招商兴福灵活配置混合型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
送出日期:2018年8月28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。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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年8月27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2018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	招商兴福混合	
基金主代码	003861	
交易代码	003861	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月6日	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	196,966,965.64份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	招商兴福混合A	招商兴福混合C
下属分级基金的交易代码	003861	003862
报告期末下属分级基金的份额总额	196,966,547.64份	418.00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,在控制下行风险的前提下,力争为投资人获取稳健回报。
投资策略	资产配置策略:本基金的资产配置将根据宏观经济形势、金融要素运行情况、中国经济发展情况,在各类资产类别间进行相对灵活的配置,并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例。 股票投资策略:本基金以定性和定量分析为基础进行股票投资。 债券投资策略:本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括:久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。 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。 股指期货投资策略:本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。 国债期货投资策略: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。 中小企业私募债券投资策略:中小企业私募债券具有票面利率较高、信用风险较大、二级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债券。 资产支持证券投资策略:本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
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	上海浦东发展银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里	胡波
	联系电话	0755-83196666	021-61618888
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	Hub6@spdb.com.cn
客户服务电话		400-887-9555	95528
传真		0755-83196475	021-63602540

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	基金管理人及基金托管人住所

§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

1、招商兴福混合A

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日-2018年6月30日)
本期已实现收益	1,454,746.69
本期利润	-13,910,774.77
加权平均基金份额本期利润	-0.0706
本期基金份额净值增长率	-6.56%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0074
期末基金资产净值	198,432,619.83
期末基金份额净值	1.0074

2、招商兴福混合C

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日-2018年6月30日)
本期已实现收益	19.81
本期利润	-25.19
加权平均基金份额本期利润	-0.0451
本期基金份额净值增长率	-6.57%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0068
期末基金资产净值	420.85
期末基金份额净值	1.0068

注:1、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、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。

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

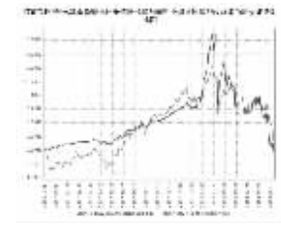
招商兴福混合A

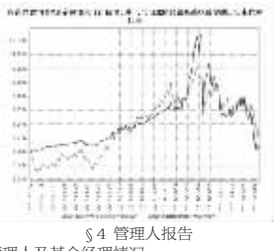
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-4.85%	0.86%	-3.57%	0.64%	-1.28%	0.22%
过去三个月	-4.67%	0.64%	-4.08%	0.57%	-0.59%	0.07%
过去六个月	-6.56%	0.82%	-4.68%	0.57%	-1.88%	0.25%
过去一年	-2.15%	0.58%	0.20%	0.47%	-2.35%	0.11%
自基金合同生效起至今	0.74%	0.47%	2.65%	0.42%	-1.91%	0.05%

招商兴福混合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	-4.86%	0.86%	-3.57%	0.64%	-1.29%	0.22%
过去三个月	-4.68%	0.64%	-4.08%	0.57%	-0.60%	0.07%
过去六个月	-6.57%	0.82%	-4.68%	0.57%	-1.89%	0.25%
过去一年	-2.18%	0.58%	0.20%	0.47%	-2.38%	0.11%
自基金合同生效起至今	0.68%	0.47%	2.65%	0.42%	-1.97%	0.05%

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





§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。

2018年上半年获奖情况如下:

债券投资能力五星基金公司《海通证券》

英华奖公募基金20年特别评选·公募基金20年最佳回报债券型基金(二级债)(招商安瑞进取债券)《中国基金报》

英华奖公募基金20年特别评选·公募基金20年最佳回报债券型基金(纯债)(招商安心收益债券)《中国基金报》

英华奖公募基金20年特别评选·公募基金20年最佳回报债券型基金(纯债)(招商信用添利债券(LOF))《中国基金报》

英华奖公募基金20年特别评选·公募基金20年"最佳固定收益基金管理人"《中国基金报》

明星基金奖·五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·五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·2017年度绝对收益明星基金 (招商丰融混合)《证券时报》

Morningstar晨星(中国)2018年度普通债券型基金奖提名(招商安心收益债券)

