

招商现金增值开放式证券投资基金 2017 年年度报告

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：招商银行股份有限公司

送出日期：2018 年 3 月 30 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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。

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。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§ 2 基金简介	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	1
3.1 主要会计数据和财务指标.....	1
3.2 基金净值表现.....	1
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	5
§ 4 管理人报告	7
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	8
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.....	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	10
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	10
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
4.9 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.....	12
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
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.....	13
§ 6 审计报告	14
§ 7 年度财务报表	16
7.1 资产负债表.....	16
7.2 利润表.....	17
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	18
7.4 报表附注.....	19
§ 8 投资组合报告	39
8.1 期末基金资产组合情况.....	39
8.2 债券回购融资情况.....	39
8.3 基金投资组合平均剩余期限.....	39
8.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明.....	40
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	40
8.6 期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细.....	41
8.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离.....	41
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	41
8.9 投资组合报告附注.....	41

§9 基金份额持有人信息	43
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	43
9.2 期末货币市场基金前十名份额持有人情况.....	43
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	43
9.4 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.....	44
§10 开放式基金份额变动	45
§11 重大事件揭示	46
11.1 基金份额持有人大会决议.....	46
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.....	46
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	46
11.4 基金投资策略的改变.....	46
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	46
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.....	46
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	46
11.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况.....	47
11.9 其他重大事件.....	47
§12 备查文件目录	50
12.1 备查文件目录.....	50
12.2 存放地点.....	50
12.3 查阅方式.....	50

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	招商现金增值开放式证券投资基金	
基金简称	招商现金增值货币	
基金主代码	217004	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004 年 1 月 14 日	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	38,724,005,337.78 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
下属分级基金的交易代码:	217004	217014
报告期末下属分级基金的份额总额	12,855,224,893.31 份	25,868,780,444.47 份

2.2 基金产品说明

投资目标	保持本金的安全性与资产的流动性，追求稳定的当期收益
投资策略	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操作，在保持本金的安全性与资产流动性的同时，追求稳定的当期收益
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{一年期银行定期储蓄存款利率}$
风险收益特征	本基金流动性好、安全性高、收益稳定

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里
	联系电话	0755-83196666
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com
客户服务电话	400-887-9555	95555
传真	0755-83196475	0755-83195201
注册地址	深圳市福田区深南大道 7088 号	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
办公地址	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
邮政编码	518040	518040

法定代表人	李浩	李建红
-------	----	-----

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfcchina.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
注册登记机构	招商基金管理有限公司	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

§ 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	2017 年		2016 年		2015 年	
	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
本期已实现收益	404,298,750.48	1,658,404,084.67	270,897,228.98	1,304,428,666.51	750,257,571.64	1,031,335,857.30
本期利润	404,298,750.48	1,658,404,084.67	270,897,228.98	1,304,428,666.51	750,257,571.64	1,031,335,857.30
本期净值收益率	3.8444%	4.0939%	2.5126%	2.7597%	3.5996%	3.8490%
3.1.2 期末数据和指标	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
期末基金资产净值	12,855,224,893.31	25,868,780,444.47	12,260,726,994.06	61,558,907,193.68	13,941,689,148.66	70,923,918,279.32
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
3.1.3 累计期末指标	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
累计净值收益率	51.5098%	34.7738%	45.9008%	29.4733%	42.3247%	25.9962%

注：1、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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，所以，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等；

2、本基金无持有人认购或交易基金的各项费用；

3、本基金收益分配为按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商现金增值货币 A

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差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	0.9879%	0.0003%	0.3833%	0.0000%	0.6046%	0.0003%
过去六个月	1.9819%	0.0003%	0.7667%	0.0000%	1.2152%	0.0003%
过去一年	3.8444%	0.0007%	1.5208%	0.0000%	2.3236%	0.0007%
过去三年	10.2855%	0.0022%	5.1917%	0.0011%	5.0938%	0.0011%
过去五年	20.0265%	0.0026%	11.2472%	0.0019%	8.7793%	0.0007%
自基金合同生效起至今	51.5098%	0.0043%	34.4517%	0.0021%	17.0581%	0.0022%

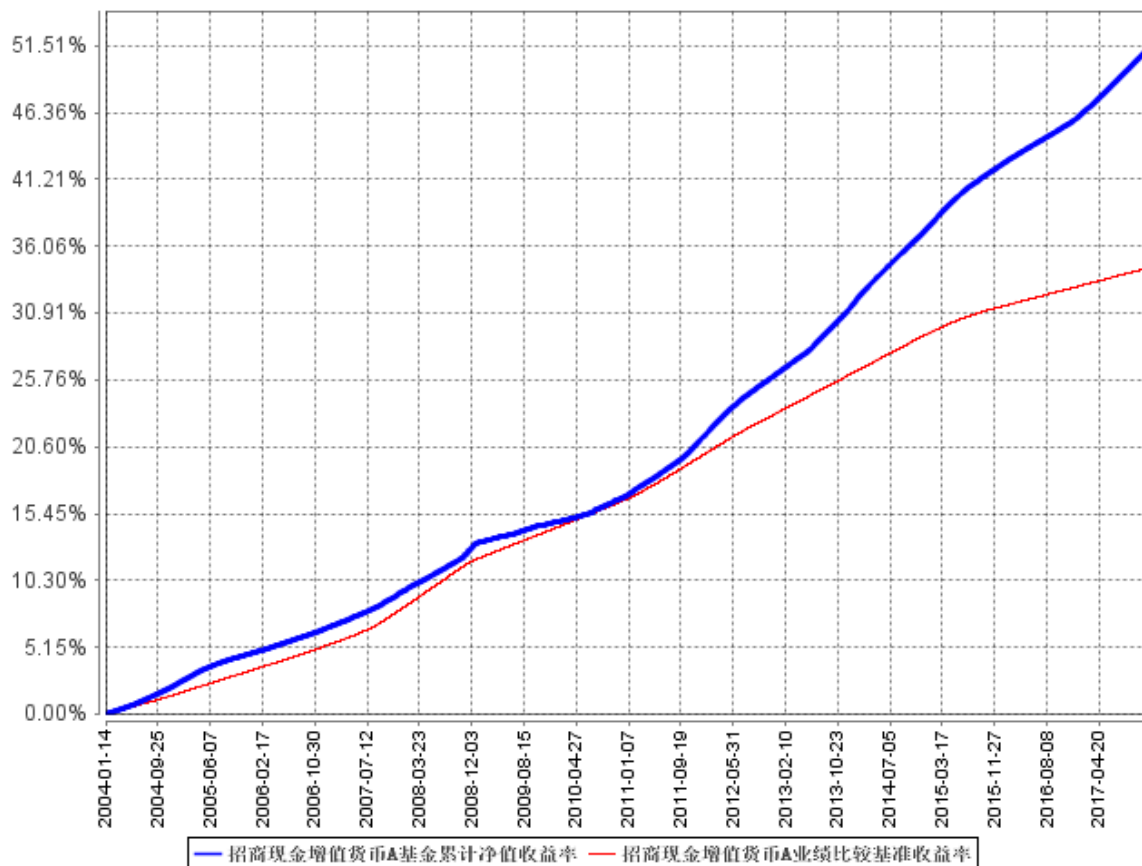
招商现金增值货币 B

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差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	1.0489%	0.0003%	0.3833%	0.0000%	0.6656%	0.0003%
过去六个月	2.1052%	0.0003%	0.7667%	0.0000%	1.3385%	0.0003%
过去一年	4.0939%	0.0007%	1.5208%	0.0000%	2.5731%	0.0007%
过去三年	11.0837%	0.0022%	5.1917%	0.0011%	5.8920%	0.0011%
过去五年	21.4765%	0.0026%	11.2472%	0.0019%	10.2293%	0.0007%
自基金合同生效起至今	34.7738%	0.0034%	20.3868%	0.0020%	14.3870%	0.0014%

