招商安达灵活配置混合型证券投资基金

2019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:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2019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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安达灵活配置
基金主代码	217020
交易代码	217020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年10月10日
报告期末基金份额总额	116,836,915.21份
投资目标	通过灵活动态的资产配置，在股市和债市之间选择投资机会,精选股票和债券品种,适当集中投资,致力于在多种市场环境下为投资者创造超额收益。
投资策略	资产配置方法:在资产配置方法上,投资组合管理人在借鉴国际先进投资技术的基础上,结合国内实际情况和目身的投资管理经验,建立了自己的资产配置体系。招商基金的资产配置体系分为战略资产配置和战术资产配置。 股票投资策略:本基金的股票投资采取自下而上的方法,以深入的基本面研究为基础,精选具有一定核心优势的且成长性良好,价值被低估的上市公司股票,构建投资组合,以寻求超越业绩基准的超额收益。 货币市场工具投资:在本基金的货币市场工具投资过程中,将以严谨的市场价值分析为基础，采用稳健的投资组合策略,通过对短期金融工具的组合操作,在保持资产流动性的同时,追求稳定的投资收益。 债券投资策略: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,并根据遵照预期确定浮息债与固定收益债比例;在满足组合久期设置的基础上,投资团队分析债券收益率曲线变动、各期限品种收益率及收益率基差波动等因素,预测收益率曲线的变动趋势,并结合流动性偏好、信用分析等多种市场因素进行分析,综合评判个券的投资价值。在个券选择的基础上,投资团队构建模拟组合,并比较不同模拟组合之间的收益和风险匹配情况,确定风险、收益最佳匹配的组合。 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,灵活构建避险策略,波动率差策略以及套利策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%＋标普中国全债指数收益率×45%
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	中国农业银行股份有限公司

§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4月1日－2019年6月30日)
1.本期已实现收益	8,570,421.76
2.本期利润	－2,393,589.15
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0198
4.期末基金资产净值	145,644,336.77
5.期末基金份额净值	1.2466

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;

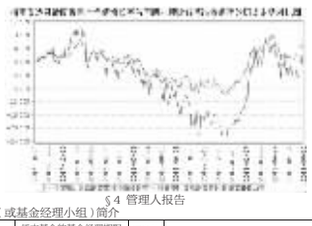
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	－1.52%	1.64%	－0.31%	0.83%	－1.21%	0.81%

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		
王奇玮	本基金基金经理	2017年11月30日	－	7	男,硕士。2011年加入长江证券股份有限公司研究部,曾任分析师、高级分析师、资深分析师、食品饮料小组组长;2014年12月加入招商基金管理有限公司,曾任研究部高级研究员,招商安泰偏股混合型证券投资基金基金经理。现任招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商丰盛稳定增长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。报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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,在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过两次,原因是指数型投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。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

今年二季度以来实体经济增速整体走弱,供给端尤其是工业生产放缓,制约经济活动。2019年1~5月,中国的工业增加值累计同比仅增长6%,低于去年同期的6.7%,主要原因是外部环境扰动,内部稳增长政策不及预期,工业生产活动继续走弱。另一方面在需求端,投资、消费的同比增速也均延续回落趋势。其中在今年前5个月,投资增长5.6%、消费增长8.1%,均低于上年同期。

今年年初至今之所以没有出现经济失速下行的情况,有很重要的一个支持力量来源于财政前置,但考虑到全年财政预算已经在年初定下,因而上半年的财政前置意味着压缩下半年的财政发力空间——而这点在财政收入因经济下行和减税降费政策而增速收窄的情况下压力更大。此外,中美贸易摩擦升级亦会对经济造成负面影响。5月,特朗普宣布上调对来自中国的2000亿美元商品的关税税率至25%,预计该措施对我国经济的负面影响也会在后续一段时间有所显现。

本季度,经济不确定性因素加大叠加贸易摩擦形势恶化导致上证综指下跌3.62%,创业板指数下跌10.75%。市场风险偏好下降,避险情绪浓重,热点逐步向蓝筹龙头等核心资产集中,业绩确定性强估值较低的股票表现较好。从行业来看,食品饮料、医药和畜禽养殖等行业板块涨幅居前,传媒、计算机和电子等行业板块涨幅居后。

