招商安达灵活配置混合型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

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8月26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。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。

基金托管人中国农业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。

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。

本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	招商安达灵活配置混合
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
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
报告期末基金份额总额	116,836,915.21份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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自身的投资管理经验,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,并根据通胀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、各期限段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。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里	贺倩
	联系电话	0755-83196666	010-66060069
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95599
传真		0755-83196475	010-68121816

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	基金管理人及基金托管人住所

§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 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日-2019年6月30日)
本期已实现收益	22,358,115.58
本期利润	40,056,699.79
加权平均基金份额本期利润	0.3061
本期基金份额净值增长率	29.09%
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	0.4758
期末基金资产净值	145,644,336.77
期末基金份额净值	1.2466

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;

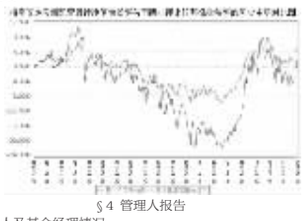
3、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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	3.63%	1.43%	3.18%	0.63%	0.45%	0.80%
过去三个月	-1.52%	1.64%	-0.31%	0.83%	-1.21%	0.81%
过去六个月	29.09%	1.65%	15.31%	0.85%	13.78%	0.80%
过去一年	8.25%	1.61%	8.55%	0.84%	-0.30%	0.77%
自基金合同生效起至今	2.01%	1.42%	4.66%	0.74%	-2.65%	0.68%

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

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		
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。
滕越	本基金基金经理(已离任)	2017年3月11日	2019年3月22日	9	女,硕士。2009年7月加入民生证券股份有限公司,曾任分析师;2014年9月加入华创证券有限责任公司,曾任商品分析师;2016年3月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,从事固定收益类产品研究及投资组合辅助管理相关工作,曾任招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商稳阳定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳乾定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳泰定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳祥定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任招商安本增利债券型证券投资基金、招商稳盛定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商添德3个月定期开放债券型发起式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 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

2019年上半年实体经济增速呈现出逐季回落的态势,供给端尤其是工业生产放缓,制约经济活动。一季度地产和基建都较去年四季度有所回升带动经济上行,二季度受中美贸易摩擦以及全球经济进入衰退的影响经济数据出现回落。整体来看,基建和地产对整个上半年的经济增长贡献较大,消费受汽车影响逐步开始见底回升。

受非洲猪瘟的持续影响,2019年CPI中食品项涨幅明显,通胀压力在上半年有所增加,但由于需求依然处于弱势,通胀压力始终没有恶化。PPI的增速受全球需求下行影响,出现了一定程度的回落,整体来看PPI依然面临一定下行压力。

在经济下行压力加大的背景下,政府在上半年陆续出台了一些对冲措施,包括货币政策方面的数次降准、引导金融机构对实体经济贷款利率下行,财政政策方面的提高地方专项债发行额度、加大力度减税降费、允许专项债做重大项目资本金等,整体看下来政策的出台仍处在有序的、保有战略定力的道路上。

市场回顾:

利率债年初起收益率持续下行,但4月受央行态度转变影响出现了一波明显的回调,且回调幅度较大,随后贸易摩擦的恶化增加了经济下行的预期叠加央行态度再次出现转变、市场风险偏好下滑促使利率债再次出现一波明显的行情。

股票市场一季度受外资流入、风险偏好提升影响涨幅较大,二季度受经济数据下滑叠加贸易环境、风险偏好下降影响,市场避险情绪严重,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。截止上半年,万得全A、上证综指、沪深300、创业板指分别录得24.7%、19.4%、27.1%以及20.9%的涨幅。

基金操作回顾:

2019年上半年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。本基金在上半年保持中性仓位,行业配置结构相对均衡,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。

4.4.2 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29.09%,同期业绩基准增长率为15.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,预计国内宏观经济走势尚未触底。特别是房地产投资增速趋势仍将持续回落,考虑到“房住不炒”的政策定力较强,房企融资环境难言明显的放松空间;从目前日益冷却的拿地热情来看,更中期的地产开工意愿将继续受到负面压制。制造业投资意愿仍面临不确定性预期拷问,虽然从近期数据来看,制造业投资增速已经连续两个月出现回升,但面临盈利增速下行、经济前景(含贸易出口链)仍存不确定性的背景之下,其回升的持续性和幅度仍有待继续观察。基建投资始终扮演逆周期调节“托而不举”的角色,从6月“专项债可做重大项目资本金”政策可再次侧面看出,中央仍将基建投资作为稳增长的一个必要抓手。

