

招商安荣灵活配置混合型证券投资基金 (原招商安荣保本混合型证券投资基金) 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据《招商安荣灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《招商安荣保本混合型证券投资基金基金合同》的规定，于 2018 年 10 月 23 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。

招商安荣灵活配置混合型证券投资基金由招商安荣保本混合型证券投资基金于 2018 年 7 月 17 日转型而来。根据《招商安荣保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，2018 年 7 月 16 日为招商安荣保本混合型证券投资基金的第一个保本周期到日。依据《招商安荣保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，招商安荣保本混合型证券投资基金第一个保本周期到后，未能符合保基金存续条件，招商安荣保本混合型证券投资基金变更为“招商安荣灵活配置混合型证券投资基金”。在招商安荣保本混合型证券投资基金保本周期到期日，即 2018 年 7 月 16 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 2018 年 7 月 17 日招商安荣保本混合型证券投资基金转型为招商安荣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。

相关公告刊登于《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及本公司网站。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中招商安荣灵活配置混合型证券投资基金的报告期自 2018 年 7 月 17 日（转型生效日）起至 2018 年 9 月 30 日止，招商安荣保本混合型证券投资基金的报告期自 2018 年 7 月 1 日起至 2018 年 7 月 16 日（保本周期到日）止。

§2 基金产品概况

转型后：

基金简称	招商安荣混合
基金主代码	002776

交易代码	002776	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 7 月 17 日	
报告期末基金份额总额	116,013,278.28 份	
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	<p>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。</p> <p>具体包括：</p> <p>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、可转换公司债券投资策略；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。</p>	
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。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商安荣混合 A	招商安荣混合 C
下属分级基金的交易代码	002776	002777
报告期末下属分级基金的份额总额	108,557,740.46 份	7,455,537.82 份

注：本基金转型日期为 2018 年 7 月 17 日，该日起原招商安荣保本混合型证券投资基金正式变更为招商安荣灵活配置混合型证券投资基金。

转型前：

基金简称	招商安荣保本混合	
基金主代码	002776	
交易代码	002776	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 7 月 15 日	
报告期末基金份额总额	1,178,643,194.49 份	
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	<p>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保本策略，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：资产</p>	

	配置策略、债券（不含可转换公司债）投资策略、可转换公司债投资策略、中小企业私募债券投资策略、国债期货投资策略、股票投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略。	
业绩比较基准	人民银行公布的两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。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
基金保证人	北京首创融资担保有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商安荣保本混合 A	招商安荣保本混合 C
下属分级基金的交易代码	002776	002777
报告期末下属分级基金的份额总额	1,129,017,584.39 份	49,625,610.10 份

§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（2018年7月17日—2018年9月30日）	
	招商安荣混合 A	招商安荣混合 C
1. 本期已实现收益	-1,667,554.72	-118,525.64
2. 本期利润	-8,017,787.85	-494,033.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0545	-0.0564
4. 期末基金资产净值	107,637,939.44	7,261,523.41
5. 期末基金份额净值	0.9915	0.9740

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（2018年7月1日—2018年7月16日）	
	招商安荣保本混合 A	招商安荣保本混合 C
1. 本期已实现收益	119,600.85	-12,486.34
2. 本期利润	697,842.64	13,713.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0006	0.0003

