

招商丰利灵活配置混合型证券投资基金 2016 年半年度报告摘要

2016 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：2016 年 8 月 24 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 2016 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 2016 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	招商丰利灵活配置混合	
基金主代码	000679	
交易代码	000679	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 12 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	407,801,149.58 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	招商丰利灵活配置混合 A	招商丰利灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码:	000679	002416
报告期末下属分级基金的份额总额	407,792,810.36 份	8,339.22 份

2.2 基金产品说明

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,并结合对个股、个券的精选策略,在控制风险的前提下力争为投资者带来绝对收益。
投资策略	<p>本基金以获取绝对收益为投资目的,从资产配置和精选个股个券两个方面来构建投资组合。</p> <p>1、资产配置策略 本基金主要投资于国内依法发行上市的 A 股股票、债券(含中小企业私募债)、资产支持证券、货币市场工具、权证、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。</p> <p>2、股票投资策略 本基金股票投资以定性和定量分析为基础进行股票投资。</p> <p>3、债券投资策略 采用定性与定量相结合的方式,在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的约束下设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。</p> <p>4、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。</p> <p>5、股指期货投资策略</p>

	本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易，以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。 6、中小企业私募债券投资策略 针对市场系统性信用风险，本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例，谋求避险增收。针对非系统性信用风险，本基金通过分析发债主体的信用水平及个债增信措施，量化比较判断估值，精选个债，谋求避险增收。
业绩比较基准	1 年期存款利率+3%（单利年化）
风险收益特征	本基金是混合型基金，在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种，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。

2.3 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	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95566
传真		0755-83196475	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	(1) 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 (2) 中国银行股份有限公司 地址: 北京市复兴门内大街 1 号

§ 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

基金级别	招商丰利灵活配置混合 A	招商丰利灵活配置混合 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2016 年 1 月 1 日 - 2016 年 6 月 30 日)	报告期(2016 年 1 月 1 日 - 2016 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	34,392,677.85	311,440.62
本期利润	-10,596,199.42	409,322.06
加权平均基金份额本期利润	-0.0210	0.0174
本期基金份额净值增长率	-0.50%	4.81%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2016 年 6 月 30 日)	
期末可供分配基金份额利润	0.1972	0.1963

期末基金资产净值	488,213,366.17	9,986.51
期末基金份额净值	1.197	1.198

注：1、所述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、期末可供分配利润等于未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数；

4、本基金从 2016 年 2 月 29 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2016 年 3 月 18 日起存续。

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

招商丰利灵活配置混合 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	1.61%	0.25%	0.37%	0.01%	1.24%	0.24%
过去三个月	2.84%	0.35%	1.12%	0.01%	1.72%	0.34%
过去六个月	-0.50%	0.60%	2.24%	0.01%	-2.74%	0.59%
过去一年	4.45%	0.51%	4.62%	0.01%	-0.17%	0.50%
自基金合同生效起至今	19.70%	0.44%	9.66%	0.02%	10.04%	0.42%

招商丰利灵活配置混合 C

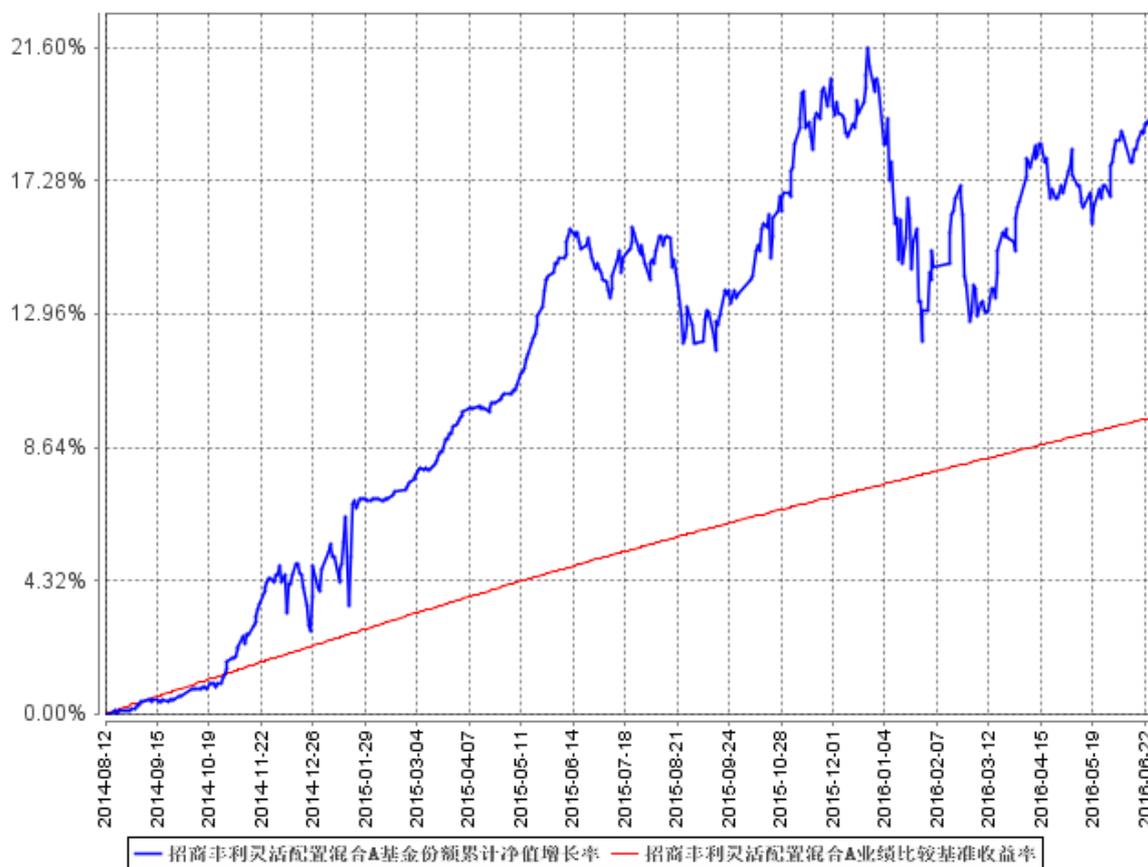
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	1.70%	0.25%	0.37%	0.01%	1.33%	0.24%
过去三个月	2.92%	0.34%	1.12%	0.01%	1.80%	0.33%
自基金合同生效起至今	4.81%	0.35%	1.29%	0.01%	3.52%	0.34%