债券市场方面,受货币政策边际收紧及通胀预期等影响下首先出现大幅上行,随着5月贸易摩擦的恶化、风险偏好降低及经济数据的连续低于预期,利率债收益率开始下行。信用债利差在5月底存单风波后出现分化,高等级利差处于历史低位,但中低等级利差持续扩大。

本基金在二季度保持中性仓位,小幅调整了行业配置结构,继续超配食品饮料、养殖和医药等业绩确定性较强或中期景气向上的板块。

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-1.52%,同期业绩基准增长率为-0.31%。

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	116,711,331.33	75.79
	其中:股票	116,711,331.33	75.79
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	30,584,048.80	19.86
	其中:债券	30,584,048.80	19.86
	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	3,898,437.42	2.53
8	其他资产	2,797,222.64	1.82
9	合计	153,991,040.19	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	6,444,912.54	4.43
B	采矿业	91,973.40	0.06
C	制造业	77,630,111.79	53.30
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	7,508,226.00	5.16
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	8,059,918.66	5.53
J	金融业	6,396,067.94	4.39
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	10,580,121.00	7.26
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	116,711,331.33	80.13

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	000858	五粮液	119,400	14,083,230.00	9.67
2	600519	贵州茅台	9,600	9,446,400.00	6.49
3	601012	隆基股份	352,213	8,139,642.43	5.59
4	000661	长春高新	23,566	7,965,308.00	5.47
5	000651	格力电器	140,800	7,744,000.00	5.32
6	603939	益丰药房	105,000	7,348,950.00	5.05
7	601888	中国国旅	75,300	6,675,345.00	4.58
8	002714	牧原股份	109,626	6,444,912.54	4.43
9	601318	中国平安	71,800	6,362,198.00	4.37
10	603833	欧派家居	56,900	6,015,958.00	4.13

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	8,159,469.60	5.60
2	央行票据	－	－
3	金融债券	－	－
	其中:政策性金融债	－	－
4	企业债券	12,842,237.90	8.82
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债(可交换债)	9,582,341.30	6.58
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	30,584,048.80	21.00

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	1280379	12晋汽运债	100,000	10,120,000.00	6.95
2	019611	19国债01	76,630	7,656,869.60	5.26
3	110054	通威转债	24,470	3,005,160.70	2.06
4	1480661	14黑重建债02	200,000	2,720,000.00	1.87
5	113533	参林转债	21,590	2,589,288.70	1.78

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

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	84,281.84
2	应收证券清算款	2,194,607.23
3	应收股利	－
4	应收利息	453,790.78
5	应收申购款	281.59
6	其他应收款	64,261.20
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	2,797,222.64

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	113518	顺丰转债	1,458,840.90	1.00

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	129,103,308.41
报告期期间基金总申购份额	1,024,574.21
减:报告期期间基金总赎回份额	13,290,967.41
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	116,836,915.21

§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交易明细。

§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达灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安达灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安达灵活配置混合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7月19日

招商安润灵活配置混合型证券投资基金

(原招商安润保本混合型证券投资基金)

2019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:2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安润灵活配置
基金主代码	000126
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年5月14日
报告期末基金份额总额	196,893,606.45份
投资目标	通过稳健的资产配置策略，将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置,并通过积极主动的股票投资和债券投资,把握中国经济增长和资本市场发展机遇,在有效控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求长期,稳定的资本增值。
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、个股选择策略; 3、债券投资策略; 4、权证投资策略; 5、中小企业私募债的投资策略; 6、股指期货投资策略。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率+45%×中债综合全价(总值)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

注:本基金转型日期为2019年5月14日,该日起原招商安润保本混合型证券投资基金正式变更为招商安润灵活配置混合型证券投资基金。

2.1 基金基本情况(转型前)

基金简称	招商安润保本混合
基金主代码	000126
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月19日
报告期末基金份额总额	1,667,293,761.88份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,控制本金损失的风险,寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用组合保险技术,动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保基金在保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	人民银行公布的三年期银行定期存款收益率(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

§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5月14日－2019年6月30日)
1.本期已实现收益	1,668,358.85
2.本期利润	14,209,624.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0507
4.期末基金资产净值	218,172,109.14
5.期末基金份额净值	1.1137

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5月14日,截至本报告期末基金成立未满一季度。

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4月1日－2019年5月13日)
1.本期已实现收益	6,498,541.51
2.本期利润	－34,545.62
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0000
4.期末基金资产净值	1,740,191,551.38
5.期末基金份额净值	1.044