4. 期末基金资产净值	1,180,817,847.03	51,032,300.23
5. 期末基金份额净值	1.0460	1.0280

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

招商安荣混合 A

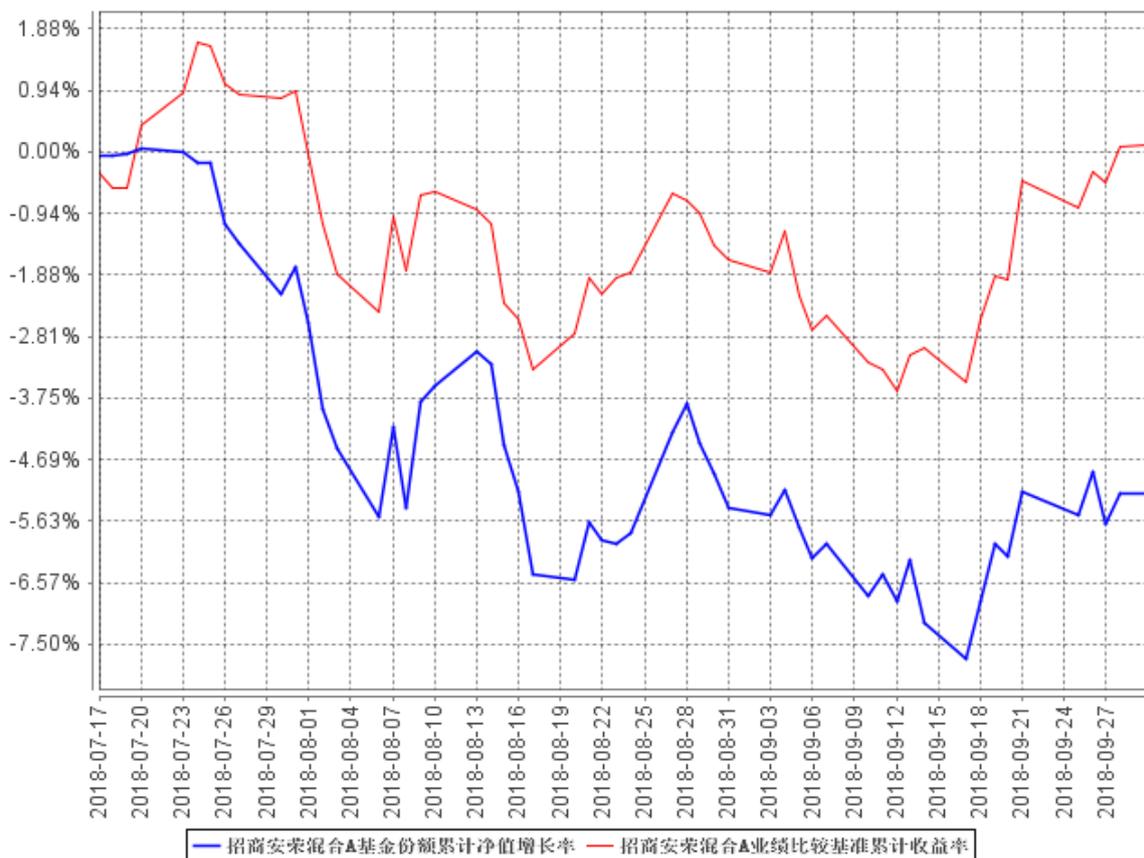
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-5.21%	0.75%	0.10%	0.65%	-5.31%	0.10%

招商安荣混合 C

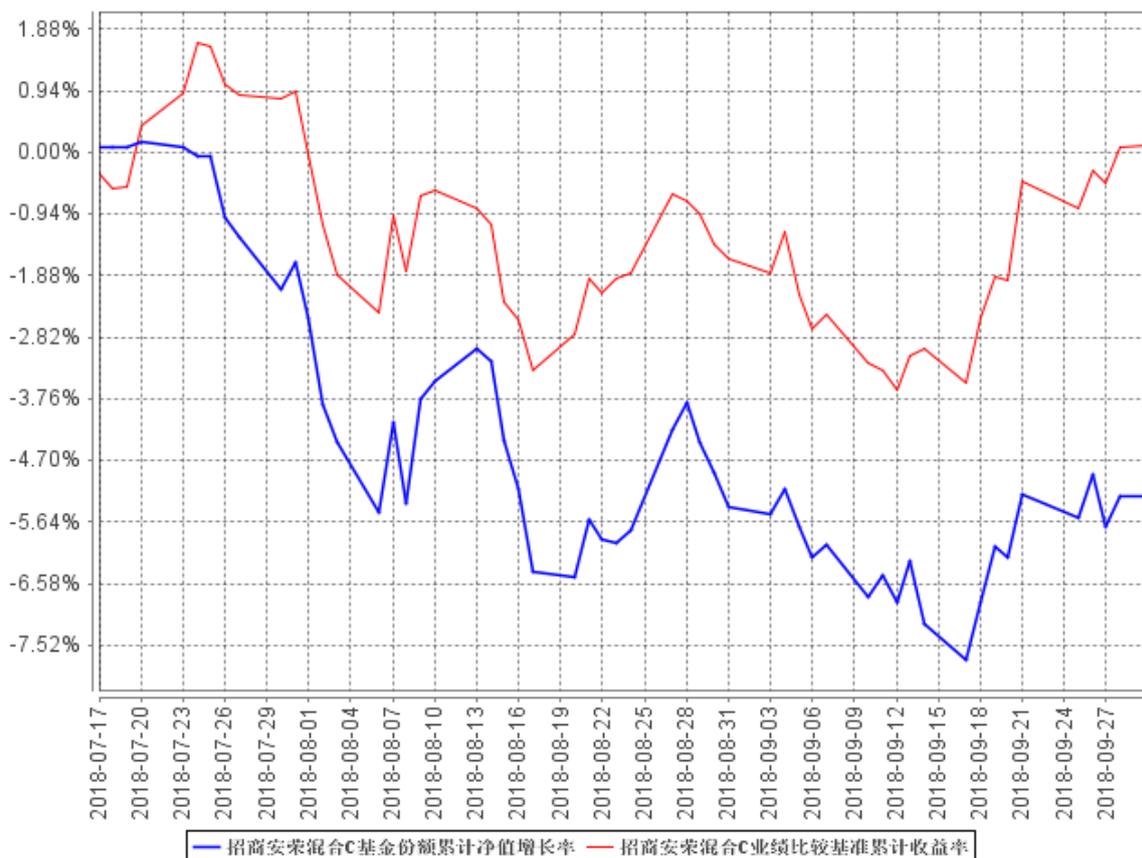
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-5.25%	0.75%	0.10%	0.65%	-5.35%	0.10%