注：1、业绩比较基准收益率=1 年期存款利率+3%（单利年化），业绩比较基准在每个交易日实现再平衡；

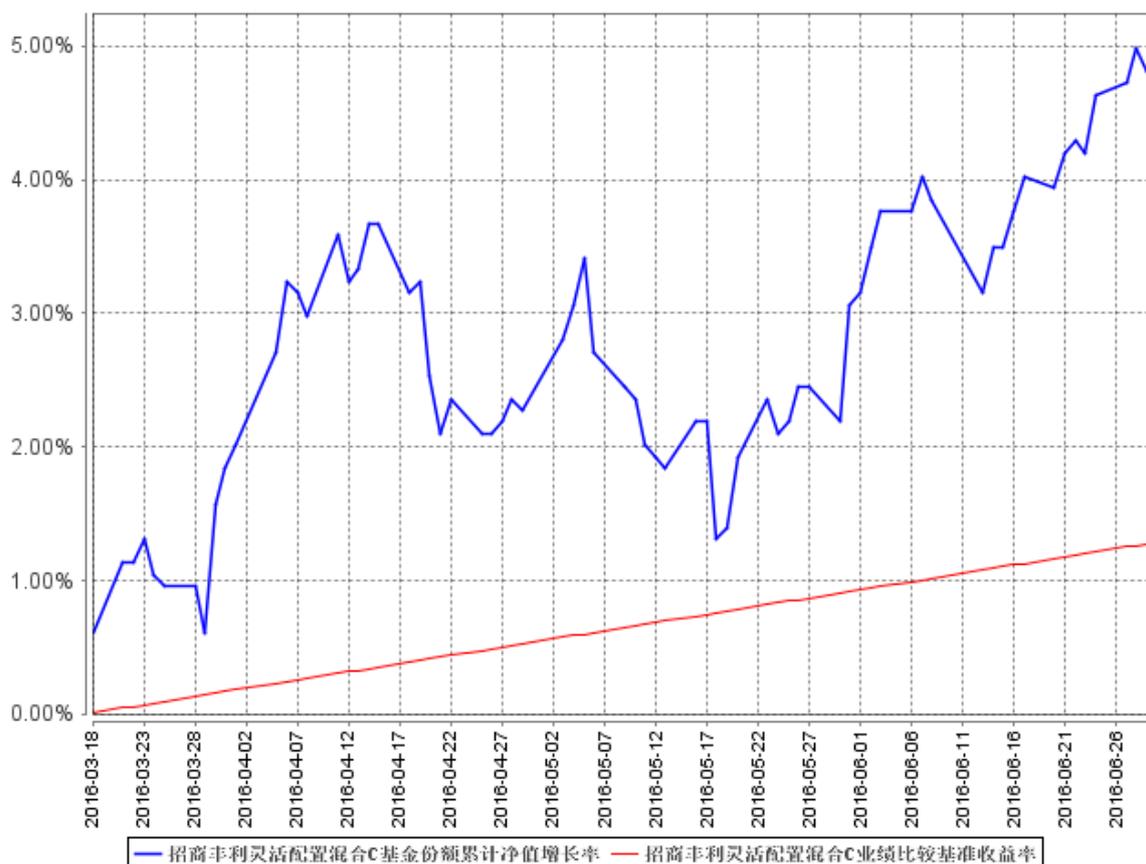
2、本基金从 2016 年 2 月 29 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2016 年 3 月 18 日起存续。

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

招商丰利灵活配置混合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



招商丰利灵活配置混合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：1、根据基金合同第十二条（二）投资范围的规定，本基金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的 0%-3%，本基金每个交易日日终在扣除股指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。股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规。本基金于 2014 年 8 月 12 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求；

2、本基金从 2016 年 2 月 29 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2016 年 3 月 18 日起存续。

