招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金

2014 年度 报告摘要

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
送出日期：2015年3月27日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年3月24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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

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2014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2014年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	招商优势企业混合
基金主代码	217021
交易代码	217021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月1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
报告期末基金份额总额	97,618,621.27份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	通过积极主动选时操作，灵活配置大类资产，发掘受益于国家经济增长和经济增长方式转变过程中涌现出来的具有一定核心优势且成长性良好的优秀企业进行积极投资，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	本基金采取主动投资管理，灵活资产配置的投资模式。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，通过深入的基本面研究分析，精选具有一定核心优势且成长性良好的个股和个券，构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率＋45%×中信标普全债指数收益率
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，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。

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	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	欧志明	王永民
	联系电话	0755－83196666	010－66594896
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400－887－9555	95566
传真		0755－83196475	010－66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金年度报告备置地点	(1)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 (2)中国银行股份有限公司托管及投资者服务部 地址：北京市复兴门内大街1号

§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	2014年	2013年	2012年2月1日(基金合同生效日)－2012年12月31日
本期已实现收益	23,501,953.76	10,579,174.83	－6,664,743.83
本期利润	34,572,356.19	9,725,241.61	－3,650,428.13
加权平均基金份额本期利润	0.3521	0.1520	－0.0133
本期基金份额净值增长率	33.21%	14.56%	－5.90%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	0.3956	0.0776	－0.0771
期末基金资产净值	140,167,563.91	53,891,179.13	83,276,159.05
期末基金份额净值	1.436	1.078	0.941

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

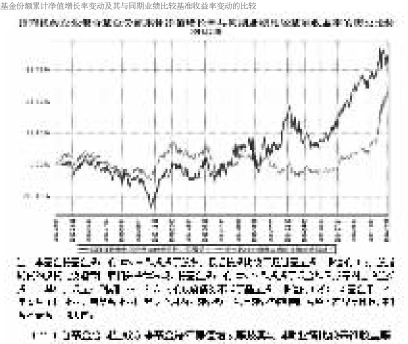
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

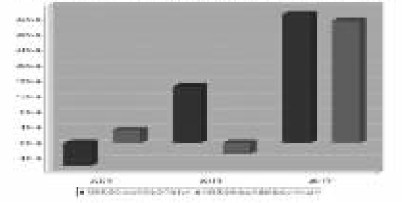
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	6.06%	1.10%	24.50%	0.95%	－18.44%	0.15%
过去六个月	26.30%	0.96%	34.38%	0.76%	－8.08%	0.20%
过去一年	33.21%	1.05%	31.49%	0.69%	1.72%	0.36%
自基金合同生效起至今	43.60%	1.10%	31.84%	0.71%	11.76%	0.39%

注：业绩比较基准收益率＝55%×沪深300指数＋45%×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



[illegible]



注：本基金合同于2012年2月1日生效，截至2012年12月31日成立未满1年，故成立当年的净值增长率按当年实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金于2012年2月1日成立，自基金合同生效日以来未进行利润分配。

§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，公司的经营范围包括发起设立基金、基金管理业务和中国证监会批准的其它业务。

目前，本公司的股东股权结构为：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%。公司注册资本金为2.1亿元人民币。招商基金拥有两家全资子公司，分别为招商财富资产管理有限公司和招商资产管理（香港）有限公司。

截至2014年12月31日，本基金管理人共管理四十四只共同基金，具体如下：从2003年4月28日起管理招商安泰系列开放式证券投资基金（含招商安泰股票证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安泰债券投资基金）；从2004年1月14日起管理招商现金增值开放式证券投资基金；从2004年6月1日起开始管理招商先锋混合型证券投资基金；从2005年11月17日起开始管理招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）；从2006年7月11日起开始管理招商安本增利债券型证券投资基金；从2007年3月30日起开始管理招商核心价值混合型证券投资基金；从2008年6月19日起开始管理招商大盘蓝筹股票型证券投资基金；从2008年10月22日起开始管理招商安心收益债券型证券投资基金；从2009年6月19日起开始管理招商行业领先股票型证券投资基金；从2009年12月25日起开始管理招商中小盘精选股票型证券投资基金；从2010年3月25日起开始管理招商全球资源股票型证券投资基金(QDII)；从2010年6月22日起开始管理招商深证100指数证券投资基金；从2010年6月25日起开始管理招商信用添利债券型证券投资基金；从2010年12月8日开始管理上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金；从2011年2月11日起开始管理招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)；从2011年3月17日起开始管理招商安瑞进取债券型证券投资基金；从2011年6月27日开始管理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；从2011年9月1日起开始管理招商安达保本混合型证券投资基金；从2012年2月1日起开始管理招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金；从2012年3月21日起开始管理招商产业债券型证券投资基金；从2012年6月28日起开始管理招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金；从2012年7月20日起开始管理招商信用增强债券型证券投资基金；从2012年8月20日起开始管理招商安盈保本混合型证券投资基金；从2012年12月7日起开始管理招商理财7天债券型证券投资基金；从2013年2月5日起开始管理招商央视财经50指数证券投资基金；从2013年3月1日起开始管理招商双债增强分级债券型证券投资基金；从2013年4月19日起开始管理招商安润保本混合型证券投资基金；从2013年5月17日起开始管理招商保证金快线货币市场基金；从2013年8月1日起开始管理招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金；从2013年11月6日起开始管理招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金；从2013年12月11日起开始管理招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金；从2014年3月20日开始管理招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金；从2014年3月25日开始管理招商招财宝货币市场证券投资基金（2014年8月29日更名为招商招钱宝货币市场基金）；从2014年6月18日开始管理招商招金宝货币市场证券投资基金；从2014年7月31日开始管理招商可转债分级债券型证券投资基金；从2014年8月12日开始管理招商丰利灵活配置混合型证券投资基金；从2014年9月3日开始管理招商行业精选股票型证券投资基金；从2014年9月25日开始管理招商招利1个月期理财债券型证券投资基金；从2014年11月13日开始管理招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金；从2014年11月27日开始管理招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金。

