招商医药健康产业股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4月22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4月21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2015年1月30日(基金合同生效日)起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商医药健康产业股票
基金主代码	000960
交易代码	000960
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月30日
报告期末基金份额总额	2,321,573,344.28份
投资目标	本基金精选医药健康产业以及与之相关产业中基本面良好、具有较好发展前景且价值被低估的优质上市公司进行积极投资,在控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准长期,稳定的资本增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式。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,尽可能地规避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,精选医药健康产业以及与之相关产业中基本面良好、具有较好发展前景且价值被低估的优质上市公司。
业绩比较基准	80%×申万医药生物行业指数收益率+20%×中债综合指数收益率
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、预期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(2015年1月30日－2015年3月31日)
1.本期已实现收益	130,868,467.20
2.本期利润	418,548,686.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1503
4.期末基金资产净值	2,679,528,291.85
5.期末基金份额净值	1.154

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、本基金合同于2015年1月30日生效,至2015年3月31日未满1季度。

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	15.40%	0.78%	19.60%	1.00%	-4.20%	-0.22%

注:1、业绩比较基准收益率＝80%×申万医药生物行业指数收益率 ＋ 20%×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;

2、本基金合同于2015年1月30日生效,至2015年3月31日未满1季度。

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:1、根据基金合同第十二条(三)投资策略的规定:本基金投资于股票的比例不低于基金资产的80%,投资于权证的比例为基金资产净值的0%-3%,股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规,本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金投资于医药健康产业上市公司股票的投资比例不低于非现金基金资产的80%。本基金于2015年1月30日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末建仓期未结束;

2、本基金合同于2015年1月30日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

§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(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李佳存	本基金的基金经理	2015年1月30日	-	6	李佳存,男,中国国籍,金融学硕士。2008年7月硕士毕业后即加入广发基金管理有限公司,任研究部研究员,一直从事医药行业研究工作,并于2011年3月起升任研究部总经理助理。2014年2月加入招商基金管理有限公司,任研究部研究员,现任招商医药健康产业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《招商医药健康产业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

2015年第1季度,经济延续下行走势,投资、消费和工业生产都延续了去年4季度的下滑趋势,贷款增量超出市场预期,并带动社会融资增速企稳。2015年第1季度通胀压力并未上升,更多是春节期间食品价格的扰动。

2015年第1季度,市场呈现快速上涨,上证指数突破2009年高点,其中创业板表现尤为突出,涨幅高达58.67%。

报告期内,本基金刚刚开始建仓。配置方面,我们倾向于均衡配置,既有空间大、景气度高的互联网医疗、医疗服务、医疗器械子板块;也有低估值、基本面处于底部的国企改制概念股,通过这样的均衡配置达到基金净值稳健增长的目标。

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1.154元,本报告期份额净值增长率为15.40%,同期业绩基准增长率为19.60%,净值表现略低于业绩比较基准,幅度为4.20%。主要原因是基金尚处于建仓期,仓位还不高。

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2015年第2季度,本基金仍然看好市场。具体到医药行业,本基金看好转型的医药类公司、国企改革类医药公司、以及互联网医疗、细胞治疗和基因治疗等新型医药公司,同时优质白马医药股从中长期看已经具有很好的投资价值。本基金将会继续秉承稳健和价值的原则净取持续为投资者创造超过比较基准的投资回报。

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净值低于五千万的情形。

§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	1,611,776,434.50	57.02
	其中:股票	1,611,776,434.50	57.02
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	1,185,378,588.87	41.94
7	其他资产	29,461,086.94	1.04
8	合计	2,826,616,110.31	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	1,183,058,257.05	44.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	111,278,253.76	4.15
F	批发和零售业	164,519,509.18	6.14
G	交通运输、仓储和邮政业	40,038,151.50	1.49
H	住宿和餐饮业	50,351,607.40	1.88
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,090,693.85	0.97
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,459,832.64	0.39
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	25,980,129.12	0.97
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	1,611,776,434.50	60.15

