

招商安达灵活配置混合型证券投资基金  
2017 年年度报告摘要  
(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

送出日期：2018 年 3 月 30 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根据本基金合同规定，于 2017 年 3 月 29 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。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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了 2017 年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

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 1 月 1 日起至 2017 年 10 月 9 日止。

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况（转型后）

基金简称	招商安达灵活配置
基金主代码	217020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 10 月 9 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	241,132,902.01 份
基金合同存续期	不定期

### 2.1 基金基本情况（转型前）

基金简称	招商安达保本混合
基金主代码	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
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	602,042,667.94 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明（转型后）

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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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</p>

	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

## 2.2 基金产品说明（转型前）

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。

注：

## 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

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.cmfchina.com">http://www.cmfchina.com</a>
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

# §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

## 3.1 主要会计数据和财务指标

转型后

金额单位：人民币元

<b>3.1.1 期间数据和指标</b>	2017 年 10 月 10 日(基金合同生效日)至 2017 年 12 月 31 日
本期已实现收益	6,088,633.97
本期利润	13,943,843.88
加权平均基金份额本期利润	0.0491
本期基金份额净值增长率	4.37%
<b>3.1.2 期末数据和指标</b>	2017 年 12 月 31 日
期末可供分配基金份额利润	0.5046
期末基金资产净值	307,535,733.50
期末基金份额净值	1.2754

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、本基金于 2017 年 10 月 9 日转型为招商安达灵活配置混合型证券投资基金，新基金合同于 2017 年 10 月 10 日生效，截至本报告期末成立未满一年，本报告期为非完整会计年度。

#### 转型前

金额单位：人民币元

<b>3.1.1 期间数据和指标</b>	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 10 月 9 日	2016 年	2015 年
本期已实现收益	4,209,992.48	39,129,397.44	611,983,683.41
本期利润	13,849,265.34	-58,035,431.41	613,555,953.84
加权平均基金份额本期利润	0.0190	-0.0614	0.2582
本期基金份额净值增长率	2.00%	-3.62%	13.00%
<b>3.1.2 期末数据和指标</b>	2017 年 10 月 9 日	2016 年末	2015 年末
期末可供分配基金份额利润	0.2235	0.4278	0.4725
期末基金资产净值	735,896,831.73	993,865,032.50	1,687,255,111.07
期末基金份额净值	1.222	1.198	1.243

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、本基金自 2017 年 10 月 10 日转型，截止报告期末未满一年，本报告期末为非完整会计年度数据。

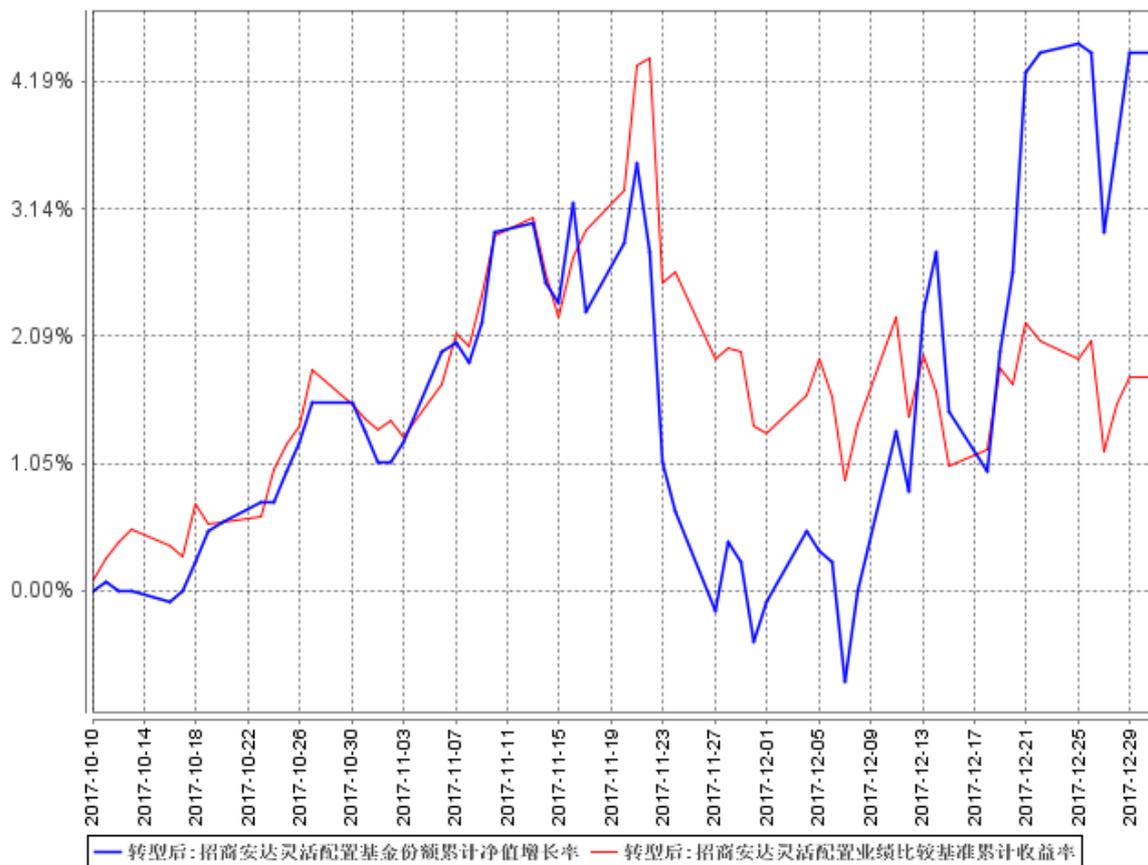
### 3.2 基金净值表现（转型后）

#### 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

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
过去三个月	4.37%	0.63%	1.75%	0.45%	2.62%	0.18%
自新基金合同生效起至今	4.37%	0.63%	1.75%	0.45%	2.62%	0.18%