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;

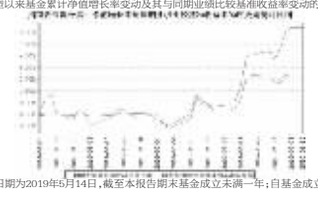
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现(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
自2019-05-14至2019-06-30	6.68%	0.59%	2.54%	0.66%	4.14%	－0.07%

3.2.2 自基金转型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5月14日,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。

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2019-04-01至2019-05-13	0.00%	0.06%	0.32%	0.01%	－0.32%	0.05%

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		
尹晓红	本基金基金经理	2019年5月14日	－	5	女,硕士。2013年7月加入国泰基金管理有限公司,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、招商安润灵活配置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。
钟鳳	本基金基金经理	2019年5月14日	－	8	男,硕士。2011年7月加入国泰基金管理有限公司,任研究院行业研究员,先后从事电力设备新能源、通信设备等行业的研究工作;2015年9月加入招商基金管理有限公司研究部,曾任高级研究员兼中游制造组长,招商移动互联网产业股票型证券投资基金、招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任招商安润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、自2017年12月6日起至2019年5月13日钟鳳先生担任招商安润保本混合型证券投资基金基金经理,自2017年12月30日起至2019年5月13日尹晓红女士担任招商安润灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2019年5月14日起至今钟鳳先生及尹晓红女士担任招商安润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。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。报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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,在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过两次,原因是指数型投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。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

今年年初至今,市场风险偏好不降,市场资金流入股票型基金规模大幅增加,股票仓位大幅提升,市场上涨趋势明确,但受贸易摩擦影响,市场波动加剧,风险偏好下降,市场上涨趋势中出现较大幅度的调整,但调整幅度较小,市场上涨趋势未改。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末基金份额净值为1.1137元,报告期内,本基金份额净值增长率为6.68%,同期业绩基准增长率为2.54%;

截至转型前报告期末,本报告期(2019年4月1日－2019年5月13日)招商安润保本混合份额净值增长率为0.00%,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(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	184,214,420.10	79.79
	其中:股票	184,214,420.10	79.79
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	30,811,699.66	13.35
	其中:债券	30,811,699.66	13.35
	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	12,867,702.00	5.57
8	其他资产	2,986,589.87	1.29
9	合计	230,880,411.63	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	139,639.25	0.06
C	制造业	82,788,300.49	37.95
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	6,502,071.00	2.98
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	15,188,948.76	6.96
J	金融业	40,242,153.00	18.45
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	21,187,518.00	9.71
M	科学研究和技术服务业	7,229,671.20	3.31
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	10,936,126.40	5.01
R	文化、体育和娱乐业	－	－
S	综合	－	－
	合计	184,214,420.10	84.44

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	600519	贵州茅台	14,422	14,191,248.00	6.50
2	601888	中国国旅	148,600	13,173,390.00	6.04
3	601318	中国平安	145,800	12,919,338.00	5.92
4	000001	平安银行	804,400	11,084,632.00	5.08
5	002142	宁波银行	453,500	10,992,840.00	5.04
6	300015	爱尔眼科	353,120	10,936,126.40	5.01
7	600031	三一重工	827,500	10,823,700.00	4.96
8	600570	恒生电子	156,100	10,638,215.00	4.88
9	002127	南极电商	713,000	8,014,120.00	3.67
10	603369	今世缘	275,700	7,689,273.00	3.52

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	9,992,000.00	4.58
2	央行票据	－	－
3	金融债券	－	－
	其中:政策性金融债	－	－
4	企业债券	10,731,700.50	4.92
5	企业短期融资券	10,024,000.00	4.59
6	中期票据	－	－
7	可转债(可交换债)	63,999.16	0.03
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	30,811,699.66	14.12

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	124292	13漯城建	500,000	10,130,000.00	4.64
2	011901020	19南国鑫泰SCP008	100,000	10,024,000.00	4.59
3	019611	19国债01	100,000	9,992,000.00	4.58
4	122608	PR西水债	30,010	601,700.50	0.28
5	113028	环球转债	640	63,999.16	0.03

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
－	－	－	－	－	－
公允价值变动总额合计(元)					－
股指期货投资本期收益(元)					－1,022,400.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					－

注: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

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

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