招商安德灵活配置混合型证券投资基金(原招商安德保本混合型证券投资基金)

2019年第一季度报告

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:2019年4月18日

§1 重要提示

基金托管人中国银行股份有限公司根据《招商安德灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《招商安德保本混合型证券投资基金基金合同》的规定,于2019年4月17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。

招商安德灵活配置混合型证券投资基金由招商安德保本混合型证券投资基金于2019年2月19日转型而来。根据《招商安德保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,2019年2月18日为招商安德保本混合型证券投资基金的第一个保本周期到期日。依据《招商安德保本混合型证券投资基金基金合同》的约定,招商安德保本混合型证券投资基金第一个保本周期到期后,未能符合赎回策略型基金运作的条件,招商安德保本混合型证券投资基金变更为"招商安德灵活配置混合型证券投资基金"。在招商安德保本混合型证券投资基金保本周期到期日,即2019年2月18日基金接受赎回、转换转出申请,不接受申购和转换转入申请。自2019年2月19日招商安德保本混合型证券投资基金转型为招商安德灵活配置混合型证券投资基金。转型后的基金投资目标、投资范围、投资策略以及风险收益特征与转型前差异较大。

相关公告刊登于《中国证券报》及本公司网站。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中招商安德灵活配置混合型证券投资基金的报告期自2019年2月19日(转型生效日)起至2019年3月31日止,招商安德保本混合型证券投资基金的报告期自2019年1月1日起至2019年2月18日(保本周期到期日)止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况(转型后)

基金简称	招商安德混合		
基金主代码	002389		
交易代码	002389		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2019年2月19日		
报告期末基金份额总额	84,874,936.81份		
投资目标	本基金通过将基金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,注重平衡投资的收益和风险水平,以实现基金份额净值的稳定增长。具体包括:1.资产配置策略;2.股票投资策略;3.债券(不含可转换公司债)投资策略;4.可转换公司债投资策略;5.资产支持证券投资策略;6.权证投资策略;7.期货投资策略。		
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+50%×中债综合指数收益率		
风险收益特征	本基金是混合型基金,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。		
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	招商安德混合A	招商安德混合C	
下属分级基金的交易代码	002389	002390	
报告期末下属分级基金的份额总额	84,874,936.81份		-

注:1.由于本基金C类份额从成立至报告期末未有份额,报告中披露的内容均为本基金A类份额的情况。

2.本基金转型日期为2019年2月19日,该日起原招商安德保本混合型证券投资基金正式变更为招商安德灵活配置混合型证券投资基金。

2.2 基金基本情况(转型前)

基金简称	招商安德保本混合
基金主代码	002389
交易代码	002389
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月18日
报告期末基金份额总额	842,425,718.59份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,力争控制本金损失的风险,并寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金将投资品种分为风险资产和保本资产两类,采用恒定比例投资组合保险(Constant Proportion Portfolio Insurance,以下简称"CPPI")策略。本基金在保本周期内将严格遵守保本策略,实现对风险资产和保本资产的优化动态调整和资产配置,力争投资本金的安全性。同时,本基金通过积极稳健的风险资产投资策略,竭力为基金资产获取稳定增值。具体包括: 1.资产配置策略; 2.债券(不含可转换公司债)投资策略; 3.可转换公司债投资策略; 4.中小企业私募债券投资策略; 5.国债期货投资策略; 6.股票投资策略; 7.资产支持证券投资策略; 8.股指期货投资策略; 9.权证投资策略。
业绩比较基准	人民银行公布的三年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
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	招商安德保本混合A	招商安德保本混合C
下属分级基金的交易代码	002389	002390
报告期末下属分级基金的份额总额	842,425,718.59份	-

注:由于本基金C类份额从成立至报告期末未有份额,报告中披露的内容均为本基金A类份额的情况。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标(转型后)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期2019年2月19日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	-612,874.73
2.本期利润	-252,571.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0018
4.期末基金资产净值	91,540,031.62
5.期末基金份额净值	1.0785

注:1.所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.本基金转型日期为2019年2月19日,截止报告期末,本基金转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。

3.1 主要财务指标(转型前)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期2019年1月1日-2019年2月18日)
1.本期已实现收益	1,936,732.14
2.本期利润	3,153,990.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037
4.期末基金资产净值	910,520,264.94
5.期末基金份额净值	1.081

注:1.所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;

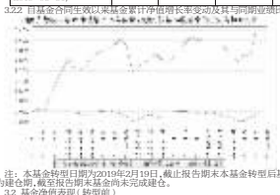
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现(转型后)

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(自2019-02-19至2019-03-31)	-0.23%	0.22%	6.23%	0.92%	-6.46%	-0.70%