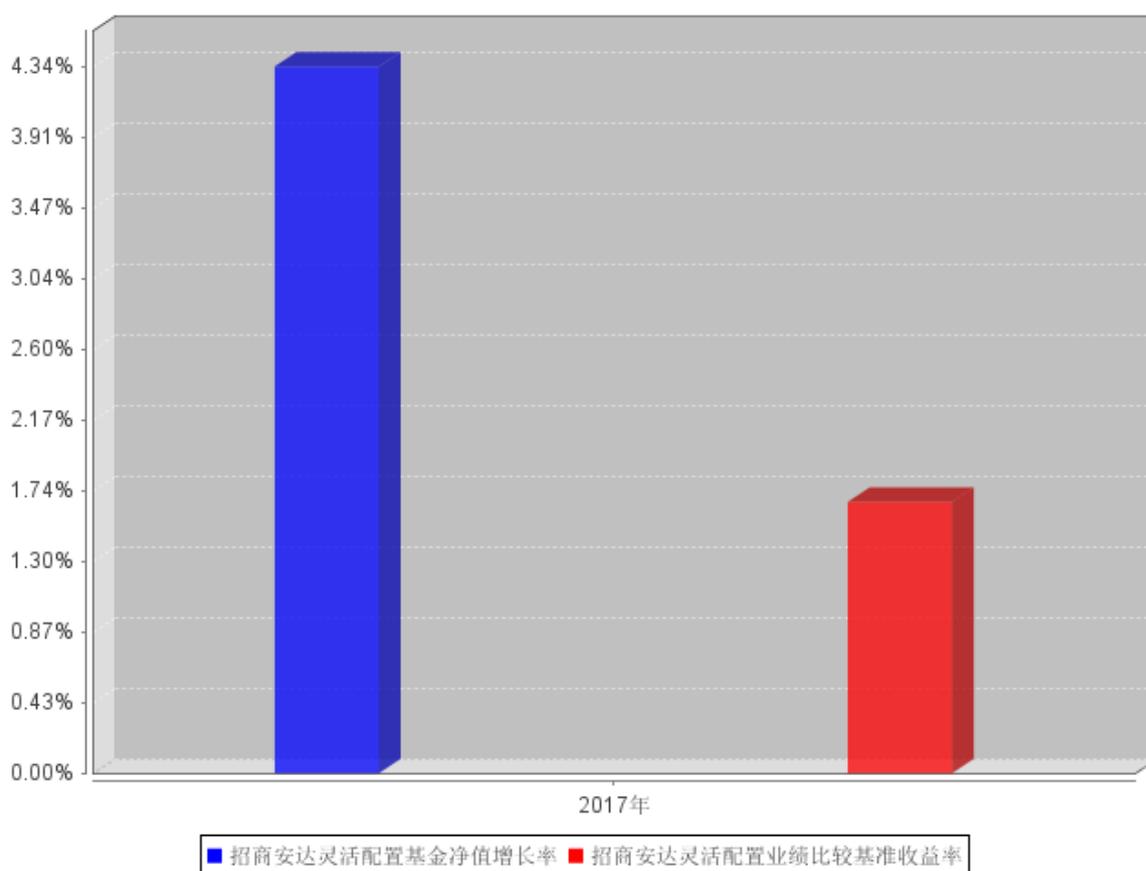
#### 3.2.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

招商安达灵活配置基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



### 3.2.3 自基金转型以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商安达灵活配置过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



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，截至 2017 年 12 月 31 日未满一年，成立当年收益率按当年实际存续期计算。

## 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
过去三个月	0.16%	0.00%	0.43%	0.01%	-0.27%	-0.01%
过去六个月	3.38%	0.21%	1.01%	0.01%	2.37%	0.20%
过去一年	1.92%	0.27%	2.34%	0.01%	-0.42%	0.26%
过去三年	22.08%	0.64%	8.07%	0.01%	14.01%	0.63%
过去五年	45.77%	0.59%	16.79%	0.01%	28.98%	0.58%
自基金合同生效起至今	58.60%	0.55%	22.99%	0.01%	35.61%	0.54%

注：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，因此上表的结束日期为 2017 年 10 月 9 日，本基金转型前以三年期定期存款税后利率作为本基金的业绩比较基准。

