招商双债增强分级债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商双债增强分级债券 (场内简称:双债增强)
基金主代码	161716
交易代码	161716
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月1日
报告期末基金份额总额	559,525,501.21份
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金固定收益类资产(含可转债)的投资比例不低于基金资产的80%,其中本基金对可转债及信用债的投资比例不低于基金资产的70%,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。
业绩比较基准	60%×中债综合指数收益率+40%×天相可转债指数收益率
风险收益特征	从基金整体运作来看,本基金属于中低风险品种,预期收益和风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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
下属两级基金的基金简称	双债增强A(场内简称:双增A) / 双债增强B(场内简称:双增B)
下属两级基金的交易代码	161717 / 150127
报告期末下属两级基金的份额总额	109,435,364.78份 / 450,090,136.43份
下属两级基金的风险收益特征	双债增强A持有人为约定收益率,表现出风险较低、收益相对稳定的特点,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。 / 双债增强B获得剩余收益,带有适当的杠杆效应,表现出风险较高、收益较高的特点,其预期收益和预期风险要高于普通纯债型基金。

§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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	7,473,421.94
2.本期利润	33,618,467.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0601
4.期末基金资产净值	534,460,228.44
5.期末基金份额净值	0.955

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。

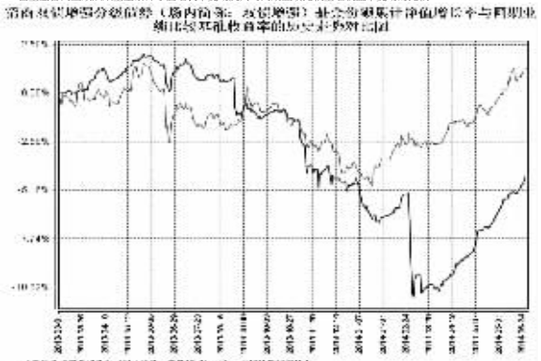
3.2 基金净值表现

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	6.70%	0.11%	4.17%	0.16%	2.53%	-0.05%

注:1、业绩比较基准收益率=60%×中债综合指数收益率+40%×天相可转债指数收益率;
2、根据基金合同约定:"双债增强A获取定收益",本报告期双债增强A的年约定收益率为4.30%;
3、本报告期双债增强B份额净值增长率为8.29%。

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:根据基金合同第十六条(三)投资方向的规定:本基金固定收益类资产(含可转债)的投资比例不低于基金资产的80%,其中本基金对可转债及信用债的投资比例不低于基金资产的70%,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2013年3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。

3.3 其他指标

其他指标	报告期末(2014年6月30日)
双债A与双债B基金份额配比	0.243140998 :1
期末双债A参考净值	1.014
期末双债A累计参考净值	1.057
双债A累计折算份额	31,671,648.88
期末双债B参考净值	0.941
期末双债B累计参考净值	0.941
双债A年收益率(单利)	4.30%

§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		
张婷	本基金的基金经理	2013年3月1日	-	9	张婷,女,中国国籍,管理学硕士,曾任职于中信基金管理有限责任公司从事专夏基金管理有限公司,从事债券交易、研究以及投资管理相关工作,2009年加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部助理基金经理,招商安泰股票证券投资基金及招商安泰平衡型证券投资基金基金经理,现任固定收益投资部副总监,招商安本增利债券型证券投资基金、招商安泰债券证券投资基金及招商双债增强分级债券型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期,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议做出决定的公告(生效)日期;
2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《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《招商双债增强分级债券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,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 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2季度,经济增速下滑幅度有所收窄,二季度末期显示出一定的企稳信号。政府在2季度不断推出微刺激政策来稳增长,包括央行多次定向降准、银监会调整存贷比计算方法、部分地区解除房地产限购以及国务院督导地方政府要的所作为等。在一系列政策刺激作用下,5月份经数据量,社会融资增速企稳,PMI等先行指标出现改善,但经济回升的基础并不牢靠,部分先行指标改善的同时,中观的行业数据依旧疲软,房地产领域的恶化势头并未缓解,信用风险事件依旧高发。

通胀方面小幅波动,5月份猪肉价格的短期反弹并未形成趋势,虽然供给存在较大风险,但淡季阶段价格也难以明显上涨。PPI同比回升基本是基数贡献,环比在0值附近波动,海外大宗价格的强势被国内工业品价格的下跌所抵消。

债券市场回顾:

2014年第2季度利率债收益率总体下行,季末出现小幅回升。曲线形态明显平坦化,短端收益率出现回升,而长端收益率大幅下行。4月中下旬围开行获得再贷款的消息被市场确认,长端收益率大幅下行,此后易纲副行长讲话认为利率市场化条件并不具备,利率市场化进程可能明显放缓,长端收益率出现第二波明显下行。进入6月份央行的定向降准范围不断扩大,股份制银行纷纷发布公告确认定向降准,长端收益率继续下行。随着5月份社会融资数据的公布,以及经济数据企稳信号的显现,市场担心货款持续放量并带动经济,长端收益率有所回升。信用债走势相似,城投债依然受到追捧,收益率跟随利率品不断下行,而低等级产业和民营企业等债券收益率仍旧处在高位。