§ 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，公司注册资本为 2.1 亿元人民币，其中，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%。

截至 2016 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 76 只共同基金，具体如下：

基金名称	基金类型	基金成立日
招商安泰偏股混合型证券投资基金	混合型基金	2003-04-28
招商安泰平衡型证券投资基金	混合型基金	2003-04-28
招商安泰债券投资基金	债券型基金	2003-04-28
招商现金增值开放式证券投资基金	货币市场型基金	2004-01-14
招商先锋证券投资基金	混合型基金	2004-06-01
招商优质成长混合型证券投资基金	混合型基金	2005-11-17
招商安本增利债券型证券投资基金	债券型基金	2006-07-11
招商核心价值混合型证券投资基金	混合型基金	2007-03-30
招商大盘蓝筹混合型证券投资基金	混合型基金	2008-06-19
招商安心收益债券型证券投资基金	债券型基金	2008-10-22
招商行业领先混合型证券投资基金	混合型基金	2009-06-19
招商中小盘精选混合型证券投资基金	混合型基金	2009-12-25
招商全球资源股票型证券投资基金	国际(QDII)基金	2010-03-25
招商深证 100 指数证券投资基金	股票型基金	2010-06-22
招商信用添利债券型证券投资基金 (LOF)	债券型基金	2010-06-25
上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金	股票型基金	2010-12-08
招商上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金	股票型基金	2010-12-08
招商标普金砖四国指数证券投资基金 (LOF)	国际(QDII)基金	2011-02-11
招商安瑞进取债券型证券投资基金	债券型基金	2011-03-17
深证电子信息传媒产业 (TMT) 50 交易型开放式指数证券投资基金	股票型基金	2011-06-27
招商深证电子信息传媒产业 (TMT) 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金	股票型基金	2011-06-27
招商安达保本混合型证券投资基金	混合型基金	2011-09-01
招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2012-02-01
招商产业债券型证券投资基金	债券型基金	2012-03-21
招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金	股票型基金	2012-06-28
招商信用增强债券型证券投资基金	债券型基金	2012-07-20
招商安盈保本混合型证券投资基金	混合型基金	2012-08-20
招商理财 7 天债券型证券投资基金	货币市场型基金	2012-12-07
招商央视财经 50 指数证券投资基金	股票型基金	2013-02-05
招商双债增强债券型证券投资基金 (LOF)	债券型基金	2013-03-01
招商安润保本混合型证券投资基金	混合型基金	2013-04-19
招商保证金快线货币市场基金	货币市场型基金	2013-05-17
招商沪深 300 高贝塔指数分级证券投资基金	股票型基金	2013-08-01
招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金	混合型基金	2013-11-06
招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金	国际(QDII)基金	2013-12-11
招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2014-03-20
招商招钱宝货币市场基金	货币市场型基金	2014-03-25
招商招金宝货币市场基金	货币市场型基金	2014-06-18

招商可转债分级债券型证券投资基金	债券型基金	2014-07-31
招商丰利灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2014-08-12
招商行业精选股票型证券投资基金	股票型基金	2014-09-03
招商招利 1 个月理财债券型证券投资基金	货币市场型基金	2014-09-25
招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	股票型基金	2014-11-13
招商沪深 300 地产等权重指数分级证券投资基金	股票型基金	2014-11-27
招商医药健康产业股票型证券投资基金	股票型基金	2015-01-30
招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)	混合型基金	2015-04-17
招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-20
招商中证银行指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-20
招商国证生物医药指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-27
招商中证白酒指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-27
招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-06-11
招商移动互联网产业股票型证券投资基金	股票型基金	2015-06-19
招商国企改革主题混合型证券投资基金	混合型基金	2015-06-29
招商安益保本混合型证券投资基金	混合型基金	2015-07-14
招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金	混合型基金	2015-07-31
招商体育文化休闲股票型证券投资基金	股票型基金	2015-08-18
招商丰融灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-11-17
招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-11-17
招商丰享灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-11-17
招商制造业转型灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-12-02
招商境远保本混合型证券投资基金	混合型基金	2015-12-15
招商招益一年定期开放债券型证券投资基金	债券型基金	2015-12-25
招商安弘保本混合型证券投资基金	混合型基金	2015-12-29
招商康泰养老灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2016-02-04
招商安德保本混合型证券投资基金	混合型基金	2016-02-18
招商安元保本混合型证券投资基金	混合型基金	2016-03-01
招商招瑞纯债债券型发起式证券投资基金	债券型基金	2016-03-09
招商量化精选股票型发起式证券投资基金	股票型基金	2016-03-15
招商睿逸稳健配置混合型证券投资基金	混合型基金	2016-04-13
招商招兴纯债债券型证券投资基金	债券型基金	2016-05-18
招商安博保本混合型证券投资基金	混合型基金	2016-05-25
招商招盈 18 个月定期开放债券型证券投资基金	债券型基金	2016-06-01
招商增荣灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2016-06-03
招商招恒纯债债券型证券投资基金	债券型基金	2016-06-08
招商安裕保本混合型证券投资基金	混合型基金	2016-06-20
招商财富宝交易型货币市场基金	货币型基金	2016-06-30