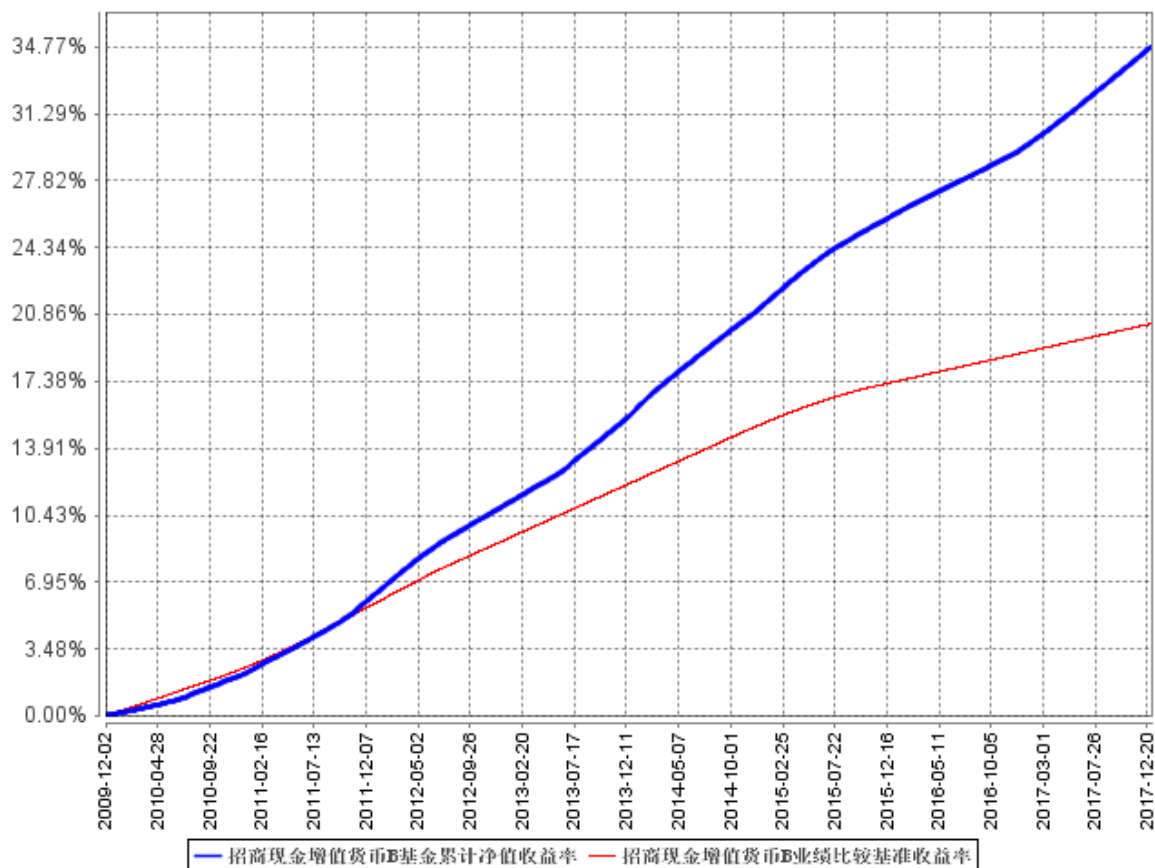
注：本基金收益分配为按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