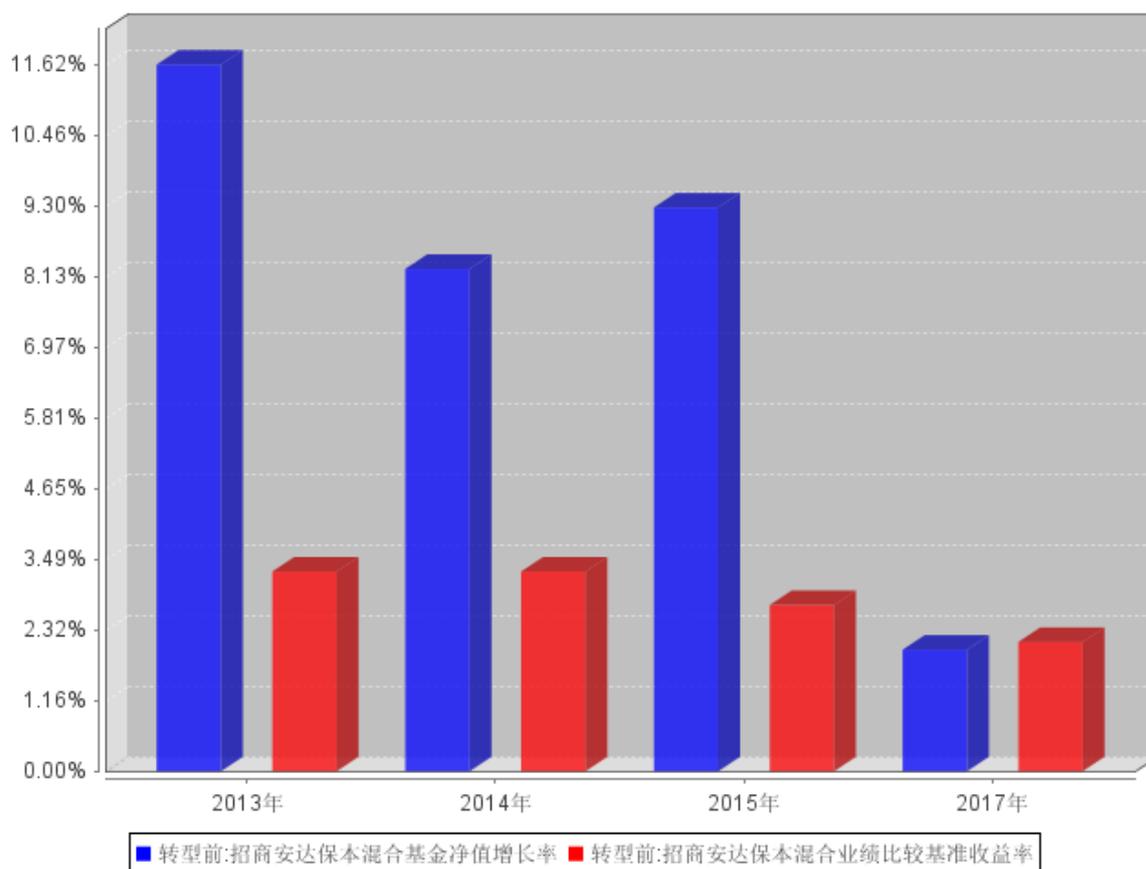
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

招商安达保本混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商安达保本混合过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金由于 2017 年 10 月 10 日转型为招商安达灵活配置混合型证券投资基金，因此上表报告期间的终止日为 2017 年 10 月 9 日。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

## §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，公司新增注册资本金至人民币 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。

2017 年度获奖情况如下：

Morningstar 晨星(中国)2017 年度普通债券型基金奖提名（招商安心收益债券）  
 金牛奖·三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》  
 金基金·股票投资回报基金管理公司奖 《上海证券报》  
 金基金·一年期债券基金奖（招商双债增强（LOF）） 《上海证券报》  
 金基金·三年期债券型基金奖（招商产业债券） 《上海证券报》  
 明星基金奖·三年持续回报积极债券型明星基金（招商安瑞进取债券） 《证券时报》  
 明星基金奖·三年持续回报普通债券型明星基金（招商产业债券） 《证券时报》  
 明星基金奖·2016 年度平衡混合型明星基金（招商制造业混合） 《证券时报》  
 明星基金奖·2016 年度绝对收益明星基金（招商丰融混合） 《证券时报》  
 金帆奖·2017 年度基金管理公司 《21 世纪经济报道》  
 金鼎奖·最佳公募基金公司品牌 《每日经济新闻》  
 年度卓越公募基金 《华尔街见闻》  
 年度十大风云基金产品奖（招商中证白酒指数分级） 《大众证券报》  
 2017 年度最佳品牌形象公司 《东方财富网》  
 杰出业绩表现基金产品（招商中证白酒指数分级） 《东方财富网》  
 年度指数投资奖 《华夏时报》  
 基金电商平台杰出用户体验奖 《金融界》

#### 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		
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，现任招商安达保本混合型证券投资基金基金经理。
王奇玮	本基金基金经理	2017 年 11 月 30 日	-	6	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，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。
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，现任投资管理四部副总监兼招商安达保本混合型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金及招商行业精选股票型证券投资基金基金经理。
康晶	离任本基金基金经理	2016 年 8 月 20 日	2017 年 9 月 26 日	6	男，理学硕士。2009 年加入魏斯曼资本公司交易部，任交易员；2011 年 1 月加入中信证券股份有限公司债券资本市场部，任研究员；2012 年 3 月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，曾任研究员，招商安本增利债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商招熹纯债债券型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金基金经理，现任招商安泰债券投资基金、招商境远灵活配置混合型证券投资基金、招商招兴纯债债券型证券投资基金、招商安博保本混合型证券投资基金、招商安裕保本混合型证券投资基金、招商丰睿灵活配置混合型证券投资基金、招商丰达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、招商招坤纯债债券型证券投资基金、招商稳荣定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商招乾纯债债券型证券投资基金、招商招益两年定期开放债券型证券投资基金、招商稳乾定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商丰诚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

					金、招商丰拓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，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、招商安元保本混合型证券投资基金、招商增荣灵活配置混合型证券投资基金、招商安达保本混合型证券投资基金、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金、招商兴华灵活配置混合型证券投资基金及招商丰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。