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

招商安荣混合A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



招商安荣混合C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



注：本基金转型日期为2018年7月17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 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

招商安荣保本混合 A

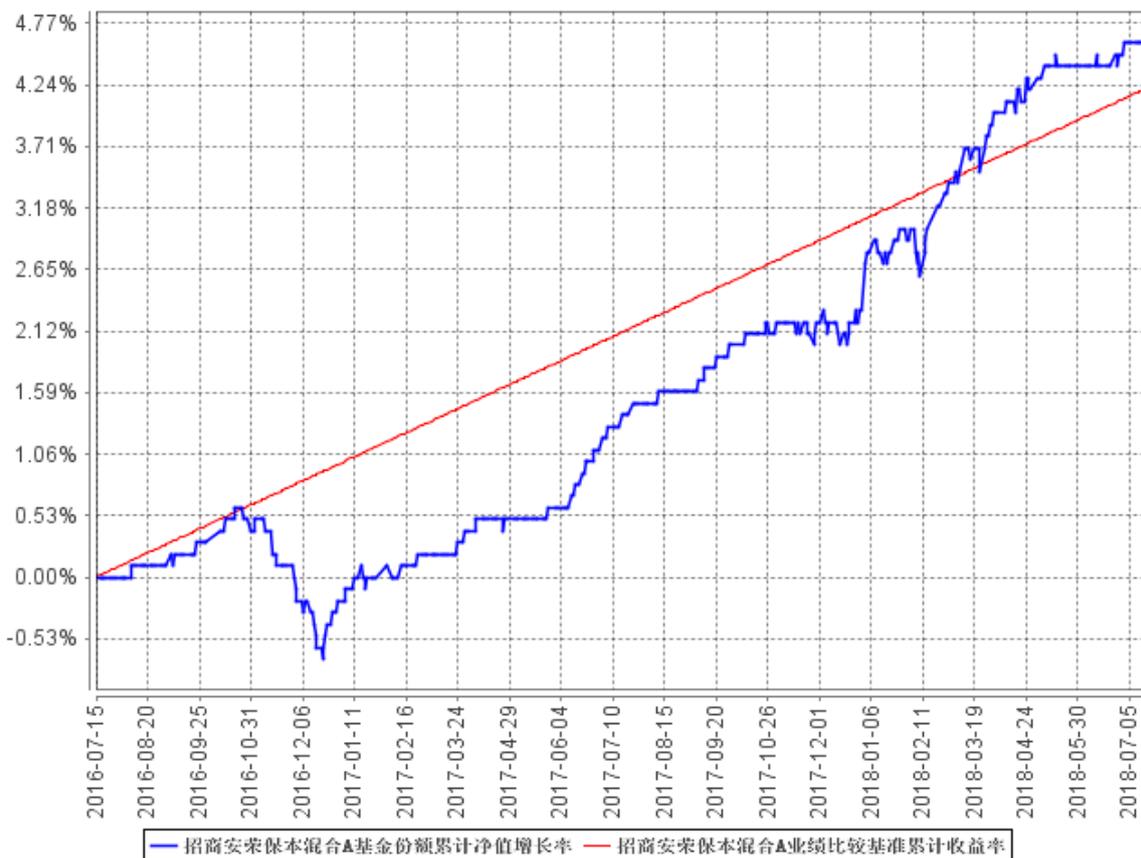
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.10%	0.03%	0.09%	0.00%	0.01%	0.03%