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	证券从	说明
----	----	-------------	-----	----

		理) 期限		业年限	
		任职日期	离任日期		
何文韬	本基金的 基金经理	2014 年 8 月 12 日	-	9	男，管理学硕士。2007 年 7 月加入招商基金管理有限公司，曾任交易部交易员，专户资产投资部研究员、助理投资经理、投资经理。先后从事股票和债券交易、债券及新股研究、投资组合的投资管理等工作，现任招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金、招商丰利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、招商丰享灵活配置混合型证券投资基金及招商睿逸稳健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期，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做出决定的公告（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《招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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（以下简称“公司”）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。公司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。公司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。公司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。公司交易部在报告期内，本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司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，公司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，在某指数型投资组合与某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指数复制比例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他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

(1) 股票市场回顾与操作

2016 年上半年，A 股市场经历大幅下跌，其中沪深 300 指数下跌 15.47%，创业板指数下跌 17.92%。按季度来看，一季度跌幅明显，二季度整体呈现区间震荡。究其原因，表面上是受到宏观政策的影响，包括汇率政策以及监管手段的变动。内在原因是过高的 A 股估值与不断恶化的经济基本面之间的矛盾。

操作上，我们积极参与一级市场申购，二级市场坚持积极防御的策略，取得了一定的绝对收益。

(2) 债券市场回顾及操作

2016 年上半年债券市场呈现先跌后涨的震荡盘整态势，10 年国债从 2.82% 逐步盘整走高突破 3.0% 后再回落至 2.8% 一线水平。而 10 年国开债则在各种利空消息的冲击下从年初的 3.13% 一度冲高至 3.5% 后震荡下行至目前 3.15% 左右。收益率曲线由陡转平，二季度末随着短端利率下行再逐步变陡。上半年信用事件频发，中铁物资暂停债券交易，“15 华昱 CP001”未兑付本息，煤炭央企公募债现首例违约，打破了信用债市场对央企刚兑的信仰。14 宣化北山债和 14 海南交投 MTN001 拟提前兑付的公告使得市场对高票息城投债另类违约的担忧急剧上升。而在上述城投品种撤销提

前兑付后，市场对城投品种的信仰慢慢恢复。加上 6 月份国际风险事件频发，从美国议息会议、MSCI 三拒 A 股到英国“脱欧”公投，使得市场风险偏好整体下降，利率债收益率又开始重拾下行走势。

在操作上我们主要以配置高等级信用债和短久期利率债为主，适当参与利率产品的波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，招商丰利灵活配置混合 A 份额净值为 1.197 元，招商丰盛灵活配置混合 C 份额净值为 1.198 元。招商丰利灵活配置混合 A 份额净值增长率为-0.50%，同期业绩基准增长率为 2.24%，基金业绩落后于同期比较基准，幅度为 2.74%，主要是由于 A 股市场年初经历大幅下跌，基金净值受到影响；招商丰利灵活配置混合 C 份额净值增长率为 4.81%，同期业绩基准增长率为 1.29%，基金业绩优于同期比较基准，幅度为 3.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

(1) 股票市场展望与策略

展望下半年，市场可能延续震荡行情，短期继续大幅下跌和上涨的风险不大，经济指标虽然有所下滑但仍在可控范围，汇率有所贬值但市场已经基本预期，政策面变化也不大，但也缺乏支持大幅上涨的新催化剂；短期部分滞涨的周期性行业和个股可能有阶段性机会；长期来看，虽然经济增速逐步放缓，但随着人口结构的变化及消费需求的转变，教育、娱乐、医疗、养老和体育文化等新型服务业必将得到长足发展，这些行业将诞生一批值得投资的优秀公司。

策略上，着重于个股选择，适当进行波段操作；如果市场有较为明显的调整，则逢低买入部分优质个股，若上涨则可能适当降低仓位或兑现涨幅较大的个股。

(2) 债券市场展望及策略

下半年整体趋势上看，三季度经济增速趋势下滑，但四季度有望收复下跌。维持 2016 全年 GDP 6.5%以上的判断，如果经济超预期下滑，会出台反周期政策托底。投资数据方面，三季度投资数据将会相对低位，无论是信贷、财政支出还是中央预算内投资，资金投放都集中在上半年，下半年空间相应被压缩。此外，房地产投资 5 月份拐点已现，后续受地产销售下降、土地成交市场监管的影响，房地产投资将持续回落。而制造业投资虽然全年增速可能整体比 2015 年继续回落，但是随着前期基建和房地产投资反弹，制造业投资将会相应在下半年有所回升。通胀方面，今年两头高中间低，5 月之后明显回落，目前来看三季度通胀还将继续下行，全年通胀温和，大宗商品价格回暖将使得四季度通胀略有上行。金融数据方面，今年信贷投放和社融数据波动较大，三季度受去年基数影响，预计保持相对低位，M2 预计继续下行，但全年将控制在 12.5%的目标水平。

