招商安达灵活配置混合型证券投资基金
2017 年第 4 季度报告
(原招商安达保本混合型证券投资基金)

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 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基金合同规定，于 2018 年 1 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。

招商安达灵活配置混合型证券投资基金由招商安达保本混合型证券投资基金于 2017 年 10 月 10 日转型而来。根据《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金每三年为一个保本周期，本基金第二个保本周期到期日为 2017 年 10 月 9 日，原基金保本周期到期时,由于未能符合保本基金存续条件，依照合同约定，本基金将转型为非避险策略型的混合型基金，即招商安达灵活配置混合型证券投资基金。本招商安达保本混合型证券投资基金的保本周期到期日，即 2017 年 10 月 9 日当日，本基金接受赎回、转换转出申请、不接受申购和转换转入申请。自 2017 年 10 月 10 日，招商安达保本混合型证券投资基金转型为招商安达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、业绩基准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》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中招商安达灵活配置混合型证券投资基金的报告期自 2017 年 10 月 10 日（转型生效日）起至 2017 年 12 月 31 日止，招商安达保本混合型证券投资基金的报告期自 2017 年 10 月 1 日起至 2017 年 10 月 9 日止。

§2 基金产品概况

转型后：

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
报告期末基金份额总额	241,132,902.01 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。 货币市场工具投资策略：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。
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

转型前：

基金简称	招商安达保本混合
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	2011 年 9 月 1 日
报告期末基金份额总额	602,042,667.94 份
投资目标	通过保本资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理，在确保保本周期到期时本金安全的基础上，寻求组合资产的稳

	定增长和保本期间收益的最大化。
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，利用恒定比例组合保险（CPPI、Constant Proportion Portfolio Insurance）技术，动态调整保本资产与风险资产的投资比例，以确保保本周期到期时，实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	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	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	武汉信用风险管理有限公司

§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（ 2017 年 10 月 10 日 － 2017 年 12 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	6,088,633.97
2.本期利润	13,943,843.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0491
4.期末基金资产净值	307,535,733.50
5.期末基金份额净值	1.2754

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。

3.1 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（ 2017 年 10 月 1 日 － 2017 年 10 月 9 日 ）
1.本期已实现收益	2,298,131.89
2.本期利润	1,358,567.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0022
4.期末基金资产净值	735,896,831.73
5.期末基金份额净值	1.222

