招商MSCI中国A股国际通指数型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人：招商基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
送出日期：2018年7月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月13日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商MSCI中国A股国际通指数
基金主代码	006761
交易代码	006761
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年4月13日
报告期末基金份额总额	3,663,340,918.92份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，实现对标的指数的有效跟踪，获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金以MSCI中国A股国际通指数为标的指数，采用完全复制法，按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，以复制和跟踪标的指数。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。 当预期成份股发生调整，成份股发生配股、增发，分红等行为，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响，导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。 基金管理人将对成份股的流动性进行分析，如发现流动性欠佳的个股将可能采用合理方法寻求替代：基本面替代、相关性检验。 本基金投资港股通标的股票还需关注：（1）香港股票市场制度与大陆股票市场存在的差异对股票投资价值的影响，比如行业分布、交易制度、市场表现特性，投资者结构，市场波动性，涨跌停限制，估值与盈利回报等方面；（2）人民币与港币之间的汇兑比率变化情况。 本基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资，以改善组合的风险收益特性。本基金主要通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，采用流动性好、交易活跃的期货合约，达到有效跟踪标的指数的目的。此外，本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理，如预期大额申购赎回，大量分红等，以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。 基于基金流动性管理和有效利用基金资产的需要，本基金将投资于流动性较好的国债、央行票据等债券，保证基金资产流动性，提高基金资产的投资收益。本基金将根据宏观经济形势、货币政策、证券市场变化等分析判断未来利率变化，结合债券定价技术，进行个券选择。 本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。 权证为本金编制性投资工具，投资原则为有利于加强基金风险控制，有利于提高基金资产的投资效率，控制基金投资组合风险水平，更好地实现本基金的 投资目标。 若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金将按最新规定执行。
业绩比较基准	95%×MSCI中国A股国际通指数收益率+5%×银行人民币活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金是股票型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 权证为本金编制性投资工具，投资原则为有利于加强基金风险控制，有利于提高基金资产的投资效率，控制基金投资组合风险水平，更好地实现本基金的 投资目标。 若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金将按最新规定执行。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	招商MSCI中国A股国际通指数A	招商MSCI中国A股国际通指数C
下属分级基金的交易代码	006761	006762
报告期末下属分级基金的份额总额	3,052,014,087.66份	611,326,831.26份

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2018年4月13日(基金合同生效日)-2018年6月30日	
	招商MSCI中国A股国际通指数A	招商MSCI中国A股国际通指数C
1.本期已实现收益	18,291,458.11	4,194,797.47
2.本期利润	-81,101,689.00	-15,383,332.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0282	-0.0160
4.期末基金资产净值	2,964,081,553.71	593,076,740.21
5.期末基金份额净值	0.9712	0.9701

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

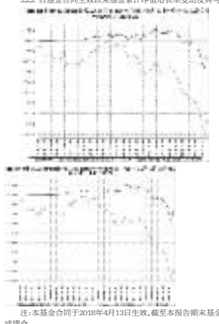
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.99%	0.64%	-14.56%	1.18%	11.57%	-0.54%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金合同于2018年4月13日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起6个月内为建仓期，截至报告期末基金尚未完成建仓。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
白海峰	本基金基金经理	2018年4月13日	-	8	男，硕士。曾任职于新东方教育科技集团；2010年6月加入国泰基金管理有限公司，历任管理研究员、宏观经济研究高级经理、首席经济学家助理、国际业务部负责人；2015年加入招商基金管理有限公司，现任国际业务部总监兼招商资产管理（香港）有限公司执行董事兼总经理，招商全球资源股票型证券投资基金（LOF）、招商中国信用债券定期开放债券型证券投资基金(QDII)、招商中国内地-香港精选混合型证券投资基金、招商MSCI中国A股国际通指数型证券投资基金基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确保投资组合的投资策略或商动作等需要而发生的同日反向交易，基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规，基金合同的有关要求执行，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，国内宏观经济呈现比较复杂的局面，一方面，受到金融监管趋严、去杠杆等因素影响，M2增速下行压力较大，社融增速也有所回落，经济面临一定的下行压力；另一方面，受到中美贸易摩擦升级的影响，市场风险偏好有所下降，人民币汇率也出现了较为明显的贬值。

本报告期内，基金各项投资运作符合有关法律法规以及基金合同的规定。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,685,893,113.71	74.89
	其中：股票	2,685,893,113.71	74.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	842,905,000.00	23.50
	其中：债券	842,905,000.00	23.50
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	32,385,967.60	0.90
8	其他资产	25,070,816.78	0.70
9	合计	3,586,254,898.09	100.00