外部环境方面，年内美联储加息预期仍在，英国脱欧使得整体风险偏好降低，对债市形成有利的支撑。

经济减速和温和通胀整体仍然有利于债市，利率没有大幅上行的风险，但由于公开市场回购利率维持不动，债券收益率目前处于历史低位，继续下行的空间也不大。因此，利率盘整震荡是今年债市的主基调。信用利差水平也在历史低位，主要是货币宽松和资产荒的推动。随着经济增速持续下行，企业利润下降，以及经济结构调整深化，整体信用利差上行风险加大。信用事件频发，信用两极分化加剧，低评级品种的信用风险上升，央企国企的黑天鹅事件也使得市场对低评级的信用产品持谨慎态度。

策略上，债券投资在 2016 年的整体收益预测要远低于 2015 年，首先是绝对收益率水平偏低，其次是没有收益水平整体下移的趋势，只有利率震荡提供波段操作机会。三季度因经济数据回落及风险偏好下行，利率债可能会有一波收益率下行的机会，但四季度仍将回归合理利差。因此在中长利率债方面将适度参与波段机会。信用品种方面，我们认为市场的信用风险还未完全释放，低等级信用债仍是高风险区，新增配置品种以高评级为主，并严格甄选规避信用风险。

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，本基金报告期无需进行利润分配。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

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求，基金合同生效后，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情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露。

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”）在招商丰利灵活配置混合型证券投资基金（以下称“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）

6.1 资产负债表

会计主体：招商丰利灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	本期末 2016 年 6 月 30 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	23,396,414.75	147,766,354.74
结算备付金	998,892.90	12,450,128.21
存出保证金	156,963.40	123,420.42
交易性金融资产	465,187,155.69	348,714,794.32
其中：股票投资	68,171,937.52	142,784,772.55
基金投资	-	-
债券投资	397,015,218.17	205,930,021.77
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	-	250,000,000.00
应收证券清算款	-	10,000,000.00
应收利息	5,962,167.60	4,913,181.30
应收股利	-	-
应收申购款	22,862.52	136,062.35
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	495,724,456.86	774,103,941.34
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2016 年 6 月 30 日	2015 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	-	10,000,000.00
应付证券清算款	2,442,747.73	3,753,312.82
应付赎回款	3,721,202.68	8,226,050.23
应付管理人报酬	622,798.29	1,012,478.43
应付托管费	103,799.68	168,746.39
应付销售服务费	0.84	-
应付交易费用	314,614.51	300,306.45

应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	295,940.45	367,744.36
负债合计	7,501,104.18	23,828,638.68
所有者权益：		
实收基金	407,801,149.58	623,657,994.37
未分配利润	80,422,203.10	126,617,308.29
所有者权益合计	488,223,352.68	750,275,302.66
负债和所有者权益总计	495,724,456.86	774,103,941.34

注：报告截止日 2016 年 6 月 30 日，招商丰利灵活配置混合 A 基金份额净值 1.197 元，基金份额总额 407,792,810.36 份；招商丰利灵活配置混合 C 基金份额净值 1.198 元，基金份额总额 8,339.22 份。

6.2 利润表

会计主体：招商丰利灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期	上年度可比期间
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
一、收入	-3,326,948.07	246,888,663.70
1.利息收入	8,346,609.33	35,346,175.95
其中：存款利息收入	318,197.24	2,036,919.40
债券利息收入	7,420,278.94	2,522,054.44
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	608,133.15	30,787,202.11
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	32,932,706.38	144,496,895.11
其中：股票投资收益	31,999,929.49	135,709,642.31
基金投资收益	-	-
债券投资收益	738,176.58	8,513,026.90
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	194,600.31	274,225.90
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-44,890,995.83	61,566,373.30
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	284,732.05	5,479,219.34

列)		
减：二、费用	6,859,929.29	24,390,723.82
1. 管理人报酬	4,463,106.14	19,740,165.24
2. 托管费	743,850.96	3,290,027.52
3. 销售服务费	25,071.47	-
4. 交易费用	1,171,715.63	1,045,367.55
5. 利息支出	228,358.57	64,876.16
其中：卖出回购金融资产支出	228,358.57	64,876.16
6. 其他费用	227,826.52	250,287.35
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-10,186,877.36	222,497,939.88
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-10,186,877.36	222,497,939.88

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商丰利灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 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）	623,657,994.37	126,617,308.29	750,275,302.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-10,186,877.36	-10,186,877.36
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）	-215,856,844.79	-36,008,227.83	-251,865,072.62
其中：1. 基金申购款	29,031,377.96	4,251,489.36	33,282,867.32
2. 基金赎回款	-244,888,222.75	-40,259,717.19	-285,147,939.94
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）	407,801,149.58	80,422,203.10	488,223,352.68

项目	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 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)	353,528,613.10	16,726,022.52	370,254,635.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	222,497,939.88	222,497,939.88
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)	2,237,160,410.73	138,806,193.63	2,375,966,604.36
其中：1.基金申购款	3,857,383,786.16	316,835,473.44	4,174,219,259.60
2.基金赎回款	-1,620,223,375.43	-178,029,279.81	-1,798,252,655.24
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)	2,590,689,023.83	378,030,156.03	2,968,719,179.86