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		
郭锐	本基金的基金经理	2012年7月10日	－	7	郭锐，男，中国国籍，经济学硕士。2007年7月起先后任职于易方达基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司，任行业研究员，从事钢铁、有色金属、建筑建材等行业的研究工作。2011年加入招商基金管理有限公司，曾任首席行业研究员、助理基金经理，现任招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金及招商核心价值混合型证券投资基金基金经理。
赵龙	离任本基金基金经理	2012年2月1日	2014年1月29日	13	赵龙，男，中国国籍，理学硕士。曾任职于国泰君安证券研究所及投资银行部、华安证券资产管理部及深圳市九夷投资有限责任公司，从事证券投资研究工作；2004年加入宝盈基金管理有限公司，曾任宏观经济及策略研究员、助理基金经理及基金经理；2009年加入平安证券资产管理部任执行总经理，主管投资研究业务；2011年加入招商基金管理有限公司，曾任专户资产投资部投资经理，招商核心价值混合型证券投资基金及招商优势企业灵活配置混合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》、《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《招商优势企业灵活配置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。在本报告期内，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、投资比例及投资组合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（以下简称"公司"）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，公司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，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

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。

报告期内，公司按照法规要求，连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）对公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析，相关基金经理也对分析中发现的溢价率超过正常范围的情况进行了合理性解释。根据分析结果，公司旗下组合的同向交易情况基本正常，没有发现有明显异常并且无合理理由的同向交易异常情况。

4.3.3 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 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

（1）股票市场回顾

回头看，2014年市场称得上是轮大牛市，无论成长价值、消费周期、蓝筹小盘，都有不错的涨幅。全年行情可以分成特征明显的两个阶段，前一阶段包括前10个月，延续之前两年的成长性行情，转型、并购、市值管理大行其道，低市值公司不需要有什么经营层面的变化市场就可以自发赋予它们转型的故事；最后两个月是第二个阶段，以非银为主要代表的蓝筹股票开始表现，并一举填上了前两年和小股票拉开的涨幅差异。

（2）基金操作回顾

本基金坚持自下而上的风格，坚持以我为主，选择我们认为有价值、值得看好的股票进行买入。无论上半年的小市值股票疯涨还是最后两个月的券商股逼空行情，我们都没有被市场影响自己的节奏，始终按照自己的思路进行操作和调整。从结果看，我们还是挑选出了一些具有不错投资价值的股票并且获取了不错的收益。这证明了即使去年这种极端行情，我们坚持个股选择的投资方式也可以获取不弱于市场的收益，也坚定了本基金今后继续坚持这种自下而上投资思路的信念。

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1.436元，本报告期份额净值增长率为33.21%，同期业绩比较基准增长率为31.49%，本基金净值表现优于业绩比较基准，幅度为1.72%。年末蓝筹股票的猛烈上涨导致我们之前三个季度的超额收益回吐比较多，这也是我们的投资方式决定的。

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）股票市场

市场的环境似乎比之前有所好转，交易量放大，市场的热情比较高涨；但是我们从微观层面来看的话，就会发现无论大票小票其实都已经处于一个比较高的位置，如果宏观基本面不能跟上的话，市场其实并不好做，机会会比去年少不少，潜在收益率也要下降一些。

具体行业或个股机会的层面上看，在大消费、TMT和一些制造业的行业现在还是能找出一些未来前景不错的企业值得我们去重点关注和配置。去年年报中我们提出智能化、互联网化是需要持续关注的主题，现在我们仍然持有这个观点，仍然认为这些有希望改变人类生活方式的新技术和商业模式的兴起只是时间问题，提前的研究和布局将使我们可以在这个潮流中获益。

（2）投资策略

通过近两年的实盘操作，我们认为从个股出发、自下而上选择投资机会的思路是比较适合本基金的操作的，所以我们仍将按照自己的节奏继续前行。

4.6 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计算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未与任何外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定，以及本基金的实际运作情况，本基金报告期无需进行利润分配。在符合分红条件的前提下，本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

4.8 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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称"本托管人"）在招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金（以下称"本基金"）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，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遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计了招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金的财务报表，包括2014年12月31日的资产负债表，2014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，并出具了无保留意见的审计报告。