基金操作回顾:

回顾2014年第2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合理的组合调整。

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0.955元,本报告期份额净值增长率为6.70%,同期业绩比较基准增长率为4.17%,基金业绩表现优先于业绩比较基准,幅度为2.53%。主要原因是:债券市场上涨。

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,政府稳增长政策可能继续出台,社会融资增速有望继续回升,经济企稳的信号可能越来越清晰。但广义货币扩张的幅度仍存在不确定性,房地产领域的下行风险难以解除,这意味着投资拉动的稳增长能否取得明显效果存在不确定性。我们预计经济可能转入稳定,但出现明显回升的可能很小。通胀方面短期仍没有明显的风险,去年3季度食品价格涨幅较大造成今年同期基数较高,CPI增速可能维持在目前平台附近波动。

展望2014年3度债券市场,社会融资扩张程度以及经济增长强弱将成为主要驱动因素。贷款放量的力度能否对冲非标融资的压缩将决定社会融资增速回升的幅度和持续性,也决定了经济回升的强弱力度;而流动性的定向放松能否扩张到按揭贷款领域,决定了房地产的下行风险能否得到控制,这些因素的变化都将影响利率债的走势。对信用品种而言,在经济回升之前银行间市场资金大概率将维持宽松,无论是杠杆操作的息差空间和借钱的容易程度都意味着信用债仍具备一定的配置价值。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	994,377,553.80	97.03
	其中:债券	994,377,553.80	97.03
	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	7,322,986.08	0.71
7	其他资产	23,061,996.75	2.25
8	合计	1,024,762,536.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。

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
本基金本报告期末未持有股票。

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	20,060,000.00	3.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,045,000.00	1.88
	其中:政策性金融债	10,045,000.00	1.88
4	企业债券	852,542,010.00	159.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	70,552,000.00	13.20
7	可转债	41,178,543.80	7.70
8	其他	-	-
9	合计	994,377,553.80	186.05

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	122619	12迁安债	1,529,990	153,763,995.00	28.77
2	1180072	11烟台港债	1,000,000	102,290,000.00	19.14
2	124086	12涛建投	800,000	80,360,000.00	15.04
4	124017	12伊国资	800,000	80,000,000.00	14.97
5	124193	13文城资	700,000	69,300,000.00	12.97

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	89,783.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,941,966.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.11
8	其他	-
9	合计	23,061,996.75

5.10.4 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	110020	南山转债	10,438,243.20	1.95
2	110022	同仁转债	10,319,363.60	1.93
3	110018	国电转债	6,470,320.00	1.21
4	113003	重工转债	4,542,400.00	0.85
5	113002	工行转债	2,120,648.00	0.40
6	110023	民生转债	1,717,728.00	0.32
7	110024	隧道转债	754,221.00	0.14

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	双债增强A(场内简称:双增A)	双债增强B(场内简称:双增B)
报告期期初基金份额总额	109,435,364.78	450,090,136.43
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	109,435,364.78	450,090,136.43

§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双债增强分级债券型证券投资基金设立的文件;
3、《招商双债增强分级债券型证券投资基金基金合同》;
4、《招商双债增强分级债券型证券投资基金托管协议》;
5、《招商双债增强分级债券型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商双债增强分级债券型证券投资基金2014年第2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7月21日

招商理财7天债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商理财7天债券
基金主代码	217025
交易代码	217025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月7日
报告期末基金份额总额	639,939,933.27份
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的管理,力争为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在127天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。
业绩比较基准	中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率(税后)
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	招商理财7天债券A / 招商理财7天债券B
下属两级基金的交易代码	217025 / 217026
报告期末下属两级基金的份额总额	307,052,216.23份 / 332,887,717.04份

§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4月1日-2014年6月30日)	
	招商理财7天债券A	招商理财7天债券B
1. 本期已实现收益	4,075,281.45	4,869,918.94
2.本期利润	4,075,281.45	4,869,918.94
3.期末基金资产净值	307,052,216.23	332,887,717.04

注: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,由于本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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

招商理财7天债券A

阶段	净值收益率①	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	1.0938%	0.0035%	0.3413%	0.0000%	0.7525%	0.0035%

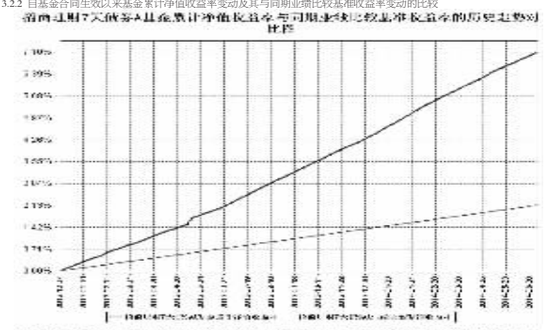
注:本基金收益分配方按日结转份额。

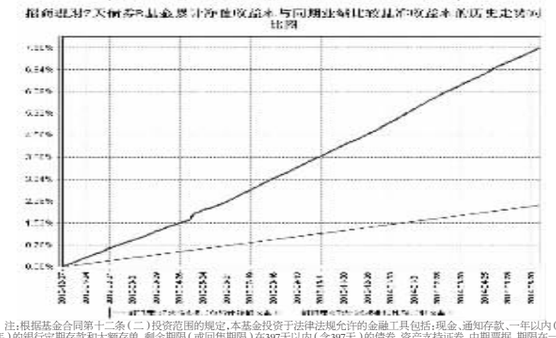
招商理财7天债券B

阶段	净值收益率①	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	1.1670%	0.0035%	0.3413%	0.0000%	0.8257%	0.0035%

