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

2014 第一季度 报告

2014年3月31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
报告送出日期:2014年4月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	深证TMT50ETF(场内简称:深TMT)
基金主代码	159909
交易代码	159909
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2011年6月27日
报告期末基金份额总额	41,021,449.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金以深证TMT50 指数为标的指数,采用完全复制法,即完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,但在特殊情况下,本基金可以选择其他证券或证券组合对标的指数中的股票进行适当替代。
业绩比较基准	深证TMT50 指数
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种;并且本基金为被动式投资的指数基金,采用完全复制法紧密跟踪深证TMT50 指数,具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	702,809.01
2.本期利润	-9,757,523.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2562
4.期末基金资产净值	139,281,806.12
5.期末基金份额净值	3.395

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

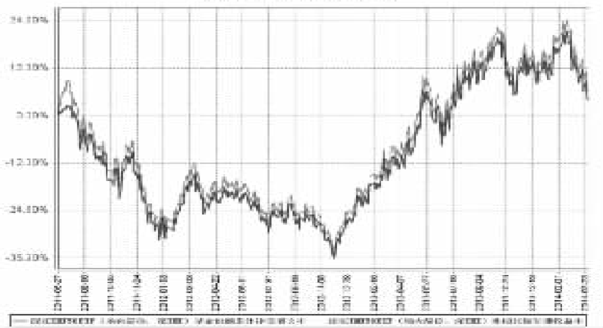
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.19%	1.52%	-6.02%	1.54%	-0.17%	-0.02%

注:业绩比较基准收益率=深证TMT50 指数收益率。

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



注:根据基金合同第十五部分(二)投资范围的规定:本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括深证TMT50 指数的成份股及其备选成份股、一级市场新发股票(包括主板市场、中小板市场和创业板市场的股票)、债券、权证、货币市场工具以及经中国证监会批准的允许本基金投资的其它金融工具。本基金投资于深证TMT50 指数的成份股及其备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的90%。本基金于2011年6月27日成立,自基金成立日起3个月内为建仓期,截至建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同的规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王平	本基金的基金经理	2011年6月27日	-	8	王平,男,中国国籍,管理学硕士,FRM。2006年加入招商基金管理有限公司,历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理部数量分析师、高级风控经理、副总监,主要负责公司投资风险管理、金融工程研究等工作,现任招商深证100指数证券投资基金、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、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及其联接基金、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金及招商央视财经50指数证券投资基金基金经理。
罗毅	本基金的基金经理	2013年1月19日	-	5	罗毅,男,中国国籍,经济学硕士。2007年加入华润(深圳)有限公司,从事商业地产投资项目分析及营运管理工作;2008年4月加入招商基金管理有限公司,从事养老金产品设计研发、基金市场研究、量化选股研究及指数基金运作管理工作,曾任高级经理、ETF专员,现任上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、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及其联接基金、招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金的基金经理。

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》、《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《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基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(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,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。

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一次,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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年1季度,国内经济持续回落,A股市场震荡走低,沪深300指数当季下跌7.88%,深证TMT50指数当季下跌6.02%。行业表现方面,计算机、轻工制造、电力设备和房地产等行业当季涨幅居前,煤炭、非银行金融、农林牧鱼和国防军工跌幅较大。

关于本基金的运作,作为交易型开放式指数基金,仓位维持在99%左右的水平,较好地完成了对标的指数的跟踪。

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3.395元,本报告期份额净值增长率为-6.19%,同期业绩比较基准增长率为-6.02%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为0.17%。主要原因是管理费计提以及组合日常申购赎回导致仓位变动带来的业绩偏离。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球经济方面,美国就业和收入增长数据持续改善,ISM制造业PMI指数及Markit制造业PMI指数分别为53.7和55.5,保持稳步上行态势;3月非农就业增长19.2万人,略超预期;失业率从金融危机高点10%左右回落至6.7%,美国经济整体复苏步伐依然稳。欧元区3月份制造业PMI初值为53,服务业PMI初值为52.4,从欧元区工业产出和增长情况来看,工业复苏刚走出底部,仍不稳固;目前欧元区仍处在高失业率低物价水平状态中,预计未来实施进一步宽松的货币政策可能性较大。