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

基金管理人负责人

欧志明

主管会计工作负责人

何剑萍

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商丰利灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准招商丰利灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2014]525号文）批准，由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》及其配套规则和《招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》发售，基金合同于2014年8月12日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集规模为727,645,223.92份基金份额。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（“中国银行”）。

本基金于2014年7月21日至2014年8月8日募集，募集期间净认购资金人民币

727,465,508.36 元，认购资金在募集期间产生的利息人民币 179,715.56 元，募集的有效认购份额及利息结转的基金份额合计 727,645,223.92 份。上述募集资金已由毕马威华振会计师事务所验证，并出具了毕马威华振验字第 1400437 号验资报告。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和截至报告期末最新公告的《招商丰利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 A 股股票（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）、资产支持证券、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本基金投资的其他金融工具，但须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 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，股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规。如法律法规或中国证监会以后允许基金投资其他金融工具，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为：1 年期存款利率+3%（单利年化）。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金以持续经营为基础。本财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，同时亦按照中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》以及中国证券投资基金业协会于 2012 年 11 月 16 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2016 年 6 月 30 日的财务状况、自 2016 年 1 月 1 日至 2016 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

本基金本报告期内无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财税字[1998]55号文《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2012]85号文《财政部、国家税务总局、证监会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[2015]101号《财政部国家税务总局证监会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[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》、上证交字[2008]16号《关于做好调整证券交易印花税率相关工作的通知》及深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《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[2008]1号文《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》、财税[2016]36号文《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2015]125号文《关于内地与香港基金互认有关税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

- (a) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- (c) 自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

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、债券收入免征增值税。

- (d) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。
- (e) 对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、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。自2013年1月1日起，对所取得的股息红利收入根据持股期限差别化计算个人所得税的应纳税所得额：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，股权登记日为自2013年1月1日起至2015年9月7日期间的，暂减按25%计入应纳税所得额，股权登记日在2015年9月8日及以后的，暂免征收个人所得税。
- (f) 关于香港市场投资者通过基金互认买卖内地基金份额的所得税问题：

对香港市场投资者（包括企业和个人）通过基金互认买卖内地基金份额取得的转让差价所得，暂免征收所得税。

对香港市场投资者（包括企业和个人）通过基金互认从内地基金分配取得的收益，由内地上市公司向该内地基金分配股息红利时，对香港市场投资者按照10%的税率代扣所得税；或发行债券的企业向该内地基金分配利息时，对香港市场投资者按照7%的税率代扣所得税，并由内地上市公司或发行债券的企业向其主管税务机关办理扣缴申报。内地基金向投资者分配收益时，不再扣缴所得税。

内地基金管理人应当向相关证券登记结算机构提供内地基金的香港市场投资者的相关信息。

(g) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(h) 对投资者（包括个人和机构投资者）从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

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
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人
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

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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30日	
	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 成交总额的 比例

招商证券	30,304,800.00	70.53%	-	-
------	---------------	--------	---	---

6.4.8.1.3 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回购交易。

6.4.8.1.4 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。

6.4.8.1.5 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。

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 2016年1月1日至2016年 6月30日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年 6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	4,463,106.14	19,740,165.24
其中：支付销售机构的客户维护费	2,358,507.73	10,370,962.56

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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6 月30日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30 日
当期发生的基金应支付的托管费	743,850.96	3,290,027.52

注：支付基金托管人中国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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

6.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期
	2016年1月1日至2016年6月30日

	当期发生的基金应支付的销售服务费	
	招商丰利灵活配置混合 A	招商丰利灵活配置混合 C
招商基金管理有限公司	-	25,071.47
中国银行	-	-
招商银行	-	-
招商证券	-	-
合计	-	25,071.47

注：1、本基金 A 类基金份额不收取销售服务费；

2、本基金从 2016 年 2 月 29 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2016 年 3 月 18 日起存续。C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.50%，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：
招商丰盛稳定增长混合 C 的日销售服务费 = 前一日招商丰盛稳定增长混合 C 资产净值 × 0.50% ÷ 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

单位：人民币元

本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日						
银行间市场 交易的 各关联方名 称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日						
银行间市场 交易的 各关联方名 称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	-	-	-	159,700,000.00	29,413.56

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 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 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
中国银行	23,396,414.75	270,129.45	606,978,260.26	1,954,928.89

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.9 期末（2016 年 6 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

