招商安德灵活配置混合型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

(原招商安德保本混合型证券投资基金)

2019年6月30日

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
送出日期:2019年8月26日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2019年8月23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。

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。

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, 未能符合避险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。

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6月30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日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况(转型后)

基金简称	招商安德灵活配置混合
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	61,474,321.10份
基金合同存续期	不定期
下属分级基金的基金简称	招商安德灵活配置混合A 招商安德灵活配置混合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	61,474,311.67份 9.43份

注:1. 本基金C类份额自2019年6月17日起存续;

2. 本基金转型日期为2019年2月19日,该日起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。

2.1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
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
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
报告期末基金份额总额	842,425,718.59份
基金合同存续期	不定期
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。

2.2 基金产品说明(转型后)

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。

2.2 基金产品说明(转型前)

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该本策略,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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		招商基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里	王永民
	联系电话	0755-83196666	010-66594896
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	fcsd@bankofchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95566
传真		0755-83196476	010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§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(转型后)

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年2月19日(基金合同生效日)-2019年6月30日)	
	招商安德灵活配置混合A	招商安德灵活配置混合C
本期已实现收益	-1,018,111.33	-0.01
本期利润	-1,250,001.01	0.05
加权平均基金份额本期利润	-0.0147	0.0053
本期基金份额净值增长率	-1.44%	0.56%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0654	0.0594
期末基金资产净值	65,494,473.70	10.05
期末基金份额净值	1.0654	1.0657

注:注:1、基金业绩指标不包括持有人认(申)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、对期末可供分配利润,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;

4、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。本基金对应的本期基金份额净值增长率及基金份额累计净值增长率的计算起始日为本基金转型日期2019年2月19日,截至2019年6月30日转型未满半年,本报告期为非完整会计期间。

3.1主要会计数据和财务指标(转型前)

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日-2019年2月18日)
本期已实现收益	1,936,732.14
本期利润	3,153,990.85
加权平均基金份额本期利润	0.0037
本期基金份额净值增长率	0.37%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年2月18日)
期末可供分配基金份额利润	0.0789
期末基金资产净值	910,520,264.94
期末基金份额净值	1.081

注:注:1、基金业绩指标不包括持有人认(申)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、对期末可供分配利润,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;

4、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,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,因此上表本报告期间的结束日为2019年2月18日。

3.2 基金净值表现(转型后)

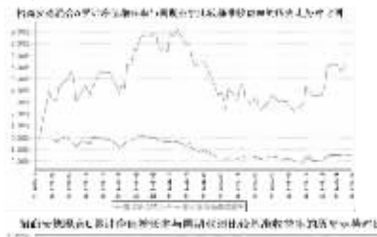
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

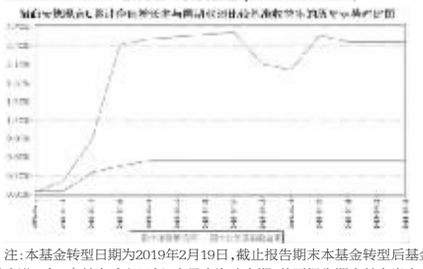
招商安德灵活配置混合A						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.32%	0.15%	2.97%	0.07%	-2.65%	-0.42%
过去三个月	-1.21%	0.18%	-0.10%	0.75%	-1.11%	-0.57%
自基金合同生效起至今	-1.44%	0.19%	6.12%	0.81%	-7.56%	-0.62%

招商安德灵活配置混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
自基金合同生效起至今	0.56%	0.09%	2.47%	0.54%	-1.92%	-0.45%

3.2.2 自基金转型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





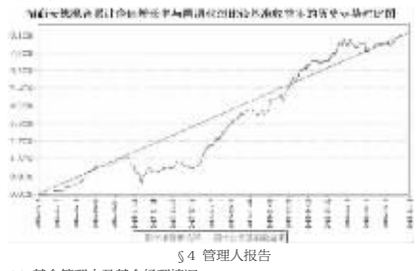
注:本基金转型日期为2019年2月19日,截止报告期末本基金转型后基金合同生效未满一年;自基金成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末基金尚未完成建仓。