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



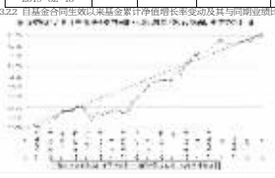
注:本基金转型日期为2019年2月19日,截止报告期末本基金转型后基金合同生效未满一年;自基金成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末基金尚未完成建仓。

3.2 基金净值表现(转型前)

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
自2019-01-01至2019-02-18	0.37%	0.04%	0.37%	0.01%	0.00%	0.03%

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



§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		
侯杰	本基金基金经理	2018年12月21日	-	16	男,经济学硕士。2002年7月加入北京首创融资担保有限公司,历任首创担保资本运营部职员、部门副经理、主管副总经理(主持工作),曾负责宏观经济研究、公司股票投资、债券投资及基金投资等工作。2017年9月加入招商基金管理有限公司,现任固定收益投资部总监助理兼招商安荣灵活配置混合型证券投资基金、招商安裕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、招商安德灵活配置混合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。

3.《招商安德保本混合型证券投资基金基金合同》生效日为2016年2月18日,侯杰先生担任招商安德保本混合型证券投资基金基金经理,自2019年2月19日起至今侯杰先生担任招商安德灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人严格按照《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他有关规定,在不损害基金持有人利益的原则下,为基金持有人谋取最大利益。报告期内,本基金运作合法合规。

4.3 公平交易专项说明

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流动性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

宏观经济回顾:

2019年一季度,经济增速探底的趋势趋缓,仍面临一些不确定性因素。投资方面,一季度投资强劲,前两个月固定资产投资同比增速仍然保持在6.1%的相对高位,投资的强劲主要来自基建和地产的支撑,基建方面,1-2月三个基建行业投资增速分别为-1.40%、7.50%和-0.40%,整体有明显反弹,地产投资增速也重新回到两位数,达到10.60%。其中基建投资增速反弹主要得益于一季度地方债和专项债发行加快,部门基建投资较为一致。一季度地产销售端出现回暖迹象,2月份以来高频数据显示地产销售改善明显,地产投资压力不大。消费方面,一季度消费数据继续疲弱,1-2月社零增速继续下探至8.2%,创下近年来的新低,汽车消费不振和地产产业链的滞后影响仍然是拖累消费的主要因素。出口方面,受春节因素的影响,2019年前两个月出口数据波动较大,整体仍然处于下行通道中,从海外基本面来看,全球主要经济体运行呈现经济放缓的趋势,欧元区各项指标显著下行,美国的领先指标也高位回落,外需喜忧持续加剧。此外,受2018年出口抢跑带来的出口透支和高基数的双重影响,2019年出口形势不容乐观。生产方面,1-2月份,规模以上工业增加值同比实际增长5.3%,创除春节因素影响增长6.1%,从三月的高频数据来看,中游生产动能指标表现较好,发电耗煤增速较1-2月明显提升近13个点,高于去年同期近6个点,高炉开工率因环保限产有所回落,但仍高于上年同期。另外,制造业PMI回升近13个点,超出历史季节性规律。

债券市场回顾:

2019年一季度债券市场从快牛进入振荡期,其中一月延续了上年四季度以来的快牛行情,但二月以来逐步进入平稳期,整体呈现震荡态势,核心原因在于经过这一波行情以后整体债券收益率已经处于一个较低的位置,而市场对去年以来的一系列宽信用措施的效果预期仍然存在一定分歧,导致一月底以来市场并没有出现方向性的趋势,目前债市整体震荡市的格局还没有打破,短期市场利空较多,利多仍需待时间验证,利率债的投资机会需要等待新的预期差和安全垫的形成,预计未来伴随着基本面压力的进一步加大,银行体系资产可得性下降,期限利差仍有压缩空间,债券收益率仍有进一步下行空间。

股票市场回顾

2019年一季度股票市场震荡上行,主要受货币政策宽松预期、经济企稳预期、中美贸易摩擦和缓等因素叠加刺激,各行业板块估值普遍回升,年初以来,市场估值已由历史低位向中位移动,当前估值已部分反映经济企稳预期,展望二季度,预期股票市场震荡概率加大,需要继续关注经济数据、政策因素、外部冲击与市场情绪变动等因素带来的影响。

基金操作回顾:

回顾2019年一季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

市场展望:

展望2019年二季度,资金面虽然较前期边际上有所收紧,但整体在稳经济的背景下央行没有继续收紧资金面的理由,我们预计在经济出现明显企稳信号前货币政策将继续维持偏松。但央行强调把握好度,警惕市场主体形成"高动性幻觉"和难以预期,表明央行不希望流动性余额在银行间市场,而是希望向实体引导,因此我们认为短端资金利率虽然会维持在相对低的水平,但波动性可能会加大。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本报告期(2019年2月19日-2019年3月31日)A类份额净值增长率为-0.23%,同期业绩基准增长率为6.23%。

