招商丰利灵活配置混合型证券投资基金

【2015】年度报告摘要

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
送出日期:2016年3月26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一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3月25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,毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了2015年度无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2015年1月1日起至12月31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	623,657,994.37份
基金合同存续期	不定期

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	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。 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。 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。 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。 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,灵活构建趋势策略、波动率差策略以及套利策略。 5、股指期货投资策略 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,量化比较判断价值,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
	电子信箱	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

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	(1)招商基金管理有限公司 地址:中国深圳蛇口网谷科技园9栋5层招商银行大厦 (2)中国银行股份有限公司 地址:北京市复兴门内大街1号
基金年度报告备置地点	

§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

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015年	2014年8月12日(基金合同生效日)-2014年12月31日
本期已实现收益	196,356,547.76	16,984,044.10
本期利润	254,206,123.12	26,078,534.37
加权平均基金份额本期利润	0.1510	0.0451
本期基金份额净值增长率	14.90%	4.70%
3.1.2 期末数据和指标	2015年末	2014年末
期末可供分配基金份额利润	0.1446	0.0322
期末基金资产净值	750,275,302.66	370,254,635.62
期末基金份额净值	1.203	1.047

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、本基金合同于2014年8月12日生效,截至2014年12月31日成立未满1年,故2014年的数据和指标为非完整会计年度数据。

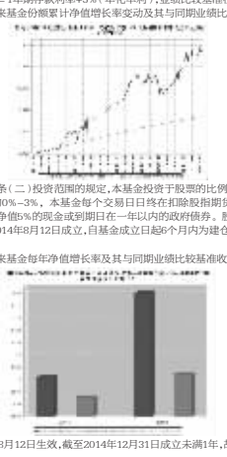
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.90%	0.44%	1.15%	0.01%	4.75%	0.43%
过去六个月	4.97%	0.41%	2.39%	0.01%	2.58%	0.40%
过去一年	14.90%	0.39%	5.12%	0.02%	9.78%	0.37%
自基金合同生效起至今	20.30%	0.36%	7.42%	0.02%	12.88%	0.34%

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

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



注: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。

3.2.3 自基金合同生效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

注:本基金合同于2014年8月12日生效,截至2014年12月31日成立未满1年,故成立当年的净值增长率按当年实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金于2014年8月12日成立,自基金合同生效日以来未进行利润分配。

§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,公司注册资本金为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2015年12月31日,本基金管理人共管理63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(LOF)	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
招商保证金快钱货币市场基金	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
招商瑞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

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何文韬	本基金的基金经理	2014年8月12日	-	8	何文韬,男,中国国籍,管理学硕士。2007年7月加入招商基金管理有限公司,曾任交易部研究员,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及招商丰享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
梁亮	离任本基金的基金经理	2014年8月12日	2015年8月14日	8	梁亮,男,中国国籍,经济学硕士。2007年7月加入平安证券有限责任公司,曾任研究员、投资经理,2010年5月加入广发基金管理有限公司,曾任权益投资二部权益投资助理、投资经理。2014年加入招商基金管理有限公司,任职于投资管理二部,曾任招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金及招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任投资经理。

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《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、投资比例及投资组合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(以下简称"公司")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,公司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

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,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

报告期内,公司按照法规要求,连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)对公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析,相关基金经理也对分析中发现的溢价率超过正常范围的情况进行了合理性解释。根据分析结果,公司旗下组合的同向交易情况基本正常,没有发现有明显异常并且无合理理由的同向交易异常情况。

4.3.3 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。确保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,本公司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申购赎回、二级市场操作上,我们在6月份下跌过程中较为果断的降低了权益仓位的配置比例,减少了一定的净值回撤;而在8月份市场大跌后,开始逐步加仓,使得四季度获得了较好的收益;同时年底又适当降低了权益仓位,防止年初净值大幅波动。

