# 招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金

## 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1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 招商丰盛稳定增长混合 |
| 基金主代码 | 000530 |
| 交易代码 | 000530 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年3月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,205,235,740.89份 |
| 投资目标 | 本基金通过执行与投资收益相挂钩的资产配置策略来控制基金的风险程度,在精选个股、个券的基础上适度集中投资,在控制风险的前提下力争在每个业绩考核周期为投资者带来绝对收益。 |
| 投资策略 | 本基金以获取绝对收益为投资目的,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,采取与投资收益相挂钩的资产配置策略,从而有效控制基金净值的下行风险;其次是从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选在业绩考核周期内具有获取绝对收益潜力的个股和个券,构建股票组合和债券组合。 |
| 业绩比较基准 | 1年期存款利率+3%(年利率化) |
| 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(2015年1月1日 - 2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 77,577,738.12 |
| 2.本期利润 | 108,770,942.13 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0448 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,562,914,215.62 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.112 |

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 | 3.93% | 0.12% | 1.40% | 0.02% | 2.53% | 0.10% |

注:业绩比较基准收益率=1年期存款利率+3%(年化单利),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基金的投资的规定,本基金投资于股票的比例为基金资产0%-95%,投资于权证的比例为基金资产净值的0%-3%,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,股指期货的投资比例遵循国家相关法律规定,债券及现金等固定收益类资产的比例为5-100%。本基金于2014年3月20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 | | |
| 何文韬 | 本基金的基金经理 | 2014年4月8日 | - | 7 | 何文韬,男,中国国籍,管理学硕士。2007年7月加入招商基金管理有限公司,曾任交易部研究员、专户资产投资部研究员、助理投资经理、投资经理,先后从事股票和债券交易、债券及新股研究、投资组合的投资管理等工作。现任招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金及招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 梁兆 | 本基金的基金经理 | 2014年4月8日 | - | 7 | 梁兆,男,中国国籍,经济学硕士。2007年7月加入平安证券有限责任公司,曾任研究员、投资经理,2010年5月加入广发基金管理有限公司,曾任权益投资二部投资经理助理、投资经理。2014年加入招商基金管理有限公司,任职于投资管理二部,现任招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金及招商丰利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《招商丰盛稳定增长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。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 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

(1)股票回顾与操作

一季度经济形势不容乐观,但是在政策放松和流动性宽裕的背景下A股市场呈现出了牛市格局,尤其是政府对以互联网为代表的新兴产业的支持,催生了小市值股票的大涨。一季度上证指数上涨15.87%,中小板上涨46.60%,创业板上涨58.67%。按照申万一级行业分类,计算机、传媒和通信表现最好,分别上涨88.96%、78.62%和54.46%,银行、非银行金融和食品饮料表现一般,分别上涨-1.15%、16.04%和23.99%。

操作上,由于本基金以绝对收益为主,权益类操作仓位不高,品种以向下风险较小、向上空间较大的有绝对收益的个股为主,并且采取获得想收益率后卖出的策略,不断获利了结,累积收益。同时,新股申购仍然是重要的绝对收益策略。

(2)债券回顾与操作

一季度,债券市场走出了先涨后跌的行情。从宏观基本面来看,一季度的经济下行压力较大,通胀依旧温和甚至出现通缩苗头,央行相应祭出降准降息的宽松货币政策,并下调公开市场回购利率引导货币利率下行。10年国开债从1月初的4.12%一路下行至2月底的3.66%。但在万亿地方政府债券置换的供给压力下,10年国开债于3月份收益率反弹了60bp至4.26%。此外,IPO对资金面的冲击、股市大涨使得配置资金涌入权益类资产、风险偏好上升等等因素,均给债券市场带来不少调整压力。

本基金债券操作上维持较低仓位。

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1.112元,本报告期份额净值增长率为3.93%,同期业绩比较基准增长率为1.40%,基金净值表现优于业绩比较基准,幅度为2.53%。主要原因是一季度大盘上涨明显,权益资产表现较好。