截至转型前报告期末,本报告期(2019年1月1日-2019年2月18日)A类份额净值增长率为0.37%,同期业绩基准增长率为0.37%。

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(转型后)

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	6,330,820.95	5.50
	其中:股票	6,330,820.95	5.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	55,000,500.00	47.82
	其中:债券	55,000,500.00	47.82
	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	20,000,000.00	17.39
	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	33,177,966.72	28.85
8	其他资产	508,158.70	0.44
9	合计	115,017,446.37	100.00

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

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	1,876,970.00	2.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,453,850.95	4.87
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,330,820.95	6.92

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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	600026	中远海能	688,385	4,453,850.95	4.87
2	300408	三环集团	90,500	1,876,970.00	2.05

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	55,000,500.00	60.08
	其中:政策性金融债	55,000,500.00	60.08
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	55,000,500.00	60.08

5.5 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	190201	19国开01	500,000	50,000,000.00	54.62
2	018005	国开1701	50,000	5,000,500.00	5.46

5.6 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

为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以获利保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约高动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率。

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

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

为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以获利保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约高动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体是否出现被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	26,240.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	481,622.66
5	应收申购款	295.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	508,158.70

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

本基金本报告期末持有股票。

§5 投资组合报告(转型前)

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,009,500.00	0.55
	其中:债券	5,009,500.00	0.55
	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	911,716,068.23	99.41
8	其他资产	404,217.31	0.04
9	合计	917,129,786.54	100.00

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,009,500.00	0.55
	其中:政策性金融债	5,009,500.00	0.55
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,009,500.00	0.55

5.5 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	018005	国开1701	50,000	5,009,500.00	0.55

5.6 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

为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以获利保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约高动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率。

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

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

为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以获利保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约高动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体是否出现被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	36,604.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	367,613.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	404,217.31

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2019年2月19日)持有的基金份额	842,425,718.59
报告期间申购份额	245,749.51
减:报告期间赎回基金总赎回份额	757,796,531.29
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	84,874,936.81

§6 开放式基金份额变动(转型前)

单位:份

报告期初基金份额总额	854,805,998.06
报告期间基金总申购份额	33,019.84
减:报告期间基金总赎回份额	12,413,299.31
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	842,425,718.59

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型后)

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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型前)

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额		持有份额	份额占比(%)
机构	1	20190101-20190218	300,012,500.00	-	300,012,500.00		-	-
产品特有风险								

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动,甚至引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

注:报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第2位。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

由于本基金C类份额从成立至报告期末未有资金进入,本基金XBRL报送版本按照未分级的普通基金模板披露,报告中披露的内容均为本基金A类份额的情况。

§9 备查文件目录

9.1 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德保本混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安德灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安德灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安德灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商安德保本混合型证券投资基金基金合同》;

7、《招商安德保本混合型证券投资基金托管协议》;

8、《招商安德保本混合型证券投资基金招募说明书》;

9、基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 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

9.3 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
2019年4月18日

招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)

2019年第一季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
送出日期:2019年4月18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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商信用定开债(QDII)
基金主代码	003046
交易代码	003046
基金运作方式	契约型开放式,本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。
基金合同生效日	2016年9月2日
报告期末基金份额总额	54,634,277.85份
投资目标	本基金重点投资于中资企业国内外发行的债券,通过精选个券和严格控制风险,谋求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 (一)封闭期投资策略 本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配,控制基金组合风险的基础上,追求实现良好收益率的目标。具体策略包括:资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券的投资策略、国债期货投资策略、权证投资策略、汇率避险策略。 (二)开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	50%×中债综合指数收益率+50%×摩根大通亚洲债券中国总收益指数(JACI China Total Return Index)
风险收益特征	本基金是债券型基金,属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的基金品种,其预期风险及预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称:Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称:布朗兄弟哈里曼银行

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	769,206.77
2.本期利润	1,000,727.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0177
4.期末基金资产净值	55,837,120.62
5.期末基金份额净值	1.022

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、本基金转型日期为2019年2月19日,截止报告期末,本基金转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。

3.1 主要财务指标(转型前)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	769,206.77
2.本期利润	1,000,727.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0177
4.期末基金资产净值	55,837,120.62
5.期末基金份额净值	1.022

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;

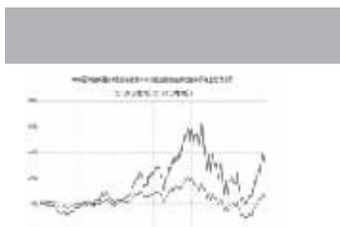
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.79%	0.26%	1.92%	0.12%	-0.13%	0.14%

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



§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	2016年11月8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,历任管理培训生、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,现任招商资产管理(香港)有限公司执行董事兼总经理,招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商全球资源股票型证券投资基金、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置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、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

本报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定,从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关,通过系统和