(2)债券市场回顾及操作

2015年,一季度的债券市场是小牛争春,在经济前景悲观、货币政策放松预期强烈、和央行放松力度不断加大的应验之下,债券牛市在2015年继续前行,但3月,财政部宣布一万亿的地方政府债券置换存量债务额度的计划,突然其来的巨量供给对市场预期造成了较大的冲击,对银行国债和政金债的配置产生了一定的挤压效应。同时,随着一季度信贷数据的改善、房地产销售数据的回暖、政府稳增长措施的不断推进,加上政府的底线思维,市场对于经济继续大幅恶化的预期开始降低,市场对经济企稳的时点开始出现分歧。收益率下行被打断,长期国债开始盘整,对应的,二季度的债券市场表现为收益率曲线的异常陡峭,10年对1年的国债利差最高达到了202BP。而到7月,股市风险爆发,股指连续暴跌,IPO暂停,风险偏好快速降低,打新和配资资金快速回流,此前受股市赚钱效应导致增长缓慢的理财资金回流速度较,9月理财产品余额也达到了20万亿。由于资金偏好的属性,信用债市场率先出现了下行,信用利差快速收窄,利率债的性价比开始逐步提升,收益率的下行也传递到利率债。由于市场对经济下行的预期逐步一致,无论是汇改、还是IPO的重启,对10年国债收益率的冲击基本都在一两天之内得到反映,且幅度都相对有限,反映了市场对于经济基本面的悲观及对长期利率走低的预期。

操作上,组合适当配置了部分利率债以及中高等级信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.203元,本报告期份额净值增长率为14.90%,同期业绩比较基准增长率为5.12%,本基金净值表现优先于业绩比较基准,幅度为9.78%。

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

展望2016年,我们对市场整体并不乐观,要警惕人民币贬值和限售股大批解禁等带来的风险,同时注册制的逐步推出则可能带来成长股估值的整体下移,因此创业板存在较为明显的下跌风险;另一方面,目前沪深300指标股扣除银行后整体市值14万亿左右,企业盈利2014年7000亿,2016年估计略有增长,因此目前指数基本处于合理水平,高估不明显;同时,政府可能在2016年开始推行供给侧改革,相关行业和个股可能会有投资机会。虽然成长股整体高估,但长期来看经济增速逐步放缓,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,短期来讲,如果A股在年初出现大幅下跌,至少对于蓝筹股和部分估值合理的成长股来说是有投资机会的;我们在年初会适当降低权益仓位的投资比例,尤其是前期涨幅较大的中小盘成长股,待市场企稳后再择机加仓。另外,积极参与一级市场新股申购。

(2)债券市场展望及策略

展望2016年,宏观基本面方面,产能过剩效生产减速不止,去产能进入深水区,生产利润双回落,供给端收缩;同时需求端赶底:在制造业、房地产再驱马车失速背景下,投资增速新于年以来首次进入个位数。明年失业率会上升,消费增速且行且慢。全球经济增长缺乏动力,国际地缘政治风险较为突出,外贸发展面临的国际环境不确定性依然较大,外贸仍在零度徘徊。漫漫改革增加经济下行风险,GDP将降至6.5%的新台阶,未来1-2年经济继续探底。经济增长和结构的变化,去过剩产能和债务重组,不良率上升,都对价格上升产生抑制作用,预计明年通胀增速的将保持温和。在经济内生动力不强、投资回报率降低之时,中央政府将成为加杠杆主体。债务率上涨不可避免。为降低金融风险,需要低利率的环境配合,降低社会融资成本是主旋律。因此中期来看,债市仍有持续走牛的空间。然而短期来看,目前债市已经反映了较多政策宽松的预期,10年国债收益率触及2.70%,实际隐含的R007水平在2%左右,如果回购利率没有跟随下降,长期债券的收益率水平将面临短期调整。

在债券的投资策略上,十年国债收益率下行至2.5%一线水平的概率大,至少上半年仍然安全。目前市场分歧大,收益率的波动也较大,提供波段操作机会。低等级信用债仍是高风险区,应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历。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后发生重大变化或证券发行机构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论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。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

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 审计报告

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计了招商丰利灵活配置混合型证券投资基金的财务报表,包括2015年12月31日的资产负债表、2015年度的利润表、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

