招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月20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2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商瑞丰灵活配置混合发起式
基金主代码	000314
交易代码	000314
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月6日
报告期末基金份额总额	301,110,683.10份
投资目标	通过灵活的资产配置和主动的投资管理,拓展大类资产配置空间,在精选个股、个券的基础上适度集中投资,并通过股指期货实现基金资产的套期保值和股票仓位的快速调节,在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。
投资策略	本基金采取灵活资产配置,主动投资管理的投资模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行大类资产配置,在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选具有良好投资价值的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金,在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种,预期风险和预期风险高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	18,181,668.26
2.本期利润	22,614,698.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.1002
4.期末基金资产净值	373,728,442.94
5.期末基金份额净值	1.241

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	9.53%	1.24%	26.10%	0.99%	-16.57%	0.25%

注:业绩比较基准收益率=60%×沪深300指数收益率+40%×中债综合指数收益率,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:根据基金合同第十二部分(二)投资范围及对象的规定:本基金投资股票的比例为0-95%,投资债券及现金等固定收益类资产的比例为5-100%,权证投资比例不超过基金净值的3%,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2013年11月6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		
吕一凡	离任本基金的基金经理	2013年11月6日	2014年12月31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(转为隆元)、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,曾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,曾任招商资产管理(香港)有限公司董事。
李亚	本基金的基金经理	2014年12月13日	-	7	李亚,男,硕士,2007年7月加入招商基金管理有限公司,曾任风险管理部数量分析师,研究部行业研究员,现任研究部负责人及招商瑞丰灵活配置混合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》、《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细则的规定以及《招商瑞丰灵活配置混合型发起式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:

经济指标偏弱,经济转型难以一蹴而就。稳增长约束下,地方政府和房地产仍然是重要依托。2015年财政赤字率很可能大幅上行至3%的水平,而地方财力的退出可能慢于市场预期,货币供应量仍将维持平稳增长。市场力量的培育是本届政府的重点课题,但远水解不了近渴,房地产可能仍然是稳增长的重要依托。

在房地产去库存背景下,投资反弹的幅度可能有限。2014年下半年财政支出同比明显下滑,这与财政收入大幅下滑、赤字率限制有关。预计2015年上半年财政支出增速有望恢复。

通胀依然低迷并将延续。预计这一局面在2015年上半年延续,PPI出比较缓慢,这受到原油铁条价格的回落,以及实体经济的存货调整的影响。油价下跌缓解人民币贬值压力,预计今年汇率总体平稳,货币政策进一步宽松。我们预计2015年人民币汇率总体趋势平稳,货币政策转会进一步宽松,上半年降准降息压力较大。

市场回顾:

2014年上证综指与创业板涨幅分别为52.87%和12.83%,特别是10月份以来,市场风格明显偏向大盘蓝筹股。行业全部实现了正收益,医药、家电、煤炭、石油石化、食品饮料涨幅落后。全年来看,计算机涨幅居前,但是10月下旬以来的市场风格偏向大盘蓝筹,在"一路一带"和市场向好的预期作用下,非银行金融、交运、建筑、钢铁快速拉升,收益率后来居上。

基金操作回顾:

回顾2014年4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。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。在权益类投资方面,我们紧扣把握了股票市场的上涨行情,显著提高了权益仓位,在资产配置上获取较好收益。股票操作上,关人并持有业绩高增长,估值合理的绩优股,在深入研究和跟踪的基础上,同时对个股仓位进行合理设化,个股选择贡献了较多的收益。结构上,行业配置有效规化,重点持有了我们看好的金融及公用事业板块。

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1.241元,本报告期份额净值增长率为9.53%,同期业绩比较基准增长率为26.10%,基金业绩表现落后于业绩比较基准,幅度为16.57%。主要原因是:虽然重点配置了券商和公用事业等低估值板块,但是对于业绩比较基准中的建筑、银行、钢铁等周期板块配置偏离。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对2015年的经济情况判断,疲弱投资格局非经济增速,产能过剩依然存在,去产能还将继续,经济增长速度由可能进一步下降,但是出现硬着陆的概率较小。

地产政府财政压力上升,地方政府投资高歌猛进的局面将发生变化,国务院43号文显示中央对地方债务治理势在必行,同时土地出让收入出现拐点在2015年不可避免。这些都将导致地方政府面临偿债压力。不能排除黑天鹅事件,改变地方政府行为模式,在不引起系统风险的前提下允许部分城投债违约。

融资融券仍有空间,杠杆率进一步上升,金融不稳定继续存在。海外市场政策及预期推升市场风险偏好,市场预期美联储年中启动加息,但是也存在变数,人民币大幅贬值的风险不能排除。

