招商安盈债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

招商安盈债券型证券投资基金2019年第1季度报告
2019年03月31日

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	招商安盈债券基金
基金主代码	217024
交易代码	217024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年9月22日
报告期末基金份额总额	179,084,568.68份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求持续稳健的投资收益。
投资策略	1.资产配置策略:本基金依据宏观经济数据和金融运行数据、货币政策、财政政策、以及债券市场和股票市场风险收益特征,分析判断市场利率水平变动趋势和股票市场走势。并根据宏观经济、基准利率水平、股票市场整体估值水平,预测债券、可转债、新股申购等大类资产下一阶段的预期收益率水平,结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,进行大类资产配置。 2.债券(不含可转换公司债)投资策略:本基金在债券投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪,采用久期匹配下的主动性投资策略,主要包括:久期匹配、期限结构配置、信用策略、相对价值判断、期权策略、动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测,相机而动,积极调整。 3.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。 4.股票投资策略:本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行和行业景气变化、以及上市公司成长潜力的基础上,通过优选具有良好成长性、质量优良、定价相对合理的股票进行投资,以谋求超额收益。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率。
风险收益特征	本基金预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于一般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

§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	8,210,239.83
2.本期利润	14,193,945.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0724
4.期末基金资产净值	201,777,112.51
5.期末基金份额净值	1.1267

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	6.81%	0.24%	1.16%	0.05%	5.65%	0.19%

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:本基金由招商安盈保本混合型证券投资基金转型而来并于2018年9月22日合同生效,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,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
尹晓红	本基金经理	2018年9月22日	-	5	女,硕士。2013年7月加入招商基金管理有限公司,曾任交易部交易员;2015年2月工作调动至招商财富资产管理有限公司(招商基金全资子公司),任投资经理;2016年4月加入招商基金管理有限公司投资支持与创新部,曾任高级研究员,现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商安盈债券型证券投资基金、招商3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商安庆债券型证券投资基金基金经理。
姚爽	本基金经理	2018年9月22日	-	7	男,经济学硕士。2011年7月加入国泰基金管理有限公司研究部,任宏观策略研究员;2013年12月加入北京弘毅远方投资顾问有限公司,任分析师、投资经理;2015年7月加入招商基金管理有限公司,曾任研究部高级研究员,招商睿乾混合型证券投资基金、招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理,现任招商安盈债券型证券投资基金、招商安庆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。确因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

报告期内,国内外宏观环境继续改善,市场情绪明显恢复,A股和转债市场迎来大幅上涨。债券市场在流动性保持宽松的情况下窄幅度震荡。去年四季末,我们在维持股票仓位稳定的基础上,大幅增持了转债资产,对一季度净值增长的贡献较大。结构上,在券商、光伏、养殖、计算机等行业上有所斩获,但在白酒、家电等消费品上配置较少。债券方面的配置久期中性,杠杆比例前高后低。

经过一季度的大幅上涨之后,A股估值修复已经初步完成,转债资产的性价比明显下降,权益资产进一步上行需要基本面的支持或流动性的加码,短期我们对此持谨慎观望的态度。操作上,我们在一季度后期兑现了部分收益,未来计划维持股票和转债仓位基本不变的前提下,积极挖掘自下而上的机会。

股票方面,我们将重点配置低估值的板块如银行,高股息的品种如交运、公用事业,以及制造业各细分行业的龙头企业。转债方面,以高静态到期收益率的可交换债为底仓,寻找正股估值仍在低位的品种,并积极参与打新。债券方面,需要重点关注经济数据的情况以及重要时点的资金面情况,仍然以高静态和适当杠杆的策略为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为6.81%,同期业绩基准增长率为1.16%。

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	17,422,575.64	8.33
	其中:股票	17,422,575.64	8.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	172,964,248.76	82.68
	其中:债券	172,964,248.76	82.68
	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	10,000,135.00	4.78
	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	6,215,673.85	2.97
8	其他资产	2,589,076.26	1.24
9	合计	209,191,709.51	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