投资者欲了解详细内容，可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日：2014年12月31日

单位：人民币元

资 产	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资 产：		
银行存款	14,649,847.80	10,770,477.52
结算备付金	958,585.02	392,499.51
存出保证金	65,929.28	54,340.25
交易性金融资产	122,333,123.71	39,904,589.35
其中：股票投资	98,400,348.51	35,334,589.35
基金投资	－	－
债券投资	23,932,775.20	4,570,000.00
资产支持证券投资	－	－
贵金属投资	－	－
衍生金融资产	－	－
买入返售金融资产	12,000,000.00	－
应收证券清算款	3,766,884.53	7,558,511.92
应收利息	113,458.68	221,048.30
应收股利	－	－
应收申购款	76,690.89	106,281.49
递延所得税资产	－	－
其他资产	－	－
资产总计	153,964,519.91	59,007,748.34
负债和所有者权益	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负 债：		
短期借款	－	－
交易性金融负债	－	－
衍生金融负债	－	－
卖出回购金融资产款	－	－
应付证券清算款	12,000,000.00	4,419,685.45
应付赎回款	1,256,906.98	270,113.73
应付管理人报酬	186,544.10	69,032.69
应付托管费	31,090.68	11,505.41
应付销售服务费	－	－
应付交易费用	187,868.77	215,315.54
应交税费	－	－
应付利息	－	－
应付利润	－	－
递延所得税负债	－	－
其他负债	134,545.47	130,916.39
负债合计	13,796,956.00	5,116,569.21
所有者权益：		
实收基金	97,618,621.27	50,008,434.26
未分配利润	42,548,942.64	3,882,744.87
所有者权益合计	140,167,563.91	53,891,179.13
负债和所有者权益总计	153,964,519.91	59,007,748.34

注：报告截止日2014年12月31日，基金份额净值1.436元，基金份额总额97,618,621.27份。

7.2 利润表

会计主体：招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金
本报告期：2014年1月1日至2014年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入	38,182,645.25	12,615,885.07
1.利息收入	1,470,310.25	578,997.83
其中：存款利息收入	94,347.92	68,642.06
债券利息收入	1,070,550.41	510,355.77
资产支持证券利息收入	－	－
买入返售金融资产收入	305,411.92	－
其他利息收入	－	－
2.投资收益（损失以"－"填列）	25,315,870.44	12,820,283.24
其中：股票投资收益	23,488,174.53	12,218,781.51
基金投资收益	－	－
债券投资收益	718,658.16	72,234.88
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	1,109,037.75	529,266.85
3.公允价值变动收益（损失以"－"号填列）	11,070,402.43	－853,933.22
4.汇兑收益（损失以"－"号填列）	－	－
5.其他收入（损失以"－"号填列）	326,062.13	70,537.22
减：二、费用	3,610,289.06	2,890,643.46
1. 管理人报酬	1,776,704.08	961,190.90
2. 托管费	296,117.30	160,198.39
3. 销售服务费	－	－
4. 交易费用	1,144,052.93	1,382,159.07
5. 利息支出	－	－
其中：卖出回购金融资产支出	－	－
6. 其他费用	393,414.75	387,095.10
三、利润总额（亏损总额以"－"号填列）	34,572,356.19	9,725,241.61
减：所得税费用	－	－
四、净利润（净亏损以"－"号填列）	34,572,356.19	9,725,241.61

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金
本报告期：2014年1月1日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014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）	50,008,434.26	3,882,744.87	53,891,179.13
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	－	34,572,356.19	34,572,356.19
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）	47,610,187.01	4,093,841.58	51,704,028.59
其中：1.基金申购款	276,696,876.87	56,974,642.12	333,671,518.99
2.基金赎回款	－229,086,689.86	－52,880,800.54	－281,967,490.40
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）	－	－	－
五、期末所有者权益（基金净值）	97,618,621.27	42,548,942.64	140,167,563.91

项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013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）	88,465,074.95	－5,188,915.90	83,276,159.05
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	－	9,725,241.61	9,725,241.61
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）	－38,456,640.69	－653,580.84	－39,110,221.53
其中：1.基金申购款	31,468,951.57	1,616,966.93	33,085,918.50
2.基金赎回款	－69,925,592.26	－2,270,547.77	－72,196,140.03
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）	－	－	－
五、期末所有者权益（基金净值）	50,008,434.26	3,882,744.87	53,891,179.13

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：

______张光华______　　　______庄永宙______　　　____李扬____
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

招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金(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》、《招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定，经经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2011]1594号文批准公开募集。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1,411,639,981.86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(12)第0004号验资报告。《招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2012年2月1日正式生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称"中国银行")。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及于截至报告期末最新公告的《招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书》的有关规定，本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的A股股票（包括中小板、创业板及其它经中国证监会核准上市的股票）、债券、资产支持证券、货币市场工具、权证、股指期货和法律法规或监管机构允许基金投资的其它金融工具。其中，股票的主要投资对象是具有一定核心优势且成长性良好的股票。债券的主要投资对象是基金管理人认为具有相对投资价值的固定收益品种，包括国债、金融债、企业（公司）债与可转换债等。法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的投资组合为：本基金将基金资产的30－80%投资于股票，权证投资比例不超过基金资产净值的3%，股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规，将基金资产的20－70%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%)。本基金业绩比较基准为：55%×沪深300 指数收益率 ＋ 45%×中信标普全债指数收益率。

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")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。

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2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和基金净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

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

本基金于2014年7月1日开始采用财政部于2014年颁布的《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》和经修订的《企业会计准则第30号——财务报表列报》，同时在本年度财务报表中开始采用财政部于2014年修订的《企业会计准则第37号——金融工具列报》。上述会计政策的采用未对本年度本基金财务报表产生重大影响。