#### 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 公平交易制度和控制方法

基金管理人根据《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》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订）的规定，制定了《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》，对投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易实施情况的监控与检查稽核、异常交易的监控等进行了规定。为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，基金管理人合理设置了各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，建立了科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

##### 4.3.2 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。

### 4.3.3 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 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

报告期内，GDP 同比自 2010 年以来首次回升，实体经济韧性较强。受益于海外经济持续向好，净出口对 GDP 的贡献率有所提升、且自两年来首次转正，投资增速继续收窄，消费保持稳定。

市场回顾：

在这种背景下中国股票市场迎来了久违的价值投资机会，整体上也基本延续了 2016 年下半年的投资风格，甄别基本面寻找确定性成为我们选取投资标的的主要标准。另一方面，受益于供给侧改革，各个细分领域集中度呈现出加速集中的趋势，相关的龙头公司和蓝筹品种获得在估值和业绩的双升。

股票市场全年呈现结构性行情，且分化较为显著。以大盘股、白马股表现优异，截止年末，上证综指录得 6.56% 的涨幅。

债券市场方面，年初利率债小幅震荡，随着 4 月份流动性偏紧且同业存单成本快速上行，债券市场经历了第一波调整。9 月份市场普遍预期经济短期有下行压力，但实体经济的表现好于市场预期，债券市场出现了第二波调整。年末由于金融监管依然放在首位，市场对于一行三会陆续出台的监管政策普遍担忧，债券市场收益率上行较多。

基金操作回顾：

报告期内，本基金在上半年保持较低仓位，配置方面以食品饮料和消费建材为主，10 月初正式转型为灵活配置型基金之后逐步提升仓位至中性水平，配置上以价值蓝筹为主，业绩有支撑和行业景气向上是必要条件，行业分布主要在食品饮料、建材、新能源和地产等方面。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

转型前，本基金份额净值增长率为 1.92%，同期业绩比较基准收益率为 2.34%；转型后，本基金份额净值增长率为 4.37%，同期业绩比较基准收益率为 1.75%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018 年，货币政策维持稳健中性，广义财政有所收紧，基于此，我们判断实体经济将稳中向下。结构方面，受益于海外经济延续复苏，净出口仍将成为经济亮点、贡献进一步抬升；投资受资金来源影响或继续增速收窄；消费继续保持稳定。

经济仍保持韧性的背景下，未来经济的发展质量重于速度；同时，受国内金融监管及全球货币边际收紧的影响，利率水平或继续维持高位，我们判断 18 年 A 股市场仍以结构性行情为主。食品饮料、医药和金融地产或仍将成为上半年市场追逐的热点，消费电子的过高预期有待进一步消化，当然从边际上也要防范创业板反弹的可能。

债券市场全年的机会依然不大，受金融监管延续的影响，短端收益率会维持在较高水平，长端收益率则受通胀预期及海外加息的影响也会有上行压力。

#### 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验。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，咨询会计师事务所的专业意见，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

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 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 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 审计报告

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计了招商安达灵活配置混合型证券投资基金的财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的资产负债表、2017 年 10 月 10 日（基金合同生效日）至 2017 年 12 月 31 日的利润表、所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注，并出具了无保留意见的审计报告。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计了招商安达保本混合型证券投资基金的财务报表，包括 2017 年 10 月 9 日的资产负债表、2017 年 1 月 1 日至 2017 年 10 月 9 日的利润表、所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注，并出具了无保留意见的审计报告

投资者欲了解详细内容，可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## §7 年度财务报表（转型后）

### 7.1 资产负债表（转型后）

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：2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2017 年 12 月 31 日
<b>资 产：</b>	
银行存款	19,841,351.25
结算备付金	1,018,291.89
存出保证金	180,723.14
交易性金融资产	301,002,384.47
其中：股票投资	211,938,399.37
基金投资	-
债券投资	89,063,985.10
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	8,580,403.90
应收利息	998,924.62
应收股利	-
应收申购款	84,472.80
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	331,706,552.07
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2017 年 12 月 31 日</b>
<b>负 债：</b>	
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	19,799,850.30
应付证券清算款	2,445,487.58
应付赎回款	1,007,223.03
应付管理人报酬	392,555.30
应付托管费	65,425.87
应付销售服务费	-
应付交易费用	252,894.64
应交税费	6,858.28
应付利息	30,497.84

应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	170,025.73
负债合计	24,170,818.57
<b>所有者权益：</b>	-
实收基金	185,850,197.20
未分配利润	121,685,536.30
所有者权益合计	307,535,733.50
负债和所有者权益总计	331,706,552.07

注：报告截止日 2017 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.2754 元，基金份额总额 241,132,902.01 份。

## 7.2 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：2017 年 10 月 10 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期
	2017 年 10 月 10 日至 2017 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>	15,770,589.10
1. 利息收入	3,047,478.16
其中：存款利息收入	106,664.67
债券利息收入	2,346,223.87
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	594,589.62
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	4,861,932.92
其中：股票投资收益	5,508,170.60
基金投资收益	-
债券投资收益	-646,196.18
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	-41.50
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7,855,209.91
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	5,968.11
<b>减：二、费用</b>	1,826,745.22
1. 管理人报酬	1,190,355.20
2. 托管费	198,392.50
3. 销售服务费	-
4. 交易费用	313,087.02

5. 利息支出	37,719.72
其中：卖出回购金融资产支出	37,719.72
6. 其他费用	87,190.78
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>13,943,843.88</b>
减：所得税费用	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>13,943,843.88</b>

