招商招钱宝货币市场基金

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:中信银行股份有限公司
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。
基金托管人中信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	招商招钱宝货币		
基金主代码	000588		
交易代码	000588		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年3月25日		
报告期末基金份额总额	33,952,785,356.59份		
投资目标	在兼顾基金资产的安全性和高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。		
投资策略	本基金以严谨的市场价值分析为基础,采用稳健的投资组合策略,通过对短期金融工具的组合操作,在保持基金的安全性与资产高流动性的同时,追求稳定的当期收益。根据宏观经济指标、货币政策的研究,确定组合平均剩余到期期限;根据各期限各品种的流动性、收益性以及信用水平来确定组合资产配置;根据市场资金供给情况对组合平均剩余期限以及投资品种比例进行适当调整;在保证组合流动性的前提下,利用现代金融分析方法和工具,寻找价值被低估的投资品种和无风险套利机会。合理有效分配基金的现金流,保持本基金的流动性。		
业绩比较基准	人民币活期存款基准利率(税后)		
风险收益特征	本基金为货币市场证券投资基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。		
基金管理人	招商基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	招商招钱宝货币A	招商招钱宝货币B	招商招钱宝货币C
下属分级基金的交易代码	000588	000607	000758
报告期末下属分级基金的份额总额	1,141,645,571.11份	32,810,997,680.60份	142,104.88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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)		
	招商招钱宝货币A	招商招钱宝货币B	招商招钱宝货币C
1. 本期已实现收益	11,269,970.63	318,240,721.53	3,007.56
2.本期利润	11,269,970.63	318,240,721.53	3,007.56
3.期末基金资产净值	1,141,645,571.11	32,810,997,680.60	142,104.88

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,由于货币市场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

招商招钱宝货币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	1.1301%	0.0004%	0.0875%	0.0000%	1.0426%	0.0004%
招商招钱宝货币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	1.1302%	0.0004%	0.0875%	0.0000%	1.0427%	0.0004%
招商招钱宝货币C						
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	1.1227%	0.0009%	0.0875%	0.0000%	1.0352%	0.0009%

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: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
在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

3.3 基金投资组合平均剩余期限

3.3.1 投资组合平均剩余期限本场情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	83
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	109
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	81

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
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120天"。在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

3.3.2 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	23.47	0.74
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.24	-
2	30天(含)-60天	14.99	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	33.90	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.12	-
4	90天(含)-180天	18.32	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.42	-
5	180天(含)-397天(含)	9.13	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.81	0.74

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	2,241,038,575.59	6.60
	其中:政策性金融债	2,241,038,575.59	6.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	6,979,122,564.83	20.56
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	9,220,161,140.42	27.16
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	261,377,891.86	0.77

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	041473005	14马鞍钢铁CP001	5,000,000	500,000,122.40	1.47
2	041451037	14西钢CP001	4,400,000	440,100,775.52	1.30
3	041453118	14西钢CP002	3,500,000	350,144,560.08	1.03
4	140213	14国开13	3,200,000	319,974,412.75	0.94
5	041459042	14恒辉集CP002	3,000,000	299,968,355.10	0.88
6	011474007	14陕煤化SCP007	3,000,000	299,944,455.30	0.88
7	011599089	15信丰SCP002	3,000,000	299,921,330.26	0.88
8	011515001	15中铝业SCP001	2,300,000	229,809,797.52	0.68
9	011474003	14陕煤化SCP003	2,200,000	219,948,531.46	0.65
10	011499056	14雅能源SCP002	2,100,000	209,997,004.06	0.62

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.1012%
报告期内偏离度的最低值	0.0372%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0843%

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	31,300,928.63
3	应收利息	337,100,483.66
4	应收申购款	4,048,062.80
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	372,449,475.09

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商招钱宝货币A	招商招钱宝货币B	招商招钱宝货币C
报告期期初基金份额总额	858,056,956.66	21,841,264,805.70	501,792.44
报告期期间基金总申购份额	2,524,615,831.13	60,534,069,833.28	2,005,000.42
减:报告期期间基金总赎回份额	2,241,027,216.68	49,564,336,958.38	2,364,687.98
报告期期末基金份额总额	1,141,645,571.11	32,810,997,680.60	142,104.88

