招商行业领先股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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10月25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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商行业领先股票
基金主代码	217012
交易代码	217012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月19日
报告期末基金份额总额	1,071,853,350.32份
投资目标	把握行业发展趋势、行业景气度变化以及市场运行状况,精选发展前景良好或周期复苏行业中的领先企业,在控制风险的前提下,为基金持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	本基金充分借鉴国际先进的投资理念与技术,借鉴行业生命周期及行业竞争结构的五力分析,采取主动投资管理模式,通过定性/定量严谨分析的有机结合,深入分析经济景气周期特征和行业景气变化前景,重点挖掘行业景气度趋于改善或者长期增长前景良好的优势行业进行行业配置。借鉴SWOT模型,通过深入的股票基本面分析,精选价值被低估的股票,构建股票组合。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金是一只主动管理的股票型基金,在证券投资基金中属于预期风险较高、收益较高的基金产品。
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7月1日 – 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	113,780,191.66
2.本期利润	204,134,059.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.2744
4.期末基金资产净值	1,220,626,074.97
5.期末基金份额净值	1.139

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	28.12%	0.86%	10.26%	0.67%	17.86%	0.19%

注:业绩比较基准收益率=75%×沪深300指数+25%×中信标普全债指数,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:根据基金合同的规定:本基金将基金资产的60-95%投资于股票等权益类资产(其中,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),将基金资产的5-40%投资于现金和债券等固定收益类资产(其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%)。本基金的建仓期为2009年6月19日至2009年12月18日,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		
王忠波	本基金的基金经理	2014年6月13日	–	14	王忠波,男,中国国籍,博士,高级会计师。曾就职于山东省财政厅、山东证券有限责任公司及山东资产管理公司。2000年5月起加入深圳证券交易所,从事证券研究工作。2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任研究部宏观策略与行业研究员、副总监、总监等职务,曾担任银河稳健证券投资基金、银河行业优选基金经理。2010年12月加盟国联安基金管理有限公司,任总经理助理兼研究总监职务。2014年4月加盟招商基金管理有限公司,现任投资管理四部部门负责人兼招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)、招商行业领先股票型证券投资基金及招商行业精选股票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《招商行业领先股票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

报告期内,外围环境偏中性,美国经济数据继续回升,欧洲经济回暖趋势有所反复,欧美股市表现涨跌不一。国内经济在经历微刺激之后仍呈回落之势,但托底及改革双重预期增添了市场对牛市的憧憬。2014年3季度,A股市场不同风格指数均出现10%左右涨幅,代表经济周期的沪深300指数上涨13.20%,代表新兴经济的创业板指数上涨9.69%。

本季度本基金仓位总体上保持市场较高水平,行业配置偏向军工、新能源及电力,继续持有优质个股。

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1.139元,本报告期份额净值增长率为28.12%,同期业绩比较基准增长率为10.26%,基金业绩表现优于业绩比较基准,幅度为17.86%。主要原因是配置的军工股有较大涨幅,部分持仓的新能源及电力股也有明显超额收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、外围经济总体上仍呈回升态势,虽说美国刺激政策存在退出可能,但经济处于复苏进程,欧洲经济也在缓慢好转之中。

2、宏观经济在经历微刺激之后有所放缓,但展望未来半年,经济回落幅度有限,7%或是经济增速的政策底。改革可能再次释放市场红利,尤其是"混改"(混合所有制改革),将在一定程度上改善国企治理及激励,业绩提升及体外资产证券化等都将显著提升相关上市公司盈利水平。

3、预计国内股市在2014年4季度呈震荡态势,结构性行情仍然存在,除了继续看好以新兴产业为代表的部分优质民企之外,还看好低估值、存在较大"混改"红利的国企投资机会。

§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	1,143,868,583.51	90.14
	其中:股票	1,143,868,583.51	90.14
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	113,508,365.18	8.94
7	其他资产	11,631,212.40	0.92
8	合计	1,269,008,161.09	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	34,398,914.40	2.82
B	采矿业	25,266,048.00	2.07
C	制造业	633,975,714.06	51.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	323,358,262.42	26.49
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	87,912,848.52	7.20
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	–	–
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	20,691,666.48	1.70
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	18,265,129.63	1.50
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	–	–
	合计	1,143,868,583.51	93.71