### 7.3 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：2017 年 10 月 10 日(基金合同生效日)至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 10 月 10 日至 2017 年 12 月 31 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）	463,947,323.50	271,949,508.23	735,896,831.73
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	13,943,843.88	13,943,843.88
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）	278,097,126.30	164,207,815.81	442,304,942.11
其中：1. 基金申购款	549,143.97	339,522.48	888,666.45
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-278,646,270.27	-164,547,338.29	-443,193,608.56
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）	185,850,197.20	121,685,536.30	307,535,733.50

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>金旭</u>	<u>欧志明</u>	<u>何剑萍</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

### 7.4 报表附注

#### 7.4.1 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”)。

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债券、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)、权证、货币市场工具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。

自于 2017 年 10 月 10 日起,本基金的业绩比较基准由三年期银行定期存款收益率(税后)变更为沪深 300 指数收益率 $\times$ 55%+中信全债指数收益率 $\times$ 45%;因指数发布机构进行调整,原中信全债指数名称变更为标普中国全债指数,2017 年 12 月 30 日起本基金的业绩比较基准变更为沪深 300 指数收益率 $\times$ 55%+标普中国全债指数 $\times$ 45%。

#### 7.4.2 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。

#### 7.4.3 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 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度的经营成果和基金净值变动情况。

#### 7.4.4 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的说明

报告期所采用的会计政策、会计估计与 2016 年度报告相一致。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

确保证券投资基金估值的合理性和公允性，根据《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》（证监会公告[2017]13 号）和中国证券投资基金业协会发布的《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》（中基协发[2017]6 号）相关规定，本基金自 2017 年 12 月 5 日起，对所持有的流通受限股票的估值方法进行调整，新的估值方法考虑了估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值以及该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣的影响。于 2017 年 12 月 5 日，相关会计估计调整对基金资产净值的影响不超过 0.25%。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计差错更正。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、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、债券免征营业税和增值税；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。

#### 7.4.7 关联方关系

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	基金托管人
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人的股东
招商财富资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司
招商资产管理(香港)有限公司	基金管理人的全资子公司

注：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。

#### 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

###### 7.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券交易。

###### 7.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

###### 7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

### 7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内无应支付关联方的佣金。

### 7.4.8.2 关联方报酬

#### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 10 月 10 日至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	1,190,355.20
其中：支付销售机构的客户维护费	407,902.10

注：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。

#### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 10 月 10 日至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	198,392.50

注：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。

### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

#### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

#### 7.4.8.4.2 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

本报告期末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

### 7.4.8.5 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 2017 年 10 月 10 日至 2017 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	19,841,351.25	49,672.83

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

**7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

**7.4.9 期末（2017 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券****7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本报告期末本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

**7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
002507	涪陵榨菜	2017 年 12 月 4 日	重大事项	16.77	-	-	560,445	6,339,384.40	9,398,662.65	

**7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券****7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购**

截至本报告期末 2017 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券余额 19,799,850.30 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
170207	17 国开 07	2018 年 1 月 2 日	99.52	200,000	19,904,000.00
合计				200,000	19,904,000.00

**7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购**

本报告期末本基金无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

**7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项****(1) 公允价值****(a) 不以公允价值计量的金融工具**

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

**(b) 以公允价值计量的金融工具****(i) 各层次金融工具公允价值**

下表按公允价值三个层次列示了以公允价值计量的金融资产工具于 12 月 31 日的账面价值。

金额：人民币元

资产	本期末(2017 年 12 月 31 日)
----	-----------------------

	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产	-	-	-	-
股票投资	202,539,736.72	9,398,662.65	-	211,938,399.37
债券投资	2,426,400.00	86,637,585.10	-	89,063,985.10
合计	204,966,136.72	96,036,247.75	-	301,002,384.47

金额：人民币元

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次或第三层次。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## §7 年度财务报表（转型前）

### 7.1 资产负债表（转型前）

会计主体：招商安达保本混合型证券投资基金

报告截止日：2017 年 10 月 9 日

单位：人民币元

资产	本期末 2017 年 10 月 9 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	35,359,936.89	51,336,383.35
结算备付金	3,394,050.96	2,614,335.64
存出保证金	75,635.06	354,620.61
交易性金融资产	197,181,214.77	938,733,752.51
其中：股票投资	44,088,358.27	298,646,832.61
基金投资	-	-
债券投资	153,092,856.50	640,086,919.90
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	503,000,125.50	-
应收证券清算款	7,529,337.85	-
应收利息	5,642,747.67	14,366,698.04
应收股利	-	-
应收申购款	-	11,759.99
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	752,183,048.70	1,007,417,550.14
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末</b>	<b>上年度末</b>
	<b>2017 年 10 月 9 日</b>	<b>2016 年 12 月 31 日</b>
<b>负 债：</b>		
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	7,627,472.90	10,008,594.43
应付赎回款	6,723,762.03	1,050,384.47
应付管理人报酬	993,092.08	1,021,341.24
应付托管费	165,515.38	170,223.51
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	467,524.72	995,547.78
应交税费	6,858.28	6,858.28
应付利息	-	-

应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	301,991.58	299,567.93
负债合计	16,286,216.97	13,552,517.64
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	463,947,323.50	639,104,271.10
未分配利润	271,949,508.23	354,760,761.40
所有者权益合计	735,896,831.73	993,865,032.50
负债和所有者权益总计	752,183,048.70	1,007,417,550.14