但另一方面,预计随着经济结构调整和杠杆扩张势头初步得到遏制,叠加稳增长的政策仍在,宏观经济难以出现失速下行的情况。事实上,政府已经出台了一些对冲措施,包括货币政策方面的数次降准、引导金融机构对实体经济贷款利率下行,财政政策方面的提高地方专项债发行额度、加大力度减税降费、允许专项债做重大项目资本金等。我们的政策储备工具箱比较丰富,未来,考虑到经济形势的不确定性和国外局势的复杂性,预计我们未来依然会相机决策出台对冲政策,包括可能继续以结构性定向降准的方式进行货币投放、利率市场化改革的同时降低实体经济融资成本、再适当提高专项债额度或扩大专项债适用范围等。

在此背景下,权益资产在下半年大幅上涨的概率不大,我们判断结构性行情仍是市场的主基调,风险偏好下降或使“核心资产”抱团的趋势演绎到极致,同时科创板引发的科技股热潮也会有不错的投资机会。

债券市场上行和下行的空间目前来看都有制约,基本面依然是利好债券市场,但同时宽信用的利空预期也存在,空间短期很难打开,后续需要持续关注基本面是否有超预期的地方或者政策是否会有变化。

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,由其按约定提供在银行间同业市场和交易所市场交易的债券品种的估值数据。

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 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

在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人—招商基金管理有限公司2019年1月1日至2019年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为, 招商基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为,招商基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:招商安达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	上年度末2018年12月31日
资产:		
银行存款	3,416,209.96	3,133,086.49
结算备付金	482,227.46	1,256,425.96
存出保证金	84,281.84	47,778.53
交易性金融资产	147,295,380.13	150,345,393.04
其中:股票投资	116,711,331.33	115,253,810.94
基金投资	-	-
债券投资	30,584,048.80	35,091,582.10
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	2,194,607.23	864,516.26
应收利息	453,790.78	446,966.68
应收股利	-	-
应收申购款	281.59	601.43
递延所得税资产	-	-
其他资产	64,261.20	-
资产总计	153,991,040.19	156,094,768.39
负债和所有者权益	本期末2019年6月30日	上年度末2018年12月31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	5,000,000.00	10,700,000.00
应付证券清算款	2,310,027.55	-
应付赎回款	338,498.17	771,284.81
应付管理人报酬	173,315.92	189,014.38
应付托管费	28,886.00	31,502.38
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	202,307.08	216,013.43
应交税费	8,664.25	9,923.13
应付利息	-	-2,544.08
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	285,004.45	370,037.71
负债合计	8,346,703.42	12,285,231.76
所有者权益:		
实收基金	90,050,557.95	114,780,742.45
未分配利润	55,593,778.82	29,028,794.18
所有者权益合计	145,644,336.77	143,809,536.63
负债和所有者权益总计	153,991,040.19	156,094,768.39

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额净值1.2466元,基金份额总额116,836,915.21份。

6.2 利润表

会计主体:招商安达灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	42,346,941.22	-20,377,515.95
1.利息收入	637,635.05	1,608,737.89
其中:存款利息收入	24,949.03	37,015.44
债券利息收入	612,686.02	1,571,722.45
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	23,997,185.75	-15,008,404.11
其中:股票投资收益	22,878,247.26	-17,125,594.21
基金投资收益	-	-
债券投资收益	359,636.91	528,708.31
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	759,301.58	1,588,481.79
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	17,698,584.21	-6,986,197.29
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	13,536.21	8,347.56
减:二、费用	2,290,241.43	3,604,949.32
1.管理人报酬	1,125,438.48	1,902,014.08
2.托管费	187,573.10	317,002.36
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	777,989.57	983,747.49
5.利息支出	89,479.39	187,454.92
其中:卖出回购金融资产支出	89,479.39	187,454.92
6.税金及附加	1,821.09	4,712.20
7.其他费用	107,939.80	210,018.27
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	40,056,699.79	-23,982,465.27
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	40,056,699.79	-23,982,465.27