6.4.12.1.1 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	备注
002781	奇信股份	2015 年 12 月 16 日	2016 年 12 月 22 日	新股自愿锁定	13.31	43.35	204,545	2,722,493.95	8,867,025.75	-
002791	坚朗五金	2016 年 3 月 22 日	2017 年 3 月 29 日	新股自愿锁定	21.57	53.77	121,285	2,616,117.45	6,521,494.45	-
300488	恒锋工具	2015 年 6 月 25 日	-	新股自愿锁定	20.11	72.10	71,341	1,434,667.51	5,143,686.10	-
002792	通宇通讯	2016 年 3 月 21 日	2017 年 3 月 28 日	新股自愿锁定	22.94	59.80	77,621	1,780,625.74	4,641,735.80	-
300508	维宏股份	2016 年 4 月 12 日	2017 年 4 月 19 日	新股自愿锁定	20.08	254.50	10,383	208,490.64	2,642,473.50	-
601966	玲珑轮胎	2016 年 6 月 24 日	2016 年 7 月 6 日	新股流通受限	12.98	12.98	5,906	76,659.88	76,659.88	-
603016	新宏泰	2016 年 6 月 23 日	2016 年 7 月 1 日	新股流通受限	8.49	8.49	1,602	13,600.98	13,600.98	-
300520	科大国创	2016 年 6 月 30 日	2016 年 7 月 8 日	新股流通受限	10.05	10.05	926	9,306.30	9,306.30	-
002805	丰元股份	2016 年 6 月 29 日	2016 年 7 月 7 日	新股流通受限	5.80	5.80	971	5,631.80	5,631.80	-
7.4.12.1.2 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
127003	海印转债	2016 年 6 月 15 日	2016 年 7 月 1 日	新债流通受限	100.00	99.99	5,980	597,947.57	597,947.57	-
7.4.12.1.3 受限证券类别：权证										
证券	证券	成功	可流通日	流通受	认购	期末	数量	期末	期末估值总	备注

代码	名称	认购日	限类型	价格	估值 单价	(单位: 份)	成本总额	额
—	—	—	—	—	—	—	—	—

注：1、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；

2、截至定期报告披露日，恒锋工具尚未公布限售股份上市流通公告，因此可流通日未确定。

6.4.9.2 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
300284	苏交科	2016年5 月20日	重大 事项	19.49	2016年8月10 日	21.44	76,100	1,397,742.00	1,483,189.00	-
601611	中国核建	2016年6 月30日	重大 事项	20.92	2016年7月1 日	23.01	15,983	55,461.01	334,364.36	-

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明有助于理解和分析财务报表的其他事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 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	68,171,937.52	13.75
	其中：股票	68,171,937.52	13.75
2	固定收益投资	397,015,218.17	80.09
	其中：债券	397,015,218.17	80.09
	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	-	-
	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	24,395,307.65	4.92
7	其他各项资产	6,141,993.52	1.24
8	合计	495,724,456.86	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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	41,673,164.41	8.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,660,366.11	2.39
F	批发和零售业	3,989,050.00	0.82
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	2,712,965.90	0.56
J	金融业	5,045,892.00	1.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,587,184.00	0.33
M	科学研究和技术服务业	1,503,315.10	0.31
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	68,171,937.52	13.96

7.3 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	002781	奇信股份	204,545	8,867,025.75	1.82
2	002792	通宇通讯	116,431	6,962,573.80	1.43
3	002791	坚朗五金	121,285	6,521,494.45	1.34
4	300488	恒锋工具	71,341	5,143,686.10	1.05
5	002142	宁波银行	341,400	5,045,892.00	1.03
6	601607	上海医药	221,000	3,989,050.00	0.82
7	600879	航天电子	254,500	3,965,110.00	0.81
8	300210	森远股份	154,500	2,762,460.00	0.57
9	300508	维宏股份	10,383	2,642,473.50	0.54
10	002444	巨星科技	130,000	2,641,600.00	0.54

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于招商基金管理公司网站 <http://www.cmfchina.com> 上的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	000963	华东医药	10,688,606.00	1.42
2	300017	网宿科技	9,665,799.22	1.29
3	300059	东方财富	9,127,292.08	1.22
4	600804	鹏博士	8,005,912.15	1.07
5	300284	苏交科	7,815,176.60	1.04
6	002236	大华股份	6,932,079.00	0.92
7	000826	桑德环境	6,894,920.05	0.92
8	002537	海立美达	6,808,143.00	0.91
9	300203	聚光科技	6,574,381.37	0.88
10	300351	永贵电器	6,376,393.70	0.85
11	000488	晨鸣纸业	6,301,845.05	0.84
12	000863	三湘股份	5,930,696.75	0.79
13	300144	宋城演艺	5,774,230.00	0.77
14	000917	电广传媒	5,737,391.60	0.76
15	002061	江山化工	5,552,489.41	0.74
16	600136	当代明诚	5,539,340.00	0.74
17	300137	先河环保	5,494,884.58	0.73

18	601009	南京银行	4,906,006.10	0.65
19	600763	通策医疗	4,835,841.91	0.64
20	600161	天坛生物	4,807,148.00	0.64

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。

7.4.2 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	300463	迈克生物	19,178,380.50	2.56
2	300059	东方财富	15,105,804.83	2.01
3	300394	天孚通信	12,381,316.00	1.65
4	000488	晨鸣纸业	11,217,960.46	1.50
5	000963	华东医药	10,769,463.20	1.44
6	600804	鹏博士	10,743,426.80	1.43
7	300017	网宿科技	9,883,202.38	1.32
8	300443	金雷风电	8,716,373.80	1.16
9	002537	海立美达	7,818,677.00	1.04
10	002179	中航光电	7,638,935.76	1.02
11	002236	大华股份	7,539,512.38	1.00
12	300137	先河环保	7,304,840.74	0.97
13	300351	永贵电器	7,267,658.00	0.97
14	000917	电广传媒	7,192,416.93	0.96
15	300203	聚光科技	6,569,178.30	0.88
16	300284	苏交科	6,363,526.00	0.85
17	000826	桑德环境	6,271,972.49	0.84
18	300144	宋城演艺	6,198,394.66	0.83
19	601098	中南传媒	5,933,399.22	0.79
20	002061	江山化工	5,737,722.67	0.76