注: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。

§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

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利发放	2014年12月31日	164.68	164.68	0.00%
2	红利发放	2015年1月1日	164.19	164.19	0.00%
3	红利发放	2015年1月2日	164.19	164.19	0.00%
4	红利发放	2015年1月3日	164.18	164.18	0.00%
5	红利发放	2015年1月4日	164.18	164.18	0.00%
6	红利发放	2015年1月5日	164.43	164.43	0.00%
7	红利发放	2015年1月6日	162.61	162.61	0.00%
8	红利发放	2015年1月7日	161.53	161.53	0.00%
9	红利发放	2015年1月8日	161.33	161.33	0.00%
10	红利发放	2015年1月9日	161.09	161.09	0.00%
11	红利发放	2015年1月10日	161.01	161.01	0.00%
12	红利发放	2015年1月11日	161.01	161.01	0.00%
13	红利发放	2015年1月12日	158.94	158.94	0.00%
14	红利发放	2015年1月13日	160.43	160.43	0.00%
15	红利发放	2015年1月14日	162.55	162.55	0.00%
16	红利发放	2015年1月15日	159.92	159.92	0.00%
17	红利发放	2015年1月16日	157.87	157.87	0.00%
18	红利发放	2015年1月17日	200.18	200.18	0.00%
19	红利发放	2015年1月18日	157.72	157.72	0.00%
20	红利发放	2015年1月19日	157.74	157.74	0.00%
21	红利发放	2015年1月20日	158.82	158.82	0.00%
22	红利发放	2015年1月21日	163.08	163.08	0.00%
23	红利发放	2015年1月22日	161.87	161.87	0.00%
24	红利发放	2015年1月23日	161.06	161.06	0.00%
25	红利发放	2015年1月24日	160.76	160.76	0.00%
26	红利发放	2015年1月25日	160.76	160.76	0.00%
27	红利发放	2015年1月26日	159.56	159.56	0.00%
28	红利发放	2015年1月27日	158.92	158.92	0.00%
29	红利发放	2015年1月28日	158.48	158.48	0.00%
30	红利发放	2015年1月29日	158.91	158.91	0.00%
31	红利发放	2015年1月30日	161.05	161.05	0.00%
32	红利发放	2015年1月31日	161.04	161.04	0.00%
33	红利发放	2015年2月1日	161.13	161.13	0.00%
34	红利发放	2015年2月2日	159.53	159.53	0.00%
35	红利发放	2015年2月3日	163.16	163.16	0.00%
36	红利发放	2015年2月4日	163.52	163.52	0.00%
37	红利发放	2015年2月5日	164.59	164.59	0.00%
38	红利发放	2015年2月6日	161.63	161.63	0.00%
39	红利发放	2015年2月7日	161.54	161.54	0.00%
40	红利发放	2015年2月8日	161.54	161.54	0.00%
41	红利发放	2015年2月9日	160.15	160.15	0.00%
42	红利发放	2015年2月10日	159.73	159.73	0.00%
43	红利发放	2015年2月11日	159.23	159.23	0.00%
44	红利发放	2015年2月12日	162.20	162.20	0.00%
45	红利发放	2015年2月13日	160.75	160.75	0.00%
46	红利发放	2015年2月14日	160.35	160.35	0.00%
47	红利发放	2015年2月15日	160.34	160.34	0.00%
48	红利发放	2015年2月16日	162.38	162.38	0.00%
49	红利发放	2015年2月17日	161.10	161.10	0.00%
50	红利发放	2015年2月18日	158.86	158.86	0.00%
51	红利发放	2015年2月19日	158.85	158.85	0.00%
52	红利发放	2015年2月20日	158.86	158.86	0.00%
53	红利发放	2015年2月21日	158.87	158.87	0.00%
54	红利发放	2015年2月22日	158.86	158.86	0.00%
55	红利发放	2015年2月23日	158.85	158.85	0.00%
56	红利发放	2015年2月24日	158.86	158.86	0.00%
57	红利发放	2015年2月26日	174.89	174.89	0.00%
58	红利发放	2015年2月26日	159.75	159.75	0.00%
59	红利发放	2015年2月27日	159.97	159.97	0.00%
60	红利发放	2015年2月28日	159.44	159.44	0.00%
61	红利发放	2015年3月1日	159.45	159.45	0.00%
62	红利发放	2015年3月2日	159.96	159.96	0.00%
63	红利发放	2015年3月3日	160.02	160.02	0.00%
64	红利发放	2015年3月4日	159.87	159.87	0.00%
65	红利发放	2015年3月5日	164.09	164.09	0.00%
66	红利发放	2015年3月6日	160.30	160.30	0.00%
67	红利发放	2015年3月7日	160.12	160.12	0.00%
68	红利发放	2015年3月8日	160.13	160.13	0.00%
69	红利发放	2015年3月9日	161.09	161.09	0.00%
70	红利发放	2015年3月10日	159.41	159.41	0.00%
71	红利发放	2015年3月11日	168.00	168.00	0.00%
72	红利发放	2015年3月12日	158.08	158.08	0.00%
73	红利发放	2015年3月13日	159.24	159.24	0.00%
74	红利发放	2015年3月14日	159.40	159.40	0.00%
75	红利发放	2015年3月15日	159.39	159.39	0.00%
76	红利发放	2015年3月16日	158.36	158.36	0.00%
77	红利发放	2015年3月17日	158.59	158.59	0.00%
78	红利发放	2015年3月18日	158.01	158.01	0.00%
79	红利发放	2015年3月19日	158.50	158.50	0.00%
80	红利发放	2015年3月20日	156.22	156.22	0.00%
81	红利发放	2015年3月21日	156.10	156.10	0.00%
82	红利发放	2015年3月22日	156.09	156.09	0.00%
83	红利发放	2015年3月23日	155.52	155.52	0.00%
84	红利发放	2015年3月24日	155.11	155.11	0.00%
85	红利发放	2015年3月25日	154.54	154.54	0.00%
86	红利发放	2015年3月26日	154.68	154.68	0.00%
87	红利发放	2015年3月27日	155.13	155.13	0.00%
88	红利发放	2015年3月28日	155.07	155.07	0.00%
89	红利发放	2015年3月29日	155.04	155.04	0.00%
90	红利发放	2015年3月30日	156.92	156.92	0.00%
合计	-	-	14,455.45	14,455.45	-