招商现金增值货币A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

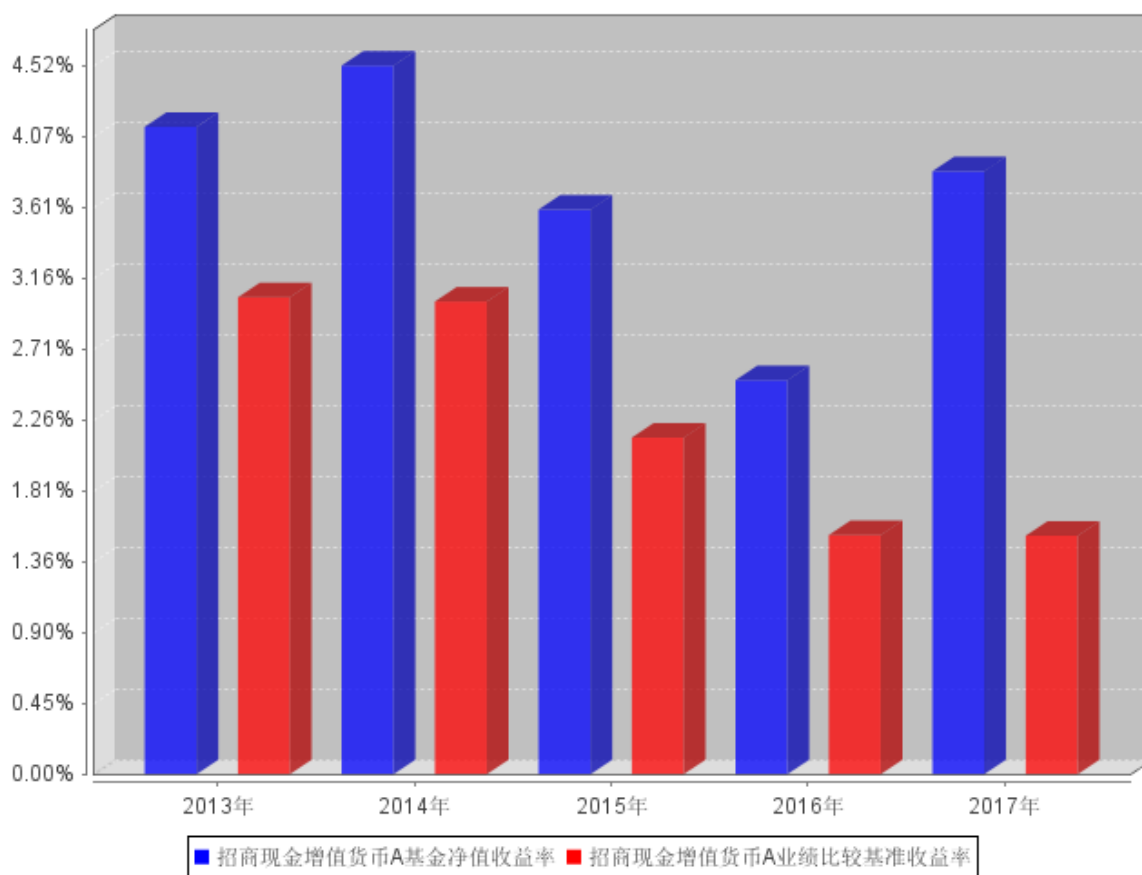


招商现金增值货币B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

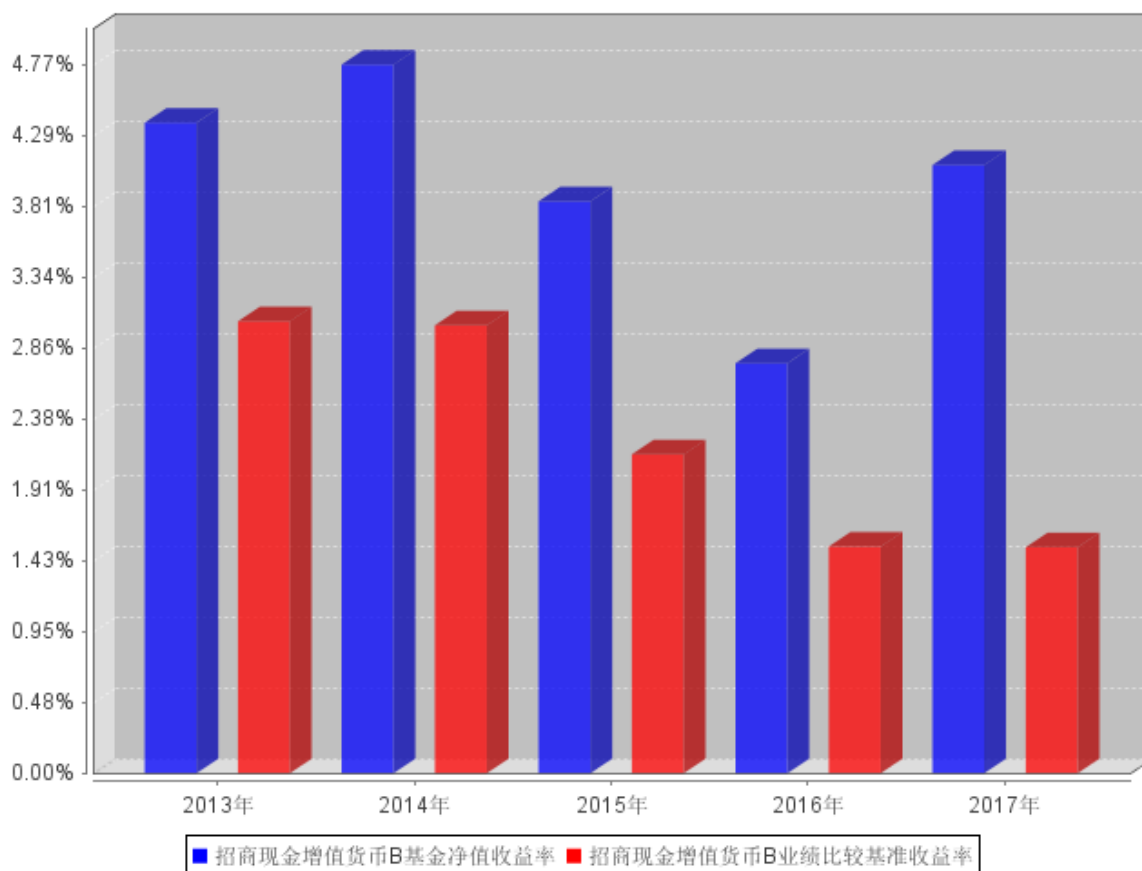


3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商现金增值货币A过去五年基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



招商现金增值货币B过去五年基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

招商现金增值货币 A					
年度	已按再投资形式 转实收基金	直接通过应付 赎回款转出金 额	应付利润 本年变动	年度利润 分配合计	备注
2017	404,298,750.48	-	-	404,298,750.48	
2016	270,897,228.98	-	-	270,897,228.98	
2015	750,257,571.64	-	-	750,257,571.64	
合计	1,425,453,551.10	-	-	1,425,453,551.10	

单位：人民币元

招商现金增值货币 B					
年度	已按再投资形式 转实收基金	直接通过应付 赎回款转出金 额	应付利润 本年变动	年度利润 分配合计	备注
2017	1,658,404,084.67	-	-	1,658,404,084.67	
2016	1,304,428,666.51	-	-	1,304,428,666.51	
2015	1,031,335,857.30	-	-	1,031,335,857.30	

合计	3,994,168,608.48	-	-	3,994,168,608.48
----	------------------	---	---	------------------

注：本基金采取的收益分配方式是：每日计算投资人帐户当日所产生的收益，每月将投资人帐户累计的收益结转为其基金份额，计入该投资人账户的本基金份额中。

§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

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		
刘万锋	本基金基金经理	2015 年 1 月 14 日	-	8	男，经济学硕士。2005 年 7 月加入北京吉普汽车有限公司任财务岗，从事财务管理工作，2009 年 7 月加入国家开发银行股份有限公司资金局，任交易员，从事资金管理、流动性组合管理工作，2014 年 6 月加入招商基金管理有限公司，曾任助理基金经理，从事利率市场化研究，现任招商现金增值开放式证券投资基金、招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)、招商招益一年定期开放债券型证券投资基金、招商招瑞纯债债券型发起式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

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

宏观经济回顾：

报告期内，国内经济增长实现了七年以来首次提速，全年 GDP 增速达 6.9%，四个季度 GDP 增速分别为 6.9%、6.9%、6.8% 和 6.8%，呈现前高后低的态势，但全年波动不大。分产业来看，第一产业同比增速 3.9%，较上年提高 0.6 个百分点；第二产业同比增速 6.1%，较上年下降 0.2 个百分点；第三产业同比增速 8.0%，较上年提高 0.3 个百分点。从 GDP 拉动角度来看，第三产业对 GDP 增速拉动 4.1 个百分点，较上年提高 0.2 个百分点；第一产业对 GDP 增速拉动 0.3 个百分点，与上年持平；第二产业对 GDP 增速拉动 2.4 个百分点，较上年下降 0.1 个百分点。可以看出以工业和建筑业为主体的第二产业在 2017 年小幅走弱，但服务业发展形势较好，对经济增长形成了较强的支撑。

债券市场回顾：

2017 年债券市场走势可以大致分为四个阶段：一季度及资金面紧张，美联储加息引发国内连锁反应，银监出台“三三四”导致债券市场调整；二季度，严监管及其预期主导利率走势；三季度，市场情绪好转，市场窄幅调整出现一波抢跑行情；四季度，经济表现出较强的韧性，同时叠加监管进一步趋严，利率债市场出现了一轮大幅下跌。

基金操作回顾：

回顾 2017 年的基金操作，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。在债券投资上，根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期招商现金增值货币 A 的基金份额净值收益率为 3.8444%，本报告期招商现金增值货币 B 的基金份额净值收益率为 4.0939%，同期业绩比较基准收益率为 1.5208%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场展望：

2018 年利率债、地方债的供给压力仍会对银行配置债券额度形成制约，从 2017 年债券的几轮小行情中观察到参与主体还是广义基金居多，对银行来说目前信贷依然是首选的资产。但是随着中央经济工作会议对经济增长预期的弱化，未来经济基本面的走弱可能也是政府和市场共同预期的一个结果。目前金融去杠杆仍然是政府的主要政策目标之一，预计货币政策也会继续维持中性偏紧的基调。因此，对债券市场来说可能暂时不会出现趋势性的牛市，但 2018 年仍然可以期待一定的交易性机会。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责、合法经营和保障基金持有人利益的原则，经营管理和业务运作稳健、合规，基金的投资、交易、后台等运作规范有序。基金管理人的风险管理及合规控制部门依据独立、客观、公正的原则，主要从以下几个方面进一步加强了公司内部控制和基金投资风险管理工作：

1、公司实施了员工全面培训和形式多样的专题培训，包括每日推送监管动态和风险案例，持续整理风险点录入系统定期推送，定期或不定期组织法规考试，不定期开展各类合规主题培训等，丰富培训形式，不断提升员工合规与风控意识；