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	000601	韶能股份	18,443,155	104,203,825.75	8.54
2	600006	东风汽车	15,351,011	88,421,823.36	7.24
3	600795	国电电力	31,215,900	80,537,022.00	6.60
4	601607	上海医药	4,000,098	59,401,455.30	4.87
5	000543	皖能电力	5,797,072	46,376,576.00	3.80
6	002666	德联集团	2,875,157	46,290,027.70	3.79
7	603766	隆鑫通用	2,725,301	45,812,309.81	3.75
8	002189	利达光电	1,828,822	39,648,860.96	3.25
9	300124	汇川技术	1,309,536	39,403,938.24	3.23
10	300090	盛运股份	2,244,700	36,566,163.00	3.00

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 报告期内本基金投资的前十名证券除东风汽车(股票代码600006)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。

东风汽车股份有限公司于2013年11月22日收到上海证券交易所《关于对东风汽车股份有限公司和财务负责人危雯、董事会秘书张新峰予以通报批评的决定》。该决定书认为:东风汽车股份有限公司未及时披露其控股子公司获取补贴信息,同时,财务负责人危雯和董事会秘书张新峰负有相应责任,均违反了《上海证券交易所股票上市规则》第二条等规定。为此,根据《上海证券交易所股票上市规则》第十七条等规定,上海证券交易所给予东风汽车股份有限公司通报批评,给予财务负责人危雯、董事会秘书张新峰通报批评。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人看好东风汽车股份有限公司在汽车行业中的品牌实力;经过与管理层的交流以及本基金管理人内部严格的投资决策流程,该股票被纳入本基金的实际投资组合。

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	571,310.19
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	27,858.56
5	应收申购款	11,032,043.65
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	11,631,212.40

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

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	589,994,979.84
报告期期间基金总申购份额	585,386,252.12
减:报告期期间基金总赎回份额	103,527,881.64
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	1,071,853,350.32

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行业领先股票型证券投资基金设立的文件;
3、《招商行业领先股票型证券投资基金基金合同》;
4、《招商行业领先股票型证券投资基金托管协议》;
5、《招商行业领先股票型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商行业领先股票型证券投资基金2014年第3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10月25日

招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)

2014 第三季度 报告

2014年9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10月25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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	招商标普金砖四国指数(QDII-LOF) (场内简称:招商金砖)	
基金主代码	161714	
交易代码	161714	
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)	
基金合同生效日	2011年2月11日	
报告期末基金份额总额	70,792,080.44份	
投资目标	本基金采用指数化投资方式,通过投资纪律约束和量化风险管理,力求实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金控制目标为基金净值收益率与标的指数收益率之间的年跟踪误差不超过6%。	
投资策略	本基金至少80%以上的资产采用完全复制法进行指数化投资,即按照标准普尔金砖四国40指数成份股及其权重构建指数投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将采用优化方法构建最优投资组合的个股权重比例,以求尽可能贴近目标指数的表现。	
业绩比较基准	标准普尔金砖四国40总收益指数(S&P BRIC 40 Index (Net TR))收益率。	
风险收益特征	本基金是被动管理的指数型基金,主要投资方向为标普金砖四国40指数的成份股及备选成份股,属于具有较高风险和收益预期的证券投资基金品种,其预期风险与收益水平高于债券型基金和混合型基金。并且,本基金主要投资于以金砖四国为代表的新兴市场,其风险收益水平高于投资于海外成熟市场的基金。	
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	
境外投资顾问	无	
境外资产托管人	英文名称:Bank Of China(Hong Kong) Limited	
	中文名称:中国银行(香港)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7月1日 – 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	577,094.13
2.本期利润	-1,438,160.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0189
4.期末基金资产净值	54,561,532.53
5.期末基金份额净值	0.771

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;

2、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。

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	-3.02%	1.02%	-2.36%	1.00%	-0.66%	0.02%