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。

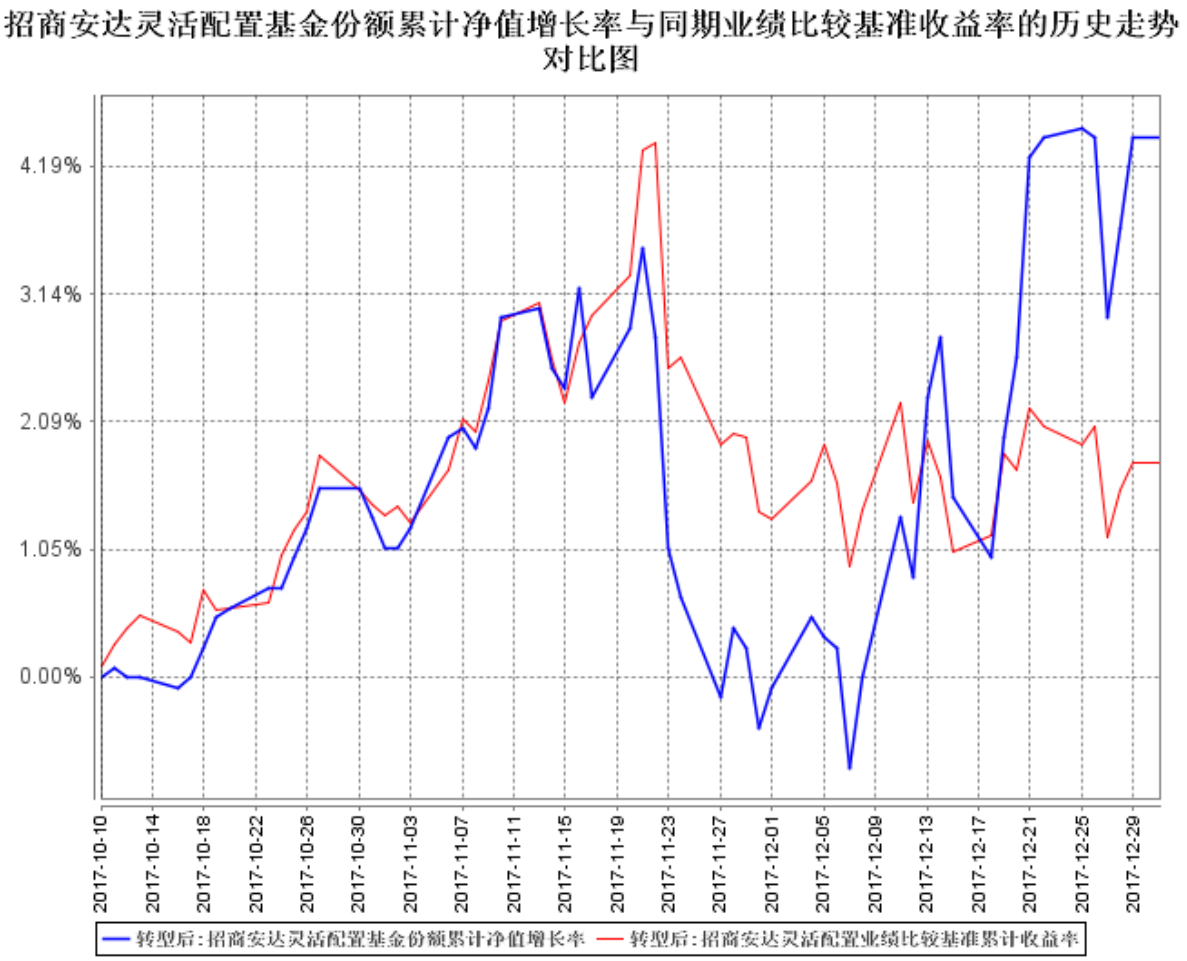
3.2 基金净值表现（转型后）

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	4.37%	0.63%	1.75%	0.45%	2.62%	0.18%

注：本基金由招商安达保本混合型证券投资基金转型而来，并于 2017 年 10 月 10 日生效，因此上表报告期间的起始日为 2017 年 10 月 10 日。

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



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
过去三个月	0.16%	0.00%	0.07%	0.00%	0.09%	0.00%

注：根据《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，2017 年 10 月 9 日为本基金第二个保本周期的到期日，因此上表报告期间的结束日为 2017 年 10 月 9 日。

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	2017 年 11 月	-	6	男，硕士。2011 年加入长江

	金经理	30 日			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，现任招商安泰偏股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经理。
滕越	本基金基金经理	2017 年 3 月 11 日	-	8	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，曾任高级分析师；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，现任招商安达灵活配置混合型证券投资基金、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、招商安本增利债券型证券投资基金、招商稳阳定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
张韵	离任本基金基金经理	2016 年 11 月 4 日	2017 年 12 月 27 日	5	女，理学硕士。2012 年 9 月加入国泰基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理；2015 年加入招商基金管理有限公司，曾任招商增荣灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、招商安润保本混合型证券投资基金、招商兴华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经理，现任招商安元保本混合型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金、招商丰德灵活配置混合型证券投资基金、招商睿诚定期开放混合型证券投