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监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钱宝货币市场基金设立的文件;
3、《招商招钱宝货币市场基金合同》;
4、《招商招钱宝货币市场基金托管协议》;
5、《招商招钱宝货币市场基金招募说明书》;
6、《招商招钱宝货币市场基金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

注: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,短期融资券,一年以内(含一年)的银行定期存款,大额存单,剩期在1年以内(含1年)的债券回购,中央银行票据,剩余期限在397天以内(含397天)的债券,资产支持证券,中期票据,及中国证监会、中国人民银行认可的其它具有良好流动性的货币市场工具。本基金于2014年3月25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		
向萍	本基金的基金经理	2014年3月25日	-	7	向萍,女,中国国籍,工商管理硕士。2006年加入招商基金管理有限公司,先后曾任职于市场部、股票投资部、交易部,2011年起任职定收益投资部研究员,现任前海星金增值开放式证券投资基金、招商理财7天债券型证券投资基金、招商招钱宝货币市场基金、招商保证金快线货币市场基金及招商招利1个月期理财债券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7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《招商中证大宗商品股票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。公司交易部在投资期内,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 投资策略及基金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年以来,中国宏观经济未见明显好转,通胀继续保持较低水平,人民币升值压力相有缓解。在此背景下,央行货币政策向更为积极的方向转变,通过降准、降息多次下调正回购利率等措施引导市场利率下行,并动员银行从LAS以及PSL等渠道向市场投放流动性,银行间市场资金利率波动下行,短期限存款(7日)走势及政府债务置换消息影响,期限调整后回落。此外,央行推出房地产"新政",调低房地产首付比例,以缓解投资增速下行压力。
报告期内本基金保持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则,在提供充足流动性的同时,充分利用市场时机,提高组合收益水平,为持有人创造了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
2015年第1季度招商招钱宝A的份额净值收益率为1.1301%,同期业绩比较基准收益率为0.0875%,基金份额净值收益率比于业绩比较基准收益率1.0426%;招商招钱宝B的份额净值收益率为1.1302%,同期业绩比较基准收益率为0.0875%,基金份额净值收益率比于业绩比较基准收益率1.0427%;招商招钱宝C的份额净值收益率为1.1227%,同期业绩比较基准收益率为0.0875%,基金份额净值收益率比于业绩比较基准收益率1.0352%。