注:1、业绩比较基准=标准普尔金砖四国40总收益指数(S&P BRIC 40 Index(Net TR))收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;

2、同期业绩比较基准以人民币计价。

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:根据本基金合同投资范围的规定:本基金股票等权益类资产的投资比例不低于基金资产的90%,其中投资于标的指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%。现金及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金于2011年2月11日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时(2011年8月5日)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		
Niu Ruolei(牛若磊)	本基金的基金经理	2011年12月24日	–	10	Niu Ruolei(牛若磊),男,澳大利亚国籍,商科硕士。2004年9月加盟ING资产管理公司,于悉尼及香港两地从事行业资产管理和投资研究工作,曾任行业研究员、基金经理;2010年加入招商基金管理有限公司,现任招商全球资源股票型证券投资基金、招商标普金砖四国指数证券投资基金及招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金经理,兼任招商资产管理(香港)有限公司执行董事。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度,新兴市场出现了大幅波动,市场延续二季度行情继续大幅反弹后,自9月初开始,出现了显著回调。整个三季度新兴市场出现下跌。主要原因为:

新兴市场的反弹总体上受益于预期的改善,导致预期改善的因素包括中国"微刺激"下的经济企稳与反弹、俄罗斯地缘政治局势的改善、印度政府换届的利好、巴西世界杯的事件等。

但随着美国经济持续稳健复苏,美国加息预期增强,实际加息窗口临近,美元指数持续显著走强,新兴市场面临着资金回流发达市场的挑战,货币相对于美元出现了较大幅度的贬值。而新兴市场的经济基本面并未出现实质好转,中国经济在"微刺激"政策的作用下出现的复苏较为短暂,经济又重新开始出现了明显的下滑。俄罗斯、印度、巴西等新兴市场经济仍面临着低增长、高通胀的长期问题。整体上,这些经济体基本面缺乏亮点,预期改善带来的上涨行情维系难度较大。

本基金持续保持紧密跟踪金砖四国指数的策略。

4.5.2 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0.771元,本报告期份额净值增长率为-3.02%,同期业绩比较基准增长率为-2.36%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为0.66%。主要原因是:部分市场涨势较好,而基金仓位配置略低。同时,因需保留一定现金资产,无法满仓操作,导致一定跟踪误差。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,美国经济预期仍将维持稳健复苏的步伐,加息时间点日益临近,美元指数走进一步走强的概率较高。新兴经济体还将继续面临资金流出的压力。中国在强调改革和就业的大前提下,强力的经济刺激政策至少在短期内不会出现,经济增速将继续向潜在经济增长率收敛。其他新兴经济体继续面临长期的经济问题,基本面缺乏正面催化剂,其走势将受地缘政治、选举等事件影响。总体上,我们对四季度新兴经济体的走势保持相对谨慎的看法。

本基金依然会保持紧密跟踪指数的策略。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	51,603,851.84	92.31
	其中:普通股	28,393,383.65	50.79
	优先股	–	–
	存托凭证	23,210,468.19	41.52
	房地产信托凭证	–	–
2	基金投资	1,189,370.54	2.13
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
	其中:远期	–	–
	期货	–	–
	期权	–	–
	权证	–	–
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	货币市场工具	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	2,694,175.36	4.82
8	其他资产	415,648.16	0.74
9	合计	55,903,045.90	100.00

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	27,880,357.44	51.10
美国	13,561,747.18	24.86
英国	10,161,747.22	18.62
合计	51,603,851.84	94.58

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	3,619,606.13	6.63
非必需消费品	–	–
材料	955,944.69	1.75
工业	–	–
保健	–	–
公用事业	–	–
电信服务	4,155,740.16	7.62
金融	18,161,106.46	33.29
能源	13,385,392.07	24.53
信息技术	11,326,062.33	20.76
合计	51,603,851.84	94.58

