

招商安瑞进取债券型证券投资基金

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2018年8月20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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年8月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告及投资组合等内容,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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。
本报告自2018年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况

基金名称	招商安瑞进取债券
基金代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约开放式
基金存续期间	2011年04月27日
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
注册地址(办公地址)	750018, 017020
基金合同生效日	2011-04-27

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险的前提下,通过积极主动的债券投资管理,追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置策略,在严格控制风险的前提下,根据对宏观经济、政策、利率走势的判断,确定债券资产在基金资产中的配置比例,并在此基础上,采取久期策略、期限结构策略、行业配置策略、个券选择策略等,进行债券资产的投资。本基金采取积极主动的债券投资管理,追求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	80%×中证全债指数收益率+20%×中国国债利率(固定)
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的债券品种,预期风险和预期收益高于货币市场基金,属于中等风险和中等收益基金。

2.3 基金管理人及基金托管人

名称	法定代表人	基金管理人	基金托管人
招商基金管理有限公司	缪建民	招商基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
地址	010600	0106000000	0106000000
联系电话	0106600000	0106600000	0106600000
电子邮箱	zhaoshen@chinaamc.com.cn	zhaoshen@chinaamc.com.cn	zhaoshen@chinaamc.com.cn
客户服务电话	400-877-6666	40088	95568
网址	0106600000	0106600000	0106600000

2.4 信息披露方式

信息披露途径	本基金的基金年度报告正文刊登在互联网网站
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 本期利润	-4,236,509.92
本期公允价值变动损益	-5,336,444.23
本期利息收入	-9,022.22
本期投资收益	-3,811.74
本期公允价值变动损益	-3,811.74
本期其他综合收益	0.00
本期其他综合收益	129,484,633.36
本期其他综合收益	1,682.22

注:1、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可能低于所列数字;

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;

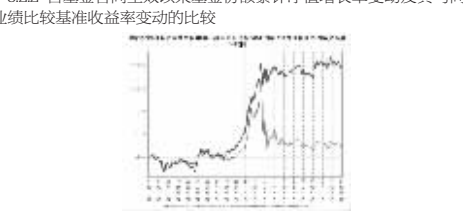
3、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

期间	招商安瑞进取债券	业绩比较基准	招商安瑞进取债券	业绩比较基准	①-③	②-④
过去一个月	-3.00%	0.62%	-3.12%	0.93%	-1.81%	0.26%
过去三个月	-2.89%	0.67%	-2.27%	0.93%	-0.62%	0.16%
过去六个月	-3.11%	0.67%	0.23%	0.93%	-3.31%	0.05%
过去一年	-2.48%	0.67%	-0.04%	0.94%	-0.89%	0.06%
过去三年	3.13%	0.53%	-0.20%	0.94%	3.04%	-0.31%
过去五年	68.23%	0.68%	7.93%	0.78%	60.49%	-0.22%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 基金管理人及基金基本情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于2002年12月27日经中国证监会【2002】100号文件批准设立,目前,公司注册资本为人民币13.1亿元,招商银行股份有限公司持有公司全部股权的55%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的45%。

招商基金管理有限公司首批获得企业年金基金投资管理资格,基本养老保险基金投资管理资格;2004年获得全国社保基金投资管理资格,同时拥有QDII(合格境内机构投资者)资格、专户理财(特定客户资产管理)计划资格。

2018年上半年获奖情况如下:
债券投资能力五星基金公司《海通证券》
英华奖金券基金20年特别评选·公募基金20年最佳回报债券型基金(二星级)《招商安瑞进取债券》《中国基金报》
英华奖金券基金20年特别评选·公募基金20年最佳回报债券型基金(纯债)《招商安心收益债券》《中国基金报》
英华奖金券基金20年特别评选·公募基金20年最佳回报债券型基金(纯债)《招商信用添利债券(LOP)》《中国基金报》
英华奖金券基金20年特别评选·公募基金20年“最佳固定收益基金管理人”《中国基金报》
明星基金奖·五年持续回报积极债券型明星基金《招商安瑞进取债券》《证券时报》
明星基金奖·五年持续回报普通债券型明星基金《招商产业债券》《证券时报》
明星基金奖·2017年度绝对收益明星基金《招商丰融混合》《证券时报》
Morningstar晨星(中国)2018年度普通债券型基金金奖提名《招商安心收益债券》
金牛奖·五年期开放式债券型持续优秀金牛基金《招商产业债券》《中国证券报》
基金金奖·五年期债券基金奖《招商产业债券》《上海证券报》
公募基金20周年“基金金”债券投资回报基金资产管理公司奖《上海证券报》
公募基金20周年“基金金”行业领军人物奖《金旭》《上海证券报》