国内方面,3月中采PMI指数为50.3%,较上月回升0.1个百分点,远低于历年平均水平,经济弱势运行的局面并未改观。同时,从工业品价格、房地产销售等指标看,未来经济进一步下行的可能性较大。在经济下行的背景下,要达成7.5%的GDP增长和1000万新增就业目标,稳增长将被提到较为优先的位置,政府有望出台相关配套政策。从4月初国务院常务会议规划的棚户区改造、中西部铁路建设及中小企业减税等内容看,政府对于稳定经济增长的政策调整才刚刚开始,后续有望从扩大内需着手,兼顾长期转型需求,推出相应配套措施以防止经济增速快速回落,因此今年经济将呈现前低后稳的格局。国内A股市场方面,市场风格目前正发生转变,创业板、中小板指近期均出现大幅回落,而地产、煤炭、银行等大盘蓝筹股在优先股政策出台的推动下走出一波反弹行情。未来一段时间,需重点规避前期涨幅巨大且缺乏实质业绩支持的创业板及中小板个股,同时可重点关注受益于政府稳增长政策支持的铁路基建、环保以及受益于业务模式创新且前期跌幅较大的非银行金融板块。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	137,594,597.79	98.48
	其中:股票	137,594,597.79	98.48
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	1,754,579.78	1.26
7	其他资产	370,250.12	0.26
8	合计	139,719,427.69	100.00

注:此处的股票投资项含可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	87,077,124.16	62.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,040,065.55	23.72
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,803,550.00	2.73
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	13,673,858.08	9.82
S	综合	-	-
	合计	137,594,597.79	98.79

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000333	美的集团	172,925	7,795,459.00	5.60
2	000651	格力电器	267,996	7,503,888.00	5.39
3	000063	中兴通讯	561,755	7,100,583.20	5.10
4	002415	海康威视	365,103	6,371,047.35	4.57
5	300027	华谊兄弟	245,637	5,841,247.86	4.19
6	000100	TCL 集团	2,307,505	5,837,987.65	4.19
7	002241	歌尔声学	216,896	5,552,537.60	3.99
8	000725	京东方A	2,403,051	5,406,864.75	3.88
9	002230	科大讯飞	103,597	4,661,865.00	3.35
10	000503	海虹控股	211,062	4,390,089.60	3.15

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,810.87
2	应收证券清算款	368,091.39
3	应收股利	-
4	应收利息	347.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	370,250.12

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	37,021,449.00
报告期期间基金总申购份额	6,250,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	2,250,000.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	41,021,449.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 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批准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设立的文件;

3、《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基金合同》;

4、《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托管协议》;

5、《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招募说明书》;

6、《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2014年第1季度报告》。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2014年4月19日

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

2014 第一季度 报告

2014年3月31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
报告送出日期:2014年4月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

基金简称	招商深证TMT50ETF联接
基金主代码	217019
交易代码	217019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月27日
报告期末基金份额总额	132,965,496.63份
投资目标	通过主要投资于深证TMT50ETF,密切跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为深证TMT50ETF 的联接基金,主要通过投资于深证TMT50ETF 以求达到投资目标。本基金对业绩比较基准的跟踪目标是:在正常情况下,本基金相对于业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%,年跟踪误差不超过4%。
业绩比较基准	深证TMT50 指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为深证TMT50ETF 的联接基金,属于股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种;并且本基金为被动式投资的指数基金,跟踪深证MT50 指数,具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	深证TMT50ETF(场内简称:深TMT)
基金主代码	159909
基金运作方式	契约型开放式(ETF)
基金合同生效日	2011年6月27日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年9月1日
基金管理人名称	招商基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金以深证TMT50 指数为标的指数,采用完全复制法,即完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,但在特殊情况下,本基金可以选择其他证券或证券组合对标的指数中的股票进行适当替代。
业绩比较基准	深证TMT50 指数
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种;并且本基金为被动式投资的指数基金,采用完全复制法紧密跟踪深证TMT50 指数,具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-40,491.73
2.本期利润	-9,704,927.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0794
4.期末基金资产净值	137,610,514.74
5.期末基金份额净值	1.035