2、公司合规风控部门通过事中合规控制系统、事后投资风险管理系统、风险管理模型等对基金投资合规情况及风险情况进行严格的内部监控和管理；

3、定期稽核方面，除了每季度会对各业务领域进行一次全面的稽核，并向监管部门提交季度监察稽核报告之外，公司合规部门还根据监察稽核计划，对公司的关键业务部门及业务流程进

行了专项稽核和检查；

4、根据法律法规的更新及业务的发展变化情况，公司各业务部门对相关内部控制制度提出修改意见和建议，并关注内部控制制度的健全性和有效性，进一步完善了公司内控制度体系，更好的防范法律风险和合规风险。

报告期内，本基金的投资运作符合国家相关法律法规、监管部门的有关规定以及公司相关制度的规定。本基金的投资目标、投资决策依据和投资管理程序均符合相关基金合同和招募说明书的约定，未发现重大异常交易、利益输送、内幕交易及其他有损基金投资者利益的情形。报告期内，本基金若曾因市场波动、申购赎回等原因出现了相关投资比例限制被动突破的情形，均在法规规定的时间内完成了调整，符合法律法规和基金合同的规定和要求。报告期内，本基金未出现因权证未行权、可转债未及时卖出或转股等有损基金份额持有人利益的投资失误行为。本基金管理人承诺将一如既往本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在规范经营、控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

4.7 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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内，根据法律法规及《基金合同》的约定，本基金每日计算投资人账户当日所产生的收益，每月将投资人账户累计的收益结转为其基金份额，计入该投资人账户的本基金份额中。本报告期内，招商现金增值货币 A 共分配利润人民币 404,298,750.48 元，招商现金增值货币 B 共分配利润人民币 1,658,404,084.67 元，不存在应分配但尚未实施分配的情况。

4.9 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合规守信情况声明

托管人声明，在本报告期内，基金托管人一招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《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，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合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》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

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 审计报告

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	招商现金增值开放式证券投资基金全体持有人
审计意见	<p>我们审计了招商现金增值开放式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。</p> <p>我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了招商现金增值开放式证券投资基金 2017 年 12 月 31 日的财务状况、2017 年度的经营成果和基金净值变动情况。</p>
形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于招商现金增值开放式证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
其他信息	<p>招商基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括招商现金增值开放式证券投资基金 2017 年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估招商现金增值开放式证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算招商现金增值开放式证券投资基金、终止经营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督招商现金增值开放式证券投资基金的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，保持职</p>

	<p>业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3) 评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和做出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4) 对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对招商现金增值开放式证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致招商现金增值开放式证券投资基金不能持续经营。</p> <p>(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露)，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>
会计师事务所的名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
注册会计师的姓名	汪芳 吴凌志
会计师事务所的地址	中国·上海
审计报告日期	2018 年 3 月 27 日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：招商现金增值开放式证券投资基金

报告截止日：2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	27,238,060,904.11	41,801,686,093.27
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	14,669,950,850.37	10,212,023,369.01
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		14,669,950,850.37	10,212,023,369.01
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	99,000,268.50	19,124,056,676.03
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	133,895,623.80	201,993,955.21
应收股利		-	-
应收申购款		586,434,501.98	2,516,914,761.35
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		42,727,342,148.76	73,856,674,854.87
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		3,972,093,390.65	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		2,153,565.97	13,487,800.97
应付管理人报酬		14,851,492.53	13,188,965.26
应付托管费		4,500,452.28	3,996,656.14
应付销售服务费		3,066,739.40	2,313,051.73
应付交易费用	7.4.7.7	238,519.12	718,405.37
应交税费		3,076,787.66	3,076,787.66

应付利息		3,196,863.37	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	159,000.00	259,000.00
负债合计		4,003,336,810.98	37,040,667.13
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	38,724,005,337.78	73,819,634,187.74
未分配利润	7.4.7.10	-	-
所有者权益合计		38,724,005,337.78	73,819,634,187.74
负债和所有者权益总计		42,727,342,148.76	73,856,674,854.87

注：报告截止日 2017 年 12 月 31 日，招商现金增值货币 A 基金份额净值 1.0000 元，基金份额总额 12,855,224,893.31 份；招商现金增值货币 B 基金份额净值 1.0000 元，基金份额总额 25,868,780,444.47 份；总份额总额 38,724,005,337.78 份。

7.2 利润表

会计主体：招商现金增值开放式证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
一、收入		2,359,343,009.41	1,893,996,483.07
1.利息收入		2,364,923,675.11	1,895,296,600.87
其中：存款利息收入	7.4.7.11	1,426,783,346.75	963,895,103.75
债券利息收入		683,131,741.40	566,363,758.55
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		255,008,586.96	365,037,738.57
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-5,752,607.07	-1,353,573.64
其中：股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.12	-5,752,607.07	-1,353,573.64
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		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-
4.汇兑收益（损失以“-”号		-	-

填列)			
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.13	171,941.37	53,455.84
减：二、费用		296,640,174.26	318,670,587.58
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	171,769,621.36	194,710,804.43
2. 托管费	7.4.10.2.2	52,051,400.48	59,003,274.04
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	30,817,119.25	32,090,933.13
4. 交易费用	7.4.7.14	-	-
5. 利息支出		41,595,812.09	32,465,624.29
其中：卖出回购金融资产支出		41,595,812.09	32,465,624.29
6. 其他费用	7.4.7.15	406,221.08	399,951.69
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		2,062,702,835.15	1,575,325,895.49
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,062,702,835.15	1,575,325,895.49

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商现金增值开放式证券投资基金

本报告期：2017年1月1日至2017年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1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）	73,819,634,187.74	-	73,819,634,187.74
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	2,062,702,835.15	2,062,702,835.15
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）	-35,095,628,849.96	-	-35,095,628,849.96
其中：1. 基金申购款	251,990,137,251.04	-	251,990,137,251.04
2. 基金赎回款	-287,085,766,101.00	-	-287,085,766,101.00
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）	-	-2,062,702,835.15	-2,062,702,835.15
五、期末所有者权益	38,724,005,337.78	-	38,724,005,337.78

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
(基金净值)			
一、期初所有者权益 (基金净值)	84,865,607,427.98	-	84,865,607,427.98
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,575,325,895.49	1,575,325,895.49
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)	-11,045,973,240.24	-	-11,045,973,240.24
其中：1. 基金申购款	229,039,916,698.59	-	229,039,916,698.59
2. 基金赎回款	-240,085,889,938.83	-	-240,085,889,938.83
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)	-	-1,575,325,895.49	-1,575,325,895.49
五、期末所有者权益 (基金净值)	73,819,634,187.74	-	73,819,634,187.74

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

招商现金增值开放式证券投资基金(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》、《招商现金增值开放式证券投资基金基金合同》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”)证监基金字[2003]136 号文批准公开发行。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期,首次设立募集基金份额为 4,644,530,480.68 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(04)第 003 号验资报告。《招商现金增值开放式证券投资基金基金合同》于 2004 年 1 月 14 日正式生效。本基金因自 2007 年 7 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”),于 2007 年 9 月 28 日公告了修改后的基金合同