4.1.2 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于2002年12月27日经中国证监会【2002】100号文件批准设立,目前,公司注册资本为人民币13.1亿元,招商银行股份有限公司持有公司全部股权的55%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的45%。

招商基金管理有限公司首批获得企业年金基金投资管理资格,基本养老保险基金投资管理资格;2004年获得全国社保基金投资管理资格,同时拥有QDII(合格境内机构投资者)资格、专户理财(特定客户资产管理)计划资格。

2018年上半年获奖情况如下:
债券投资能力五星基金公司《海通证券》
英华奖金券基金20年特别评选·公募基金20年最佳回报债券型基金(二星级)《招商安瑞进取债券》《中国基金报》
英华奖金券基金20年特别评选·公募基金20年最佳回报债券型基金(纯债)《招商安心收益债券》《中国基金报》
英华奖金券基金20年特别评选·公募基金20年最佳回报债券型基金(纯债)《招商信用添利债券(LOP)》《中国基金报》
英华奖金券基金20年特别评选·公募基金20年“最佳固定收益基金管理人”《中国基金报》
明星基金奖·五年持续回报积极债券型明星基金《招商安瑞进取债券》《证券时报》
明星基金奖·五年持续回报普通债券型明星基金《招商产业债券》《证券时报》
明星基金奖·2017年度绝对收益明星基金《招商丰融混合》《证券时报》
Morningstar晨星(中国)2018年度普通债券型基金金奖提名《招商安心收益债券》
金牛奖·五年期开放式债券型持续优秀金牛基金《招商产业债券》《中国证券报》
基金金奖·五年期债券基金奖《招商产业债券》《上海证券报》
公募基金20周年“基金金”债券投资回报基金资产管理公司奖《上海证券报》
公募基金20周年“基金金”行业领军人物奖《金旭》《上海证券报》

4.2 报告期内基金业绩表现

截至2018年6月30日,本基金资产净值为168.22亿元,基金份额净值为1.6822元,基金份额累计净值为1.6822元,基金份额累计增长率为168.22%。

报告期内,本基金管理人严格执行基金合同约定的投资策略,严格控制风险,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。基金投资组合范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,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