注：报告截止日 2017 年 10 月 9 日，基金份额净值 1.2220 元，基金份额总额 602,042,667.94 份。

## 7.2 利润表

会计主体：招商安达保本混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 10 月 9 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 10 月 9 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>	25,363,822.96	-37,374,905.21
1. 利息收入	26,421,114.80	46,149,817.12
其中：存款利息收入	230,367.37	512,199.75
债券利息收入	22,038,118.92	45,504,949.88
资产支持证券利息收入	-	8,870.82
买入返售金融资产收入	4,152,628.51	123,796.67
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-11,281,723.60	11,226,532.37
其中：股票投资收益	-9,891,981.22	10,488,514.90
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-3,407,976.43	44,641.82
资产支持证券投资收益	-	11.22
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	2,018,234.05	693,364.43
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	9,639,272.86	-97,164,828.85
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	585,158.90	2,413,574.15
<b>减：二、费用</b>	11,514,557.62	20,660,526.20

1. 管理人报酬	8,051,604.98	13,725,073.27
2. 托管费	1,341,934.25	2,287,512.22
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	1,760,357.02	3,491,151.96
5. 利息支出	11,734.55	712,045.17
其中：卖出回购金融资产支出	11,734.55	712,045.17
6. 其他费用	348,926.82	444,743.58
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>13,849,265.34</b>	<b>-58,035,431.41</b>
减：所得税费用		-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>13,849,265.34</b>	<b>-58,035,431.41</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商安达保本混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 10 月 9 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 10 月 9 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）	639,104,271.10	354,760,761.40	993,865,032.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	13,849,265.34	13,849,265.34
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）	-175,156,947.60	-96,660,518.51	-271,817,466.11
其中：1. 基金申购款	613,115.59	334,335.56	947,451.15
2. 基金赎回款	-175,770,063.19	-96,994,854.07	-272,764,917.26
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）	463,947,323.50	271,949,508.23	735,896,831.73
项目	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 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）	1,045,908,107.64	641,347,003.43	1,687,255,111.07

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-58,035,431.41	-58,035,431.41
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）	-406,803,836.54	-228,550,810.62	-635,354,647.16
其中：1. 基金申购款	1,430,554.81	807,131.41	2,237,686.22
2. 基金赎回款	-408,234,391.35	-229,357,942.03	-637,592,333.38
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）	639,104,271.10	354,760,761.40	993,865,032.50

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 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

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 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，保本周期为 3 年。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”)。

本基金第一个保本周期自 2011 年 9 月 1 日至 2014 年 9 月 1 日，第二个保本周期自 2014 年 9 月 30 日至 2017 年 10 月 9 日(2017 年 9 月 30 日—2017 年 10 月 8 日为非工作日)。依据本基金管理人于 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债券、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)、权证、货币市场工具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。

自 2017 年 10 月 10 日起，本基金的业绩比较基准由三年期银行定期存款收益率(税后)变更为沪深 300 指数收益率×55%+中信全债指数收益率×45%；因指数发布机构进行调整，原中信全债指数名称变更为标普中国全债指数，2017 年 12 月 30 日起本基金的业绩比较基准变更为沪深 300 指数收益率×55%+标普中国全债指数×45%。

#### 7.4.2 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。

#### 7.4.3 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 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度的经营成果和基金净值变动情况。

#### 7.4.4 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的说明

报告期所采用的会计政策、会计估计与 2016 年度报告相一致。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

为确保证券投资基金估值的合理性和公允性，根据《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告[2017]13 号)和中国证券投资基金业协会发布的《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(中基协发[2017]6 号)相关规定，本基金自 2017 年 12 月 5 日起，对所持有的流通受限股票的估值方法进行调整，新的估值方法考虑了估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值以及该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣的影

响。于 2017 年 12 月 5 日，相关会计估计调整对基金资产净值的影响不超过 0.25%。

### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计差错更正。

### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、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、债券免营业税和增值税; 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。

税项 - 续

- 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。

#### 7.4.7 关联方关系

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	基金托管人
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人的股东
招商财富资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司
招商资产管理(香港)有限公司	基金管理人的全资子公司

注：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。

#### 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

###### 7.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的债券交易。

###### 7.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

###### 7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

###### 7.4.8.1.5 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内无应支付关联方的佣金。

##### 7.4.8.2 关联方报酬

###### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年10月9日	2016年1月1日至2016年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	8,051,604.98	13,725,073.27
其中：支付销售机构的客户维护费 <sup>1</sup>	3,753,882.16	6,300,795.50

注：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×1.20%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×1.20%/当年天数。

#### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年10月9日	2016年1月1日至2016年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,341,934.25	2,287,512.22

注：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\*0.20%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\*0.20%/当年天数。

#### 7.4.8.3 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内无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

##### 7.4.8.4.2 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

本报告期内除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

#### 7.4.8.5 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		上年度可比期间	
	2017年1月1日至2017年10月9日	2016年1月1日至2016年12月31日	2017年1月1日至2017年10月9日	2016年1月1日至2016年12月31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	35,359,936.89	205,709.57	51,336,383.35	449,953.96