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[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、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》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不缴纳营业税。
2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。
3) 对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴个人所得税；对基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税，暂不征收企业所得税。
4) 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。
5) 对于基金从事A股买卖，出让方按0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税，对受让方不再缴纳印花税。
6) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

7.4.7 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、基金销售机构、基金注册登记机构
中国银行股份有限公司(以下简称"中国银行")	基金托管人、基金代销机构
招商银行股份有限公司(以下简称"招商银行")	基金管理人的股东、基金代销机构
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、基金代销机构
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

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。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 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。

7.4.8.1.2 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。

7.4.8.1.3 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。

7.4.8.1.4 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。

7.4.8.1.5 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。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,776,704.08	961,190.90
其中：支付销售机构的客户维护费	717,667.64	419,788.05

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×1.50%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：
日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.50%÷当年天数

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	296,117.30	160,198.39

注：支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.25%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：
日基金托管费＝前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数

7.4.8.3 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。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.8.4.2 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

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

7.4.8.5 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 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013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
中国银行	14,649,847.80	76,369.91	10,770,477.52	62,369.96

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.8.6 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。

7.4.9 期末（ 2014年12月31日 ）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 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。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
002157	正邦科技	2014年11月19日	重大事项	10.03	－	－	376,200	2,480,174.46	3,773,286.00	－

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.10 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。

金额：人民币元

资产	本期末(2014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	94,627,062.51	3,773,286.00	－	98,400,348.51
债券投资	3,920,775.20	20,012,000.00	－	23,932,775.20
合计	98,547,837.71	23,785,286.00	－	122,333,123.1

金额：人民币元

资产	上年度末(2013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	35,334,589.35	－	－	35,334,589.35
债券投资	－	4,570,000.00	－	4,570,000.00
合计	35,334,589.35	4,570,000.00	－	39,904,589.35

(ii)公允价值所属层次间的重大变动

对于本基金投资的证券，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。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(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	权益投资	98,400,348.51	63.91
	其中：股票	98,400,348.51	63.91
2	固定收益投资	23,932,775.20	15.54
	其中：债券	23,932,775.20	15.54
	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	12,000,000.00	7.79
	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	15,608,432.82	10.14
7	其他各项资产	4,022,963.38	2.61
8	合计	153,964,519.91	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2,243,339.75	1.60
B	采矿业	3,462,000.00	2.47
C	制造业	68,223,589.80	48.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	9,025,000.00	6.44
F	批发和零售业	－	－
G	交通运输、仓储和邮政业	1,328,184.00	0.95
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	14,118,234.96	10.07
K	房地产业	－	－
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	－	－
	合计	98,400,348.51	70.20

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000401	冀东水泥	399,926	5,227,032.82	3.73
2	600388	龙净环保	140,000	4,900,000.00	3.50
3	002713	东易日盛	130,000	4,810,000.00	3.43
4	000895	双汇发展	150,000	4,732,500.00	3.38
5	600429	三元股份	500,000	4,415,000.00	3.15
6	300124	汇川技术	150,000	4,378,500.00	3.12
7	601669	中国电建	500,000	4,215,000.00	3.01
8	300146	汤臣倍健	150,000	3,900,000.00	2.78
9	000876	新 希 望	270,160	3,782,240.00	2.70
10	002157	正邦科技	376,200	3,773,286.00	2.69