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	300028	金亚科技	4,511,478	172,924,951.74	6.45
2	300298	三诺生物	3,304,706	164,937,876.46	6.16
3	600682	南京新百	5,599,711	164,519,509.18	6.14
4	600062	华润双鹤	4,564,473	124,016,731.41	4.63
5	600986	科达股份	6,499,898	111,278,253.76	4.15
6	002020	京新药业	3,960,044	95,753,863.92	3.57
7	002332	仙琚制药	5,068,829	83,737,055.08	3.13
8	300026	红日药业	2,399,952	78,718,425.60	2.94
9	600161	天坛生物	1,874,671	71,781,152.59	2.68
10	600436	片仔癀	570,070	66,413,155.00	2.48

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

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

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	771,079.53
2	应收证券清算款	12,809,289.02
3	应收股利	-
4	应收利息	232,612.98
5	应收申购款	15,648,105.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,461,086.94

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	300298	三诺生物	164,937,876.46	6.16	重大事项
2	600062	华润双鹤	124,016,731.41	4.63	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2015年1月30日)基金份额总额	2,867,794,417.38
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	235,526,165.44
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	781,747,238.54
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,321,573,344.28

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医药健康产业股票型证券投资基金设立的文件;

3、《招商医药健康产业股票型证券投资基金基金合同》;

4、《招商医药健康产业股票型证券投资基金托管协议》;

5、《招商医药健康产业股票型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商医药健康产业股票型证券投资基金2015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
2015年4月22日

招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4月22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4月21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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中证全指证券公司指数分级(场内简称:券商分级)
基金主代码	161720
交易代码	161720
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月13日
报告期末基金份额总额	8,670,718,597.12份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,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。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金以中证全指证券公司指数为标的指数,采用完全复制法,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。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪标的指数。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。 基金管理人将对成份股的流动性进行分析,如发现流动性欠佳的个股将可能采用合理方法寻求替代。 本基金管理人每日跟踪基金组合与标的指数表现的偏离度,每月末、季度末定期分析基金的实际组合与标的指数表现的累计偏离度,跟踪误差变化情况及其原因,并优化跟踪偏离度管理方案。 本基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资,以改善组合的风险收益特性。
业绩比较基准	中证全指证券公司指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
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
下属分级基金的基金简称	招商中证证券公司A(场内简称:券商A) / 招商中证证券公司B(场内简称:券商B) / 招商中证证券公司(场内简称:券商分级)
下属分级基金的交易代码	150200 / 150201 / 161720
报告期末下属分级基金的份额总额	4,151,892,276.00份 / 4,151,892,277.00份 / 366,934,044.12份
下属分级基金的风险收益特征	招商中证证券公司A份额具有较高风险、收益相对稳定的特征。 / 招商中证证券公司B份额具有高风险、高预期收益的特征。 / 本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金的基金经理。

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 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(2015年1月1日－2015年3月31日)
1.本期已实现收益	126,247,372.19
2.本期利润	617,859,663.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0816
4.期末基金资产净值	10,178,483,745.16
5.期末基金份额净值	1.174

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	0.95%	2.74%	4.39%	2.72%	-3.44%	0.02%

注:业绩比较基准收益率＝中证全指证券公司指数收益率×95％＋金融机构人民币活期存款基准利率(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:1、本基金投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证全指证券公司指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%,且不低于非现金资产的80%;本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金于2014年11月13日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末建仓期未结束;

2、本基金合同于2014年11月13日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

§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		
罗毅	本基金的基金经理	2014年11月13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资运管理工作;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、招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金、招商中证全指证券公司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《招商中证全指证券公司指数分级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,从国内宏观经济数据来看,经济增速继续回落,为降低经济硬着陆风险,央行通过降准以及其他宽松的政策工具,保持市场流动性持续宽松。中证全指证券公司指数报告期内上涨14.50%,从市场风格来看,报告期内为普涨行情,从行业来看,计算机、传媒、纺织服装、轻工制造、电气设备等行业板块涨幅居前,公用事业、采掘、食品饮料和非银金融等行业板块涨幅居后,仅银行板块出现小幅回调。

关于本基金的运作,报告期内我们对市场走势保持中性的看法,股票仓位总体维持在94.5%左右的水平。

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1.020元,本报告期份额净值增长率为18.28%,同期业绩比较基准增长率为18.04%,基金净值表现超越业绩比较基准,幅度为0.24%。主要原因为报告期内替代关联公司的股票走势好于被替代关联公司的股票走势。