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

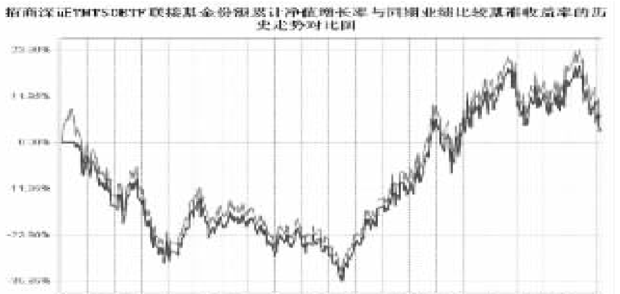
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.99%	1.45%	-5.69%	1.46%	-0.30%	-0.01%

注:业绩比较基准收益率=深证TMT50 指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%,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:根据基金合同第十三部分(三)投资范围的规定:本基金主要投资于目标ETF、标的指数成份股和备选成份股,其中投资于目标ETF的比例不少于基金资产净值的90%,现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。为更好地实现投资目标,本基金还可少量投资于一级市场新发股票(包括主板市场、中小板市场和创业板市场的股票)、债券、权证、货币市场工具及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,该部分资产的投资比例不高于基金资产净值的5%。本基金于2011年6月27日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同的规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王平	本基金的基金经理	2011年6月27日	-	8	王平,男,中国国籍,管理学硕士,FRM。2006年加入招商基金管理有限公司,历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理部数量分析师、高级风控经理、副总监,主要负责公司投资风险管理、金融工程研究等工作,现任招商深证100指数证券投资基金、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、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及其联接基金、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金及招商央视财经50指数证券投资基金基金经理。
罗毅	本基金的基金经理	2013年1月19日	-	5	罗毅,男,中国国籍,经济学硕士。2007年加入华润(深圳)有限公司,从事商业地产投资项目分析及营运管理工作;2008年4月加入招商基金管理有限公司,从事养老金产品设计研发、基金市场研究、量化选股研究及指数基金运作管理工作,曾任高级经理、ETF专员,现任上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、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及其联接基金、招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金的基金经理。

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》、《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基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(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,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。

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一次,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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年1季度,国内经济持续回落,A股市场震荡走低,沪深300指数当季下跌7.88%,深证TMT50指数当季下跌6.02%。行业表现方面,计算机、轻工制造、电力设备和房地产等行业当季涨幅居前,煤炭、非银行金融、农林牧鱼和国防军工跌幅较大。

关于本基金的运作,作为ETF联接基金,仓位维持在 94.50%左右的水平,较好地完成了对目标ETF的跟踪。

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1.035元,本报告期份额净值增长率为-5.99%,同期业绩比较基准增长率为-5.69%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为0.30%。主要原因是管理费计提以及组合日常申购赎回导致仓位变动带来的业绩偏离。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球经济方面,美国就业和收入增长数据持续改善,ISM制造业PMI指数及Markit制造业PMI指数分别为53.7和55.5,保持稳步上行态势;3月非农就业增长19.2万人,略超预期;失业率从金融危机高点10%左右回落至6.7%,美国经济整体复苏步伐依然稳。欧元区3月份制造业PMI初值为53,服务业PMI初值为52.4,从欧元区工业产出和增长情况来看,工业复苏刚走出底部,仍不稳固;目前欧元区仍处在高失业率低物价水平状态中,预计未来实施进一步宽松的货币政策可能性较大。