目前市场行情走到现在,市场中期看空派明显增多,市场的任何调整既荡惫不意外。个股期权、T+0等交易制度有利于市场活跃,新兴行业的发展前景我们依然看好,大小盘的涨跌只有前后顺序没有绝对的市场风格。2015年市场仍有在较多的投资机会。我们继续看好医药金融、休闲产业、高端装备等行业的个股机会,同时关注业绩增速较高,估值合理,面临估值切换的大消费板块的个股。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求,基金合同生效后,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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

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 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	270,322,410.52	71.91
	其中:股票	270,322,410.52	71.91
2	固定收益投资	20,004,000.00	5.32
	其中:债券	20,004,000.00	5.32
	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	74,570,074.32	19.84
7	其他资产	11,015,410.58	2.93
8	合计	375,911,895.42	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	9,562,128.75	2.56
C	制造业	137,163,933.90	36.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,188,442.37	11.56
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	-	-
J	金融业	55,607,212.00	14.88
K	房地产业	23,839,693.50	6.38
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	961,000.00	0.26
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	270,322,410.52	72.33

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	600885	宏发股份	1,500,000	28,020,000.00	7.50
2	000651	格力电器	750,056	27,842,078.72	7.45
3	000601	韶能股份	2,899,853	17,080,134.17	4.57
4	600309	万华化学	700,000	15,246,000.00	4.08
5	000625	长安汽车	900,000	14,787,000.00	3.96
6	000669	金鸿能源	499,772	14,668,308.20	3.92
7	000965	天保基建	2,000,000	14,260,000.00	3.82
8	000895	双汇发展	400,000	12,620,000.00	3.38
9	002358	森源电气	344,600	12,061,000.00	3.23
10	600886	国投电力	1,000,000	11,440,000.00	3.06

注:本基金通过认购非公开发行股票的方式,持有"宏发股份"流通受限股份150万股,截止本报告期末,本基金持有的"宏发股份"仍处于锁定期内;受"宏发股份"估值波动以及本基金规模变化影响,报告期内,本基金持有的"宏发股份"曾出现市值被动超过基金资产净值10%的情况。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,004,000.00	5.35
	其中:政策性金融债	20,004,000.00	5.35
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	20,004,000.00	5.35

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	140204	14国开04	200,000	20,004,000.00	5.35

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
本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。
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	250,738.55
2	应收证券清算款	5,743,584.80
3	应收股利	-
4	应收利息	962,300.54
5	应收申购款	4,058,786.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,015,410.58

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600885	宏发股份	28,020,000.00	7.50	非公开发行
2	000965	天保基建	14,260,000.00	3.82	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	236,347,411.07
报告期期间基金总申购份额	156,599,554.31
减:报告期期间基金总赎回份额	91,836,282.28
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	301,110,683.10

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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,375.13
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,375.13
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.32

注:基金管理人发起份额本报告有期限为3年;报告期内基金管理人持有本基金份额并未发生变动。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,375.13	3.32	10,001,375.13	3.32	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	1,990,104.76	0.66	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,991,479.89	3.98	10,001,375.13	3.32	3年

注:1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数;
2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人;
3、本基金的基金经理自一天先生同时担任本基金管理人的高级管理人员,其持有份额仅在本表"基金经理等人员"项目中列示。

§9 备查文件目录

9.1 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瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件;
3、《招商招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》;
4、《招商招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;
5、《招商招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》;
6、《招商招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金2014年第4季度报告》。

9.2 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

9.3 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
2015年1月20日

招商招利1个月期理财债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月20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2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商招利1个月期理财债券
基金主代码	000808
交易代码	000808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月25日
报告期末基金份额总额	7,195,381,904.53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	1.资产配置策略 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150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。 2.利率策略 本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券组合,并管理组合风险。 3.信用策略 本基金依靠内部信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况,对其信用风险进行评估,以此作为个券选择的基本依据。除了跟踪债券自身的信用变化以外,本基金还会定期研究各评级、各期限信用利差的变化趋势,分析它们的相对投资价值,确定各类债券的投资比例和期限选择。 4.个券选择策略 在正确拟合收益率曲线的基础上,及时发现偏离市场收益率的债券,并找出因投资者偏好、供求、流动性、信用利差等导致债券价格偏离的原因;同时,基于收益率曲线判断出定价偏高或偏低的期限段,从而指导相对价值投资,选择出估值较低的债券品种。对于含回售条款的债券,由于目前含回售条款的多为信用债,本基金在严格的信用审查的基础上选择含回售条款的个券,同时本基金将仅买入距回售日不超过397天以内的,行权价值为正(即买入价格低于其回售行权价格),具有较高相对投资价值优势的债券,并在回售日前进行回售或者卖出。
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,高于货币市场基金。
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	招商招利1个月期理财债券A / 招商招利1个月期理财债券B
下属两级基金的交易代码	000808 / 000809
报告期末下属两级基金的份额总额	6,934,794,331.70份 / 260,587,572.83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10月1日-2014年12月31日)	
	招商招利1个月期理财债券A	招商招利1个月期理财债券B
1.本期已实现收益	12,977,492.41	2,413,989.74
2.本期利润	12,977,492.41	2,413,989.74
3.期末基金资产净值	6,934,794,331.70	260,587,572.83