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、报告期内美国制造业指数稳步增长,零售销售以及信心指数均好于预期,量化宽松政策退出的预期不断加强,美联储在最近一期的货币会议中也删除了"耐心"的表述。但由于非农就业数据低于预期,投资增速也略有放缓,所以加息时点可能会略有推后,预计最快要到三季度。欧元区经济出现筑底企稳的迹象。

2、报告期内中国汇丰PMI数据回升幅度明显低于历史同期水平,企业新订单量以及库存形势不容乐观,螺纹钢、动力煤价格持续下滑,发电量同比继续下跌,产能利用率总体下降,一季度经济疲弱。在基础设施投资受制于地方政府融资体制改革,制造业投资受限于产能过剩和通货紧缩情况下,房地产投资对经济稳增长具有关键作用。政府近期不断放松房地产政策,可见政府稳定经济增长的决心。同时,通过一带一路和亚投行的推进,政府希望通过技术和资本的输出来消化国内过剩产能,以稳定经济增长。如果政策继续呵护并稳定推进,国内经济下滑的态势将在二季度有所缓解。

3、我们预计市场在2015年二季度可能出现高位宽幅震荡的走势,但整体上应该还会实现一定的上涨。在流动性宽松的背景下,市场在一季度出现了较大幅度的上涨,尤其是代表产业转型方向的创业板。由于大部分创业板上市公司业绩短期并不能快速增长,致使其整体出现了一定的估值泡沫。随着IPO的加速以及四月中将推出中证500股指期货做空工具,市场将不可避免地会出现一定的震荡,短期甚至会出现一轮比较大的调整。但由于流动性的持续宽松以及居民的资产配置新需求,市场在经过短暂的休整之后会重新回到上升轨道。

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净值低于五千万的情形。

§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	9,601,191,239.11	94.06
	其中:股票	9,601,191,239.11	94.06
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	523,309,409.36	5.13
7	其他资产	83,177,301.86	0.81
8	合计	10,207,677,950.33	100.00

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	-	-
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	-	-
J	金融业	9,601,191,239.11	94.33
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	9,601,191,239.11	94.33

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	600030	中信证券	52,526,265	1,723,912,017.30	16.94
2	600837	海通证券	67,691,772	1,584,664,382.52	15.57
3	601688	华泰证券	26,210,987	789,212,818.57	7.75
4	000776	广发证券	28,017,228	781,680,661.20	7.68
5	000166	申万宏源	42,187,041	728,148,327.66	7.15
6	601901	方正证券	38,941,890	548,691,230.10	5.39
7	601377	兴业证券	34,440,846	544,854,183.72	5.35
8	000783	长江证券	31,411,173	498,809,427.24	4.90
9	600109	国金证券	18,812,730	480,477,124.20	4.72
10	601099	太平洋	23,389,725	323,479,896.75	3.18

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

本基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资,以改善组合的风险收益特性。

本基金主要通过对现货和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平,采用流动性好、交易活跃的期货合约,达到有效跟踪标的指数的目的。此外,本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理,如预期大额申购赎回、大量分红等,以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。

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	8,573,708.03
2	应收证券清算款	16,960,174.67
3	应收股利	-
4	应收利息	111,672.71
5	应收申购款	57,531,746.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	83,177,301.86

5.11.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.4.1 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。

5.11.4.2 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

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	券商A	券商B	券商分级
报告期期初基金份额总额	3,161,195,159.00	3,161,195,160.00	626,525,300.70
报告期期间基金总申购份额	-	-	4,036,146,492.33
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	2,314,343,514.91
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	990,697,117.00	990,697,117.00	-1,981,394,234.00
报告期期末基金份额总额	4,151,892,276.00	4,151,892,277.00	366,934,044.12

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额及基金份额折算变动份额。

§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中证全指证券公司指数分级证券投资基金设立的文件;

3、《招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金基金合同》;

4、《招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金托管协议》;

5、《招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金招募说明书》;

6、《招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金2015年