国内方面,3月中采PMI指数为50.3%,较上月回升0.1个百分点,远低于历年平均水平,经济弱势运行的局面并未改观。同时,从工业品价格、房地产销售等指标看,未来经济进一步下行的可能性较大。在经济下行的背景下,要达成7.5%的GDP增长和1000万新增就业目标,稳增长将被提到较为优先的位置,政府有望出台相关配套政策。从4月初国务院常务会议规划的棚户区改造、中西部铁路建设及中小企业减税等内容看,政府对于稳定经济增长的政策调整才刚刚开始,后续有望从扩大内需着手,兼顾长期转型需求,推出相应配套措施以防止经济增速快速回落,因此今年经济将呈现前低后稳的格局。国内A股市场方面,市场风格目前正发生转变,创业板、中小板指近期均出现大幅回落,而地产、煤炭、银行等大盘蓝筹股在优先股政策出台的推动下走出一波反弹行情。未来一段时间,需重点规避前期涨幅巨大且缺乏实质业绩支持的创业板及中小板个股,同时可重点关注受益于政府稳增长政策支持的铁路基建、环保以及受益于业务模式创新且前期跌幅较大的非银行金融板块。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,335,881.00	1.69
	其中:股票	2,335,881.00	1.69
2	基金投资	128,115,369.97	92.48
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,736,296.03	5.58
8	其他资产	340,801.03	0.25
9	合计	138,528,348.03	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,544,414.00	1.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	567,467.00	0.41
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	76,850.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	147,150.00	0.11
S	综合	-	-
	合计	2,335,881.00	1.70

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000333	美的集团	3,600	162,288.00	0.12
2	000651	格力电器	5,244	146,832.00	0.11
3	000063	中兴通讯	11,600	146,624.00	0.11
4	002415	海康威视	7,300	127,385.00	0.09
5	300027	华谊兄弟	4,900	116,522.00	0.08
6	000725	京东方A	48,800	109,800.00	0.08
7	002241	歌尔声学	4,150	106,240.00	0.08
8	000503	海虹控股	4,300	89,440.00	0.06
9	002230	科大讯飞	1,900	85,500.00	0.06
10	002236	大华股份	2,900	82,911.00	0.06

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	深证TMT50ETF	股票型	交易型开放式(ETF)	招商基金管理有限公司	128,115,369.97	93.10

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11.2 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。

5.11.3 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	32,713.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,646.47
5	应收申购款	258,092.81
6	其他应收款	48,348.23
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	340,801.03

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	114,543,326.99
报告期期间基金总申购份额	46,672,022.63
减:报告期期间基金总赎回份额	28,249,852.99
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	132,965,496.63

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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 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批准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设立的文件;

3、《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基金合同》;

4、《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托管协议》;

5、《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招募说明书》;

6、《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2014年第1季度报告》。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2014年4月19日

招商安达保本混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安达保本混合
基金主代码	217020
交易代码	217020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月1日
报告期末基金份额总额	244,688,685.07份
投资目标	通过保本资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,在确保保本周期到期时安全的基础上,寻求组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用恒定比例组合保险(CPPI、Constant Proportion Portfolio Insurance)技术,动态调整保本资产与风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	13,286,265.97
2.本期利润	8,948,016.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0347
4.期末基金资产净值	301,580,934.88
5.期末基金份额净值	1.233