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于招商基金管理公司网站http://www.cmfchina.com上的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002271	东方雨虹	10,919,254.92	20.26
2	002385	大北农	8,247,540.98	15.30
3	300124	汇川技术	7,650,363.62	14.20
4	600690	青岛海尔	5,879,850.53	10.91
5	002041	登海种业	5,841,777.70	10.84
6	600315	上海家化	5,637,886.22	10.46
7	000671	阳 光 城	5,621,701.83	10.43
8	300285	国瓷材料	5,286,163.02	9.81
9	000669	金鸿能源	5,043,058.83	9.36
10	600525	长园集团	4,838,993.00	8.98
11	002051	中工国际	4,830,835.82	8.96
12	002713	东易日盛	4,732,879.10	8.78
13	002396	星网锐捷	4,724,450.02	8.77
14	000895	双汇发展	4,675,817.99	8.68
15	600429	三元股份	4,603,758.45	8.54
16	000716	黑芝麻	4,567,478.54	8.48
17	300212	易华录	4,561,144.48	8.46
18	600388	龙净环保	4,453,822.00	8.26
19	601098	中南传媒	4,425,714.75	8.21
20	002594	比亚迪	4,400,446.97	8.17
21	000401	冀东水泥	4,311,833.64	8.00
22	002334	英威腾	4,152,946.98	7.71
23	002582	好想你	4,137,460.49	7.68
24	300146	汤臣倍健	4,123,613.69	7.65
25	601633	长城汽车	4,100,777.47	7.61
26	300101	振芯科技	4,016,556.99	7.45
27	002714	牧原股份	3,877,896.46	7.20
28	600742	一汽富维	3,876,669.16	7.19
29	002157	正邦科技	3,876,508.73	7.19
30	000876	新 希 望	3,801,138.93	7.05
31	600104	上汽集团	3,696,360.00	6.86
32	300228	富瑞特装	3,690,193.71	6.85
33	002069	獐 子 岛	3,622,707.54	6.72
34	002344	海宁皮城	3,536,966.04	6.56
35	000903	云内动力	3,464,208.05	6.43
36	002249	大洋电机	3,369,648.86	6.25
37	000807	云铝股份	3,321,857.19	6.16
38	600383	金地集团	3,320,084.45	6.16
39	601699	潞安环能	3,297,718.18	6.12
40	600586	金晶科技	3,245,000.00	6.02
41	002666	德联集团	3,234,863.97	6.00
42	300242	明家科技	3,161,277.93	5.87
43	002673	西部证券	3,138,000.00	5.82
44	600888	新疆众和	3,088,998.55	5.73
45	600613	神奇制药	3,081,488.00	5.72
46	000049	德赛电池	3,050,066.01	5.66
47	002551	尚荣医疗	3,003,007.14	5.57
48	002325	洪涛股份	2,944,132.00	5.46
49	000860	顺鑫农业	2,919,249.00	5.42
50	300021	大禹节水	2,912,163.92	5.40
51	300207	欣旺达	2,895,343.24	5.37
52	600585	海螺水泥	2,882,308.62	5.35
53	601166	兴业银行	2,878,002.00	5.34
54	000400	许继电气	2,877,980.77	5.34
55	600637	百视通	2,848,714.98	5.29
56	600624	复旦复华	2,743,694.90	5.09
57	600153	建发股份	2,679,467.92	4.97
58	000910	大亚科技	2,609,787.20	4.84
59	002425	凯撒股份	2,591,118.93	4.81
60	600489	中金黄金	2,583,503.65	4.79
61	600081	东风科技	2,566,282.33	4.76
62	000529	广弘控股	2,541,886.60	4.72
63	601555	东吴证券	2,522,547.60	4.68
64	002686	亿利达	2,502,961.00	4.64
65	600048	保利地产	2,498,567.00	4.64
66	600015	华夏银行	2,480,702.00	4.60
67	600016	民生银行	2,442,802.00	4.53
68	002037	久联发展	2,421,459.32	4.49
69	002138	顺络电子	2,398,072.00	4.45
70	300041	回天新材	2,391,390.95	4.44
71	002293	罗莱家纺	2,359,953.45	4.38
72	600595	中孚实业	2,306,596.40	4.28
73	600398	海澜之家	2,232,392.90	4.14
74	300183	东软载波	2,178,556.50	4.04
75	002146	荣盛发展	2,157,774.00	4.00
76	000418	小天鹅A	2,146,679.10	3.98
77	000883	湖北能源	2,064,460.00	3.83
78	300307	慈星股份	2,058,466.62	3.82
79	600438	通威股份	2,056,888.63	3.82
80	600369	西南证券	2,025,400.00	3.76
81	601669	中国电建	2,025,000.00	3.76
82	002399	海普瑞	2,021,993.26	3.75
83	600837	海通证券	1,995,831.68	3.70
84	002454	松芝股份	1,892,000.10	3.51
85	300162	雷曼光电	1,891,664.45	3.51
86	000797	中国武夷	1,868,959.00	3.47
87	002690	美亚光电	1,860,664.28	3.45
88	002311	海大集团	1,850,460.80	3.43
89	000768	中航飞机	1,820,248.00	3.38
90	002155	辰州矿业	1,812,158.40	3.36
91	600705	中航资本	1,773,679.81	3.29
92	300203	聚光科技	1,750,401.20	3.25
93	600884	杉杉股份	1,742,383.52	3.23
94	000905	厦门港务	1,727,041.92	3.20
95	002497	雅化集团	1,725,579.51	3.20
96	601318	中国平安	1,720,746.56	3.19
97	002541	鸿路钢构	1,716,890.92	3.19
98	000592	平潭发展	1,669,811.66	3.10
99	300037	新宙邦	1,635,084.72	3.03
100	300274	阳光电源	1,589,244.56	2.95
101	600759	洲际油气	1,564,546.10	2.90
102	002181	粤 传 媒	1,545,226.00	2.87
103	600109	国金证券	1,537,672.30	2.85
104	000018	中冠A	1,454,834.00	2.70
105	000036	华联控股	1,454,749.00	2.70
106	002567	唐人神	1,428,425.00	2.65
107	300251	光线传媒	1,424,879.80	2.64
108	002210	飞马国际	1,411,692.55	2.62
109	002068	黑猫股份	1,387,698.10	2.58
110	600006	东风汽车	1,343,372.00	2.49
111	600549	厦门钨业	1,311,065.00	2.43
112	300223	北京君正	1,311,012.00	2.43
113	600332	白云山	1,279,439.05	2.37
114	600096	云天化	1,278,042.28	2.37
115	600737	中粮屯河	1,272,000.00	2.36
116	000900	现代投资	1,262,997.98	2.34
117	600141	兴发集团	1,258,476.30	2.34
118	600983	惠而浦	1,258,023.82	2.33
119	000861	海印股份	1,254,740.56	2.33
120	603766	隆鑫通用	1,242,351.00	2.31
121	600246	万通地产	1,217,960.00	2.26
122	600069	银鸽投资	1,169,402.72	2.17
123	600222	太龙药业	1,167,969.00	2.17
124	600707	彩虹股份	1,146,000.00	2.13
125	000502	绿景控股	1,129,755.18	2.10
126	002368	太极股份	1,129,436.00	2.10
127	000546	金圆股份	1,123,807.34	2.09
128	600832	东方明珠	1,112,142.00	2.06
129	300038	梅泰诺	1,104,000.00	2.05
130	600885	宏发股份	1,085,055.00	2.01
131	600801	华新水泥	1,084,550.00	2.01