注：上表权益投资中通过港股通交易机制投资的港股金额人民币84,389,062.48元，占基金总资产比例2.35%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	8,380,710.00	0.24
B	采矿业	70,885,227.27	1.99
C	制造业	1,181,864,737.78	33.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	85,774,840.59	2.41
E	建筑业	79,363,453.60	2.23
F	批发和零售业	71,508,067.34	2.01
G	交通运输、仓储和邮政业	61,416,998.68	1.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	38,084,073.60	1.07
J	金融业	758,857,243.42	21.33
K	房地产业	165,526,421.32	4.65
L	租赁和商务服务业	43,172,387.84	1.21
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,282,744.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	12,669,560.00	0.36
R	文化、体育和娱乐业	9,124,560.00	0.26
S	综合	1,346,477.50	0.04
	合计	2,591,257,512.94	72.85

5.2.2 报告期末积极投资行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	174,984.44	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	829,422.00	1.07
S	综合	-	-
	合计	246,544.29	0.01

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	10,134,230.62	0.28
B 消费者非必需品	3,362,620.04	0.09
C 消费者常用品	-	-
D 能源	17,173,643.48	0.48
E 金融	21,018,708.96	0.59
F 医疗保健	-	-
G 工业	42,699,853.38	1.20
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	94,389,056.48	2.65

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	250,564	183,277,543.44	5.15
2	601318	中国平安	2,126,900	124,593,802.00	3.50
3	600036	招商银行	2,745,818	72,599,427.92	2.04
4	000333	美的集团	1,303,603	68,074,148.66	1.91
5	002415	海康威视	1,816,200	67,435,506.00	1.90
6	601166	兴业银行	4,180,000	60,192,000.00	1.69
7	600276	恒瑞医药	761,970	57,726,847.20	1.62
8	000858	五粮液	758,993	57,683,468.00	1.62
9	601398	工商银行	10,786,000	57,381,520.00	1.61
10	600000	浦发银行	5,894,955	56,355,769.80	1.58

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300747	锐科激光	1,543	123,995.48	0.00
2	603650	彤程新材	2,376	50,988.96	0.00
3	603993	江苏新能	5,384	48,456.00	0.00
4	603706	东方环宇	1,765	23,103.85	0.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	149,835,000.00	4.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	693,070,000.00	19.48
9	其他	-	-
10	合计	842,905,000.00	23.70

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1118972723	18宁波银行CD085	7,000,000	693,070,000.00	19.48
2	180010	18附息国债10	1,500,000	149,835,000.00	4.21

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资，以改善组合的风险收益特性。本基金主要通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，采用流动性好、交易活跃的期货合约，达到有效跟踪标的指数的目的。此外，本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理，如预期大额申购赎回，大量分红等，以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除18宁波银行CD085（证券代码1118972723）、招商银行（证券代码600036）、兴业银行（证券代码601166）外其他证券的发行主体本有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,369,432.64
2	应收证券清算款	17,369,917.36
3	应收股利	-
4	应收利息	4,272,748.31
5	应收申购款	2,058,718.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,070,816.78

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	603993	江苏新能	48,456.00	0.00	新股锁定
2	603706	东方环宇	23,103.85	0.00	新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商MSCI中国A股国际通指数A	招商MSCI中国A股国际通指数C
基金合同生效日（2018年4月13日）基金份额总额	3,165,036,467.78	1,751,931,958.81
报告期期间基金总申购份额	222,609,169.73	85,179,568.39
减：报告期期间基金总赎回份额	335,631,549.85	1,225,784,695.94
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	3,052,014,087.66	611,326,831.26

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；

2、中国证券监督管理委员会批准招商安博保本混合型证券投资基金设立的文件；

3、《招商安博保本混合型证券投资基金基金合同》；

4、《招商安博保本混合型证券投资基金托管协议》；

5、《招商MSCI中国A股国际通指数型证券投资基金招募说明书》；

6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司

2018年7月19日

招商安博灵活配置混合型证券投资基金

（原招商安博保本混合型证券投资基金）

2018年第二季度报告

基金管理人：招商基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2018年7月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据《招商安博灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《招商安博保本混合型证券投资基金基金合同》的规定，于2018年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月13日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

转型后：

基金简称	招商安博混合
基金主代码	002628
交易代码	002628
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年5月28日
报告期末基金份额总额	76,401,907.77份
投资目标	本基金通过精选全资产在不同投资资产类别之间灵活配置，在控制下行风险的前提下，力争为投资人获取稳健回报。
投资策略	本基金在大类资产配置过程中，注重宏观投资的收益和风险水平，以实现基金份额净值的稳定增长。 资产配置策略：本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场和权证等、主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以获得基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。 股票投资策略：本基金将通过精选个股来构造股票组合 ，以实现在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报的目的。 债券（不含可转换公司债）投资策略：根据国内外宏观经济形势，财政、货币政策，市场资金与债券供求状况，央行公开市场操作等方面情况，采用定性与定量相结合的方式，确定债券投资的组合久期，并根据不同期限组合之间的收益和风险结构关系，进行个券选择。 可转换公司债投资策略：由于可转债兼具债性和股性，本基金通过对可转债相对价值的分析，确定不同市场环境下可转债股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。 资产支持证券投资策略：本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券的质量和利差、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 权证投资策略：本基金对权证资产的投资主要是通过分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化，灵活构建趋险策略，或动态差额跨以及套利策略。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于基金中的中高风险品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	北京首创融资担保有限公司
下属分级基金的基金简称	招商安博保本混合A	招商安博保本混合C
下属分级基金的交易代码	002628	002629
报告期末下属分级基金的份额总额	950,560,304.76份	19,064,265.14份