注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

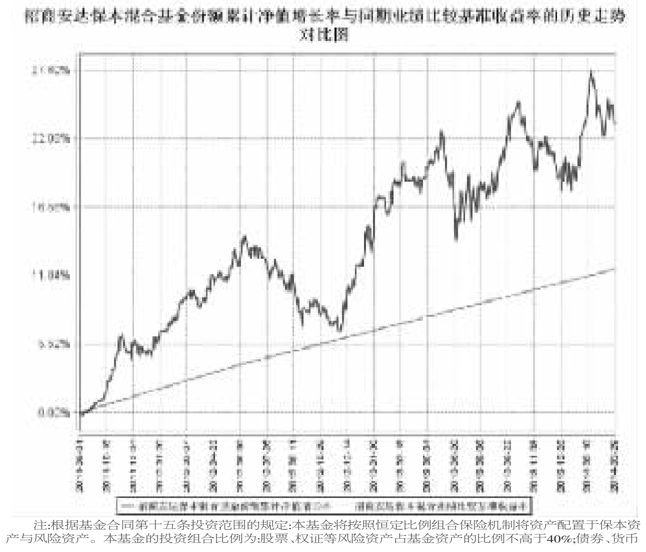
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.75%	0.65%	1.05%	0.01%	1.70%	0.64%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后)。

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:根据基金合同第十五条投资范围的规定:本基金将按照恒定比例组合保险机制将资产配置于保本资产与风险资产。本基金的投资组合比例为:股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金于2011年9月1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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
孙海波	本基金的基金经理	2013年10月19日	-	15	孙海波,男,中国国籍,经济学硕士。曾任职于南开大学计算中心及泰康人寿保险股份有限公司;1999年加入光大证券股份有限公司,曾任职于投行部、债券投资部及自营部;2004年起先后任职于万家基金管理有限公司(原天同基金)及中信基金管理有限公司(现华夏基金)的投资管理部,均从事证券投资相关工作;2007年加入中国中投证券有限责任公司,担任证券投资部副总经理,全面负责公司证券投资业务;2012年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任招商理财7天债券型证券投资基金基金经理,现任投资管理三部副总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金及招商安达保本混合型证券投资基金基金经理。
邓栋	本基金的基金经理	2013年3月9日	-	4	邓栋,男,中国国籍,工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员,现任招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金及招商信用添利债券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》、《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《招商安达保本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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(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,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。

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一次,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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观与政策分析:

2014年1季度,经济增速出现明显下滑。融资增速持续下滑,实体利率维持高位,投资和消费增速下滑,企业库存水平维持在高位,需求的下降促使企业主动去库存,经济呈现量价齐跌的衰退特征。除了需求和生产下滑之外,1季度风险事件频发,银行收紧房地产非标融资、房地产销售大幅下滑、人民币短期大幅贬值以及违约事件频繁发生等风险事件加剧了市场对经济的担忧。

通胀方面总体偏低,春节期间食品价格的涨幅低于季节性,猪肉还出现了反季节性的持续下跌。在食品价格走势疲软的带动下,1-2月CPI平均水平只有2.3%左右,3月份虽然可能略有反弹,但完全是基数原因,真实的通胀压力依然较低。

债券市场回顾:

1季度国债收益率先下后上,收益率曲线总体陡峭化下行,其中收益率曲线短端下行幅度较大,长端收益率下行幅度相当有限。1-2月份经济数据不断恶化,春节前央行主动逆回购打消了市场对资金紧张的顾虑,收益率曾出现过明显下行。此后资金利率超预期下行,风险事件不断爆发,经济的恶化程度也继续加剧,但长端收益率没有再次下降,显示出筑底震荡的特征。进入3月份之后,稳增长呼声渐多,央行仍坚持中性货币政策,再叠加人民币贬值带来资本流出的潜在风险,收益率有所回升。

信用债走势分化明显,高等级信用债得到市场青睐,信用利差大幅压缩。城投债也得到一定的追捧,但发行量太大使信用利差仍高于中性水平。而部分产能过剩行业和交易所发债主体亏损的个券收益率上升,反映了市场的风险偏好明显下降。

基金操作回顾:

回顾2014年1季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了组合调整。在权益类投资方面,以低估值的蓝筹股为主,重点配置了电力设备行业、早周期的建材类金融类股票,同时适当参与了部分成长股的投资。