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	5,406,696.87	2.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,554,705.64	0.77
E	建筑业	1,544,967.52	0.77
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,680,239.05	0.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	773,846.88	0.38
J	金融业	3,880,025.18	1.92
K	房地产业	1,703,501.80	0.84
L	租赁和商务服务业	878,592.70	0.44
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	17,422,575.64	8.63

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	000069	华侨城A	221,234	1,703,501.80	0.84
2	601288	农业银行	452,722	1,688,653.06	0.84
3	601318	中国平安	15,400	1,187,340.00	0.59
4	000429	粤高速A	121,655	1,104,627.40	0.55
5	600027	华电国际	235,461	1,026,609.96	0.51
6	601009	南京银行	126,932	1,004,032.12	0.50
7	600039	四川路桥	260,236	1,001,908.60	0.50
8	600138	中青旅	52,235	878,592.70	0.44
9	603156	养元饮品	13,702	792,112.62	0.39
10	601766	中国中车	78,700	716,170.00	0.35

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,192,000.00	10.01
	其中:政策性金融债	10,079,000.00	5.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,151,000.00	14.94
6	中期票据	30,313,000.00	15.02
7	可转债(可交换债)	92,308,248.76	45.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	172,964,248.76	85.72

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	132007	16凤凰EB	108,350	10,688,727.50	5.30
2	132004	15国盛EB	106,790	10,459,012.60	5.18
3	132008	17山高EB	104,460	10,456,446.00	5.18
4	132006	16皖新EB	98,730	10,311,361.20	5.11
5	120001	16以岭EB	100,504	10,255,428.16	5.08

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名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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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民生银行01(证券代码1828016)、洪海转债(证券代码128013)外其他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。

1、18民生银行01(证券代码1828016)

根据发布的相关公告,该证券发行人在报告期内多次受到监管机构的处罚。

2、洪海转债(证券代码128013)

根据2018年6月5日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责,被三亚市公安消防支队天涯区大队处以罚款。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	66,797.98
2	应收证券清算款	198,232.90
3	应收股利	-
4	应收利息	2,170,653.34
5	应收申购款	153,392.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,589,076.26

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132007	16凤凰EB	10,688,727.50	5.30
2	132004	15国盛EB	10,459,012.60	5.18
3	132008	17山高EB	10,456,446.00	5.18
4	132006	16皖新EB	10,311,361.20	5.11
5	120001	16以岭EB	10,255,428.16	5.08
6	132011	17浙报EB	10,212,160.00	5.06
7	128013	洪涛转债	10,112,808.80	5.01
8	132012	17巨化EB	2,637,579.20	1.31
9	113509	新泉转债	1,842,814.70	0.91
10	113019	玲珑转债	1,836,892.20	0.91
11	132015	18中油EB	1,400,551.80	0.69
12	110030	格力转债	1,176,672.00	0.58
13	110045	海澜转债	1,051,892.00	0.52
14	113014	林洋转债	993,862.00	0.49
15	132013	17宝武EB	899,236.70	0.45
16	113011	光大转债	805,238.70	0.40
17	123003	蓝思转债	784,635.96	0.39
18	128021	兄弟转债	698,825.13	0.35
19	110033	国贸转债	689,640.00	0.34
20	113505	杭电转债	654,770.90	0.32
21	128020	水晶转债	544,077.00	0.27
22	128028	赣锋转债	346,447.05	0.17

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期初基金份额总额	218,231,083.20
报告期间基金总申购份额	12,680,183.40
减:报告期间基金总赎回份额	51,827,397.92
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	179,084,568.68

§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盈债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安盈债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安盈债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安盈债券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
2019年4月18日

招商安益灵活配置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:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	招商安益灵活混合
基金主代码	001531
交易代码	001531
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年7月17日
报告期末基金份额总额	74,436,020.11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.个股投资策略。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.中小企业私募债的投资策略。6.资产证券化产品投资策略。7.权证投资策略。8.股指期货投资策略。
业绩比较基准	中国人民银行公布金融机构人民币一年期存款基准利率+3%(单利年化)
风险收益特征	本基金是混合型基金,在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种,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	中国建设银行股份有限公司