金牛奖·五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》

金基金奖·五年期债券基金奖(招商产业债券)《上海证券报》

公募基金20周年·"金基金"债券投资回报基金管理公司奖《上海证券报》

公募基金20周年·"金基金" 行业领军人物奖 (金旭)《上海证券报》

致敬基金20年·基金行业领军人物奖(金旭)《新浪》

致敬基金20年·最受投资者欢迎基金公司奖《新浪》

致敬基金20年·区域影响力奖 《新浪》

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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张韵	本基金基金经理	2016年12月6日	-	5	女,理学硕士。2012年9月加入国泰基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理;2015年加入招商基金管理有限公司,曾任招商瑞荣灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商安润保本混合型证券投资基金、招商兴华灵活配置混合型证券投资基金、招商兴华灵活配置混合型证券投资基金、招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商睿诚定期开放混合型证券投资基金基金经理。现任招商安元保本混合型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金、招商丰德灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 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

2018年上半年,经济增速保持平稳,通胀温和,工业品价格受油价及供给侧改革的原因保持高位。房地产销售数据超预期,带动新开工等数据出现好转,基建增速继续下行,财政支出力度明显偏弱。进出口数据上半年来看依然较好,但我们认为此和经济形势变化有关。

货币政策方面,央行在上半年实施两次定向降准,4月开始流动性明显转松,逆回购、MLF等投放持续放量。

市场回顾:

上半年债券市场收益率有明显下行,一是与去年监管造成的收益率大幅上行有关,二是与经济数据偏弱有关,三是与货币政策明显转向有关,四是与风险偏好下降有关。四重因素先后影响下,10年国债收益率基本呈现单边下滑,最低触及3.47%,中间有小幅调整。

上半年股票市场开年上涨随后2月开始大幅下跌, 受金融数据下行及贸易战的影响, 市场风险偏好急剧下滑, 上证综指录得13.90%的跌幅,创业板下跌8.33%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为短债和股票。2018年上半年,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。在市场调整过程中对仓位进行了下降,个股操作上也对金融地产股减配,增持优质成长股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金A类份额净值增长率为-6.56%,同期业绩基准增长率为-4.68%,C类份额净值增长率为-6.57%,同期业绩基准增长率为-4.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年影响市场的主要线条依然是内部政策的变化及外部环境的冲击。站在目前的时点来看,货币政策依然会维持中性偏松的状况,资金面维持充裕。但货币对信用的传导在没有别的政策推出前,可能依然面临不顺畅的状况。未来财政政策的变化也是市场关注的焦点,货币政策配合财政政策可能对经济有较明显的影响。

经济方面,下半年经济增速依然会小幅下滑,前期较为紧缩的信用对下半年的经济影响将大于上半年。投资增速在地产、基建增速下滑的情况下,依然偏弱。消费存在被地产挤出的效应,因此实际消费增速小幅下滑。进出口在贸易战及外需走弱的影响下,也较之前下滑。

对于市场走势,我们认为股票市场目前的风险偏好依然偏低,在没有明晰的信用传导路径的情境下,市场更可能呈现震荡及分化,资金依赖型企业可能依然承压,消费行业可能仍然是较优的选择。

债券市场目前的性价比较上半年已经减弱,利率债受益于经济基本面偏弱、货币环境友好,依然是较好的资产,但由于绝对收益率水平已经合理,因此未来很可能受短期因素的影响而出现调整。目前来看信用债最坏的时间可能还未到,市场情绪较为悲观,后期需要持续关注下半年信用违约可能造成的冲击。

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 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,上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称"本托管人")在对招商兴福灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定,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基金托管人应尽的义务。

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,本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定,对招商兴福灵活配置混合型证券投资基金的投资运作进行了监督, 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的复核,未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内未进行利润分配。

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

本报告期内,由招商基金管理有限公司编制本托管人复核的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)、投资组合报告等内容真实、准确、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:招商兴福灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末2018年6月30日	上年度末2017年12月31日
资产:		
银行存款	22,501,528.84	12,506,812.10
结算备付金	4,216,534.53	2,763,063.87
存出保证金	151,384.03	54,384.00
交易性金融资产	128,936,661.76	206,481,584.46
其中:股票投资	57,806,415.66	70,814,617.30
基金投资	-	-
债券投资	71,130,246.10	135,666,967.16
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	56,400,182.10	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	1,580,310.84	1,445,132.97
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	213,786,602.10	223,339,977.40
负债和所有者权益	本期末2018年6月30日	上年度末2017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	-	5,600,000.00
应付证券清算款	15,000,000.00	5,175,945.61
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	100,238.44	107,192.28
应付托管费	33,412.80	35,730.76
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	143,577.65	26,754.33
应交税费	1,948.77	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	74,383.76	50,000.00
负债合计	15,353,561.42	10,995,622.98
所有者权益:		
实收基金	196,966,965.64	196,967,438.56
未分配利润	1,466,075.04	15,376,915.86
所有者权益合计	198,433,040.68	212,344,354.42
负债和所有者权益总计	213,786,602.10	223,339,977.40