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

5.4 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及存托凭证投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	香港	56,000	5,125,631.28	9.39
2	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港证券交易所	香港	988,700	4,262,268.30	7.81
3	IND & COMM BK OF CHINA	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港证券交易所	香港	1,093,500	4,194,126.25	7.69
4	BAIDU INC	–	BIDU US	纳斯达克全球精选交易所	美国	2,850	3,826,581.21	7.01
5	CHINA MOBILE LTD	中国移动有限公司	941 HK	香港证券交易所	香港	51,322	3,650,189.23	6.69
6	GAZPROM OAO	–	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	60,000	2,598,816.00	4.76
7	INFOSYS TECHNOLOGIES	–	INFY US	美国纽约证券交易所	美国	5,000	1,860,823.63	3.41
8	CNOOC LTD	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港证券交易所	香港	166,000	1,752,224.16	3.21
9	PETROCHINA CO LTD	中国石油天然气股份有限公司	857 HK	香港证券交易所	香港	222,000	1,750,464.89	3.21
10	LUKOIL OAO	–	LKOD LI	伦敦证券交易所	英国	5,400	1,694,398.50	3.11

注:以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.2 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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	DIREXION DAILY BRAZIL BULL 3	ETF	交易型开放式	Direxion Investments	1,189,370.54	2.18

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中发行主体未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、处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	147,727.32
3	应收股利	63,540.06
4	应收利息	219.31
5	应收申购款	19,586.47
6	其他应收款	184,575.00
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	415,648.16

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 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情况。

5.10.5.2 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权益投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	83,147,397.05
报告期期间基金总申购份额	1,568,082.86
减:报告期期间基金总赎回份额	13,923,399.47
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	70,792,080.44

§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标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)设立的文件;
3、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)基金合同》;
4、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)招募说明书》;
5、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)托管协议》;
6、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)2014年第3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10月25日

招商先锋证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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10月25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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商先锋混合
基金主代码	217005
交易代码	217005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月1日
报告期末基金份额总额	5,422,143,814.91份
投资目标	通过动态的资产配置,在股市和债市之间选择投资机会,精选股票和债券品种,适当集中投资,追求长期资本增值。
投资策略	本基金投资股票的比例为35-80%,债券和短期金融工具的比例为20-65%。如法律法规对国债投资比例的限制进行调整,则本基金投资股票的比例将有可能超过80%。股票与债券之间具体的比例将根据不同的市场情况灵活配置。本基金的股票资产将适当集中投资于基金管理人认为具有较高相对投资价值的股票;债券投资采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。
业绩比较基准	65%×上证180指数+35%×中信标普国债指数
风险收益特征	本基金股票资产将集中投资于基金管理人认为具有较高相对投资价值的股票。本基金的债券投资采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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7月1日 – 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	52,048,515.29
2.本期利润	231,989,472.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0413
4.期末基金资产净值	3,295,743,578.73
5.期末基金份额净值	0.6078

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	7.39%	0.61%	8.71%	0.58%	-1.32%	0.03%

注:业绩比较基准收益率=65%×上证180指数+35%×中信标普国债指数,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:根据基金合同第八条(三)投资范围及对象的规定:本基金投资股票的比例为35-80%, 投资债券和短期金融工具的比例为20-65%,同时保持现金或者到期日在一年以内的政府债券大于或等于5%。本基金于2004年6月1日成立,自基金成立日起3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		
吕一凡	本基金的基金经理	2013年6月5日	–	14	吕一凡,男,中国国籍,经济学硕士。曾任深圳证券交易所综合研究所高级研究员。2000年进入南方基金管理有限公司工作,先后从事研究、产品设计、基金投资等工作,曾任基金开元、基金隆元(南方隆元)、南方高增长基金基金经理,全国社保投资组合投资经理,2013年加入招商基金管理有限公司,现任副总经理兼投资总监、投资决策委员会主席、招商先锋证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金及招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理,兼任招商资产管理(香港)有限公司董事。
袁野	本基金的基金经理	2012年1月20日	–	19	袁野,男,中国国籍,工商管理硕士。曾任深圳投资基金管理公司天骥基金基金经理、国信证券基金债券部投资经理。2002年11月加入国投瑞银基金管理有限公司,曾担任基金经理助理、基金经理及股票投资部总监,2011年加入招商基金管理有限公司,曾任招商大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理,现任总经理助理兼投资管理一部负责人、招商先锋证券投资基金基金经理,兼任招商资产管理(香港)有限公司董事。
唐祝益	本基金的基金经理	2014年6月21日	–	15	唐祝益,男,中国国籍,经济学硕士。曾任职于上海证券综合研究有限公司、上海恒盛投资管理有限公司、上海丰泽投资管理有限公司,一直从事证券研究及投资管理工作。2002年加入华鑫证券有限责任公司,任投资经理,2003年加入海通证券股份有限公司,任投资经理。2009年8月加入东吴基金管理有限公司,曾任公司投资管理部总经理、公司投资副总监、公司权益类投资总监及基金经理。2014年4月加入招商基金管理有限公司,现任投资管理四部副总监兼招商先锋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《招商先锋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

