招商招钱宝货币市场基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30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7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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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4月1日起至6月30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	34,073,607,732.89份		
投资目标	在保持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,在保持本金的安全性与资产流动性的同时,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	1,342,560,242.69份	32,730,979,052.70份	68,437.50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4月1日 — 2015年6月30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	11,201,881.10	340,373,059.15	3,023.09
2. 本期利润	11,201,881.10	340,373,059.15	3,023.09
3. 期末基金资产净值	1,342,560,242.69	32,730,979,052.70	68,437.50

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	1.0575%	0.0016%	0.0885%	0.0000%	0.9690%	0.0016%

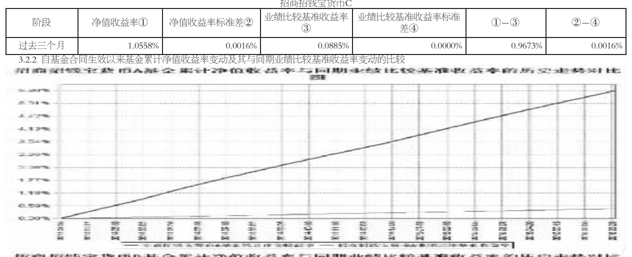
招商招钱宝货币B

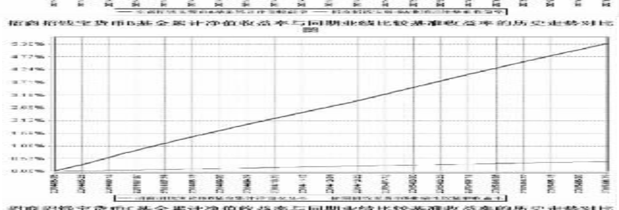
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0576%	0.0016%	0.0885%	0.0000%	0.9691%	0.0016%

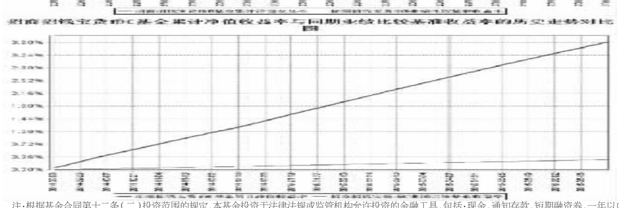
招商招钱宝货币C

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	1.0558%	0.0016%	0.0885%	0.0000%	0.9673%	0.0016%

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: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,期限在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		
向霈	本基金的基金经理	2014年3月25日	-	8	向霈,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年起任固定收益投资部研究员,现任招商理财7天债券型证券投资基金、招商招钱宝货币市场基金、招商招金宝货币市场基金、招商保证金快线货币市场基金、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金及招商信用添利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)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《招商招钱宝货币市场基金基金合同》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2季度以来,经济增长依旧没有明显起色,投资、消费和工业生产都延续了1季度的疲弱的走势。社会融资增速有所反弹,但票据融资贡献较大,而中长期贷款持续回落,显示出企业贷款投资意愿较低,叠加权益市场对资金的分流作用,流入实体投资领域的资金相对有限。通胀压力依旧不大,虽然有猪肉价格恢复性上涨的压力,但是货币增速、经济热度以及有效汇率的大幅升值都不支持CPI大幅反弹的基础。受此影响目前实际利率水平与历史相比仍然偏高。

央行继续采取宽松政策,通过降准、降息、重启正回购、降低MLF利率等措施引导市场利率下行。整体来看,2季度短端收益率继续下行,但由于市场对货币政策宽松力度边际减弱的预期及地方债大量供给,长端无明显下行,收益率曲线依旧陡峭;6月底受新股、半年末因素影响,短端资金利率略有反弹,短债收益率低位震荡。

报告期内本基金坚持一贯的以流动性、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,提高组合收益弹性,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2季度招商招钱宝A的份额净值收益率为1.0575%,同期业绩比较基准收益率为0.0885%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.9690%;招商招钱宝B的份额净值收益率为1.0576%,同期业绩比较基准收益率为0.0885%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.9691%;招商招钱宝C的份额净值收益率为1.0558%,同期业绩比较基准收益率为0.0885%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.9673%。