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)股票展望与策略

从目前A股市场环境来看,经济低迷已是共识,但是进一步大幅恶化的概率较小、流动性充裕,财政和货币政策也相对宽松,经历了一季度市场大涨后,出现了赚钱效应,市场情绪空前高胀。后续只要流动性宽裕不发生变化,行情还会持续,但是不排除急涨后的调整。由于本轮行情以估值提升为主,因此主要的机会来自两类,一类是有巨大想象空间的个股,一类是绝对估值较低的个股。

策略上,在一级市场持续申购新股,在二级市场的配置仍然以绝对收益为目标,品种以风险较小的低估值品种为主。

(2)债券展望与策略

今年中央政府在宏观调控上仍以稳增长和控风险为主线。二季度迎来了房地产政策的放松,从一定程度上说明了经济下行可能已经超出预期,随即又见存款保险制度落地实施,社保基金的投资范围扩大,紧接下来市场开始等待下一次降准的到来。加上近期美元指数结束了强势升值,人民币贬值压力得以缓解,资金外流压力下降,我们有理由期待二季度货币政策将进一步放松。然而地方政府债券置换的压力尚存,股市上涨动力仍使得市场的风险偏好从低风险的债市转移到股市,债券市场在未来一段时期仍将处于震荡周期。

在操作策略上,由于新股发行将给市场资金面带来短期流动性冲击,加上权益类的配置偏好上升,因此在债券配置上将维持组合的低仓位及中短久期,保持良好的流动性。

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 | 88,506,659.60 | 2.46 |
| | 其中:股票 | 88,506,659.60 | 2.46 |
| 2 | 固定收益投资 | 214,162,665.60 | 5.95 |
| | 其中:债券 | 214,162,665.60 | 5.95 |
| | 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 | 3,035,030,152.53 | 84.26 |
| | 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 | 212,564,726.46 | 5.90 |
| 7 | 其他资产 | 51,746,635.56 | 1.44 |
| 8 | 合计 | 3,602,010,839.75 | 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 | 69,219,535.00 | 1.94 |
| 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 | 6,168,292.35 | 0.17 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 2,458,512.00 | 0.07 |
| 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 | 6,254,824.25 | 0.18 |
| S | 综合 | 4,405,496.00 | 0.12 |
| | 合计 | 88,506,659.60 | 2.48 |

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 | 300433 | 蓝思科技 | 169,795 | 13,257,593.60 | 0.37 |
| 2 | 300406 | 九强生物 | 121,670 | 11,071,970.00 | 0.31 |
| 3 | 300394 | 天孚通信 | 148,344 | 9,226,996.80 | 0.26 |
| 4 | 002017 | 东信和平 | 332,283 | 6,748,667.73 | 0.19 |
| 5 | 300005 | 探路者 | 227,053 | 6,688,981.38 | 0.19 |
| 6 | 000719 | 大地传媒 | 377,935 | 6,254,824.25 | 0.18 |
| 7 | 300047 | 天源迪科 | 343,255 | 6,168,292.35 | 0.17 |
| 8 | 601058 | 赛轮金宇 | 350,000 | 6,023,500.00 | 0.17 |
| 9 | 600805 | 悦达投资 | 290,600 | 4,405,496.00 | 0.12 |
| 10 | 600687 | 刚泰控股 | 113,437 | 3,037,842.86 | 0.09 |

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 | 129,945,000.00 | 3.65 |
| | 其中:政策性金融债 | 129,945,000.00 | 3.65 |
| 4 | 企业债券 | 72,855,000.00 | 2.04 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 11,362,665.60 | 0.32 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 214,162,665.60 | 6.01 |