注:报告截止日2018年6月30日,招商兴福混合A份额净值1.0074元,基金份额总额196,966,547.64份;招商兴福混合C份额净值1.0068元,基金份额总额418.00份;总份额合计196,966,965.64份。

6.2 利润表

会计主体:招商兴福灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	-12,326,228.16	29,647,407.20
1.利息收入	2,226,870.35	16,499,183.34
其中:存款利息收入	270,545.51	6,887,496.59
债券利息收入	1,548,278.69	9,447,672.30
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	408,046.15	164,015.45
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	812,467.95	-6,957,896.22
其中:股票投资收益	193,873.96	-7,304,987.60
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-2,906.14	158,047.20
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	18,932.04	-
股利收益	602,568.09	189,045.18
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-15,365,566.46	20,106,119.08
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	-	-
减:二、费用	1,584,571.80	4,562,197.78
1.管理人报酬	634,430.27	2,910,928.65
2.托管费	211,476.75	970,309.54
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	636,928.63	467,048.02
5.利息支出	5,756.65	116,870.08
其中:卖出回购金融资产支出	5,756.65	116,870.08
6.税金及附加	542.57	-
7.其他费用	95,436.93	87,041.49
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-13,910,799.96	25,095,209.42
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-13,910,799.96	25,095,209.42

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商兴福灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期2018年1月1日至2018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)	196,967,438.56	15,376,915.86	212,344,354.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-13,910,799.96	-13,910,799.96
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)	-472.92	-40.86	-513.78
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-472.92	-40.86	-513.78
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)	196,966,965.64	1,466,075.04	198,433,040.68
项目	上年度可比期间2017年1月1日至2017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)	500,011,828.36	1,258,145.40	501,269,973.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	25,095,209.42	25,095,209.42
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)	496,955,910.30	3,040,972.43	499,996,882.73
其中:1.基金申购款	496,957,007.41	3,040,992.59	499,998,000.00
2.基金赎回款	-1,097.11	-20.16	-1,117.27
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)	996,967,738.66	29,394,327.25	1,026,362,065.91

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___ _____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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商兴福灵活配置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》、《招商兴福灵活配置混合型证券投资基金基金合同》(以下简称"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[2016]2701号文准予公开募集注册。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期。本基金根据销售费用收取方式的不同,将基金份额分为A类基金份额和C类基金份额。本基金首次设立募集基金份额为500,011,828.36份, 经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了编号为德师报(验)字(16)第0887号验资报告。基金合同于2016年12月6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, 基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称"浦发银行")。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及截至报告期末最新公告的《招商兴福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股票(包括主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、中小企业私募债券、可转换债券、可分离交易可转债、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、权证、股指期货、国债期货以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和国债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、国债期货的投资比例遵循国家相关法律法规。本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。

6.4.2 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会计业务操作。

6.4.3 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2018年6月30日的财务状况以及自2018年1月1日至2018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

本基金在本报告期间未发生重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内未发生重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[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。

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。

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
上海浦东发展银行股份有限公司	基金托管人

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

本基金本报告期内及上年度可比期间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

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间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

本基金本报告期内及上年度可比期间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2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	634,430.27	2,910,928.65
其中:支付销售机构的客户维护费	0.00	0.00

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×0.60%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×0.60%÷当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	211,476.75	970,309.54

注:支付基金托管人浦发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。

6.4.8.2.3 销售服务费

根据基金合同的规定,招商兴福混合A不收取销售服务费, 招商兴福混合C的销售服务费按基金前一日的资产净值×0.20%的年费率来计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

招商兴福混合C的日销售服务费=前一日招商兴福混合C资产净值×0.20%÷当年天数

本基金本报告期内及上年度可比期间无应支付的销售服务费。

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

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

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

本报告期内及上年度可比期间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

本报告期末及上年度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2018年1月1日至2018年6月30日		上年度可比期间2017年1月1日至2017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
上海浦东发展银行	22,501,528.84	256,059.03	5,720,963.11	323,401.52

注:本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司保管,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

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.9 期末(2018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
603156	养元饮品	2018年2月2日	2019年2月12日	新股日期锁定	78.73	54.86	52,804	2,969,459.41	2,896,827.44	-
6.4.12.1.2 受限证券类别:债券										
证券代码	证券名称	成功