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3季度,经济仍有下行压力,通胀水平可能相对走稳,货币政策宽松力度是否会边际减弱、地方债发行带来的供求失衡如何解决以及信用债发行是否会放量是3季度市场的主要变量。总之,3季度债券市场的多空因素将比较复杂,我们将密切关注央行政策、地方债发行和信用债供给等问题相机抉择,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	9,693,350,422.13	28.27
	其中:债券	9,693,350,422.13	28.27
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	12,413,576,517.18	36.20
	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	11,904,222,547.90	34.72
4	其他资产	277,331,480.63	0.81
5	合计	34,288,480,967.84	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	1.68	
	其中:买断式回购融资	0.00	
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	195,999,702.00	0.58
	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

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%。

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	90
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	93
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	68

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。

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	23.52	0.58
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.64	-
2	30天(含)—60天	9.26	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	45.13	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	9.86	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.41	-
5	180天(含)—397天(含)	12.04	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.82	0.58

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	2,025,202,605.41	5.94
	其中:政策性金融债	2,025,202,605.41	5.94
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	7,668,147,816.72	22.50
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	9,693,350,422.13	28.45
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	359,687,521.35	1.06

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马钢CP001	5,000,000	500,000,046.88	1.47
2	100236	10国开36	4,500,000	451,823,596.00	1.33
3	041453118	14酒钢CP002	3,500,000	350,088,792.72	1.03
4	150403	15农发03	3,100,000	312,021,443.53	0.92
5	011474007	14陕煤化SCP007	3,000,000	299,975,904.04	0.88
6	011599089	15山钢SCP002	3,000,000	299,949,923.00	0.88
7	041556023	15开滦CP002	3,000,000	299,444,676.39	0.88
8	011515001	15中铝业SCP001	2,300,000	229,895,386.16	0.67
9	011499056	14豫能源SCP002	2,100,000	209,999,065.21	0.62
10	011574003	15陕煤化SCP003	2,000,000	199,958,904.22	0.59

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	7
报告期内偏离度的最高值	0.2708%
报告期内偏离度的最低值	0.0711%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1790%

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	261,514,009.69
4	应收申购款	15,817,470.94
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	277,331,480.63

§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	1,141,645,571.11	32,810,997,680.60	142,104.88
报告期期间基金总申购份额	4,200,403,358.71	66,582,315,890.66	1,292,909.22
减:报告期期间基金总赎回份额	3,999,488,687.13	66,662,334,518.56	1,366,576.60
报告期期末基金份额总额	1,342,560,242.69	32,730,979,052.70	68,437.50