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；
2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的"累计买入金额"按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。§8 基金份额持有人信息
8.4 期末基金份额持有人户数及持有人结构
8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002271	东方雨虹	9,200,023.38	17.07
2	600525	长园集团	7,925,483.65	14.71
3	002051	中工国际	7,492,931.18	13.90
4	000669	金鸿能源	6,800,876.46	12.62
5	600690	青岛海尔	5,919,513.16	10.98
6	000716	黑芝麻	5,737,252.80	10.65
7	002714	牧原股份	5,459,371.74	10.13
8	600742	一汽富维	5,166,882.24	9.59
9	600315	上海家化	5,087,935.37	9.44
10	000671	阳 光 城	5,036,063.77	9.34
11	002069	獐 子 岛	5,034,611.07	9.34
12	002396	星网锐捷	4,673,984.29	8.67
13	600383	金地集团	4,573,226.40	8.49
14	601098	中南传媒	4,525,210.26	8.40
15	600637	百视通	4,460,098.57	8.28
16	300285	国瓷材料	4,456,588.65	8.27
17	002594	比亚迪	4,389,890.37	8.15
18	300226	上海钢联	4,377,252.82	8.12
19	002385	大北农	4,356,882.96	8.08
20	600104	上汽集团	4,350,883.82	8.07
21	002637	赞宇科技	4,162,082.75	7.72
22	002582	好想你	4,057,365.51	7.53
23	300004	南风股份	3,833,882.30	7.11
24	002041	登海种业	3,787,793.07	7.03
25	600369	西南证券	3,776,186.80	7.01
26	300212	易华录	3,771,089.76	7.00
27	002344	海宁皮城	3,687,817.36	6.84
28	002666	德联集团	3,604,557.02	6.69
29	000903	云内动力	3,586,572.00	6.66
30	600586	金晶科技	3,456,253.00	6.41
31	300041	回天新材	3,427,397.17	6.36
32	300021	大禹节水	3,345,303.44	6.21
33	000807	云铝股份	3,304,255.50	6.13
34	300295	三六五网	3,272,029.02	6.07
35	000049	德赛电池	3,213,602.65	5.96
36	300315	掌趣科技	3,117,098.10	5.78
37	600153	建发股份	3,026,142.28	5.62
38	002249	大洋电机	3,002,487.52	5.57
39	000529	广弘控股	2,991,518.86	5.55
40	600624	复旦复华	2,981,848.00	5.53
41	601166	兴业银行	2,972,569.00	5.52
42	300124	汇川技术	2,967,514.63	5.51
43	600595	中孚实业	2,935,260.00	5.45
44	000400	许继电气	2,879,029.00	5.34
45	002425	凯撒股份	2,860,582.30	5.31
46	000910	大亚科技	2,840,521.00	5.27
47	600585	海螺水泥	2,827,345.00	5.25
48	600081	东风科技	2,782,916.22	5.16
49	002325	洪涛股份	2,771,705.79	5.14
50	300242	明家科技	2,740,906.69	5.09
51	300207	欣旺达	2,663,881.77	4.94
52	002138	顺络电子	2,626,812.06	4.87
53	300045	华力创通	2,617,155.88	4.86
54	002037	久联发展	2,563,140.34	4.76
55	600015	华夏银行	2,546,361.00	4.73
56	002497	雅化集团	2,537,966.98	4.71
57	600489	中金黄金	2,504,782.99	4.65
58	300162	雷曼光电	2,486,177.00	4.61
59	300298	三诺生物	2,464,775.10	4.57
60	002293	罗莱家纺	2,422,229.29	4.49
61	600048	保利地产	2,410,419.02	4.47
62	000592	平潭发展	2,317,238.20	4.30
63	300177	中海达	2,278,007.80	4.23
64	600006	东风汽车	2,263,443.21	4.20
65	002551	尚荣医疗	2,262,753.04	4.20
66	002690	美亚光电	2,231,539.75	4.14
67	600438	通威股份	2,217,031.64	4.11
68	002146	荣盛发展	2,159,879.00	4.01
69	002157	正邦科技	2,137,860.00	3.97
70	000883	湖北能源	2,124,000.00	3.94
71	600352	浙江龙盛	2,116,863.85	3.93
72	600420	现代制药	2,116,511.11	3.93
73	600398	海澜之家	2,104,292.17	3.90
74	000905	厦门港务	2,094,480.99	3.89
75	300183	东软载波	2,071,147.50	3.84
76	002399	海普瑞	2,027,187.65	3.76
77	000418	小天鹅A	2,022,251.57	3.75
78	002454	松芝股份	1,965,430.68	3.65
79	002181	粤 传 媒	1,963,493.70	3.64
80	300274	阳光电源	1,960,883.35	3.64
81	300203	聚光科技	1,932,152.75	3.59
82	300307	慈星股份	1,929,789.74	3.58
83	002541	鸿路钢构	1,921,482.53	3.57
84	600884	杉杉股份	1,899,121.06	3.52
85	600759	洲际油气	1,860,679.91	3.45
86	000861	海印股份	1,834,564.84	3.40
87	000768	中航飞机	1,832,022.32	3.40
88	600837	海通证券	1,817,126.00	3.37
89	600705	中航资本	1,797,724.27	3.34
90	002155	辰州矿业	1,769,250.00	3.28
91	300223	北京君正	1,732,941.67	3.22
92	002311	海大集团	1,717,595.80	3.19
93	600096	云天化	1,562,628.02	2.90
94	601633	长城汽车	1,538,197.84	2.85
95	002210	飞马国际	1,528,638.38	2.84
96	601555	东吴证券	1,477,359.17	2.74
97	000797	中国武夷	1,473,110.04	2.73
98	000018	中冠A	1,457,786.00	2.71
99	600983	惠而浦	1,449,787.74	2.69
100	600141	兴发集团	1,439,943.00	2.67
101	600888	新疆众和	1,406,269.88	2.61
102	002068	黑猫股份	1,403,522.03	2.60
103	000036	华联控股	1,398,996.00	2.60
104	600737	中粮屯河	1,390,347.10	2.58
105	002111	威海广泰	1,373,969.59	2.55
106	300251	光线传媒	1,298,493.26	2.41
107	000601	韶能股份	1,287,170.66	2.39
108	603766	隆鑫通用	1,285,700.00	2.39
109	300037	新宙邦	1,281,357.30	2.38
110	600549	厦门钨业	1,278,634.41	2.37
111	300078	中瑞思创	1,273,311.50	2.36
112	600832	东方明珠	1,240,844.03	2.30
113	600246	万通地产	1,230,423.00	2.28
114	600054	黄山旅游	1,208,260.96	2.24
115	600801	华新水泥	1,204,058.40	2.23
116	600330	天通股份	1,196,294.30	2.22
117	600708	海博股份	1,193,175.70	2.21
118	600016	民生银行	1,189,626.00	2.21
119	600373	中文传媒	1,171,872.00	2.17
120	600332	白云山	1,152,220.78	2.14
121	000959	首钢股份	1,150,500.00	2.13
122	600069	银鸽投资	1,138,039.00	2.11
123	002395	双象股份	1,119,559.80	2.08
124	000502	绿景控股	1,113,434.00	2.07
125	000546	金圆股份	1,105,848.00	2.05
126	600108	亚盛集团	1,101,423.00	2.04
127	600707	彩虹股份	1,091,834.74	2.03
128	600628	新世界	1,078,072.50	2.00