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.09%	0.04%	0.24%	0.02%	-0.15%	0.02%
过去三个月	0.27%	0.05%	0.70%	0.01%	-0.33%	0.04%
过去六个月	0.46%	0.06%	1.39%	0.01%	-0.93%	0.05%
过去一年	2.95%	0.07%	2.78%	0.01%	0.17%	0.06%
过去三年	8.10%	0.06%	8.26%	0.01%	-0.16%	0.05%
自基金合同生效起至今	8.10%	0.06%	8.26%	0.01%	-0.16%	0.05%

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 基金管理人及基金经理情况

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号文批准设立。目前,公司注册资本金为人民币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人资格、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。

2019年上半年获奖情况如下:

Morningstar晨星(中国)2019年度普通债券型基金奖·招商产业债券·Morningstar晨星

一级债五星基金公司·济安金信基金研究中心

五年持续回报普通债券型明星基金·招商安心收益债券·证券时报

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

三年持续回报普通债券型明星基金·招商双债增强债券(LOF)·证券时报

金牛奖·固定收益投资金牛基金公司·招商基金管理有限公司·中国证券报

金牛奖·五年期开放式债券型持续优胜金牛基金·招商产业债券·中国证券报

金牛奖·年度开放式债券型金牛基金·招商安心收益债券·中国证券报

金牛奖·最受信赖金牛基金公司·招商基金管理有限公司·中国证券报

金基金·债券投资回报基金管理公司·招商基金管理有限公司·上海证券报

金基金·五年期债券基金·招商产业债券·上海证券报

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介(转型后)

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	2019年2月19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)、首创资本投融资研究、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、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、报告截止日至批准送出日期间,自2019年07月30日起王刚先生新任本基金的基金经理。

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 管理人对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。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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济回顾:

2019年上半年,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,上半年投资呈现前高后低的态势,前三月固定资产投资同比增速保持在6.3%的相对高位,主要来自基建和地产的支撑,四月开始,制造业投资和基建投资增速均大幅下滑,拖累了整体投资的增长。具体来看,前五个月基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长9.4%,增速较前四个月回落3个百分点。其中,水利管理业投资增长3.9%,增速回落1.9个百分点;公共设施管理业投资增长8.6%,增速回落2.2个百分点;道路运输业投资增长14.8%,增速回落3.4个百分点;铁路运输业投资下降11.4%,降幅扩大2.5个百分点。经过一季度地方债和专项债的发行前移,五月开始基建增速已经难以维持年初的高增速,预计基建增速将继续保持下行的趋势。上半年地产销售端出现回暖迹象,地产投资也维持在相对高位,前五个月房地产投资增速达11.2%,较上年全年提高1.7个百分点,但相较前四个月已经有所回落。消费方面, 上半年消费数据持续疲弱,1-5月社零增速继续下探至8.1%,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,上半年出口数据波动较大,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,外需恶化持续加剧,叠加尚不明朗的贸易摩擦局势,全年出口形势不容乐观。生产方面,1-5月,规模以上工业增加值同比实际增长6.0 %,低于2018全年0.2个百分点,主要源于汽车制造业下滑幅度的扩大。此外,分经济类型看,5月外资企业工业增加值同比下滑0.3%,历史首次负增长。前五个月工业增加值总体小幅下滑,增速创下2016年以来的最低值,表明目前国内经济不确定性风险有所增强。汽车制造业下降幅度进一步扩大,行业前景堪忧。

债券市场回顾:

2019年上半年债券市场收益率随着经济数据和外部冲击的走势宽幅震荡,其中一月延续了上年四季度以来的快牛行情, 二月在信贷开门红的催化下收益率开始调整, 虽然三月社融一度因为监管严查票据融资和季末央行呵护资金面的原因有所走弱导致收益率重新掉头向下, 但四月公布的各项经济数据走强和社融的大超预期以及市场对政策转向的预期引发了年内第一次大幅调整,10年国债调整幅度达到35bps。进入五月以后,贸易摩擦升级和经济金融数据走弱再度引发了债市的做多热情。随后尽管有短期调整,但五月开始债券收益率整体已经有明显的向下趋势。此外,资产荒是贯穿整个上半年信用债市场的重要因素,导致信用债在调整的时候上行幅度更小,而收益率下行时期信用债收益率则下行更多,信用利差持续收窄。同时低等级的等级利差仍然在持续走扩的过程中,等级利差显著走扩,资产荒的结构性影响更加显著。目前债券市场仍处于牛市环境中,但下行的空间可能有限,需要看到经济超预期的下行或货币政策超预期的放松,从当前的市场情况来看配置盘的力量仍然缺乏,使得利率下行节奏可能不够顺畅。在全球货币再宽松的大背景下,不少国家的债券收益率再度跌入负利率区间,中国的无风险利率对外资而言,配置价值显著,可能会吸引境外机构加大对中债的增持力度。

股票市场回顾

2019年上半年,股票市场在二、三月份快速拉升,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;之后宏观数据并未持续向好,中美之间的摩擦有所反复,股票市场震荡回落。

基金操作回顾:

回顾2019年上半年的基金操作,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。在证券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至转型后报告期末,本报告期(2019年2月19日-2019年6月30日)A类份额净值增长率为-1.44%, 同期业绩基准增长率为6.12%,C类份额净值增长率为0.55%,同期业绩基准增长率为2.47%。

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)份额净值增长率为0.37%,同期业绩基准增长率为0.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场展望:

展望2019年下半年,政策层面在极力缓解当前的流动性分层状况,预计流动性上会保持平稳,但低等级信用利差由于市场风险偏好的收缩会有所走扩。从央行的近期表态来看,一些宽松政策主要目的还是为了引导资金投向小微、三农领域,而不是转向全面的宽松。预期下半年市场仍将保持震荡格局。权益市场方面,目前整体股票市场估值水平相对较低, 但结构性分化较大, 核心资产受到比较高的追捧,但其余仍有许多行业及个股估值处于较低的位置,预计下半年随着中美谈判的持续推进,整体股票市场将震荡向上,估值较低的电子行业犹为值得关注。

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,本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策。另外,公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会 。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。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态, 评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件, 从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种; 投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量; 研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价,以保证其持续适用;基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性, 并负责与托管行沟通估值调整事项;风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制;法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作; 法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息,参与估值政策讨论;对需采用特别估值程序的证券,基金及时启动特别估值程序,由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案,咨询会计事务所的专业意见,并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本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,由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

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和基金合同的约定,以及本基金的实际运作情况,本基金报告期未进行利润分配。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 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在本基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管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,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)(转型后)

6.1 资产负债表

会计主体:招商安德灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2019年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2019年6月30日
资 产:	
银行存款	9,815,529.18
结算备付金	77,474.24
存出保证金	22,001.23
交易性金融资产	55,643,035.08
其中:股票投资	4,719,405.08
基金投资	-
债券投资	50,923,630.00
资产支持证券投资	-
贵金属投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	-
应收证券清算款	-
应收利息	484,635.73
应收股利	-
应收申购款	-
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	66,042,675.46
负债和所有者权益	本期末 2019年6月30日
负 债:	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	-
应付证券清算款	-
应付赎回款	214,100.60
应付管理人报酬	83,723.87
应付托管费	13,963.99
应付销售服务费	-
应付交易费用	46,404.84
应交税费	8.41
应付利息	-
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	190,000.00
负债合计	548,191.71
所有者权益:	
实收基金	61,474,321.10
未分配利润	4,020,162.65
所有者权益合计	65,494,483.75
负债和所有者权益总计	66,042,675.46