报告期内,本基金管理人严格执行基金合同约定的投资策略,严格控制风险,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。基金投资组合范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3.3 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.4 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.5 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.6 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.7 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.8 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.9 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.10 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.11 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.12 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.13 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.14 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.15 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.16 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.17 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报告和投资决策流程,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共同使用的投资对象备选库,制定明确的投资对象备选库、维护程序。基金管理人拥有健全的投资决策制度,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自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人已建立公平交易研究或投资内部所有投资组合分开,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	本期	上期
一、收入	4,301,903.18	3,616,530.00
1.利息收入	1,425,392.23	2,284,770.22
债券利息收入	26,789.84	30,781.12
资产支持证券利息收入	1,398,602.39	3,200,010.60
买入返售金融资产收入	4,111.50	19,988.57
2.投资收益	-4,500,180.02	-3,281,081.86
债券投资收益	-2,902,991.63	-3,400,947.97
资产支持证券投资收益	-2,419,460.04	-628,047.79
3.公允价值变动收益	-	-
4.其他收入	1,060,530.95	1,060,530.95
5.其他公允价值变动收益	392,574.96	69,230.00
6.其他公允价值变动收益	-1,490,134.61	4,170,877.71
7.其他公允价值变动收益	-	-
8.其他公允价值变动收益	-	-
9.其他公允价值变动收益	-	-
10.其他公允价值变动收益	-	-
11.其他公允价值变动收益	-	-
12.其他公允价值变动收益	-	-
13.其他公允价值变动收益	-	-
14.其他公允价值变动收益	-	-
15.其他公允价值变动收益	-	-
16.其他公允价值变动收益	-	-
17.其他公允价值变动收益	-	-
18.其他公允价值变动收益	-	-
19.其他公允价值变动收益	-	-
20.其他公允价值变动收益	-	-
21.其他公允价值变动收益	-	-
22.其他公允价值变动收益	-	-
23.其他公允价值变动收益	-	-
24.其他公允价值变动收益	-	-
25.其他公允价值变动收益	-	-
26.其他公允价值变动收益	-	-
27.其他公允价值变动收益	-	-
28.其他公允价值变动收益	-	-
29.其他公允价值变动收益	-	-
30.其他公允价值变动收益	-	-
31.其他公允价值变动收益	-	-
32.其他公允价值变动收益	-	-
33.其他公允价值变动收益	-	-
34.其他公允价值变动收益	-	-
35.其他公允价值变动收益	-	-
36.其他公允价值变动收益	-	-
37.其他公允价值变动收益	-	-
38.其他公允价值变动收益	-	-
39.其他公允价值变动收益	-	-
40.其他公允价值变动收益	-	-
41.其他公允价值变动收益	-	-
42.其他公允价值变动收益	-	-
43.其他公允价值变动收益	-	-
44.其他公允价值变动收益	-	-
45.其他公允价值变动收益	-	-
46.其他公允价值变动收益	-	-
47.其他公允价值变动收益	-	-
48.其他公允价值变动收益	-	-
49.其他公允价值变动收益	-	-
50.其他公允价值变动收益	-	-
51.其他公允价值变动收益	-	-
52.其他公允价值变动收益	-	-
53.其他公允价值变动收益	-	-
54.其他公允价值变动收益	-	-
55.其他公允价值变动收益	-	-
56.其他公允价值变动收益	-	-
57.其他公允价值变动收益	-	-
58.其他公允价值变动收益	-	-
59.其他公允价值变动收益	-	-
60.其他公允价值变动收益	-	-
61.其他公允价值变动收益	-	-
62.其他公允价值变动收益	-	-
63.其他公允价值变动收益	-	-
64.其他公允价值变动收益	-	-
65.其他公允价值变动收益	-	-
66.其他公允价值变动收益	-	-
67.其他公允价值变动收益	-	-
68.其他公允价值变动收益	-	-
69.其他公允价值变动收益	-	-
70.其他公允价值变动收益	-	-
71.其他公允价值变动收益	-	-
72.其他公允价值变动收益	-	-
73.其他公允价值变动收益	-	-
74.其他公允价值变动收益	-	-
75.其他公允价值变动收益	-	-
76.其他公允价值变动收益	-	-
77.其他公允价值变动收益	-	-
78.其他公允价值变动收益	-	-
79.其他公允价值变动收益	-	-
80.其他公允价值变动收益	-	-
81.其他公允价值变动收益	-	-
82.其他公允价值变动收益	-	-
83.其他公允价值变动收益	-	-
84.其他公允价值变动收益	-	-
85.其他公允价值变动收益	-	-
86.其他公允价值变动收益	-	-
87.其他公允价值变动收益	-	-
88.其他公允价值变动收益	-	-
89.其他公允价值变动收益	-	-
90.其他公允价值变动收益	-	-
91.其他公允价值变动收益	-	-
92.其他公允价值变动收益	-	-
93.其他公允价值变动收益	-	-
94.其他公允价值变动收益	-	-
95.其他公允价值变动收益	-	-
96.其他公允价值变动收益	-	-
97.其他公允价值变动收益	-	-
98.其他公允价值变动收益	-	-
99.其他公允价值变动收益	-	-
100.其他公允价值变动收益	-	-

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	基金净值	基金份额	所有者权益
一、期初所有者权益(基金净值)	46,427,347.60	33,418,027.21	79,846,374.81
二、本期新增基金份额	-	-	-
三、本期赎回基金份额	-	-	-
四、本期申购基金份额	-	-	-
五、本期基金份额持有人申购/赎回/转换/转入/转出基金份额	-	-	-
六、本期基金份额持有人申购/赎回/转换/转入/转出基金份额	-	-	-
七、本期基金份额持有人申购/赎回/转换/转入/转出基金份额	-	-	-
八、本期基金份额持有人申购/赎回/转换/转入/转出基金份额	-	-	-
九、本期基金份额持有人申购/赎回/转换/转入/转出基金份额	-	-	-
十、本期基金份额持有人申购/赎回/转换/转入/转出			