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 | 140430 | 14农发30 | 500,000 | 50,015,000.00 | 1.40 |
| 2 | 140230 | 14国开30 | 500,000 | 49,930,000.00 | 1.40 |
| 3 | 1480322 | 14慈灵城投债 | 300,000 | 31,416,000.00 | 0.88 |
| 4 | 140213 | 14国开13 | 300,000 | 30,000,000.00 | 0.84 |
| 5 | 1480344 | 14金坛国发债 | 200,000 | 20,854,000.00 | 0.59 |

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 报告期本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 | 183,615.08 |
| 2 | 应收证券清算款 | 38,910,140.15 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,364,406.30 |
| 5 | 应收申购款 | 4,288,474.03 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 51,746,635.56 |

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 | 300406 | 九强生物 | 11,071,970.00 | 0.31 | 新股锁定 |
| 2 | 300394 | 天孚通信 | 9,226,996.80 | 0.26 | 新股锁定 |
| 3 | 000719 | 大地传媒 | 6,254,824.25 | 0.18 | 重大事项 |
| 4 | 601058 | 赛轮金宇 | 6,023,500.00 | 0.17 | 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 | 773,931,385.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,756,908,878.08 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 325,604,522.19 |
| 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 | 3,205,235,740.89 |

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丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金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**

# 招商行业精选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1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 招商行业精选股票 |
| 基金主代码 | 000746 |
| 交易代码 | 000746 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年9月3日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,072,583,231.94份 |
| 投资目标 | 本基金采用"自上而下"的行业配置与"自下而上"的个股精选相结合的方法,通过对宏观经济、各行业景气程度及变动趋势,以及上市公司基本面的深入分析,精选景气行业中发展速度快、可持续性强以及收益质量高的优质上市公司,力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 1、资产配置策略<br>本基金在资产配置的过程中,将首先考察GDP增长率、CPI、PPI等各项宏观经济指标,以及货币政策、财政政策等政策导向,从而判断宏观经济整体形势及变动趋势;其次,本基金还将考察市场因素,包括股票市场PE、PB、市场成交量、市场情绪等在内的各项指标,以及债券市场收益率曲线的位置和形状,从而判断股票、债券市场的整体风险状况。<br>2、股票投资策略<br>通过自上而下的行业配置和自下而上的个股精选相结合的方法,首先以宏观经济周期分析为基础,精选特定经济周期阶段下的景气行业;其次考察个股的行业发展获益程度,精选于业内的优质个股。<br>3、债券投资策略<br>采用定性与定量相结合的方式,在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的约束下设定债券投资的组合久期,并根据通胀预期确定浮息债与固定收益债比例;在满足组合久期设置的基础上,投资团队分析债券收益率曲线变动、各期限品种收益率及收益率差波动等因素,预测收益率曲线的变动趋势,并结合流动性偏好、信用分析等多种市场因素进行分析,综合评判个券的投资价值。<br>4、权证投资策略<br>本基金对权证资产的投资主要是通过分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化,灵活构建避险策略、波动率差策略以及套利策略。<br>5、股指期货投资策略<br>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。<br>6、中小企业私募债券投资策略<br>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。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数×80%+中证全债指数×20%。 |
| 风险收益特征 | 本基金是股票型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。 |
| 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1日 - 2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 174,003,496.03 |
| 2.本期利润 | 351,217,569.00 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.4519 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,656,204,973.81 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.544 |

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 | 37.24% | 1.55% | 11.94% | 1.46% | 25.30% | 0.09% |

注:业绩比较基准收益率=沪深300指数×80% + 中证全债指数×20%,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、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 | 55.15% | 1.66% | 11.94% | 1.46% | 43.21% | 0.20% |

注:业绩比较基准收益率=沪深300指数×80% + 中证全债指数×20%,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、根据基金合同第十二部分基金的投资的规定,基金投资组合中股票资产占基金资产的80%-95%,权证投资占基金资产净值的0%-3%;任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或者投资于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2014年9月3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。