					资基金基金经理。
贾成东	离任本基金基金经理	2016 年 6 月 24 日	2017 年 11 月 30 日	9	男，理学硕士。2008 年加入国泰基金管理有限公司，先后任宏观策略研究员、基金经理；2015 年加入招商基金管理有限公司，曾任招商安盈保本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经理，现任投资管理四部副总监兼招商行业精选股票型证券投资基金、招商优质成长混合型证券投资基金(LOF)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，国内经济韧性仍保持较强态势，PMI 连续 17 个月位于荣枯线上方、且走势较为平稳；价格方面，PPI 受环保政策等的影响、环比和同比均维持较高水平，CPI 则仍然较为稳定。

海外经济势头持续向好，欧、日制造业 PMI 均创出近年来新高，美国制造业 PMI 也维持高位水平，同时美国税改落地，有望进一步提振美国经济。海外货币政策继续正常化，美联储 12 月再度加息，欧央行 10 月宣布 2018 年起将每月资产购买规模减半。

多个重磅会议于四季度召开，包括 10 月的十九大及 12 月的中央经济工作会议，会议明确未来对于经济质量的要求高于增速，强调打好“防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治”三大攻坚战，货币政策依旧稳健中性、财政政策维持积极。

金融监管有条不紊推进，央行联合三会及外汇局发布资管新规征求意见稿，银监会等也频繁落地政策。与此同时，央行有意维护市场流动性、避免过大冲击，采取了包括给资管新规落实设置长达一年半的过渡期、在元旦前建立临时准备金动用安排等措施。

展望 2018 年，预计金融去杠杆及财政一般积极的政策组合将使 2018 年的实体经济资金来源边际收紧，给经济施加一定下行压力；同时，经济结构改善也使得经济具备一定韧性，预计实体经济将呈现稳中向下的趋势。

市场回顾：

四季度股票市场于 11 月中旬开始回吐前期涨幅，原因在于业绩空窗期、年末资金面变化、以及年底机构交易行为给市场带来扰动。报告期内，上证综指、深证成指、中小板指、创业板指涨跌幅情况分别为-1.2%、-0.4%、-0.1%、-6.1%。

4 季度债券市场收益率出现大幅上行，长端收益率上行明显，12 月资金面明显紧张，短端收益率也出现大幅上升，期限利差依然维持在较低水平。

基金操作回顾：

2017 年 4 季度，我们严格遵照基金合同的相关约定按投资流程进行了规范运作。由于基金合同由保本转为灵活配置型，我们逐步提升股票仓位，除了之前持有的消费（食品饮料为主），主要加仓在新能源（风电光伏）、建材和地产等领域。

4.5 报告期内基金的业绩表现

自基金转型以来，份额净值增长率为 4.37%，同期业绩比较基准收益率为 1.75%。

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的情形。

§5 投资组合报告

转型后：(报告期间:2017 年 10 月 10 日至 2017 年 12 月 31 日)

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	211,938,399.37	63.89
	其中：股票	211,938,399.37	63.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	89,063,985.10	26.85
	其中：债券	89,063,985.10	26.85
	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	20,859,643.14	6.29
8	其他资产	9,844,524.46	2.97
9	合计	331,706,552.07	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	192,684,893.63	62.65
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	127,275.04	0.04
J	金融业	-	-
K	房地产业	14,505,612.70	4.72
L	租赁和商务服务业	4,620,618.00	1.50
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	211,938,399.37	68.92

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

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	002531	天顺风能	2,147,840	17,397,504.00	5.66
2	002202	金风科技	873,980	16,474,523.00	5.36
3	600887	伊利股份	421,500	13,568,085.00	4.41
4	000858	五 粮 液	157,400	12,573,112.00	4.09
5	601636	旗滨集团	1,736,083	10,833,157.92	3.52
6	600176	中国巨石	646,800	10,536,372.00	3.43
7	000703	恒逸石化	440,800	9,508,056.00	3.09
8	002507	涪陵榨菜	560,445	9,398,662.65	3.06
9	600585	海螺水泥	318,600	9,344,538.00	3.04
10	600183	生益科技	527,300	9,101,198.00	2.96

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	19,904,000.00	6.47
	其中：政策性金融债	19,904,000.00	6.47
4	企业债券	46,718,585.10	15.19