(以下简称“修改后的基金合同”)。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)。

根据 2009 年 11 月 25 日发布的《招商基金管理有限公司关于招商现金增值开放式证券投资基金实施基金份额分级的公告》,从 2009 年 12 月 1 日起,本基金增设 B 级基金份额(以下简称“招商现金增值货币 B”),招商现金增值货币 B 的年销售服务费率为 0.01%。于 2009 年 12 月 1 日持有本基金的投资者,单个基金账户分级前保留的基金份额余额为 A 级基金份额(以下简称“招商现金增值货币 A”),招商现金增值货币 A 的年销售服务费率为 0.25%。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、修改后的基金合同及截至报告期末最新公告的《招商现金增值开放式证券投资基金更新招募说明书》的有关规定,本基金投资于法律法规或监管机构允许投资的金融工具,包括:现金,期限在 1 年以内(含 1 年)的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单,剩余期限在 397 天以内(含 397 天)的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券,及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日都不得超过 120 天,平均剩余存续期不得超过 240 天。基金的投资组合为:央行票据 0%-80%;回购 0%-80%;短期债券 0%-80%;现金资产或者到期日在一年以内的政府债券(包括政策性金融债)的比例为 5%-80%。本基金的业绩比较基准为一年期银行定期储蓄存款的税后利率=(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率。

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 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度,即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

1) 金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示，包括债券投资、资产支持证券投资等。

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

2) 金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。贷款及应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债按照公允价值进行后续计量，贷款及应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债根据对计量整体

具有重大意义的最低层次的输入值确定公允价值计量层次。第一层次输入值是在计量日能够取得的可相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

本基金的债券投资等金融资产，均以实际利率法计算的摊余成本估算公允价值。在本基金存续期间，基金管理人定期计算本基金投资组合摊余成本与其他可参考公允价值指标之间的偏离程度，并定期测试其他可参考公允价值指标确定方法的有效性。投资组合的摊余成本与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的，按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整，调整差额确认为“公允价值变动损益”，并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至 1 元，恢复使用摊余成本估算公允价值。

如有确凿证据表明按上述方法不能客观反映交易性金融工具的公允价值，基金管理人将根据具体情况与基金托管人商定后采用估值技术确定最能反映公允价值的价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。每份基金份额面值为人民币 1.00 元。申购、赎回、转换及分红再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少，以及因类别调整而引起的招商现金增值货币 A、招商现金增值货币 B 基金份额之间的转换所产生的实收基金变动。

7.4.4.8 收入/(损失)的确认和计量

- 利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

基金持有的附息债券、贴现券按摊余成本和实际利率计算确定利息收入。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

- 投资收益

债券投资收益为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

7.4.4.9 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬、基金托管费和销售服务费按基金合同及相关公告约定的费率和计算方法逐日计提。

卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

7.4.4.10 基金的收益分配政策

1) 基金收益分配遵循国家有关法律规定；

2) 本基金每日将基金净收益分配给基金份额持有人，当日收益参与下一日的收益分配，并定期支付且结转为相应的基金份额。投资者当日收益的精度为 0.01 元，第三位采用去尾的方式。因去尾形成的余额进行再次分配。通常情况下，本基金的收益支付方式为按日支付，对于目前暂不支持按日支付的销售机构，仍保留按月支付的方式。不论何种支付方式，当日收益均参与下一日的收益分配；

3) 本基金的分红方式限于红利再投资。如当期累计分配的基金收益为正，则为份额持有人增加相应的基金份额；如当期累计分配的基金收益为负，则直至累计基金收益为正的时期，方为份额持有人增加基金份额。投资者可通过赎回基金份额获取现金收益；

4) 当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益；当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益；

5) 投资者部分赎回基金份额时，如满足最低持有限制，基金份额对应的基金收益不随赎回款项支付给投资者。投资者全部赎回基金份额时，基金收益将全部结算并计入投资者账户；

6) 在不影响投资者利益情况下，基金管理人可酌情调整基金收益分配方式，此项调整不需要基金份额持有人大会决议通过。

7.4.4.11 分部报告

根据本基金的内部组织机构、管理要求及内部报告制度，本基金整体为一个报告分部，且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础一致。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金计算影子价格过

程中确定债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

根据《关于发布〈中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准〉的通知》（中基协发[2014]24 号），在上海证券交易所、深圳证券交易所及银行间同业市场上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外），采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

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

本基金本报告期内无需说明的重大会计估计变更。

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[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》、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：

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。

对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。

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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
活期存款	388,060,904.11	2,590,686,093.27
定期存款	26,850,000,000.00	39,211,000,000.00
其中：存款期限 1-3 个月	15,100,000,000.00	7,200,000,000.00
存款期限 1 个月以内	9,500,000,000.00	21,440,000,000.00
存款期限 3 个月至 1 年	2,250,000,000.00	10,571,000,000.00
合计：	27,238,060,904.11	41,801,686,093.27

注：本基金持有的定期存款均为有存款期限、但根据协议可提前支取且没有利息损失的银行存款。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2017 年 12 月 31 日			
		摊余成本	影子定价	偏离金额	偏离度 (%)
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	14,669,950,850.37	14,641,598,000.00	-28,352,850.37	-0.0732
	合计	14,669,950,850.37	14,641,598,000.00	-28,352,850.37	-0.0732
项目		上年度末 2016 年 12 月 31 日			
		摊余成本	影子定价	偏离金额	偏离度 (%)
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	10,212,023,369.01	10,191,612,000.00	-20,411,369.01	-0.0277
	合计	10,212,023,369.01	10,191,612,000.00	-20,411,369.01	-0.0277

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融工具。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2017年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
买入返售证券_交易所	-	-
买入返售证券_银行间	99,000,268.50	-
合计	99,000,268.50	-
项目	上年度末 2016年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
买入返售证券-交易所	-	-
买入返售证券_银行间	19,124,056,676.03	-
合计	19,124,056,676.03	-

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末无买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
应收活期存款利息	48,684.95	375,456.29
应收定期存款利息	52,937,917.23	96,865,710.95
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	-	-
应收债券利息	80,852,196.97	74,800,845.84
应收买入返售证券利息	56,824.65	29,950,142.13
应收申购款利息	-	-
应收黄金合约拆借孳息	-	-
其他	-	1,800.00
合计	133,895,623.80	201,993,955.21

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末无其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	-	-
银行间市场应付交易费用	238,519.12	718,405.37
合计	238,519.12	718,405.37

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
预提费用	159,000.00	259,000.00
其他	-	-
合计	159,000.00	259,000.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

招商现金增值货币 A		
项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	12,260,726,994.06	12,260,726,994.06
本期申购	39,183,479,073.86	39,183,479,073.86
本期赎回(以“-”号填列)	-38,588,981,174.61	-38,588,981,174.61
本期末	12,855,224,893.31	12,855,224,893.31

金额单位：人民币元

招商现金增值货币 B		
项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	61,558,907,193.68	61,558,907,193.68
本期申购	212,806,658,177.18	212,806,658,177.18
本期赎回(以“-”号填列)	-248,496,784,926.39	-248,496,784,926.39

本期末	25,868,780,444.47	25,868,780,444.47
-----	-------------------	-------------------

注：本期申购含红利再投、转换入份（金）额，本期赎回含转换出份（金）额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

招商现金增值货币 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	404,298,750.48	-	404,298,750.48
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-404,298,750.48	-	-404,298,750.48
本期末	-	-	-

单位：人民币元

招商现金增值货币 B			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	1,658,404,084.67	-	1,658,404,084.67
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-1,658,404,084.67	-	-1,658,404,084.67
本期末	-	-	-

7.4.7.11 存款利息收入

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12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
活期存款利息收入	1,857,802.76	2,867,449.47
定期存款利息收入	1,424,910,217.49	961,027,654.28
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	1,056.60	-
其他	14,269.90	-
合计	1,426,783,346.75	963,895,103.75

7.4.7.12 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017 年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年 12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	45,440,009,102.92	44,603,802,258.58
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	45,221,087,228.16	44,213,331,821.28
减：应收利息总额	224,674,481.83	391,824,010.94
买卖债券差价收入	-5,752,607.07	-1,353,573.64