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。

7.4.3 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	345,782,154.13
卖出股票收入（成交）总额	410,377,813.70

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。

7.5 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	30,175,000.00	6.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	122,256,000.00	25.04
	其中：政策性金融债	122,256,000.00	25.04
4	企业债券	4,205,263.40	0.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	238,830,000.00	48.92
7	可转债	1,548,954.77	0.32
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	397,015,218.17	81.32

7.6 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（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	150207	15 国开 07	1,000,000	102,260,000.00	20.95
2	101454042	14 中金集 MTN002	500,000	53,595,000.00	10.98
3	101453020	14 南电 MTN002	500,000	53,375,000.00	10.93
4	1282182	12 渝能源 MTN1	500,000	50,765,000.00	10.40
5	101551100	15 联通 MTN003	500,000	50,480,000.00	10.34

7.7 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。

7.8 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。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

7.11.2 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。

7.11.3 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

报告期内基金投资的前十名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。

7.12.2

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。

7.12.3 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	156,963.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,962,167.60
5	应收申购款	22,862.52

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,141,993.52

7.12.4 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。

7.12.5 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 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002781	奇信股份	8,867,025.75	1.82	自愿锁定
2	002791	坚朗五金	6,521,494.45	1.34	自愿锁定
3	300488	恒锋工具	5,143,686.10	1.05	自愿锁定
4	002792	通宇通讯	4,641,735.80	0.95	自愿锁定
5	300508	维宏股份	2,642,473.50	0.54	自愿锁定

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	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
A 类	3,526	115,653.09	39,293,905.53	9.64%	368,498,904.83	90.36%
C 类	1	8,339.22	0.00	0.00%	8,339.22	100.00%
合计	3,527	115,622.67	39,293,905.53	9.64%	368,507,244.05	90.36%

注：分级基金机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 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

基金管理公司所有从业人员持有本基金	A 类	-	-
	C 类	-	-
	合计	-	-

注：分级基金管理人的从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.3 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

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商丰利灵活配置混合 A	招商丰利灵活配置混合 C
基金合同生效日（2014 年 8 月 12 日）基金份额总额	727,645,223.92	-
本报告期期初基金份额总额	623,657,994.37	-
本报告期基金总申购份额	4,091,280.23	24,940,097.73
减：本报告期基金总赎回份额	219,956,464.24	24,931,758.51
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	407,792,810.36	8,339.22

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期没有举行基金份额持有人大会。

10.2 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

本基金本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 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。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略未作改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况**10.7.1 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	
天风证券	2	128,272,036.27	17.10%	119,459.88	17.24%	新增 1 个交易单元
银河证券	1	115,652,908.92	15.42%	107,709.01	15.55%	-
民族证券	1	91,214,723.86	12.16%	84,948.18	12.26%	-
长江证券	2	90,171,328.92	12.02%	83,976.78	12.12%	-
中信证券	2	71,580,904.15	9.54%	66,663.32	9.62%	-
中信建投	6	60,696,380.21	8.09%	56,526.49	8.16%	新增 1 个交易单元
兴业证券	2	57,588,415.27	7.68%	53,632.29	7.74%	-
国金证券	1	50,555,163.59	6.74%	47,082.20	6.80%	-
华安证券	1	50,544,296.34	6.74%	47,071.54	6.79%	-
中泰证券	2	29,115,511.30	3.88%	21,292.21	3.07%	-
长城证券	2	4,758,280.39	0.63%	4,431.41	0.64%	新增 1 个交易单元
海通证券	3	-	-	-	-	新增 1 个交易单元

国泰君安	3	-	-	-	-	-
国盛证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	2	-	-	-	-	-
新时代证券	1	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
东兴证券	3	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-
中金公司	2	-	-	-	-	-
红塔证券	2	-	-	-	-	-
第一创业证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	2	-	-	-	-	-
太平洋证券	2	-	-	-	-	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	2	-	-	-	-	-
大通证券	1	-	-	-	-	新增
方正证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	1	-	-	-	-	-
中银国际	3	-	-	-	-	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	3	-	-	-	-	新增 1 个交易单元

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。

10.7.2 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
天风证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	860,146.30	2.00%	555,000,000.00	15.42%	-	-
民族证券	-	-	-	-	-	-

长江证券	291,041.91	0.68%	-	-	-	-
中信证券	6,680,616.29	15.55%	2,660,000,000.00	73.89%	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
华安证券	4,833,163.32	11.25%	375,000,000.00	10.42%	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
新时代证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-
第一创业证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
太平洋证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
大通证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	10,000,000.00	0.28%	-	-
招商证券	30,304,800.00	70.53%	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-

招商基金管理有限公司
2016年8月24日