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1.233元,本报告期份额净值增长率为2.75%,同期业绩基准增长率为1.05%,基金业绩优先于同期比较基准,幅度为1.70%。主要原因是:第1季度股票和债券市场均获得了投资收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济增长方面,政府稳增长政策将逐渐出台,但受到库存水平偏高、融资增速难有明显恢复以及地产自然周期向下等因素的制约,今年2季度经济难以出现去年3季度那样的上行,我们预计经济可能只是跌幅趋缓或者转入稳定,出现明显回升的可能性很小。通胀方面短期仍没有明显的风险,更多是跟随基数波动,波动平台可能暂时稳定。

展望2014年2季度债券市场,资金面和供求平衡仍是市场的主要驱动因素。2季度将再次出现稳增长和央行不放松的政策组合,加上超储率的自然下降,资金利率中枢将上移。进入4月份之后债券发行也会大幅增加,国债净发行逐步上升、铁道债开始发行、金融债的发行压力将延续,再加上目前高等级债发行利率开始低于贷款利率的情况也会带来发行上升,而银行的配置需求从年初以来就相对疲弱,利率债和高等级债券的供需关系可能恶化,这意味着收益率会上行。但今年经济恢复力度较弱、央行对回购利率开始进行区间管理,意味着收益率上行幅度不会太大,我们将积极应对。

对于2季度的股票市场,我们将继续持有低估值的蓝筹股,我们认为蓝筹股继续大幅向下调整的概率很低,关注行业景气度向好的部分周期性行业的股票投资机会,对于新兴产业中的新能源汽车、LED封装、环保产业链、互联网商业等领域的相关成长个股仍积极关注。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	108,093,813.39	21.69
	其中:股票	108,093,813.39	21.69
2	固定收益投资	373,635,263.20	74.97
	其中:债券	373,635,263.20	74.97
	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	11,364,957.81	2.28
7	其他资产	5,259,426.36	1.06
8	合计	498,353,460.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	58,573,678.97	19.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,437,701.87	3.13
E	建筑业	10,715,993.40	3.55
F	批发和零售业	-	-
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	6,455,057.59	2.14
J	金融业	12,956,130.00	4.30
K	房地产业	7,040,000.00	2.33
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	2,915,251.56	0.97
	合计	108,093,813.39	35.84

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600525	长园集团	1,499,818	15,163,159.98	5.03
2	000885	同力水泥	2,509,377	14,805,324.30	4.91
3	601169	北京银行	1,707,000	12,956,130.00	4.30
4	600284	浦东建设	1,059,940	10,715,993.40	3.55
5	000537	广宇发展	1,000,000	7,040,000.00	2.33
6	600886	国投电力	1,500,000	6,900,000.00	2.29
7	300183	东软载波	179,957	6,455,057.59	2.14
8	600367	红星发展	699,931	5,970,411.43	1.98
9	600332	白云山	149,922	3,857,493.06	1.28
10	002020	京新药业	249,988	3,762,319.40	1.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	20,010,000.00	6.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	342,276,163.20	113.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,349,100.00	3.76
8	其他	-	-
9	合计	373,635,263.20	123.89

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122098	11八钢债	640,040	64,292,018.00	21.32
2	122103	11航机01	570,000	57,085,500.00	18.93
3	122755	12潭城建	510,120	51,777,180.00	17.17
4	122711	12郑新债	502,010	51,717,070.20	17.15
5	112058	11中粮01	470,590	47,294,295.00	15.68

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	204,720.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,043,379.61
5	应收申购款	11,326.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,259,426.36

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	6,855,100.00	2.27
2	110020	南山转债	4,494,000.00	1.49

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	272,069,253.50
报告期期间基金总申购份额	4,611,907.81
减:报告期期间基金总赎回份额	31,992,476.24
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	244,688,685.07

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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 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批准招商安达保本混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安达保本混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安达保本混合型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商安达保本混合型证券投资基金2014年第1季度报告》。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2014年4月19日