7.4.7.13 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月 31日
基金赎回费收入	-	-
其他收入	171,941.37	53,455.84
合计	171,941.37	53,455.84

7.4.7.14 交易费用

本基金本报告期内及上年度可比期间无交易费用。

7.4.7.15 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12 月31日
审计费用	150,000.00	150,000.00
信息披露费	100,000.00	100,000.00
其他	39,090.60	43,263.79
银行费用	117,130.48	106,687.90
合计	406,221.08	399,951.69

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明**7.4.8.1 或有事项**

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

根据财政部和国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日和 2017 年 6 月 30 日联合颁布的《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[2016]140号)和《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56号)的有关规定,自2018年1月1日起,本基金运营过程中发生的增值税应税行为,以本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。

7.4.9 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
招商银行	基金托管人、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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 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。

7.4.10.1.2 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。

7.4.10.1.3 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。

7.4.10.1.4 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。

7.4.10.1.5 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。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年12月31日	上年度可比期间 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	171,769,621.36	194,710,804.43

其中：支付销售机构的客户维护费	23,847,630.90	24,295,613.69
-----------------	---------------	---------------

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×0.33%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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.33\% \div 365$$

7.4.10.2.2 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12月31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	52,051,400.48	59,003,274.04

注：支付基金托管人招商银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.10%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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.10\% \div 365$$

7.4.10.2.3 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		
	2017年1月1日至2017年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B	合计
招商基金管理有限公司	2,776,687.88	3,585,077.92	6,361,765.80
招商银行	21,304,728.39	215,838.09	21,520,566.48
招商证券	99,975.28	20,267.45	120,242.73
合计	24,181,391.55	3,821,183.46	28,002,575.01
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2016年1月1日至2016年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B	合计
招商基金管理有限公司	3,609,781.27	4,530,964.61	8,140,745.88
招商银行	21,461,025.84	107,708.61	21,568,734.45
招商证券	122,566.83	29,253.72	151,820.55
合计	25,193,373.94	4,667,926.94	29,861,300.88

注：本基金自 2009 年 12 月 1 日起实行销售服务费分级收费方式，逐日累计至每月月底，按月支付。其中：招商现金增值货币 A 的年费率为 0.25%，招商现金增值货币 B 的年费率为 0.01%。其计算公式为：

招商现金增值货币 A 的日销售服务费 = 前一日招商现金增值货币 A 资产净值 $\times 0.25\% \div 365$

招商现金增值货币 B 的日销售服务费 = 前一日招商现金增值货币 B 资产净值 $\times 0.01\% \div 365$

7.4.10.3 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的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
基金合同生效日（2004 年 1 月 14 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	65,061.21	510,602,291.43
期间申购/买入总份额	840,984,913.35	2,291,431,042.35
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	840,547,298.11	2,735,321,895.08
期末持有的基金份额	502,676.45	66,711,438.70
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	0.0039%	0.2579%

项目	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	
	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
基金合同生效日（2004 年 1 月 14 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	35,386.99	276,358,082.20
期间申购/买入总份额	120,029,674.22	1,284,244,209.23
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	120,000,000.00	1,050,000,000.00
期末持有的基金份额	65,061.21	510,602,291.43
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	0.0005%	0.8306%

7.4.10.4.2 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

招商现金增值货币 A

份额单位：份

关联方名称	本期末 2017年12月31日		上年度末 2016年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例（%）	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例（%）
招商财富资产管理有限公司	200,000,000.00	1.5558	-	-
招商证券股份有限公司	300,000,000.00	2.3337	-	-

招商现金增值货币 B

份额单位：份

关联方名称	本期末 2017年12月31日		上年度末 2016年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例（%）	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例（%）
招商证券	-	-	1,300,000,000.00	2.1118
招商财富资产管理有限公司	-	-	250,064,512.24	0.4062

7.4.10.5 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1月1日至2017年12月31日		上年度可比期间 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
招商银行	388,060,904.11	1,857,802.76	2,590,686,093.27	2,867,449.09

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行约定利率计息。

7.4.10.6 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。

7.4.11 利润分配情况

金额单位：人民币元

招商现金增值货币A

已按再投资形式转实收基金	直接通过应付 赎回款转出金额	应付利润 本年变动	本期利润分配合 计	备注
404,298,750.48	-	-	404,298,750.48	-

招商现金增值货币B

已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	本期利润分配合计	备注
1,658,404,084.67	-	-	1,658,404,084.67	-

7.4.12 期末（2017年12月31日）本基金持有的流通受限证券**7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末无暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**7.4.12.3.1 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 3,972,093,390.65 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
111712257	17 北京银行 CD257	2018 年 1 月 2 日	95.67	4,450,000	425,731,500.00
111785582	17 晋商银行 CD076	2018 年 1 月 2 日	98.81	1,500,000	148,215,000.00
111785617	17 大连银行 CD188	2018 年 1 月 2 日	98.78	2,000,000	197,560,000.00
170207	17 国开 07	2018 年 1 月 2 日	99.52	1,100,000	109,472,000.00
170308	17 进出 08	2018 年 1 月 2 日	99.66	3,620,000	360,769,200.00
170401	17 农发 01	2018 年 1 月 2 日	99.98	2,130,000	212,957,400.00
170408	17 农发 08	2018 年 1 月 2 日	99.70	5,800,000	578,260,000.00
170204	17 国开 04	2018 年 1 月 4 日	99.80	8,600,000	858,280,000.00
111712257	17 北京银行 CD257	2018 年 1 月 5 日	95.67	1,520,000	145,418,400.00
111785624	17 天津农村商业银行 CD227	2018 年 1 月 5 日	98.78	1,100,000	108,658,000.00

111787087	17 杭州银行 CD214	2018 年 1 月 5 日	95.85	2,700,000	258,795,000.00
111788187	17 江西银行 CD102	2018 年 1 月 5 日	98.16	8,000,000	785,280,000.00
合计				42,520,000	4,189,396,500.00

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末持有的债券中无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.13 金融工具风险及管理

本基金为货币型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括债券投资、银行存款与买入返售金融资产。与这些金融工具有关的风险，以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金的基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。与本基金相关的市场风险主要包括利率风险和其他价格风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、债券投资及其他金融资产。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人招商银行，定期存款分别存放于信用良好的股份制商业银行，与银行存款相关的信用风险不重大。

本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，并由交易对手向中央国债登记结算公司提交充足的债券进行质押，以控制相应的信用风险。

对于与债券投资、资产支持证券投资等投资品种相关的信用风险，本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。附注 7.4.13.2.1 及 7.4.13.2.2 列示了于本报告期末及上年度末本基金所持有的债券投资

及资产支持证券投资的信用评级，该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	11,085,276,181.84	7,676,968,410.35
合计	11,085,276,181.84	7,676,968,410.35

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
AAA	-	80,345,323.06
AAA 以下	-	-
未评级	-	-
合计	-	80,345,323.06

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

7.4.13.3 流动性风险

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本基金流动性风险来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持有的交易性金融资产分别在证券交易市场和银行间同业市场交易，除附注 7.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。除卖出回购金融资产款外，本基金所持有的其他金融负债无固定到期日或合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金投资组合的平均剩余期限，在每个交易日均不得超过 120 天。本基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。此外，针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理