在三季度,受到宏观政策放松的刺激,投资者预期无风险利率会持续下行,市场的风险偏好持续上升,场外资金不断涌入,在改革、转型的大旗下,资本市场不断上演收购兼并的好戏,转型、小市值成为市场的主流,军工、新能源等板块贯穿始终。本基金在三季度增加了股票资产的配置比例,调整了行业配置结构,减少了消费类股票的配置比例,增加了光伏电站、汽车后市场等子行业的配置比例。

三度利率债收益率先上后下,总体呈小幅下行的走势,曲线形态先陡后平。短端收益率大幅波动,但季度走势基本持平,反映较长期限回购利率下降缓慢对短端收益率的支撑作用。7月初公布的6月份贷款和社融数据大幅扩张,市场预期政府将出台刺激措施,经济可能转入回升趋势,同期的经济数据也显示出企稳迹象,长端收益率明显回升。随后经济数据并未出现上升趋势,社融和贷款增量也出现回落,收益率开始逐步下行。8月份经济指标大幅下降,数据公布后收益率开始快速下降。随后央行启动5000亿SLF并下调正回购发行利率,利率债收益率再下一城。信用债走势相似,城投债依然受到追捧,收益率跟随利率品种小幅下降,而低等级产业和民营企业等债券收益率也从高位开始下降。

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0.6078元,本报告期份额净值增长率为7.39%,同期业绩比较基准增长率为8.71%,基金业绩表现落后于业绩比较基准,幅度为1.32%。主要原因是本基金的股票持仓相对较低,且持仓结构与市场风格相去甚远,导致本基金没有享受到小市值以及收购兼并概念股票上涨所带来的收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,在宏观经济趋弱的背景下,以房地产信贷政策放松为起点,货币政策放松与财政政策微刺激将成为宏观政策的主基调,利率水平稳步下移为资本市场准备了良好的资金环境。但是我们也应该看到美国加息预期、美元回流的趋势对海外资本市场带来的冲击,以及由此为国内投资者热衷的海外映射题材所带来的压力。

在海内外宏观经济、资本市场环境错综复杂的背景下,我们还将坚持从基本面的角度出发,结合中国经济的发展阶段,综合消费升级、互联网渗透、产业升级、节能环保等多维度因素,寻找有长期增长潜力的公司进行投资,以获取更好的收益并规避市场调整所带来的风险。

展望四季度债券市场,货币政策如何放松将是市场运行的主要线索。M2增速和社会融资增速持续下降到央行目标之下,可能存在失速风险,央行如何应对值得关注。如果央行延续目前思路,进一步降低正回购利率等方式压低银行间利率,寄希望于银行间利率下行传导至实体利率并刺激借贷需求,这种情况下债券市场将延续牛市。如果央行转变思路,直接调控信用创造刺激广义货币增长,比如定向降低实体部分领域的利率或者给银行松绑等等,那么债券市场将转入震荡甚至小幅调整。货币政策采取何种方式放松将是四季度市场的核心变量。