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额总额61,474,321.10份,其中招商安德灵活配置混合A基金份额总额为61,474,311.67份, 基金份额净值1.0654元;招商安德灵活配置混合C基金份额总额为9.43份,基金份额净值1.0657元。

6.2 利润表

会计主体:招商安德灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2019年2月19日(基金合同生效日)至2019年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2019年2月19日(基金合同生效日)至2019年6月30日
一、收入	-307,142.42
1.利息收入	568,154.19
其中:存款利息收入	169,770.94
债券利息收入	403,345.34
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	5,037.91
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-705,606.16
其中:股票投资收益	-686,523.49
基金投资收益	-
债券投资收益	-215,718.47
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	196,635.80
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-231,889.62
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	2,198.17
减:二、费用	882,858.54
1. 管理人报酬	521,290.19
2. 托管费	86,881.78
3. 销售服务费	-
4. 交易费用	191,536.45
5. 利息支出	-
其中:卖出回购金融资产支出	-
6. 税金及附加	3.61
7. 其他费用	83,146.51
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-1,250,000.96
减:所得税费用	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-1,250,000.96

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商安德灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2019年2月19日(基金合同生效日)至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年2月19日(基金合同生效日)至2019年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	842,425,718.59	68,094,546.35	910,520,264.94
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,250,000.96	-1,250,000.96
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-780,951,397.49	-62,824,382.74	-843,775,780.23
其中:1.基金申购款	261,402.59	20,695.58	282,098.17
2.基金赎回款	-781,212,800.08	-62,845,078.32	-844,057,878.40
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	61,474,321.10	4,020,162.65	65,494,483.75

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

金旭	欧志明	何剑萍
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商安德灵活配置混合型证券投资基金 (原名招商安德保本混合型证券投资基金,以下简称“本基金”)系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《招商安德保本混合型证券投资基金基金合同》(以下简称“原基金合同”)及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]103号文准予公开募集注册。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期,保本周期为3年。本基金根据是否收取认购费、申购费和销售服务费,以及赎回费收取方式的不同,将基金份额分为A类基金份额和C类基金份额。本基金首次设立募集基金份额为1,985,036,918.46份,经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了编号为德师报(验)字(16)第0201号验资报告。原基金合同于2016年2月18日正式生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)。

本基金第一个保本周期自2016年2月18日起至2019年2月18日止,根据本基金管理人于2019年1月18日发布的《招商安德保本混合型证券投资基金保本周期到期安排及转型为招商安德灵活配置混合型证券投资基金相关业务规则的公告》,在本基金保本周期到期日的次日,即2019年2月19日起“招商安德保本混合型证券投资基金”将更名为“招商安德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合同》(以下简称“基金合同”)及托管协议亦于该日同时生效。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及截至报告期末最新公告的《招商安德灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票)、债券(含中小企业私募债、地方政府债券等)、资产支持证券、国债期货、货币市场工具、权证、股指期货,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:投资于股票的比例为基金资产的0%-95%, 投资于权证的比例为基金资产净值的0%-3%, 本基金每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的交易保证金后, 应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中,现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)以及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金2019年6月30日的财务状况以及自2019年2月19日至2019年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本基金财务报务的编制期间自公历2019年2月19日(自基金合同生效日)起至2019年6月30日止。

6.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

1)金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求, 本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外, 其他以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

2)金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求, 本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时, 于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益; 支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。贷款及应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量,贷款及应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的,将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中, 出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债根据对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值确定公允价值计量层次。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价; 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值;第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

1)对于银行间市场交易的固定收益品种,以及交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外),按照第三方估值机构提供的估值确定公允价值。

2)对存在活跃市场的其他投资品种,如估值日有市价的,采用市价确定公允价值;估值日无市价,且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,采用最近交易市价确定公允价值;对于发行时明确一定期限限售期的股票,包括但不限于非公开发行股票、首次公开发行时股票公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限