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	2015年3月31日	159.74	159.74	0.00%
2	红利发放	2015年4月1日	155.83	155.83	0.00%
3	红利发放	2015年4月2日	156.09	156.09	0.00%
4	红利发放	2015年4月3日	154.98	154.98	0.00%
5	红利发放	2015年4月4日	154.80	154.80	0.00%
6	红利发放	2015年4月5日	154.59	154.59	0.00%
7	红利发放	2015年4月6日	154.59	154.59	0.00%
8	红利发放	2015年4月7日	156.05	156.05	0.00%
9	红利发放	2015年4月8日	156.85	156.85	0.00%
10	红利发放	2015年4月9日	154.44	154.44	0.00%
11	红利发放	2015年4月10日	154.03	154.03	0.00%
12	红利发放	2015年4月11日	154.19	154.19	0.00%
13	红利发放	2015年4月12日	154.18	154.18	0.00%
14	红利发放	2015年4月13日	155.52	155.52	0.00%
15	红利发放	2015年4月14日	153.20	153.20	0.00%
16	红利发放	2015年4月15日	154.51	154.51	0.00%
17	红利发放	2015年4月16日	168.20	168.20	0.00%
18	红利发放	2015年4月17日	155.37	155.37	0.00%
19	红利发放	2015年4月18日	155.10	155.10	0.00%
20	红利发放	2015年4月19日	155.09	155.09	0.00%
21	红利发放	2015年4月20日	155.27	155.27	0.00%
22	红利发放	2015年4月21日	155.00	155.00	0.00%
23	红利发放	2015年4月22日	152.50	152.50	0.00%
24	红利发放	2015年4月23日	154.73	154.73	0.00%
25	红利发放	2015年4月24日	151.40	151.40	0.00%
26	红利发放	2015年4月25日	151.16	151.16	0.00%
27	红利发放	2015年4月26日	151.16	151.16	0.00%
28	红利发放	2015年4月27日	151.14	151.14	0.00%
29	红利发放	2015年4月28日	151.29	151.29	0.00%
30	红利发放	2015年4月29日	150.54	150.54	0.00%
31	红利发放	2015年4月30日	150.83	150.83	0.00%
32	红利发放	2015年5月1日	150.17	150.17	0.00%
33	红利发放	2015年5月2日	150.16	150.16	0.00%
34	红利发放	2015年5月3日	150.17	150.17	0.00%
35	红利发放	2015年5月4日	150.43	150.43	0.00%
36	红利发放	2015年5月5日	161.10	161.10	0.00%
37	红利发放	2015年5月6日	170.02	170.02	0.00%
38	红利发放	2015年5月7日	149.93	149.93	0.00%
39	红利发放	2015年5月8日	150.62	150.62	0.00%
40	红利发放	2015年5月9日	150.30	150.30	0.00%
41	红利发放	2015年5月10日	150.29	150.29	0.00%
42	红利发放	2015年5月11日	149.21	149.21	0.00%
43	红利发放	2015年5月12日	149.99	149.99	0.00%
44	红利发放	2015年5月13日	145.19	145.19	0.00%
45	红利发放	2015年5月14日	142.89	142.89	0.00%
46	红利发放	2015年5月15日	143.40	143.40	0.00%
47	红利发放	2015年5月16日	143.17	143.17	0.00%
48	红利发放	2015年5月17日	143.17	143.17	0.00%
49	红利发放	2015年5月18日	140.06	140.06	0.00%
50	红利发放	2015年5月19日	200.71	200.71	0.00%
51	红利发放	2015年5月20日	139.19	139.19	0.00%
52	红利发放	2015年5月21日	140.06	140.06	0.00%
53	红利发放	2015年5月22日	139.62	139.62	0.00%
54	红利发放	2015年5月23日	139.70	139.70	0.00%
55	红利发放	2015年5月24日	139.69	139.69	0.00%
56	红利发放	2015年5月25日	138.49	138.49	0.00%
57	红利发放	2015年5月26日	182.69	182.69	0.00%
58	红利发放	2015年5月27日	136.10	136.10	0.00%
59	红利发放	2015年5月28日	136.76	136.76	0.00%
60	红利发放	2015年5月29日	138.29	138.29	0.00%
61	红利发放	2015年5月30日	138.29	138.29	0.00%
62	红利发放	2015年5月31日	138.28	138.28	0.00%
63	红利发放	2015年6月1日	138.88	138.88	0.00%
64	红利发放	2015年6月2日	185.68	185.68	0.00%
65	红利发放	2015年6月3日	138.80	138.80	0.00%
66	红利发放	2015年6月4日	143.14	143.14	0.00%
67	红利发放	2015年6月5日	135.59	135.59	0.00%
68	红利发放	2015年6月6日	135.43	135.43	0.00%
69	红利发放	2015年6月7日	134.74	134.74	0.00%
70	红利发放	2015年6月8日	135.36	135.36	0.00%
71	红利发放	2015年6月9日	169.96	169.96	0.00%
72	红利发放	2015年6月10日	128.34	128.34	0.00%
73	红利发放	2015年6月11日	215.67	215.67	0.00%
74	红利发放	2015年6月12日	126.68	126.68	0.00%
75	红利发放	2015年6月13日	125.61	125.61	0.00%
76	红利发放	2015年6月14日	125.33	125.33	0.00%
77	红利发放	2015年6月15日	188.93	188.93	0.00%
78	红利发放	2015年6月16日	127.83	127.83	0.00%
79	红利发放	2015年6月17日	128.93	128.93	0.00%
80	红利发放	2015年6月18日	130.60	130.60	0.00%
81	红利发放	2015年6月19日	263.96	263.96	0.00%
82	红利发放	2015年6月20日	130.92	130.92	0.00%
83	红利发放	2015年6月21日	130.91	130.91	0.00%
84	红利发放	2015年6月22日	130.91	130.91	0.00%
85	红利发放	2015年6月23日	169.35	169.35	0.00%
86	红利发放	2015年6月24日	148.10	148.10	0.00%
87	红利发放	2015年6月25日	126.36	126.36	0.00%
88	红利发放	2015年6月26日	159.10	159.10	0.00%
89	红利发放	2015年6月27日	123.96	123.96	0.00%
90	红利发放	2015年6月28日	123.95	123.95	0.00%
91	红利发放	2015年6月29日	126.23	126.23	0.00%
合计	-	-	13,639.76	13,639.76	-

§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2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7月20日