§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	2,398,070,705.28	71.91
	其中:股票	2,398,070,705.28	71.91
2	固定收益投资	684,899,764.80	20.54
	其中:债券	684,899,764.80	20.54
	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	147,762,335.54	4.43
7	其他资产	104,229,178.27	3.13
8	合计	3,334,961,983.89	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	17,595,364.40	0.53
B	采矿业	33,245,805.50	1.01
C	制造业	2,100,225,926.57	63.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	45,346,064.35	1.38
E	建筑业	6,625,944.00	0.20
F	批发和零售业	48,570,902.05	1.47
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	22,823,578.00	0.69
J	金融业	–	–
K	房地产业	37,806,564.00	1.15
L	租赁和商务服务业	16,138,145.16	0.49
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	60,180,800.00	1.83
S	综合	9,511,611.25	0.29
	合计	2,398,070,705.28	72.76

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	600872	中炬高新	12,368,717	136,055,887.00	4.13
2	600276	恒瑞医药	3,454,916	128,073,736.12	3.89
3	600079	人福医药	3,882,651	107,238,820.62	3.25
4	002666	德联集团	6,541,341	105,315,590.10	3.20
5	600703	三安光电	6,520,392	100,674,852.48	3.05
6	603288	海天味业	2,651,938	99,553,752.52	3.02
7	600055	华润万东	4,493,875	94,955,578.75	2.88
8	002516	江苏旷达	4,912,959	88,187,614.05	2.68
9	600401	海润光伏	8,307,111	78,834,483.39	2.39
10	002488	金固股份	3,246,052	77,450,800.72	2.35

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	111,995,627.80	3.40
2	央行票据	–	–
3	金融债券	572,904,137.00	17.38
	其中:政策性金融债	572,904,137.00	17.38
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	684,899,764.80	20.78

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	010616	06国债⒃	1,000,000	98,310,000.00	2.98
2	018001	国开1301	871,680	89,216,448.00	2.71
3	130237	13国开37	800,000	80,160,000.00	2.43
4	110317	11进出17	600,000	60,006,000.00	1.82
5	140429	14农发29	500,000	50,115,000.00	1.52

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 报告期内本基金投资的前十名证券除江苏旷达(股票代码002516)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。

8月9日,公司披露了《公司关于全资子公司收购股权暨股票复牌的公告》,主要内容为公司全资子公司江苏旷达电力投资有限公司与山东力诺太阳能电力工程有限公司签订《股权转让协议》,旷达电力以9000万元整的价格购买山东力诺持有的青海力诺太阳能电力工程有限公司100%的股权,青海力诺2012年度和2013年1月至4月实现净利润分别为-95.79万元和957.07万元。公司在《收购股权的公告》披露的净利润存在差错。实际上,青海力诺2012年度和2013年1月至4月实现的净利润分别应为957.07万元和-95.79万元。

同日,公司披露了青海力诺权益价值资产评估报告,其中青海力诺2012年和2013年1月至4月的主要财务数据分别引自两家会计师事务所出具的审计报告,青海力诺2012年度实现的营业收入和净利润与公司披露的数据不一致,公司在已知数据存在不一致的情况下,并未在《收购股权的公告》中对前述情况予以说明。

此外,在披露公告后,公司发现了《收购股权的公告》中披露的信息存在错误和遗漏,但未及时向深交所报告并披露更正和补充公告,直至2013年10月21日被媒体报道,并导致公司股票停牌。最后导致深交所纪律处分委员对公司给予通报批评的处分,对公司董事长兼总经理沈介良、董事会秘书兼财务总监徐秋华予通报批评的处分。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人看好江苏旷达股份有限公司在光伏行业的发展潜力;经过与管理层的交流以及本基金管理人内部严格的投资决策流程,该股票被纳入本基金的实际投资组合。

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	1,312,862.50
2	应收证券清算款	88,620,810.75
3	应收股利	–
4	应收利息	14,237,759.38
5	应收申购款	57,745.64
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	104,229,178.27

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

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	5,785,135,242.77
报告期期间基金总申购份额	7,496,433.15
减:报告期期间基金总赎回份额	370,487,861.01
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	5,422,143,814.91

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先锋证券投资基金设立的文件;
3、《招商先锋证券投资基金基金合同》;
4、《招商先锋证券投资基金托管协议》;
5、《招商先锋证券投资基金招募说明书》;
6、《招商先锋证券投资基金2014年第3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10月25日