招商安荣保本混合 C

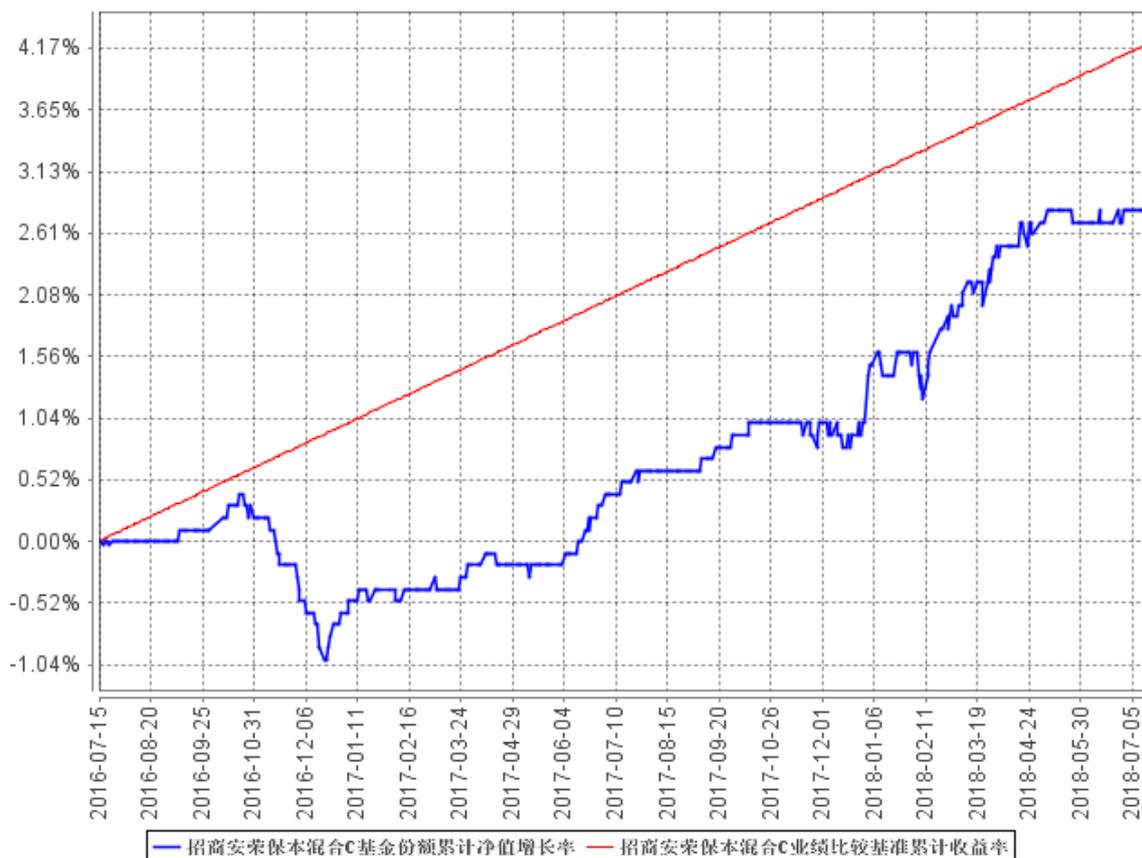
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.00%	0.00%	0.09%	0.00%	-0.09%	0.00%

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

招商安荣保本混合A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



招商安荣保本混合C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



§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		
马龙	本基金的基金经理	2016年7月15日	-	9	男，经济学博士。2009年7月加入泰达宏利基金管理有限公司，任研究员，从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作，2012年11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，招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金、招商安益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任固定收益投资部副总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商安弘保本混合型证券投资

					基金、招商安德保本混合型证券投资基金、招商安荣灵活配置混合型证券投资基金、招商睿祥定期开放混合型证券投资基金、招商定期宝六个月期理财债券型证券投资基金、招商招利一年期理财债券型证券投资基金、招商招丰纯债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）、招商添利两年定期开放债券型证券投资基金、招商稳祯定期开放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四次，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