招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30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7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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中证大宗商品指数分级(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	621,204,190.92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%。		
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	293,966,885.00份	293,966,885.00份	33,270,420.92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4月1日 — 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	823,574,694.67
2.本期利润	501,594,128.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.3412
4.期末基金资产净值	782,255,340.64
5.期末基金份额净值	1.259

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。

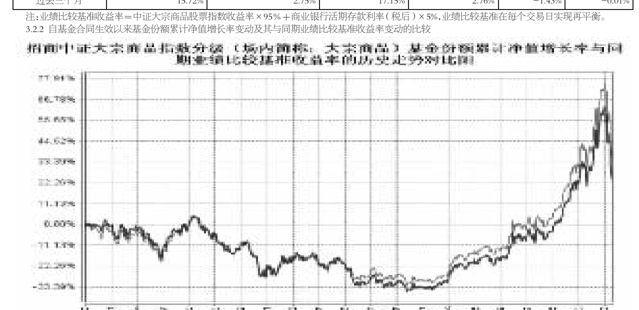
3.2 基金净值表现

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	15.72%	2.75%	17.15%	2.76%	-1.43%	-0.01%

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,现任全球量化投资部副总监、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(TMT)50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指数分级证券投资基金、招商中证银行指数分级证券投资基金、招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金、招商中证白酒指数分级证券投资基金、招商国证生物医药指数分级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的说明

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,经济呈现弱势企稳状态,但经济下行压力依然较大,央行仍旧实行宽松的货币政策,保持市场流动性持续宽松。大宗商品指数报告期内上涨17.97%,从行业风格来看,报告期内为普涨行情,从行业来看,轻工制造、国防军工、交通运输、纺织服装、综合等行业板块涨幅居前,建筑材料、建筑装饰、有色金属、银行等行业板块涨幅居后,仅非银金融板块出现小幅回调。

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,基本完成了对基准的跟踪。

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1.259元,本报告期份额净值增长率为15.72%,同期业绩比较基准增长率为17.15%,基金净值表现差于业绩比较基准,幅度为1.43%。主要原因是组合日常申购赎回导致仓位变动带来的业绩偏离。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、报告期内美国制造业指数高于预期,新订单指数以及就业分项数据均创去年12月以来最高,美国制造业的复苏已有明显的回暖迹象。6月ADP就业人数增加量好于市场预期,暗示就业市场进步一步改善,预计美国三季度加息的可能性较大。欧洲方面,欧元区6月制造业PMI与预期持平,创2014年4月以来最高,经济企稳可能性加大,但希腊债务违约问题如果不能很好解决,欧元区经济仍存在一定的风险。

2、报告期内中国汇丰PMI数据虽有小幅回升,但依然处于荣枯线以下。从国内新订单指数及生产量指数数据来看,内需依然较为疲弱,企业生产景气度下行的压力依旧存在,在经济须持疲弱的情况下,企业再厂意愿有所下降,主动补库存的意愿较为有限。大型企业在政府稳增长政策持续推行的环境下,需求有所改善,但中小型企业前景继续恶化。3季度货币政策仍将宽松,但宽松方式将有更多的向刺激实体经济流动性方面倾斜。未来将更多的通过PSL、地方政府债务置换扩容、降低企业债发行标准以及放松房地产开发贷款条件等方式引导资金入市,需求面改善将带动经济企稳。

3、市场在二季度末冲上高点之后开始了断崖式的下跌,经过短期快速的暴跌后市场人气涣散。我们预计市场在2015年三季度可能会先低位震荡调整来消化前期的深幅调整,但在三季度中后期,市场在充分调整之后有可能再走出一波上涨的行情,这主要是持续性的流动性宽松和国家改革主导推动的上涨行情。由于创业板的高估值以及本次的风险教育后,市场的配置结构可能会向均衡转变,蓝筹股的配置价值开始凸显。同时,国企改革等符合国家转型意志的主题性投资机会也有愈发明确。

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	738,923,266.64	91.32
	其中:股票	738,923,266.64	91.32
2	固定收益投资	20,010,000.00	2.47
	其中:债券	20,010,000.00	2.47
	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	34,478,536.71	4.26
7	其他资产	15,729,952.65	1.94
8	合计	809,141,756.00	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	25,107,096.23	3.21
B	采矿业	256,267,683.44	32.76
C	制造业	421,954,823.94	53.94
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	19,658,636.49	2.51
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	-	-
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	722,988,240.10	92.42