注:本基金收益分配方按日结转份额。

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





注:根据基金合同第十二条(二)投资范围的规定,本基金投资于法律法规允许的金融工具包括:现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、短期融资券、及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具,本基金于2012年12月7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		
向霆	本基金的基金经理	2013年12月27日	-	7	向霆,女,中国国籍,管理学学士。2006年加入招商基金管理有限公司,曾任职于市场部、股票投资部、交易部,现任固定收益投资部研究员、人事固定收益类证券研究相关工作,现任招商现金增值开放式证券投资基金、招商理财7天债券型证券投资基金、招商招财宝货币市场基金及招商招金宝货币市场基金基金经理。

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《招商理财7天债券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,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 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2季度,银行间市场流动性总体维持宽松,除了IPO重启给资金面带来了短期扰动之外,6月末的年中大考平稳度过,各期限回购利率升幅基本符合季节性水平。央行的货币政策操作在2季度转向宽松,开始持续净投放;4月份向国开行投放定向再贷款,随后向县域农村法人银行定向降准,由此拉开了定向宽松的序幕;5月份和6月份又分别向小微、三农贷款达标的城商行和部分股份制银行定向降准;到了6月末市场又传出央行将启动PSL,作为与逆回购、再贷款并行的常态化货币投放工具。而春节后持续发行的正回购进入5月份之后也大幅缩量,公开市场持续净投放,也反映了央行的宽松意图。

短端债券方面,2季度短期金融债和短融等品种收益率总体呈下行趋势,回购利率保持低位、央行频出政策暖风都使得短端收益率与回购利率的利差进一步压缩。

报告期内本基金坚持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则,在提供充足流动性的同时力持有人创造了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年第2季度招商理财7天债券A的份额净值收益率为1.0938%,同期业绩比较基准收益率为0.3413%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.7525%;招商理财7天债券B的份额净值收益率为1.1670%,同期业绩比较基准收益率为0.3413%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.8257%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年3季度货币市场,社会融资扩张程度以及经济增长强弱将成为主要影响因素。贷款放量的力度能否对冲非标融资的压缩将决定社会融资增速回升的幅度和持续性,也决定了经济回升的强弱力度;而流动性的定向放松能否扩张到按揭贷款领域,决定了房地产的下行风险能否得到控制。在经济回升之前银行间市场资金大概率将维持宽松。我们将跟踪各方面数据及市场动态,在保证组合流动性、安全性的基础上为持有人创造超额收益。

§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	固定收益投资	149,962,176.45	22.38
	其中:债券	149,962,176.45	22.38
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	262,938,474.41	39.25
	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	251,014,460.91	37.47
4	其他资产	6,049,812.15	0.90
5	合计	669,964,923.92	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

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	2.39	
	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	29,399,865.30	4.59
	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

本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 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	55
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	77
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	32

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"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127天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告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	38.90	4.59
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	14.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	46.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	3.12	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		103.75	4.59

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,993,218.62	6.25
	其中:政策性金融债	39,993,218.62	6.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	109,968,957.83	17.18
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	149,962,176.45	23.43
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告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

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041351042	13连云港CP002	400,000	40,001,005.06	6.25
2	130236	13国开36	400,000	39,993,218.62	6.25
3	041355032	13重汽CP002	200,000	20,000,030.09	3.13
4	011415003	14中铝业SCP003	200,000	19,991,507.43	3.12
5	011474002	14陕煤化SCP002	200,000	19,975,799.05	3.12
6	011424002	14中冶SCP002	100,000	10,000,616.20	1.56

5.6 "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	0.1542%
报告期内偏离度的最低值	0.0727%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1122%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本报告期内,本基金不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	6,044,812.15
4	应收申购款	5,000.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	6,049,812.15

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商理财7天债券A	招商理财7天债券B
报告期期初基金份额总额	370,268,643.11	345,341,127.13
报告期期间基金总申购份额	348,347,303.53	462,947,780.82
减:报告期期间基金总赎回份额	411,563,730.41	475,401,190.91
报告期期末基金份额总额	307,052,216.23	332,887,717.04

注:总申购份额含红利再投及转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

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 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

§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理财7天债券型证券投资基金设立的文件;
3、《招商理财7天债券型证券投资基金基金合同》;
4、《招商理财7天债券型证券投资基金托管协议》;
5、《招商理财7天债券型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商理财7天债券型证券投资基金2014年第2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7月21日

招商央视财经50指数证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商央视财经50指数
基金主代码	217027
交易代码	217027
基金