模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

日常流动性风险管理中，本基金的基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是银行存款、债券投资和买入返售金融资产；持有的利率敏感性负债主要是卖出回购金融资产款，基于本基金产品性质，生息资产占基金资产的比重较大，但资产期限配置比较短，因此本基金利率风险适中。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	9,888,060,904.11	15,100,000,000.00	2,250,000,000.00	-	-	-	27,238,060,904.11
交易性金融资产	359,070,543.63	2,610,909,730.69	11,699,970,576.05	-	-	-	14,669,950,850.37
买入返售金融资产	99,000,268.50	-	-	-	-	-	99,000,268.50
应收利息	-	-	-	-	-	133,895,623.80	133,895,623.80
应收申购款	-	-	-	-	-	586,434,501.98	586,434,501.98
资产总计	10,346,131,716.24	17,710,909,730.69	13,949,970,576.05	-	-	720,330,125.78	42,727,342,148.76
负债							
卖出回购金融资产款	3,972,093,390.65	-	-	-	-	-	3,972,093,390.65
应付赎回款	-	-	-	-	-	2,153,565.97	2,153,565.97
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	14,851,492.53	14,851,492.53
应付托管费	-	-	-	-	-	4,500,452.28	4,500,452.28
应付销售服务费	-	-	-	-	-	3,066,739.40	3,066,739.40
应付交易费用	-	-	-	-	-	238,519.12	238,519.12
应付利息	-	-	-	-	-	3,196,863.37	3,196,863.37
应交税费	-	-	-	-	-	3,076,787.66	3,076,787.66
其他负债	-	-	-	-	-	159,000.00	159,000.00
负债总计	3,972,093,390.65	-	-	-	-	31,243,420.33	4,003,336,810.98
利率敏感度缺口	6,374,038,325.59	17,710,909,730.69	13,949,970,576.05	-	-	689,086,705.45	38,724,005,337.78
上年度末 2016年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							

银行存款	24,030,686,093.27	7,200,000,000.00	10,571,000,000.00	-	-	-	41,801,686,093.27
交易性金融资产	1,719,559,822.05	3,684,559,642.84	4,807,903,904.12	-	-	-	10,212,023,369.01
买入返售金融资产	19,124,056,676.03	-	-	-	-	-	19,124,056,676.03
应收利息	-	-	-	-	-	201,993,955.21	201,993,955.21
应收申购款	-	-	-	-	-	2,516,914,761.35	2,516,914,761.35
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	44,874,302,591.35	10,884,559,642.84	15,378,903,904.12	-	-	2,718,908,716.56	73,856,674,854.87
负债	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	13,487,800.97	13,487,800.97
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	13,188,965.26	13,188,965.26
应付托管费	-	-	-	-	-	3,996,656.14	3,996,656.14
应付销售服务费	-	-	-	-	-	2,313,051.73	2,313,051.73
应付交易费用	-	-	-	-	-	718,405.37	718,405.37
应交税费	-	-	-	-	-	3,076,787.66	3,076,787.66
其他负债	-	-	-	-	-	259,000.00	259,000.00
负债总计	-	-	-	-	-	37,040,667.13	37,040,667.13
利率敏感度缺口	44,874,302,591.35	10,884,559,642.84	15,378,903,904.12	-	-	2,681,868,049.43	73,819,634,187.74

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 若市场利率平行上升或下降 50 个基点		
	2. 其他市场变量保持不变		
	3. 仅存在公允价值变动对基金资产净值的影响		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2017 年 12 月 31 日）	上年度末（2016 年 12 月 31 日）
	1. 市场利率平行上升 50 个基点	-32,613,199.57	-19,405,959.98
2. 市场利率平行下降 50 个基点	32,865,617.18	19,561,859.23	

7.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指金融工具的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险。该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资组合相关。对本基金而言，其他价格风险表现在当投资组合的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动导致与其摊余成本发生重大差异时对损益的影响。本基金管理人通过对加强投资组合管理、优化品种配置、每日跟踪偏离程度等方法对其他价格风险进行管理。

于 2017 年 12 月 31 日，本基金投资组合的摊余成本与可参考公允价值的偏离程度绝对值为 0.0732%（2016 年 12 月 31 日该值为：0.0277%）。本基金管理人将视情况调整组合以控制风险，规避出现投资组合的摊余成本与可参考公允价值产生重大偏差的可能。

7.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

本基金本报告期末无股票投资、权证投资等权益性投资。

7.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

截至本报告期末，本基金未持有股票投资、权证投资等权益性投资，若除市场利率和外汇汇率外的其他市场因素变化导致本基金所持有的权益性投资的市场价格上升或下降 5%且其他市场变量保持不变，对于本基金的基金资产净值无重大影响。

7.4.14 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。

单位：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	-	-	-	-
债券投资	-	14,669,950,850.37	-	14,669,950,850.37
合计	-	14,669,950,850.37	-	14,669,950,850.37

单位：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	-	-	-	-
债券投资	-	10,212,023,369.01	-	10,212,023,369.01
合计	-	10,212,023,369.01	-	10,212,023,369.01

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于基金投资的证券，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，确定相关证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

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	固定收益投资	14,669,950,850.37	34.33
	其中: 债券	14,669,950,850.37	34.33
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	99,000,268.50	0.23
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	27,238,060,904.11	63.75
4	其他各项资产	720,330,125.78	1.69
5	合计	42,727,342,148.76	100.00

8.2 债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	占基金资产净值的比例 (%)	
1	报告期内债券回购融资余额	2.49	
	其中: 买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	3,972,093,390.65	10.26
	其中: 买断式回购融资	-	-

注: 报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

8.3 基金投资组合平均剩余期限

8.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	95
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	102
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

8.3.2 期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	20.26	10.26
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.18	-
2	30 天(含)—60 天	22.47	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	29.73	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—120 天	2.76	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)—397 天(含)	33.26	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	108.48	10.26

8.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

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	摊余成本	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,584,674,668.53	9.26
	其中：政策性金融债	3,584,674,668.53	9.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	11,085,276,181.84	28.63
8	其他	-	-
9	合计	14,669,950,850.37	37.88

10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	69,105,891.27	0.18
----	----------------------	---------------	------

8.6 期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	170408	17 农发 08	10,700,000	1,069,147,099.57	2.76
2	111718435	17 华夏银行 CD435	10,000,000	981,601,709.39	2.53
3	111710600	17 兴业银行 CD600	10,000,000	981,601,709.39	2.53
4	111712257	17 北京银行 CD257	10,000,000	959,701,735.23	2.48
5	170204	17 国开 04	8,600,000	858,541,372.55	2.22
6	111788187	17 江西银行 CD102	8,000,000	786,904,011.66	2.03
7	170410	17 农发 10	6,500,000	648,552,293.73	1.67
8	111717275	17 光大银行 CD275	6,000,000	590,228,248.36	1.52
9	111717290	17 光大银行 CD290	6,000,000	588,961,025.62	1.52
10	111710622	17 兴业银行 CD622	6,000,000	588,072,620.27	1.52

8.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0543%
报告期内偏离度的最低值	-0.0886%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0215%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

在报告期内本货币市场基金负偏离度的绝对值未发生过达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

在报告期内本货币市场基金正偏离度的绝对值未发生过达到 0.5%的情况。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内摊销，每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.0000 元。

8.9.2

报告期内基金投资的前十名证券除 17 北京银行 CD257（证券代码 111712257）、17 华夏银行 CD435（证券代码 111718435）、17 江西银行 CD102（证券代码 111788187）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、17 北京银行 CD257（证券代码 111712257）

根据 2017 年 8 月 18 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被北京银监局处以罚款，并责令改正。