§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	8,627,258.76
2.本期利润	13,741,181.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.1538
4.期末基金资产净值	85,629,296.93
5.期末基金份额净值	1.1504

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;

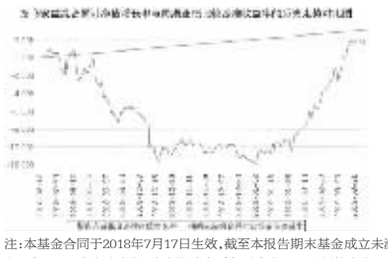
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	15.49%	0.71%	1.11%	0.02%	14.38%	0.69%

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7月17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,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
王垠	本基金经理	2018年9月14日	-	9	男,硕士。2010年3月加入华夏基金管理有限公司机构投资部,先后任研究员、投资经理助理、投资经理。2017年3月加入招商基金管理有限公司投资管理一部,现任招商安益灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞庆灵活配置混合型证券投资基金、招商康泰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。

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。确因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

在全球货币政策共振宽松、国内托底经济政策不断出台、中美贸易谈判预期向好、海外资金持续流入A股市场等多重正面因素的作用下,一季度金融市场风险偏好显著提升,市场估值水平出现明显修复。我们在年初提高了组合权益仓位,加仓医药、TMT、机械等板块,在一季度的市场上涨中获取了较好回报,并在市场上涨过程中逐步兑现了收益,并将持仓切换至前期涨幅相对较小的银行板块。展望二季度,在社融放量、利率下行、减税降费等多重正面因素对经济的托底作用尚未证伪之前,我们判断市场情绪将维持乐观的局面,前期滞涨的银行、周期有望取得超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为15.49%,同期业绩基准增长率为1.11%。

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	25,677,086.33	29.75
	其中:股票	25,677,086.33	29.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,507,924.37	13.34
	其中:债券	11,507,924.37	13.34
	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	12,000,000.00	13.91
	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	17,569,387.85	20.36
8	其他资产	19,542,162.53	22.65
9	合计	86,296,561.08	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

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	21,197,422.85	24.75
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,850.48	0.02
J	金融业	4,458,813.00	5.21
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	25,677,086.33	29.99

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	002749	国光股份	356,596	8,479,852.88	9.90
2	002698	博实股份	519,700	6,860,040.00	8.01
3	601398	工商银行	478,600	2,665,802.00	3.11
4	000425	徐工机械	449,000	1,975,600.00	2.31
5	600111	北方稀土	161,400	1,799,610.00	2.10
6	601288	农业银行	480,700	1,793,011.00	2.09
7	600031	三一重工	87,700	1,120,806.00	1.31
8	603337	杰克股份	21,900	902,937.00	1.05
9	300762	上海瀚讯	739	49,431.71	0.06
10	300766	每日互动	756	20,850.48	0.02

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,847,584.70	6.83
	其中:政策性金融债	5,847,584.70	6.83
4	企业债券	5,297,365.80	6.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	362,983.87	0.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,507,924.37	13.44

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	018005	国开1701	58,470	5,847,584.70	6.83
2	122898	PR攀国投	75,900	3,061,047.00	3.57
3	124246	PR漯城发	89,760	1,829,308.80	2.14
4	124001	PR漯城投	20,000	407,000.00	0.48
5	132005	15国资EB	1,960	225,988.00	0.26

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名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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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国光股份(证券代码002749)、农业银行(证券代码601288)外其他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。

1、国光股份(证券代码002749)

根据2018年9月26日发布的相关公告,该证券发行人因环境污染,被地方环保局处以罚款,并责令改正。

2、农业银行(证券代码601288)

根据2018年5月15日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责,被相关机构处以罚款。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	128,969.09
2	应收证券清算款	19,080,137.36
3	应收股利	-
4	应收利息	327,337.04
5	应收申购款	5,719.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,542,162.53

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132005	15国资EB	225,988.00	0.26

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	96,016,074.09
报告期期间基金总申购份额	441,316.65
减:报告期期间基金总赎回份额	22,021,370.63
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	74,436,020.11

§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益灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安益灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

6、基金管理人