7.1 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:2015年12月31日

单位:人民币元

基金名称	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
资 产:		
银行存款	147,766,354.74	34,324,095.82
结算备付金	12,450,128.21	13,179,490.96
存出保证金	123,420.42	35,869.16
交易性金融资产	348,714,794.32	190,590,808.26
其中:股票投资	142,784,772.55	159,664,313.94
基金投资	-	-
债券投资	205,930,021.77	30,926,494.32
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	140,000,270.00
应收证券清算款	10,000,000.00	-
应收利息	4,913,181.30	414,416.89
应收股利	-	-
应收申购款	136,062.35	26,313.43
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	774,103,941.34	378,571,264.42
负债和所有者权益	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014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	3,753,312.82	-
应付赎回款	8,226,050.23	7,298,522.06
应付管理人报酬	1,012,478.43	535,271.45
应付托管费	168,746.39	89,211.92
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	300,306.45	265,530.06
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	367,744.36	128,093.32
负债合计	23,828,638.68	8,316,628.80
所有者权益:		
实收基金	623,657,994.37	353,528,613.10
未分配利润	126,617,308.29	16,726,022.52
所有者权益合计	750,275,302.66	370,254,635.62
负债和所有者权益总计	774,103,941.34	378,571,264.42

注:1、报告截止日2015年12月31日,基金份额净值1.203元,基金份额总额623,657,994.37份;

2、上期财务报表的实际编制期间为2014年8月12日(基金合同生效日)至2014年12月31日。

7.2 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:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2015年1月1日至2015年12月31日	上年度可比期间 2014年8月12日(基金合同生效日)至2014年12月31日
一、收入	289,960,972.64	30,691,044.04
1.利息收入	46,576,916.87	6,051,524.22
其中:存款利息收入	3,519,408.28	526,879.38
债券利息收入	6,805,375.70	200,360.75
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	36,252,132.89	5,324,284.09
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	172,793,926.32	14,160,181.96
其中:股票投资收益	162,956,345.14	13,881,428.15
基金投资收益	-	-
债券投资收益	9,520,043.97	209,331.95
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	317,537.21	69,421.86
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	58,849,575.36	9,094,490.27
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	11,740,554.09	1,384,847.59
减:二、费用	35,754,849.52	4,612,509.67
1. 管理人报酬	28,396,876.53	3,413,476.07
2. 托管费	4,732,812.73	568,912.71
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	1,916,031.35	471,208.26
5. 利息支出	207,129.52	-
其中:卖出回购金融资产支出	207,129.52	-
6. 其他费用	501,999.39	158,912.63
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	254,206,123.12	26,078,534.37
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	254,206,123.12	26,078,534.37

注:上期财务报表的实际编制期间为2014年8月12日(基金合同生效日)至2014年12月31日。

7.3 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:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12月31日			上年度可比期间 2014年8月12日(基金合同生效日)至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	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)	-	254,206,123.12	254,206,123.12			
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)	270,129,381.27	-144,314,837.35	125,814,543.92			
其中:1.基金申购款	3,973,450,198.43	335,107,759.78	4,308,557,958.21			
2.基金赎回款	-3,703,320,817.16	-479,422,597.13	-4,182,743,414.29			
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)	623,657,994.37	126,617,308.29	750,275,302.66			
项目	上年度可比期间 2014年8月12日(基金合同生效日)至2014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)	727,645,223.92	-	727,645,223.92			
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	26,078,534.37	26,078,534.37			
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)	-374,116,610.82	-9,352,511.85	-383,469,122.67			
其中:1.基金申购款	81,723,500.72	3,296,336.56	85,018,837.27			
2.基金赎回款	-455,840,111.54	-12,647,848.40	-468,487,959.94			
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)	353,528,613.10	16,726,022.52	370,254,635.62			

注:上期财务报表的实际编制期间为2014年8月12日(基金合同生效日)至2014年12月31日。

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(特殊普通合伙)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)、债券(含中小企业私募债)、资产支持证券、货币市场工具、权