宏观与政策分析：

2018年3季度，经济增长继续放缓，其中投资增速继续回落，消费和工业生产地位企稳。投资方面，三季度固定资产投资增速延续了年初以来持续下滑的趋势，1-8月份，全国固定资产投资415158亿元，同比增长5.3%，增速较前两季度回落0.6%，其中制造业固定资产投资增速加快0.7%至7.5%；房地产固定资产投资增速小幅加快0.2%至7.9%的水平；基建投资成为了拖累经济的主要因素，电力、热力、燃气及水生产和供应业投资下降11.4%，降幅较1~6月扩大1.1%；交运仓储投资增长3.10%，增速大幅回落3.2%；水利环保市政投资增长3.40%，增速回落2.9%。消费方面，4月份以来社零增速继续徘徊在个位数增长，1~8月社零累计增速9.30%，继续创下累计同比新低，但单月增速已经企稳回升至9.0。房地产下游行业的疲弱是社零下滑主要原因之一。工业生产方面，6月份以来工业生产季节性回落，1-8月份，全国规模以上工业增加值同比增长6.1%，基本于6月持平，但好于上年同期水平。

在经济增速回落的情况下，社会融资增速也继续呈现下行的趋势，但下行趋势有所减缓。其中8月新增社融15215亿元，同比少增376亿元。从结构上来看，表外非标融资继续萎缩，8月委托、信托贷款、未贴现银行承兑汇票分别减少1207亿元，688亿元和779亿元，同比少增3978亿元，依然是社融增长的主要拖累。但得益于债券融资的反弹，社融增速下行趋势有所放缓，当月新增债券融资3377亿元，同比多增2239.15亿元。贷款方面，8月新增人民币对贷款13140万亿，同比多增1674亿元，但贷款结构仍然反映出银行风险偏好并没有回升，首先从贷款主体来看，银行仍然更偏好居民贷款，8月新增企业贷款从7月的6501亿继续下行至6127亿，新增居民贷款则从7月的6344亿上升至8月的7012亿。其次从企业贷款形式来看，目前银行更为偏好票据融资。8月新增企业票据融资较7月大增1711亿，连续5个月扩张，短贷和长贷则有所减少。表明在资金面宽松的背景下，银行风险偏好仍弱，倾向于以票贴的形式填充额度。最后从贷款期限来看，银行贷款久期仍表现出缩短的趋势。8月企业新增中长期贷款占新增企业的比重为55.9%，为2016年11月以来的最低值。尽管监管机构同时通过上浮存款利率上限、降

准、MLF担保扩容等手段，堵“后门”的同时开“正门”，支持实体贷款和债券融资。但在严监管的背景下，原有的非标融资转至表内贷款、债券的过程存在一定难度，整体社融增速仍将趋于下行。

2018年3季度通胀压力有所显现。7月、8月CPI都维持在2%以上的水平，分别为2.1%和2.3%，目前猪肉价格仍然在低位徘徊，未来需要关注人民币汇率波动和国际油价飙升带来的输入性通胀压力。

股票市场回顾：

2018年三季度股票市场震荡下行，指数权重板块低位震荡，成长板块估值持续回落，整体来看市场表现以强势品种补跌和超跌品种反弹为主。三季度股票市场的低迷表现受中美贸易摩擦预期、市场情绪悲观预期等因素共同作用，市场估值对负面因素也有所反应，但经济下行压力仍在，压制指数表现的中期隐忧暂未消除。展望四季度，部分行业景气度开始下行，预期市场仍需时间对负面因素消化整理。

基金操作回顾：

回顾2018年3季度的基金操作，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。在具体投资上，根据市场行情的变化及时进行了组合调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至转型后报告期末，本报告期（2018年7月17日-2018年9月30日）招商安荣混合A份额净值增长率为-5.21%，同期业绩基准增长率为0.10%；招商安荣混合C份额净值增长率为-5.25%，同期业绩基准增长率为0.10%。

截至转型前报告期末，本报告期（2018年7月1日-2018年7月16日）招商安荣保本混合A额净值增长率为0.10%，同期业绩基准增长率为0.09%；招商安荣保本混合C额净值增长率为0.00%，同期业绩基准增长率为0.09%。

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（报告期：2018年7月17日-2018年9月30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	56,000,514.13	47.27
	其中：股票	56,000,514.13	47.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	39,725,000.00	33.53
	其中：债券	39,725,000.00	33.53
	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	22,162,537.55	18.71
8	其他资产	580,836.30	0.49
9	合计	118,468,887.98	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	5,400,414.72	4.70
B	采矿业	-	-
C	制造业	28,247,988.51	24.58
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	5,893,250.72	5.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,747,809.22	9.35
J	金融业	5,711,050.96	4.97
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	56,000,514.13	48.74