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,由于债券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

招商招利1个月期理财债券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	1.0284%	0.0062%	0.2925%	0.0000%	0.7359%	0.0062%

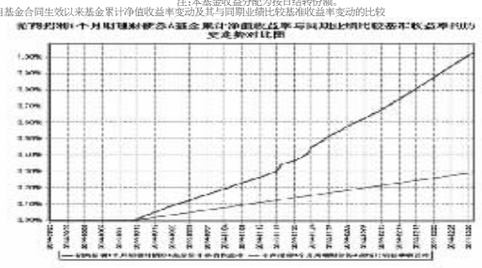
注:本基金收益分配为按日结转份额。

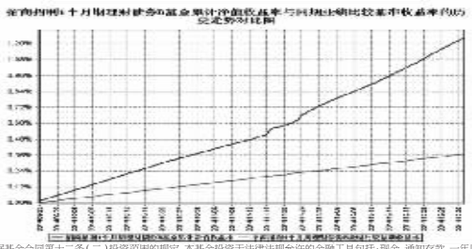
招商招利1个月期理财债券B

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	1.1742%	0.0058%	0.3450%	0.0000%	0.8292%	0.0058%

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





注:1、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或监管机构允许投资的金融工具,包括:现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款、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、短期融资券等债券利率整体呈稳中下行态势。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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求,基金合同生效后,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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

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 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	1,438,083,476.01	18.80
	其中:债券	1,438,083,476.01	18.80
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,389,990,784.97	57.40
	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	1,783,344,588.36	23.32
4	其他资产	36,796,748.44	0.48
5	合计	7,648,215,597.78	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	3.93
	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	451,298,603.05 / 6.27
	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	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	179
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	2

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2014-11-13	157	被动超标	已于4个交易日内完成调整
2	2014-11-14	179	被动超标	已于3个交易日内完成调整
3	2014-11-17	171	被动超标	已于2个交易日内完成调整
4	2014-11-18	170	被动超标	已于1个交易日内完成调整

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150天",本报告期内,本基金发生过4次投资组合的平均剩余期限超过150天的情况。

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	39.79	6.27
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	48.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	6.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	10.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	105.78	6.27

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	429,715,911.07	5.97
	其中:政策性金融债	429,715,911.07	5.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,008,367,564.94	14.01
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,438,083,476.01	19.99
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	041451059	14本钢CP001	1,500,000	148,868,212.97	2.07
2	041463015	14首钢CP001	1,300,000	130,116,777.76	1.81
3	140213	14国开13	1,200,000	119,854,075.05	1.67
4	041451044	14八钢CP003	1,000,000	100,337,922.73	1.39
5	041455047	14太重CP002	1,000,000	99,998,750.00	1.39
6	011499082	14山钢SCP001	1,000,000	99,994,104.72	1.39
7	011481007	14淮南矿SCP007	1,000,000	99,966,715.24	1.39
8	011499031	14阳泉SCP002	1,000,000	99,674,838.44	1.39
9	011499036	14太不锈SCP002	1,000,000	99,514,352.33	1.38
10	140320	14进出20	900,000	90,040,922.84	1.25

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	4
报告期内偏离度的最高值	0.3684%
报告期内偏离度的最低值	-0.0450%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0361%

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	36,796,748.44
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	36,796,748.44

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商招利1个月期理财债券A	招商招利1个月期理财债券B
报告期期初基金份额总额	-	204,126,350.67
报告期期间基金总申购份额	6,934,796,752.84	260,608,159.76
减:报告期期间基金总赎回份额	2,421.14	204,146,937.60
报告期期末基金份额总额	6,934,794,331.70	260,587,572.83

注:1、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。
2、本基金A类基金份额类别自2014年10月15日起存续。

§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招利1个月期理财债券型证券投资基金设立的文件;
3、《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金基金合同》;
4、《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金托管协议》;
5、《招商招利1个月期理财债券