2、本基金合同于2014年9月3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 | | |
| 王忠波 | 本基金的基金经理 | 2014年9月3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,现任总经理助理、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期,后任基金经理的任职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》的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《招商行业精选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,外围经济环境走势不一,美国经济复苏受到严寒天气和强势美元影响,欧洲推出投资计划和QE以提振经济。国内经济进入"新常态",从高速增长转为中高速增长、调结构、稳增长成为主基调。随着政府持续推动以互联网+为代表的产业升级转型,市场对于新兴产业未来发展预期向好,大类资产配置向证券市场、尤其是新兴成长转移特征显著,代表经济周期的沪深300指数上涨14.64%,而代表新兴经济的创业板指数上涨58.67%。

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1.544元,本报告期份额净值增长率为37.24%,同期业绩比较基准增长率为11.94%,基金净值表现优于业绩比较基准,幅度为25.30%,主要原因是:本季度本基金仓位维持在较高水平,行业配置上,一方面重配以TMT为代表的成长股,另一方面重点把握了产业互联网的机会,后续将继续持有优质个股。

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、外围经济回暖态势有望延续。天气因素消退后,二季度美国经济数据有望快速解除"冰封",带动就业市场持续回暖。同时,市场对欧元区经济信心有所增长,但信心的好转是对近期利好消息的过度反应,还是切实反映实体经济的趋势性好转还有待观察。

2、国内各项数据均指向年初经济增长开门不利。而与之相对的是,我们认为,4月份之后越来越多的财政政策可能会出台,对中国经济构成阶段性的支撑。这其中,包括积极的财政政策,以及可能会在地产市场出现的一些政策。

3、当前的市场在赚钱效应之下正吸引资金源源不断地流入,已经形成较强的正向反馈效应,尤其是以TMT为代表的成长股。我们认为,价值蓝筹有望阶段追赶,但难以形成风格切换,新兴成长仍是主线,互联网以及互联网+仍然是全年最大的主题。

本基金将在中期内把握行业轮动,重点寻找移动互联网和产业互联网的投资机会,在经济转型的大背景之下目下而上选取优质公司。

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 | 1,486,791,302.93 | 85.89 |
| | 其中:股票 | 1,486,791,302.93 | 85.89 |
| 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 | 213,702,337.69 | 12.35 |
| 7 | 其他资产 | 30,535,181.81 | 1.76 |
| 8 | 合计 | 1,731,028,822.43 | 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 | 70,529,095.50 | 4.26 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 818,572,635.68 | 49.42 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 82,399,006.24 | 4.98 |
| F | 批发和零售业 | 65,609,782.84 | 3.96 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 20,716,688.34 | 1.25 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 232,847,198.71 | 14.06 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 107,111,674.49 | 6.47 |
| L | 租赁和商务服务业 | 89,003,242.21 | 5.37 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 1,978.92 | 0.00 |
| 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 | 1,486,791,302.93 | 89.77 |

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 | 002465 | 海格通信 | 2,366,658 | 66,290,090.58 | 4.00 |
| 2 | 002572 | 索菲亚 | 1,605,515 | 50,092,068.00 | 3.02 |
| 3 | 002073 | 软控股份 | 2,473,400 | 49,468,000.00 | 2.99 |
| 4 | 002236 | 大华股份 | 1,323,950 | 48,390,372.50 | 2.92 |
| 5 | 600559 | 老白干酒 | 919,742 | 47,716,214.96 | 2.88 |
| 6 | 002375 | 亚厦股份 | 1,512,257 | 46,123,838.50 | 2.78 |
| 7 | 600185 | 格力地产 | 1,651,633 | 45,073,064.57 | 2.72 |
| 8 | 002714 | 牧原股份 | 611,497 | 44,945,029.50 | 2.71 |
| 9 | 002216 | 三全食品 | 1,405,000 | 43,189,700.00 | 2.61 |
| 10 | 002488 | 金固股份 | 819,285 | 41,455,821.00 | 2.50 |

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 报告期本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