2、17 华夏银行 CD435（证券代码 111718435）

根据 2017 年 4 月 10 日发布的相关公告，该证券发行人因涉嫌违反法律法规，信息披露虚假或严重误导性陈述被中国银监会处以罚款。

3、17 江西银行 CD102（证券代码 111788187）

根据 2017 年 6 月 12 日发布的相关公告，该证券发行人因信息披露虚假或严重误导性陈述被江西银监局处以罚款。

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。

8.9.3 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	133,895,623.80
4	应收申购款	586,434,501.98
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	720,330,125.78

§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

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
招商现金增值货币 A	461,572	27,850.96	1,281,777,529.93	9.97%	11,573,447,363.38	90.03%
招商现金增值货币 B	487	53,118,645.68	24,191,684,432.34	93.52%	1,677,096,012.13	6.48%
合计	462,059	83,807.49	25,473,461,962.27	65.78%	13,250,543,375.51	34.22%

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）。

9.2 期末货币市场基金前十名份额持有人情况

序号	持有人类别	持有份额 (份)	占总份额比例
1	银行类机构	1,532,803,339.73	3.96%
2	其他机构	1,085,024,747.81	2.80%
3	券商类机构	1,000,000,000.00	2.58%
4	银行类机构	911,149,584.72	2.35%
5	其他机构	831,718,243.69	2.15%
6	信托类机构	728,226,718.38	1.88%
7	银行类机构	590,568,026.61	1.53%
8	银行类机构	511,312,896.96	1.32%
9	银行类机构	503,875,053.34	1.30%
10	银行类机构	500,000,000.00	1.29%

9.3 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	招商现金增值货币 A	1,642,501.39	0.0128%
	招商现金增值货币 B	-	-
	合计	1,642,501.39	0.0042%

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）。

9.4 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	份额级别	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	招商现金增值货币 A	0~10
	招商现金增值货币 B	0
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	招商现金增值货币 A	0
	招商现金增值货币 B	0
	合计	0

§10 开放式基金份额变动

单位：份

	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
基金合同生效日（2004 年 1 月 14 日）基金份额总额	4,644,961,266.61	-
本报告期期初基金份额总额	12,260,726,994.06	61,558,907,193.68
本报告期基金总申购份额	39,183,479,073.86	212,806,658,177.18
减:本报告期基金总赎回份额	38,588,981,174.61	248,496,784,926.39
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	12,855,224,893.31	25,868,780,444.47

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。

§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

本报告期基金投资策略无改变。

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 14 个年度的审计服务，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 150,000.00 元整。

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	

银河证券	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
银河证券	-	-	176,100,000.00	100.00%	-	-

11.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况

本基金本报告期内不存在偏离度绝对值超过 0.5%的情况。

11.9 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	招商基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况变更的公告	中国证券报	2017年1月7日
2	招商基金管理有限公司关于参加蛋卷基金基金申(认)购费率优惠的公告	中国证券报	2017年1月12日
3	招商基金管理有限公司旗下相关基金增加银河期货为代销机构的公告	中国证券报	2017年1月17日
4	招商现金增值开放式证券投资基金 2016 年第 4 季度报告	中国证券报	2017年1月20日
5	招商基金网上直销平台调整货币基金快速提现业务每日限额的公告	中国证券报	2017年2月21日
6	招商现金增值开放式证券投资基金更新的招募说明书（二零一七年第一号）	中国证券报	2017年2月25日
7	招商现金增值开放式证券投资基金更新的招募说明书摘要（二零一七年第一号）	中国证券报	2017年2月25日
8	招商基金旗下部分基金增加创金启富为代销机构及开通定投和转换业务并参与其费率优惠活动的公告	中国证券报	2017年3月17日
9	招商基金旗下部分基金增加联储证券为代销机构及开通定投和转换业务并参与其费率优惠活动的公告	中国证券报	2017年3月22日
10	招商现金增值开放式证券投资基金 2016 年年度报告	中国证券报	2017年3月31日
11	招商现金增值开放式证券投资基金 2016 年年度报告摘要	中国证券报	2017年3月31日
12	招商基金管理有限公司关于旗下部分产品增加顺德农商银行为代销机构的公告	中国证券报	2017年4月5日

13	招商现金增值开放式证券投资基金 2017 年第 1 季度报告	中国证券报	2017 年 4 月 21 日
14	招商基金旗下部分基金增加上海挖财为代销机构及开通定投和转换业务并参与其费率优惠活动的公告	中国证券报	2017 年 4 月 28 日
15	招商基金旗下部分基金增加华夏财富等机构为代销机构及开通定投和转换业务并参与其费率优惠活动的公告	中国证券报	2017 年 5 月 3 日
16	招商基金旗下部分基金增加蚂蚁基金为代销机构的公告	中国证券报	2017 年 6 月 9 日
17	招商基金管理有限公司旗下相关基金增加中邮证券为代销机构的公告	中国证券报	2017 年 6 月 14 日
18	招商基金管理有限公司关于旗下部分基金继续参加交通银行股份有限公司网上银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报	2017 年 7 月 1 日
19	关于招商基金旗下部分基金增加基煜为代销机构并参与其费率优惠活动的公告	中国证券报	2017 年 7 月 17 日
20	招商现金增值开放式证券投资基金 2017 年第 2 季度报告	中国证券报	2017 年 7 月 21 日
21	招商现金增值开放式证券投资基金更新的招募说明书（二零一七年第二号）	中国证券报	2017 年 8 月 26 日
22	招商现金增值开放式证券投资基金更新的招募说明书摘要（二零一七年第二号）	中国证券报	2017 年 8 月 26 日
23	关于招商现金增值基金增加通华财富为代销机构的公告	中国证券报	2017 年 8 月 28 日
24	招商现金增值开放式证券投资基金 2017 年半年度报告	中国证券报	2017 年 8 月 29 日
25	招商现金增值开放式证券投资基金 2017 年半年度报告摘要	中国证券报	2017 年 8 月 29 日
26	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加上海云湾投资管理有限公司为代销机构的公告	中国证券报	2017 年 9 月 15 日
27	招商基金管理有限公司关于旗下部分产品参加江南农村商业银行费率优惠活动的公告	中国证券报	2017 年 9 月 19 日
28	招商基金管理有限公司关于旗下部分基金参与民生证券申购费率（含定投）优惠活动的公告	中国证券报	2017 年 9 月 26 日
29	招商基金管理有限公司关于旗下部分基金参与中泰证券申购费率（含定投）优惠活动的公告	中国证券报	2017 年 9 月 29 日
30	关于招商基金旗下部分基金增加排排网为代销机构并参与其费率优惠活动的公告	中国证券报	2017 年 10 月 19 日
31	关于招商基金管理有限公司北京分公司办公地址变更的公告	中国证券报	2017 年 10 月 20 日
32	招商现金增值开放式证券投资基金 2017 年第 3 季度报告	中国证券报	2017 年 10 月 26 日
33	招商基金管理有限公司关于旗下基金调整流通受限股票估值方法的公告	中国证券报	2017 年 12 月 6 日

34	招商基金管理有限公司关于增加注册资本及修改公司章程的公告	中国证券报	2017 年 12 月 28 日
35	关于调整招商现金增值开放式证券投资基金大额申购（含定期定额投资）和转换转入业务限额的公告	中国证券报	2017 年 12 月 29 日

§12 备查文件目录

12.1 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准予招商现金增值开放式证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商现金增值开放式证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商现金增值开放式证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商现金增值开放式证券投资基金招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

12.2 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

12.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站 <http://www.cmfcchina.com> 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 3 月 30 日