

招商安泰平衡混合基金

2018年半年度报告摘要

(本系列基金由招商安泰偏股混合基金、招商安泰平衡混合基金和招商安泰债券基金组成)

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
送出日期:2018年8月28日

基金管理人、基金托管人及基金销售机构均不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定,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、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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失,投资者在作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书及基金合同。

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	招商安泰平衡混合
基金代码	217002
基金简称	安泰平衡
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月21日
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	41,176,126.02
报告期末基金份额持有人户数	17,021

2.2 基金产品说明

投资目标:本基金追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期增值。

投资策略:本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略。在资产配置方面,本基金采取资产配置策略,根据对宏观经济、政策、市场、行业、个股的综合分析,确定基金资产在股票、债券、货币工具等资产类别上的配置比例,并在此基础上进行个股和个债的选择。

业绩比较基准:中证800指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%

风险收益特征:本基金属于中高风险基金,其预期风险和预期收益高于中长期纯债基金,低于股票型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人

基金管理人	招商基金管理有限公司	基金托管人	招商银行股份有限公司
姓名	傅蔚里	傅蔚里	傅蔚里
联系电话	0755-83160666	0755-83160664	
电子邮箱	zsfund@china.com.cn	ym_zhang@china.com.cn	
客户服务电话	400-887-9655	96555	

2.4 信息披露方式

基金年度报告及半年度报告全文网址: http://www.cmfund.com.cn

基金管理人及基金托管人住所:深圳市福田区

§ 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 本期营业收入	报告期末(2018年1月1日至2018年6月30日)	-1,560,749.64
本期净利润	-4,773,231.17	
本期公允价值变动收益	-4,819,801.00	
本期基金份额净值增长率	-0.25%	
3.1.2 期末基金份额净值	1.0000	
期末可供分配基金份额利润	-0.0004	
期末基金资产净值	41,176,126.02	
期末基金份额持有人户数	17,021	

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会低于所列指标。

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。

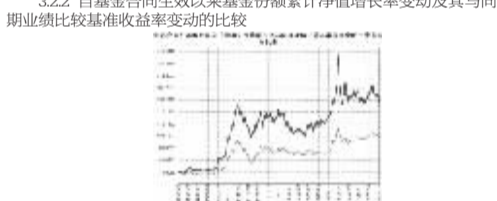
3、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

期间	净值增长率	业绩比较基准	净值增长率-业绩比较基准	①-③	②-④
过去一个月	-0.52%	1.01%	-2.03%	-2.02%	0.09%
过去三个月	-0.60%	0.88%	-2.28%	-2.09%	0.28%
过去六个月	-0.23%	0.90%	-3.41%	0.56%	-0.79%
过去一年	-2.18%	0.77%	-6.04%	-0.68%	-0.37%
过去三年	-17.33%	1.00%	-5.64%	0.66%	-0.54%
基金成立以来	25.37%	0.62%	12.93%	0.77%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩比较基准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;2009年获得全国社保基金资产管理人资格,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》

英华奖公募基金20年特别评选·公募基金20年最佳回报债券型基金(二级债)(招商安融进取债券)《中国证券报》

英华奖公募基金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)《中国证券报》

英华奖公募基金20年特别评选·公募基金20年最佳固定收益基金管理人《中国证券报》

明星基金奖·五年持续回报积极债券型明星基金(招商安融进取债券)《证券时报》

明星基金奖·五年持续回报积极债券型明星基金(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·五年期债券基金金奖(招商产业债券)《上海证券报》

公募基金20周年·“金基金”债券投资回报基金管理公司奖《上海证券报》

公募基金20周年·“金基金”行业领军人物奖(金旭)《上海证券报》

致敬基金20年·基金行业领军人物奖(金旭)《新浪》

致敬基金20年·最受投资者欢迎基金公司奖(新浪)

致敬基金20年·区域影响力奖(新浪)

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理时间	证券从业年限	说明
李强	基金经理	2010年9月23日	14	男,1970年10月10日出生,毕业于中国政法大学,2000年7月进入招商基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理,曾任招商安泰平衡混合证券投资基金基金经理,招商安泰偏股混合基金基金经理,招商安泰平衡混合基金基金经理,现任招商安泰平衡混合基金基金经理。

注:1、本基金前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为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、证券从业资格标准参照行业协会《证券业从业人员资格管理暂行办法》中关于证券从业人员准入门槛的相关规定。

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》等相关法律法规及中国证监会颁布的法规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,为基金份额持有人谋求合法权益。本报告期内,本基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。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约定。

4.3 管理人对报告期内本基金投资情况的专项说明

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及投资决策流程,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机制,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资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。基金管理人已建立公平交易制度,所有投资组合组合开放,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

基金管理人严格执行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和流动性等不受影响,报告期内未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

报告期内,受贸易战影响,导致市场不确定性加大,不确定性的增加进一步降低了市场的风险偏好,在整个宏观去杠杆的大背景下,加之市场长期预期效应不明显,导致投资者纷纷离场,指数指数创出了近年来的新低。上半年主要股票指数均呈现下跌趋势,上证指数上半年下跌13.9%,深证成指下跌15.04%,创业板指数下跌3.33%。行业表现上,医药、消费表现较好,通信、军工、建筑等表现较差。

债券市场仅用违约事件频发,流动性宽松,利率下行明显,转债市场连续下跌,几只转债相继出现跌破面值的情况。

关于本基金的运作,上半年组合减持了银行、医药等行业,加仓了建

材和食品等行业,对传媒、电子、TMT等行业继续保持观察。

4.4.2 报告期内本基金的投资表现

报告期内,本基金份额净值增长率为-9.23%,同期业绩基准增长率为-3.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票市场的短期阵痛,都是为“长期宏观经济健康发展的成长”打下了基础,供给端去产能加速了“产能的出清”,货币的紧缩政策整个行业,经济结构进一步优化,逐渐看到了宏观经济从高速增长逐步转变到稳增长,伴随着股票市场估值已经回落至历史10~20%分区间,未来股票市场的机会愈加明显,组合未来依然从核心竞争力、行业空间、估值等角度考察公司价值,行业趋于均衡,更专注于符合自己意愿的好公司。

下半年宏观经济有一定的压力,市场环境趋于向好,利率区间波动的态势有望继续,看好信用债的表现,转债在经历了大幅下跌后也在寻找较好的投资机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金的估值程序严格按照相关法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司估值业务管理制度》进行。基金核算部负责日常基金资产的估值业务,执行基金估值政策。另外,公司设立由财务和风险管理部、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金运营部组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议,并按约定提供相关估值服务,流通受限股票的估值参考指数。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定及基金合同约定,以及本基金的实际情况,本基金报告期内未进行利润分配。在符合分红条件的前提下,本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分,将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

4.8 报告期内本基金持有人户数或基金份额净值变动分布的情况,相关解决方案已经汇报证监会。

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明:在本报告期内,基金托管人—招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

4.9 管理人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人及基金托管人、基金估值、净值计算、利润分配等情况的说明