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	601021	春秋航空	164,066	5,893,250.72	5.13
2	600201	生物股份	339,688	5,781,489.76	5.03
3	600030	中信证券	342,184	5,711,050.96	4.97
4	002008	大族激光	133,861	5,671,690.57	4.94
5	600114	东睦股份	704,807	5,624,359.86	4.90
6	300408	三环集团	269,400	5,600,826.00	4.87
7	300316	晶盛机电	495,518	5,569,622.32	4.85
8	300166	东方国信	437,134	5,433,575.62	4.73
9	300498	温氏股份	232,576	5,400,414.72	4.70
10	002624	完美世界	219,960	5,314,233.60	4.63

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	10,017,000.00	8.72
	其中：政策性金融债	10,017,000.00	8.72
4	企业债券	10,076,000.00	8.77
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	19,632,000.00	17.09
9	其他	-	-
10	合计	39,725,000.00	34.57

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	111817127	18 光大银行 CD127	200,000	19,632,000.00	17.09
2	143064	17 邮政 02	100,000	10,076,000.00	8.77
3	180209	18 国开 09	100,000	10,017,000.00	8.72

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

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作效率。

本基金采取套期保值的方式参与股指期货、国债期货的投资交易，以管理市场风险和调节仓位为主要目的。

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

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合运作效率。

本基金采取套期保值的方式参与股指期货、国债期货的投资交易，以管理市场风险和调节仓位为主要目的。

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

本基金本报告期末持有国债期货合约。

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 18 光大银行 CD127（证券代码 111817127）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 2018 年 6 月 29 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营、未依法履行职责被中国银行间市场交易商协会责令改正。

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	86,240.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	492,126.54
5	应收申购款	2,469.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	580,836.30

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

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。

转型前（报告期：2018 年 7 月 1 日-2018 年 7 月 16 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	328,467,000.00	26.30
	其中：债券	328,467,000.00	26.30
	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	558,730,609.57	44.74
8	其他资产	361,555,473.70	28.95
9	合计	1,248,753,083.27	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	10,006,000.00	0.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	18,646,000.00	1.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	299,815,000.00	24.34
9	其他	-	-
10	合计	328,467,000.00	26.66

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	111781301	17 南京银行 CD139	1,400,000	133,854,000.00	10.87
2	111810174	18 兴业银行 CD174	1,000,000	99,020,000.00	8.04
3	111713073	17 浙商银行 CD073	700,000	66,941,000.00	5.43
4	1680384	16 哈密国资债	200,000	18,646,000.00	1.51
5	019571	17 国债 17	100,000	10,006,000.00	0.81

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

本基金参与股指期货的投资应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，主要采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

本基金的股指期货投资将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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**

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流

动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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 18 兴业银行 CD174（证券代码 111810174）、17 浙商银行 CD073（证券代码 111713073）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。

1、18 兴业银行 CD174（证券代码 111810174）

根据 2018 年 3 月 26 日发布的相关公告，该证券发行人因违反国库管理规定，被中国人民银行福州中心支行采取行政处罚。

根据 2018 年 4 月 2 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被央行福州中心支行处以罚款, 警示。

根据 2018 年 5 月 4 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规被银保监会处以罚款。

根据 2018 年 6 月 25 日发布的相关公告，该证券发行人因违反其他违法行为，被鼓东市场监督管理所采取行政处罚。

2、17 浙商银行 CD073（证券代码 111713073）

根据 2017 年 10 月 30 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被央行杭州中心支行处以罚款, 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	76,687.49
2	应收证券清算款	350,286,424.64
3	应收股利	-
4	应收利息	11,192,361.57
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	361,555,473.70

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动（转型后）

单位：份

项目	招商安荣混合 A	招商安荣混合 C
基金合同生效日（2018年7月17日）基金份额总额	1,129,017,584.39	49,625,610.10
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	65,051.24	690,365.24
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,020,524,895.17	42,860,437.52
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	108,557,740.46	7,455,537.82

§6 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

项目	招商安荣保本混合 A	招商安荣保本混合 C
报告期期初基金份额总额	1,161,645,813.48	61,567,308.81
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	32,628,229.09	11,941,698.71
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	1,129,017,584.39	49,625,610.10

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

基金管理人持有本基金份额变动情况（转型后）

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（转型后）

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型前）

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（转型前）

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荣保本混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安荣保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安荣保本混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安荣保本混合型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商安荣灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 7、《招商安荣灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 8、《招商安荣灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 9、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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司
2018 年 10 月 24 日