3.1 主要财务指标

转型前：

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2018年5月26日 - 2018年6月30日）	
	招商安博混合A	招商安博混合C
1.本期已实现收益	-353,112.64	-31,380.27
2.本期利润	-1,140,461.99	-75,887.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0075	-0.0125
4.期末基金资产净值	72,657,467.68	4,773,936.52
5.期末基金份额净值	1.0277	1.0150

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

转型前：

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2018年4月1日 - 2018年5月25日）	
	招商安博保本混合A	招商安博保本混合C
1.本期已实现收益	6,440,269.88	134,720.32
2.本期利润	4,648,770.12	91,703.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0039
4.期末基金资产净值	991,534,196.68	19,652,517.74
5.期末基金份额净值	1.0430	1.0310

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

转型后：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.67%	0.34%	-3.73%	0.66%	2.26%	-0.32%

转型前：

招商安博保本混合A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.65%	0.34%	-3.73%	0.66%	2.18%	-0.32%

招商安博保本混合C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.65%	0.34%	-3.73%	0.66%	2.18%	-0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注：本基金轮型日期为2018年5月26日，截止报告期末，本基金轮型后基金合同生效未满一年；自基金成立日起6个月内为建仓期，截至报告期末基金尚未完成建仓。

3.2.3 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

转型前：

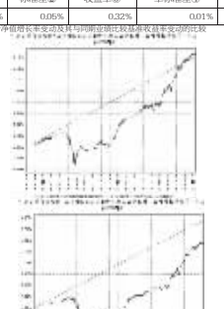
招商安博保本混合A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.48%	0.05%	0.32%	0.01%	0.16%	0.04%

招商安博保本混合C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.29%	0.05%	0.32%	0.01%	0.07%	0.04%

3.2.4 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张西林	本基金基金经理	2018年6月14日	-	8	男，硕士。2010年6月加入上海申银万国证券研究所有限公司，历任交通运输行业分析师、高级分析师、资深高级分析师及现代服务业研究部副总监；2015年11月加入招商基金管理有限公司，现任研究部副总监兼招商中小盘精选混合型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商双动力三年定期开放混合型证券投资基金、招商双利灵活配置混合型证券投资基金、招商双盈保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商新股灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、招商新兴成长混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、招商丰盛灵活配置混合型证券投资基金、招商丰诚灵活配置混合型证券投资基金、招商丰利灵活配置混合型证券投资基金、招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金、招商新祥纯债债券型证券投资基金基金经理。
唐晶	本基金基金经理	2016年5月25日	-	7	男，理学硕士。2009年加入腾斯投资永公司交易部，任交易员；2011年4月加入中信证券股份有限公司债券资本市场部，任研究员；2012年3月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，曾任研究员、招商安本增利债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商招嘉纯债债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商新股纯债债券型证券投资基金、招商瑞远灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、招商丰诚灵活配置混合型证券投资基金、招商丰利灵活配置混合型证券投资基金、招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金、招商丰盛灵活配置混合型证券投资基金、招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金、招商丰利灵活配置混合型证券投资基金、招商新祥纯债债券型证券投资基金基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确保投资组合的投资策略或商动作等需要而发生的同日反向交易，基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规，基金合同的有关要求执行，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，国内宏观经济呈现比较复杂的局面，一方面，受到金融监管趋严、去杠杆等因素影响，M2增速下行压力较大，社融增速也有所回落，经济面临一定的下行压力；另一方面，受到中美贸易摩擦升级的影响，市场风险偏好有所下降，人民币汇率也出现了较为明显的贬值。

本报告期内，基金各项投资运作符合有关法律法规以及基金合同的规定。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至转型后报告期末，本报告期（2018年5月26日-2018年6月30日）A类份额净值增长率为-1.67%，同期业绩基准增长率为-3.73%，C类份额净值增长率为-1.65%，同期业绩基准增长率为-3.73%。

截至转型前报告期末，本报告期（2018年4月1日-2018年5月25日）A类份额净值增长率为0.48%，同期业绩基准增长率为0.32%，C类份额净值增长率为0.29%，同期业绩基准增长率为0.32%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

转型后（报告期：2018年5月26日-2018年6月30日）：

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	22,467,797.56	27.72
	其中：股票	22,467,797.56	27.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,594,000.00	24.18