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；
2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项 "累计卖出金额"按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	394,973,795.02
卖出股票收入（成交）总额	365,146,125.96

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；
2、"买入股票成本（成交）总额"、"卖出股票收入（成交）总额"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

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	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	－	－
2	央行票据	－	－
3	金融债券	－	－
	其中：政策性金融债	－	－
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	20,012,000.00	14.28
7	可转债	3,920,775.20	2.80
8	其他	－	－
9	合计	23,932,775.20	17.07

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1282509	12乌国资MTN1	200,000	20,012,000.00	14.28
2	110015	石化转债	29,060	3,920,775.20	2.80

8.7 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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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，以管理市场风险为主要目的。本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定套保的时机和套保的方向。同时，根据本基金组合的BETA 系数、本基金股票投资的总体规模以及监管部门有关股指期货的投资限制，确定可以套保的金额和比例，计算套保合约数量，并尽量选择月份相同或相近的股指期货合约实施套保。

本公司的投资决策委员会是本公司股指期货业务投资运作的最高决策机构，公司投资决策委员会负责审议决定公司股指期货业务资产配置策略，设定市场风险监控指标及其所对应的限额、止损止盈限额，审核基金经理提交的股指期货业务策略与方案。基金经理在量化投资团队的协助下拟订股指期货交易业务策略与方案，以套期保值为目的的策略方案应明确套期保值工具、对象、规模、期限以及有效性等内容。基金经理负责执行投资决策委员会的投资决策，量化投资团队和风险管理部负责评估已实施的投资方案，基金经理根据评估意见对组合的股指期货投资方案进行适当调整。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 报告期内基金投资的前十名除证券冀东水泥（股票代码000401）及正邦科技（002157）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。@　　冀东水泥全资子公司冀东水泥吉林有限责任公司（以下简称"吉林公司"）于2014年9月10日披露收到吉林省物价局《行政处罚决定书》（吉省价处[2014]7号），国家发改委会同吉林省物价局对吉林公司2011年与具有竞争关系的经营者达成并实施价格垄断协议的行为进行了调查。依据《中华人民共和国反垄断法》第四十六条、第四十九条以及《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条的规定，责令吉林公司停止与具有竞争关系的经营者达成并实施价格垄断协议的行为，对吉林公司处以罚款1338万元，占上市公司2013年度经审计归属于股东的净利润的3.88%。对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人看好唐山冀东水泥股份有限公司在水泥行业中的品牌实力，公司目前各项运营情况正常；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。

2014年7月31日，深交所公告称，正邦科技（股票代码002157）及公司事长周健、总经理程凡贵、财务总监周定贵、董事会秘书孙军，在2014年度净利润与披露的业绩预告、业绩快报差异较大，且盈亏性质发生变化，未及时准确披露业绩修正公告，未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务。鉴于此，深交所决定对公司及上述人员给予通报批评处分。