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

## 7.4.9 期末（2017 年 10 月 9 日）本基金持有的流通受限证券

### 7.4.9.1 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

7.4.12.1.1 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	说明
603619	中曼石油	2017 年 8 月 4 日	2017 年 11 月 17 日	新股流通受限	22.61	22.61	1,760	39,793.60	39,793.60	-
002906	华阳集团	2017 年 9 月 29 日	2017 年 10 月 13 日	新股流通受限	13.69	13.69	2,742	37,537.98	37,537.98	-
002905	金逸影视	2017 年 10 月 9 日	2017 年 10 月 16 日	新股流通受限	20.98	20.98	1,539	32,288.22	32,288.22	-
603103	横店影视	2017 年 9 月 26 日	2017 年 10 月 12 日	新股流通受限	15.45	15.45	2,021	31,224.45	31,224.45	-
002903	宇环数控	2017 年 9 月 28 日	2017 年 10 月 13 日	新股流通受限	12.78	12.78	928	11,859.84	11,859.84	-
300705	九典制药	2017 年 9 月 25 日	2017 年 10 月 10 日	新股流通受限	10.37	10.37	1,073	11,127.01	11,127.01	-
603110	东方材料	2017 年 9 月 28 日	2017 年 10 月 13 日	新股流通受限	13.04	13.04	847	11,044.88	11,044.88	-
603829	洛凯股份	2017 年 10 月 9 日	2017 年 10 月 17 日	新股流通受限	7.23	7.23	1,281	9,261.63	9,261.63	-
300708	聚灿光电	2017 年 10 月 9 日	2017 年 10 月 16 日	新股流通受限	2.82	2.82	2,742	7,732.44	7,732.44	-
603499	翔港科技	2017 年 9 月 29 日	2017 年 10 月 16 日	新股流通受限	9.24	9.24	812	7,502.88	7,502.88	-

### 7.4.9.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本报告期末本基金无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

#### 7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本报告期末本基金无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

## 7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

下表按公允价值三个层次列示了以公允价值计量的金融资产工具于 10 月 9 日的账面价值。

金额：人民币元

资产	本期末(2017年10月9日)			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产	-	-	-	-
股票投资	43,888,985.34	199,372.93	-	44,088,358.27
债券投资	-	153,092,856.50	-	153,092,856.50
合计	43,888,985.34	153,292,229.43	-	197,181,214.77

金额：人民币元

资产	上年度末(2016年12月31日)			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产	-	-	-	-
股票投资	254,825,537.71	43,821,258.90	-	298,646,832.61
债券投资	557,740.30	639,529,179.60	-	640,086,919.90
合计	255,383,314.01	683,350,438.50	-	938,733,752.51

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次或第三层次。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## §8 投资组合报告（转型后）

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	其他各项资产	9,844,524.46	2.97
9	合计	331,706,552.07	100.00

## 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

### 8.2.1 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	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

### 8.2.2 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。

**8.2.3 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	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

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读刊登于招商基金管理有限公司网站 <http://www.cmfcchina.com> 上的年度报告正文。

**8.3 报告期内股票投资组合的重大变动****8.3.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细**

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例（%）
1	600197	伊力特	27,679,506.74	9.00
2	002507	涪陵榨菜	27,006,391.79	8.78
3	601636	旗滨集团	25,876,419.13	8.41
4	601888	中国国旅	20,705,657.78	6.73
5	000858	五粮液	19,482,983.10	6.34
6	002311	海大集团	16,632,976.88	5.41
7	601398	工商银行	16,499,720.69	5.37
8	600028	中国石化	16,413,700.00	5.34
9	601155	新城控股	16,145,285.20	5.25
10	002531	天顺风能	15,386,304.80	5.00
11	002493	荣盛石化	13,962,957.48	4.54
12	002202	金风科技	13,825,732.01	4.50
13	000895	双汇发展	13,191,556.00	4.29
14	600887	伊利股份	12,159,972.00	3.95
15	600816	安信信托	12,020,273.99	3.91

16	002372	伟星新材	11,914,222.79	3.87
17	000999	华润三九	11,397,272.49	3.71
18	600176	中国巨石	9,553,775.00	3.11
19	600585	海螺水泥	9,481,882.00	3.08
20	002450	康得新	9,149,036.05	2.97

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.3.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例 (%)
1	002507	涪陵榨菜	14,356,432.52	4.67
2	600197	伊力特	6,876,560.95	2.24
3	000895	双汇发展	4,601,430.80	1.50
4	300323	华灿光电	4,248,919.18	1.38
5	000672	上峰水泥	3,472,691.02	1.13
6	002132	恒星科技	3,066,330.00	1.00
7	000910	大亚圣象	2,536,053.50	0.82
8	603008	喜临门	2,155,704.00	0.70
9	000786	北新建材	2,148,572.50	0.70
10	600703	三安光电	1,993,686.00	0.65
11	601012	隆基股份	1,907,130.80	0.62
12	601636	旗滨集团	1,534,683.40	0.50
13	000063	中兴通讯	936,375.00	0.30
14	002511	中顺洁柔	920,361.00	0.30
15	300708	聚灿光电	98,773.42	0.03
16	002906	华阳集团	92,460.24	0.03
17	603106	恒银金融	90,205.82	0.03
18	603367	辰欣药业	87,283.95	0.03
19	002905	金逸影视	80,632.86	0.03
20	603103	横店影视	78,475.43	0.03

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项“累计卖出金额”按买卖成交金额（成

交单价乘以成交数量) 填列, 不考虑相关交易费用。

### 8.3.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位: 人民币元

买入股票成本(成交) 总额	618,350,610.25
卖出股票收入(成交) 总额	722,853,902.51

注: 1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票,

卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票;

2、“买入股票成本(成交) 总额”、“卖出股票收入(成交) 总额”均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量) 填列, 不考虑相关交易费用。

### 8.4 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	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

### 8.5 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	公允价值	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

### 8.6 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。

### 8.7 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投资。

## 8.8 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。

## 8.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 8.9.1 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。

### 8.9.2 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。

## 8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 8.10.1 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。

### 8.10.2 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。

### 8.10.3 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。

## 8.11 投资组合报告附注

### 8.11.1

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。

### 8.11.2

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。

### 8.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
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

#### 8.11.4 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

#### 8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	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

## §8 投资组合报告（转型前）

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	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	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	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	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	38,753,987.85	5.15
7	其他资产	13,247,720.58	1.76
8	合计	752,183,048.70	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 8.2.1 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	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