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全年度,在经济转型艰难之时,央行货币政策将更为积极的方向转变,通过降息、降准、"宽货币"向"宽信贷"转变,资金面将保持平稳,投资者情绪有望逐步改善。但在宏观经济下行压力较大的背景下,财政政策将加大力度,"稳增长"成为今年经济工作的重要任务,"一带一路"、"互联网+"、"中国制造2025"、"京津冀一体化"、"长江经济带"等国家战略将成为经济发展的新动力,"稳健"的货币政策将为经济发展提供良好的资金面支持,"宽松"的财政政策将为经济发展提供强劲的动力。
报告期内,本基金不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	9,220,161,140.42	26.94
	其中:债券	9,220,161,140.42	26.94
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	5,079,004,218.49	14.84
	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	19,556,194,286.81	57.14
4	其他资产	372,449,475.09	1.09
5	合计	34,227,809,120.81	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	1.23
	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	249,599,675.20 / 0.74
	其中:买断式回购融资	- / -

注:报告期内债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明
本报告期内,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	1,986,666,727.37	93.02
	其中:股票	1,986,666,727.37	93.02
2	固定收益投资	40,008,000.00	1.87
	其中:债券	40,008,000.00	1.87
	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	18,575,293.06	7.46
7	其他资产	1,126,432.68	0.45
8	合计	249,069,717.74	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	5,540,400.00	2.28
C	制造业	108,900,771.40	44.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,220,050.00	9.14
F	批发和零售业	27,502,176.20	11.32
G	交通运输、仓储和邮政业	7,962,614.00	3.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	90,600.00	0.04
J	金融业	15,033,486.00	6.19
K	房地产业	8,103,931.20	3.33
L	租赁和商务服务业	12,072,060.00	4.97
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	12,062,500.00	4.96
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,879,403.20	4.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	229,367,992.00	94.38

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	600986	科达股份	944,100	16,162,992.00	6.65
2	300228	富瑞特装	219,704	14,830,020.00	6.10
3	300115	长盈精密	414,000	12,204,720.00	5.02
4	600415	小商品城	469,000	12,072,060.00	4.97
5	000069	华侨城A	1,250,000	12,062,500.00	4.96
6	000829	天音控股	600,000	11,010,000.00	4.53
7	600648	外高桥	295,845	10,342,741.20	4.26
8	002446	盛路通信	227,300	10,285,325.00	4.23
9	300347	泰格医药	181,340	9,879,403.20	4.07
10	000718	苏宁环球	906,480	8,103,931.20	3.33

招商中证大宗商品股票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:中国工商银行股份有限公司
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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月17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	招商中证大宗商品股票指数分级(场内简称:大宗商品)
基金主代码	161715
交易代码	161715
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月28日
报告期末基金份额总额	1,936,945,906.77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	本基金以中证大宗商品股票指数为标的指数,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组合复制标的指数,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%。
业绩比较基准	中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金简称	招商中证商品A(场内简称:商品A) / 招商中证商品B(场内简称:商品B) / 招商中证大宗商品指数分级(场内简称:大宗商品)
下属分级基金交易代码	150096 / 150097 / 161715
下属分级基金报告期末基金份额总额	847,445,694.00份 / 847,445,694.00份 / 242,054,518.77份
下属分级基金的风险收益特征	招商中证商品A份额具有低风险、收益相对稳定的特征。 / 招商中证商品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。

§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	57,964,050.86
2.本期利润	339,154,425.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.1939
4.期末基金资产净值	2,107,495,526.94
5.期末基金份额净值	1.088

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,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	22.36%	1.56%	22.86%	1.54%	-0.50%	0.02%

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(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

注:根据基金合同的规定:本基金投资于股票的资产不低于基金资产的90%,投资于中证大宗商品股票指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金于2012年6月28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		
王平	本基金的基金经理	2012年6月28日	-	9	王平,男,中国国籍,管理学硕士,FRM。2006年加入招商基金管理有限公司,历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理部数量分析师、高级风控经理、副总监,主要负责公司投资风险管理,金融工程研究等工作,现任总规模化投资部副总监兼招商深证100指数证券投资基金、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TMT50交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金及招商央视财经50指数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7日期);
2.