对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人看好养殖行业正处于价格的上行周期，公司盈利改善，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。

8.12.2 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。

8.12.3 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	65,929.28
2	应收证券清算款	3,766,884.53
3	应收股利	－
4	应收利息	113,458.68
5	应收申购款	76,690.89
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	4,022,963.38

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110015	石化转债	3,920,775.20	2.80

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002157	正邦科技	3,773,286.00	2.69	重大事项

§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

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
2,425	40,255.10	40,801,407.89	41.80%	56,817,213.38	58.20%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	3,316,208.16	3.3971%

9.3 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	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	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（ 2012年2月1日 ）基金份额总额	1,411,639,981.86
本报告期期初基金份额总额	50,008,434.26
本报告期基金总申购份额	276,696,876.87
减：本报告期基金总赎回份额	229,086,689.86
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	97,618,621.27

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

1、根据本基金管理人2014年3月25日的公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会2014年第一次会议审议并通过，因工作变动，赵生章先生不再担任公司副总经理，全职担任招商基金管理有限公司全资子公司招商财富资产管理有限公司总经理职务。

2、根据本基金管理人2014年12月30日的公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会2014年第四次会议审议并通过，同意吕一凡先生离任公司副总经理职务。

3、根据本基金管理人2015年1月7日的公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会2015年第一次会议审议并通过，同意许小松先生离任公司总经理职务，全职担任招商财富资产管理有限公司董事长。公司总经理职务由公司董事长张光华先生代任。

4、根据本基金托管人2014年2月14日的公告，自2014年2月13日起，陈四清先生担任中国银行有限公司行长。

5、根据本基金管理人2015年3月12日公告，经招商基金第四届董事会2015年第三次会议审议通过，本基金管理人时任副总经理张国强因工作调动原因辞任，转而全职担任招商财富副董事长兼任招商资产（香港）董事，离任日期为2015年3月12日。

6、报告期内本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

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）已为本基金提供审计服务3年，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60,000.00元。

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	
中信建投	5	158,685,983.20	20.93%	144,467.98	20.93%	－
中金公司	2	89,971,089.30	11.87%	81,910.01	11.87%	新增一个席位
长江证券	2	72,423,858.03	9.55%	65,934.62	9.55%	－
华安证券	1	69,422,744.01	9.16%	63,202.29	9.16%	－
国金证券	1	61,232,566.75	8.08%	55,746.14	8.08%	－
光大证券	1	60,669,034.37	8.00%	55,233.42	8.00%	－
红塔证券	2	57,777,569.49	7.62%	52,600.67	7.62%	－
中银国际	3	57,317,600.17	7.56%	52,181.79	7.56%	－
中信证券	2	35,464,211.97	4.68%	32,286.51	4.68%	－
兴业证券	1	23,887,495.78	3.15%	21,746.93	3.15%	－
银河证券	1	18,420,268.60	2.43%	16,769.76	2.43%	－
安信证券	1	16,034,458.48	2.12%	14,597.54	2.12%	－
国泰君安	1	15,526,774.08	2.05%	14,135.62	2.05%	－
东兴证券	3	8,740,336.25	1.15%	7,957.27	1.15%	－
华创证券	2	8,721,417.95	1.15%	7,939.86	1.15%	－
平安证券	1	3,799,476.00	0.50%	3,459.01	0.50%	－
广发证券	1	－	－	－	－	－
长城证券	1	－	－	－	－	－
国盛证券	1	－	－	－	－	－
海通证券	2	－	－	－	－	新增
第一创业证券	1	－	－	－	－	－
太平洋证券	2	－	－	－	－	新增
中投证券	1	－	－	－	－	－
国海证券	1	－	－	－	－	－
招商证券	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
中信建投	7,266,801.24	21.40%	－	－	－	－
中金公司	1,492,500.00	4.40%	30,000,000.00	1.67%	－	－
长江证券	67,830.00	0.20%	－	－	－	－
华安证券	1,784,855.10	5.26%	170,500,000.00	9.49%	－	－
国金证券	464,000.00	1.37%	－	－	－	－
光大证券	4,079,420.90	12.02%	230,800,000.00	12.85%	－	－
红塔证券	169,455.00	0.50%	－	－	－	－
中银国际	－	－	－	－	－	－
中信证券	－	－	1,015,800,000.00	56.53%	－	－
兴业证券	17,951,783.80	52.87%	32,300,000.00	1.80%	－	－
银河证券	－	－	25,700,000.00	1.43%	－	－
安信证券	－	－	36,500,000.00	2.03%	－	－
国泰君安	－	－	105,700,000.00	5.88%	－	－
东兴证券	－	－	143,500,000.00	7.99%	－	－
华创证券	675,880.20	1.99%	－	－	－	－
平安证券	－	－	6,000,000.00	0.33%	－	－
广发证券	－	－	－	－	－	－
长城证券	－	－	－	－	－	－
国盛证券	－	－	－	－	－	－
海通证券	－	－	－	－	－	－
第一创业证券	－	－	－	－	－	－
太平洋证券	－	－	－	－	－	－
中投证券	－	－	－	－	－	－
国海证券	－	－	－	－	－	－
招商证券	－	－	－	－	－	－

招商基金管理有限公司
2015年3月27日