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商安达灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期2019年1月1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)	114,780,742.45	29,028,794.18	143,809,536.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	40,056,699.79	40,056,699.79
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)	-24,730,184.50	-13,491,715.15	-38,221,899.65
其中:1.基金申购款	2,497,056.14	1,409,464.76	3,906,520.90
2.基金赎回款	-27,227,240.64	-14,901,179.91	-42,128,420.55
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)	90,050,557.95	55,593,778.82	145,644,336.77
项目	上年度可比期间2018年1月1日至2018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)	185,850,197.20	121,685,536.30	307,535,733.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-23,982,465.27	-23,982,465.27
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)	-49,364,183.87	-30,257,438.74	-79,621,622.61
其中:1.基金申购款	2,024,309.55	1,293,633.90	3,317,943.45
2.基金赎回款	-51,388,493.42	-31,551,072.64	-82,939,566.06
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)	136,486,013.33	67,445,632.29	203,931,645.62

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

招商安达灵活配置混合型证券投资基金(原名招商安达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》、《招商安达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[2011]966号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期。本基金首次设立募集基金份额为1,032,286,589.43份,经德勤华永会计师事务所有限公司验证,并出具了编号为德师报(验)字(11)第0066号验资报告。原基金合同于2011年9月1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,基金托管人为中国农业银行股份有限公司(以下简称“中国农业银行”)。

招商安达保本混合型证券投资基金根据2014年10月9日《招商基金管理有限公司关于招商安达保本混合型证券投资基金转入下一保本期过渡期折算结果及进入下一保本期的公告》,招商安达保本混合型证券投资基金在第一个保本期到期日和第二个保本期开始之间设置过渡期,过渡期最后一个工作日(2014年9月29日)收市后进行基金份额折算,折算后基金份额净值调整为1.000 元,依据合同规定的折算规则确定的折算比例为1:1.297878557。

依据招商安达保本混合型证券投资基金基金管理人于2017年9月20日发布的《招商安达保本混合型证券投资基金保本期到期安排及转型为招商安达灵活配置混合型证券投资基金的第一次提示性公告》,自2017年10月10日起,“招商安达保本混合型证券投资基金”将更名为“招商安达灵活配置混合型证券投资基金”,《招商安达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》(以下简称“新基金合同”)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》、新基金合同及截至报告期末最新公告的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、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券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,但需符合中国证监会的相关规定 。本基金投资于股票的比例为基金资产的30%-80%;债券、货币市场工具等固定收益类资产占基金资产的20%-70%,其中,基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×55%+标普中国全债指数×45%。

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1月1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

本报告期所采用的会计政策,会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间未发生重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内未发生重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]48号《关于实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

1)证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征增值税;2018年1月1日起,公开募集证券投资基金运营过程中发生的其他增值税应税行为,以基金管理人为增值税纳税人,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。

2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不缴纳企业所得税。

3) 对基金取得的股票股息、红利收入,由上市公司在收到相关扣收税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳;从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

4) 对基金取得的债券利息收入,由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税,暂不缴纳企业所得税。

5) 对于基金从事A股买卖,出让方按0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税,对受让方不再缴纳印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人
中国农业银行股份有限公司	基金托管人

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,125,438.48	1,902,014.08
其中:支付销售机构的客户维护费	577,947.35	974,571.00

支付基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%÷当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	187,573.10	317,002.36

支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间2018年1月1日至2018年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	3,416,209.96	15,111.37	3,041,980.25	28,012.05

注:本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行股份有限公司保管,按银行约定利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.9 期末(2019年06月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

6.4.9.1.1 受限证券类别:股票											
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601236	红塔证券	2019年6月26日	2019年7月5日	新股流通受限	3.46	3.46	9,789	33,869.94	33,869.94	-
6.4.9.1.2 受限证券类别:债券											
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

以上“可流通日”中,部分证券的日期是根据上市公司公告估算的流通日期。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购