5	企业短期融资券	9,971,000.00	3.24
6	中期票据	10,044,000.00	3.27
7	可转债（可交换债）	2,426,400.00	0.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	89,063,985.10	28.96

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

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112233	14 漳发债	200,000	20,424,000.00	6.64
2	170207	17 国开 07	200,000	19,904,000.00	6.47
3	1480561	14 黑重建债 02	200,000	14,922,000.00	4.85
4	1382249	13 钱水利 MTN1	100,000	10,044,000.00	3.27
5	1280379	12 晋汽运债	100,000	9,982,000.00	3.25

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

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

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

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 14 漳发债（证券代码 112233）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。

根据 2017 年 1 月 14 日发布的相关公告，该证券发行人因财务会计报告违规,未及时披露公司重大事件,重大事项未履行审议程序被福建证监局处以警示。

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	180,723.14
2	应收证券清算款	8,580,403.90
3	应收股利	-
4	应收利息	998,924.62
5	应收申购款	84,472.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,844,524.46

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	110032	三一转债	2,426,400.00	0.79

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002507	涪陵榨菜	9,398,662.65	3.06	重大事项

转型前：(报告期间:2017 年 10 月 1 日至 2017 年 10 月 9 日)

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	44,088,358.27	5.86
	其中：股票	44,088,358.27	5.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	153,092,856.50	20.35
	其中：债券	153,092,856.50	20.35
	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	503,000,125.50	66.87
	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	38,753,987.85	5.15
8	其他资产	13,247,720.58	1.76
9	合计	752,183,048.70	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	43,934,398.24	5.97
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	29,052.99	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	28,128.36	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,209.76	0.00
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	77,568.92	0.01
S	综合	-	-
	合计	44,088,358.27	5.99

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

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	002507	涪陵榨菜	1,381,900	21,170,708.00	2.88
2	000895	双汇发展	320,401	7,872,252.57	1.07
3	600887	伊利股份	263,400	7,319,886.00	0.99
4	600197	伊力特	300,000	7,041,000.00	0.96
5	603106	恒银金融	2,786	92,439.48	0.01
6	603367	辰欣药业	3,315	61,228.05	0.01
7	002901	大博医疗	1,834	54,121.34	0.01
8	300700	岱勒新材	833	47,789.21	0.01
9	603157	拉夏贝尔	2,150	41,925.00	0.01
10	603619	中曼石油	1,760	39,793.60	0.01

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	40,008,000.00	5.44
	其中：政策性金融债	40,008,000.00	5.44
4	企业债券	73,348,856.50	9.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,066,000.00	1.37
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,670,000.00	4.03
9	其他	-	-
10	合计	153,092,856.50	20.80

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

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	140225	14 国开 25	400,000	40,008,000.00	5.44
2	112233	14 漳发债	300,000	31,134,000.00	4.23
3	111780886	17 盛京银行 CD152	300,000	29,670,000.00	4.03

4	1280379	12 晋汽运债	200,000	20,430,000.00	2.78
5	1480561	14 黑重建债 02	200,000	20,386,000.00	2.77

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

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

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

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 14 漳发债（证券代码 112233）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。

根据 2017 年 1 月 14 日发布的相关公告，该证券发行人因财务会计报告违规,未及时披露公司重大事件,重大事项未履行审议程序被福建证监局处以警示。

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	75,635.06
2	应收证券清算款	7,529,337.85
3	应收股利	-
4	应收利息	5,642,747.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,247,720.58

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	603619	中曼石油	39,793.60	0.01	新股锁定

§6 开放式基金份额变动（转型后）

单位：份

基金转型合同生效日的基金份额总额	602,042,667.94
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	712,495.68
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	361,622,261.61
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	241,132,902.01

§6 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

报告期期初基金份额总额	603,865,288.18
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	1,822,620.24
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	602,042,667.94

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本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

本报告期内本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

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保本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
2018 年 1 月 19 日