### 8.2.2 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。

### 8.3 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	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

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读刊登于招商基金管理有限公司网站 <http://www.cmfcchina.com> 上的年度报告正文。

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600197	伊力特	27,679,506.74	3.76
2	002507	涪陵榨菜	27,006,391.79	3.67
3	601888	中国国旅	20,705,657.78	2.81
4	002311	海大集团	16,632,976.88	2.26
5	601398	工商银行	16,499,720.69	2.24
6	600028	中国石化	16,413,700.00	2.23
7	000858	五粮液	16,383,161.10	2.23
8	601636	旗滨集团	14,032,117.00	1.91
9	002493	荣盛石化	13,962,957.48	1.90
10	600816	安信信托	12,020,273.99	1.63

11	002372	伟星新材	11,914,222.79	1.62
12	000999	华润三九	11,397,272.49	1.55
13	000895	双汇发展	10,666,148.00	1.45
14	600887	伊利股份	9,511,951.00	1.29
15	002450	康得新	9,149,036.05	1.24
16	600987	航民股份	9,029,047.85	1.23
17	000726	鲁泰 A	9,025,315.09	1.23
18	601155	新城控股	8,667,785.00	1.18
19	002597	金禾实业	8,578,099.11	1.17
20	600779	水井坊	8,386,268.76	1.14

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600055	万东医疗	41,143,804.23	5.59
2	000926	福星股份	28,323,630.78	3.85
3	601888	中国国旅	23,281,728.00	3.16
4	600197	伊力特	23,251,951.00	3.16
5	002126	银轮股份	21,636,041.07	2.94
6	601398	工商银行	18,735,718.48	2.55
7	002420	毅昌股份	18,209,489.83	2.47
8	002311	海大集团	17,758,204.30	2.41
9	002026	山东威达	17,044,348.64	2.32
10	300295	三六五网	16,870,710.80	2.29
11	603085	天成自控	16,563,732.30	2.25
12	600028	中国石化	16,176,125.00	2.20
13	300147	香雪制药	15,425,605.72	2.10
14	002215	诺普信	14,117,703.76	1.92
15	002507	涪陵榨菜	13,907,879.56	1.89
16	601636	旗滨集团	12,857,420.82	1.75
17	002372	伟星新材	12,739,354.78	1.73
18	002493	荣盛石化	12,661,098.00	1.72

19	600816	安信信托	12,052,436.88	1.64
20	600716	凤凰股份	11,494,522.38	1.56

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项“累计卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	413,289,286.16
卖出股票收入（成交）总额	670,754,459.07

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，

卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.5 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	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

### 8.6 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	公允价值	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
---	---------	------------	---------	---------------	------

### 8.7 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。

### 8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

### 8.9 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。

### 8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 8.10.1 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。

#### 8.10.2 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。

### 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 8.11.1 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。

#### 8.11.2 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。

#### 8.11.3 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。

### 8.12 投资组合报告附注

#### 8.12.1

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。

#### 8.12.2

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。

### 8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
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

### 8.12.4 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。

### 8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	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

## §9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
2,988	80,700.44	84,123.07	0.03%	241,048,778.94	99.97

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	招商安达灵活配置	-	-
	合计	-	-

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

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

## §11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期没有举行基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人监事会主席丁安华先生因工作调动原因辞任公司监事会主席职务。2017年9月15日，经招商基金管理有限公司第五届监事会2017年第二次会议审议通过，选举赵斌先生担任公司第五届监事会主席。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

#### 转型前的投资策略：（报告期间：2017年1月1日至2017年10月10日）

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。

#### 转型后的投资策略：（报告期间：2017年10月10日至2017年12月31日）

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。。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金的审计事务所无变化，目前德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）已为本基金提供审计服务 7 年，本报告期应支付给德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬为人民币 70,000.00 元。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚，亦未收到关于基金管理人的高级管理人员、托管人及其高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
川财证券	2	139,760,323.47	10.47%	130,158.90	10.64%	-
天风证券	1	415,685,483.26	31.13%	387,129.04	31.64%	-
东方证券	1	232,933,984.08	17.45%	216,931.92	17.73%	-
西藏东方财富	1	99,385,424.10	7.44%	72,680.31	5.94%	-
中信建投	1	72,252,408.40	5.41%	67,289.21	5.50%	-
西南证券	1	-	-	-	-	-

方正证券	1	375,161,040.06	28.10%	349,387.27	28.55%	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-
山西证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-

注：基金交易佣金根据券商季度综合评分结果给与分配，券商综合评分根据研究报告质量、路演质量、联合调研质量以及销售服务质量打分，从多家服务券商中选取符合法律规范经营的综合能力靠前的券商给与佣金分配，季度评分和佣金分配分别由专人负责。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
川财证券	8,803,571.43	9.67%	985,800,000.00	9.57%	-	-
天风证券	183,532.47	0.20%			-	-
东方证券	10,001,139.73	10.98%			-	-
西藏东方财富			1,629,300,000.00	15.82%	-	-
中信建投	71,530,298.64	78.54%	566,200,000.00	5.50%	-	-
西南证券	-	-			-	-
方正证券	551,935.20	0.61%	7,118,500,000.00	69.11%	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-

招商基金管理有限公司

2018年3月30日