5.2.2 报告期末积极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	采掘业	-	-
C	制造业	44,850.00	0.01
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	15,890,176.54	2.03
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	-	-
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	15,935,026.54	2.04

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	002203	海亮股份	1,786,726	22,709,287.46	2.90
2	000697	炼石有色	666,190	22,537,207.70	2.88
3	000630	铜陵有色	1,861,598	19,211,691.36	2.46
4	002018	华信国际	510,529	16,770,877.65	2.14
5	600277	亿利能源	1,139,889	16,665,177.18	2.13
6	000688	建新矿业	932,528	13,064,717.28	1.67
7	600395	盘江股份	774,969	12,174,762.99	1.56
8	000878	云南铜业	558,584	10,350,561.52	1.32
9	600737	中粮屯河	444,144	9,242,636.64	1.18
10	601898	中煤能源	786,076	8,976,987.92	1.15

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

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	600387	海越股份	690,277	15,890,176.54	2.03
2	603566	普莱柯	1,000	44,850.00	0.01

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	20,010,000.00	2.56
	其中:政策性金融债	20,010,000.00	2.56
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	20,010,000.00	2.56

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	140218	14国开18	200,000	20,010,000.00	2.56

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对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理,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	556,622.91
2	应收证券清算款	14,214,369.18
3	应收股利	-
4	应收利息	842,595.82
5	应收申购款	116,364.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,729,952.65

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

5.11.5.1 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

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	002203	海亮股份	22,709,287.46	2.90	重大事项
2	000697	炼石有色	22,537,207.70	2.88	重大事项
3	000630	铜陵有色	19,211,691.36	2.46	重大事项
4	002018	华信国际	16,770,877.65	2.14	重大事项
5	600277	亿利能源	16,665,177.18	2.13	重大事项
6	000688	建新矿业	13,064,717.28	1.67	重大事项
7	600395	盘江股份	12,174,762.99	1.56	重大事项
8	000878	云南铜业	10,350,561.52	1.32	重大事项

5.11.5.2 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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	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)
报告期期初基金份额总额	847,445,694.00	847,445,694.00	242,054,518.77
报告期期间基金总申购份额	-	-	289,399,811.97
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	1,605,141,527.82
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-553,478,809.00	-553,478,809.00	1,106,957,618.00
报告期期末基金份额总额	293,966,885.00	293,966,885.00	33,270,420.92

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大宗商品股票指数分级基金设立的文件;
3、《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金基金合同》;
4、《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金托管协议》;
5、《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金招募说明书》;
6、《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金2015年第2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7月20日

招商中小盘精选股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30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7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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中小盘股票
基金主代码	217013
交易代码	217013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月25日
报告期末基金份额总额	237,883,513.59份
投资目标	精选受益于中国经济增长的中小企业,通过积极主动的投资管理,在控制风险的前提下为基金持有人谋求长期资本增值。
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,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,精选价值被低估的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+ 20%×中信标普全债指数收益率
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和收益都相对较高的基金产品。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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4月1日 — 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	69,253,384.87
2.本期利润	-27,193,372.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1619
4.期末基金资产净值	421,355,141.61
5.期末基金份额净值	1.771

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。

3.2 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	10.62%	3.10%	16.83%	2.19%	-6.21%	0.91%

注:业绩比较基准收益率=40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+ 20%×中信标普全债指数收益率,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:根据基金合同第十一条(二)投资范围的规定,本基金将基金资产的60%-95%投资于股票等权益类资产(其中,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),将基金资产的5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种(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%)。本基金于2009年12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		
韩冰	本基金的基金经理	2015年5月5日	-	4	韩冰,男,中国国籍,管理学硕士。2006年7月加入上海文广新闻传媒集团任工程师,从事媒体资产管理的工作。2011年4月加入平安大华基金管理有限公司,任研究员,从事TMT行业研究的工作。2013年6月加入招商基金管理有限公司,曾任研究员,助理基金经理,从事TMT行业研究,并协助基金经理进行组合管理,现任招商中小盘精选股票型证券投资基金及招商移动互联网产业股票型证券投资基金基金经理。
吴昊	离任基金的基金经理	2012年4月11日	2015年5月8日	9	吴昊,男,中国国籍,工学硕士。2006年6月起任职于华泰联合证券有限责任公司研究所,任研究员,从事机械行业研究工作,2009年6月加入国泰君安证券股份有限公司,任研究所机械行业研究员。2010年加入招商基金管理有限公司,曾任高级行业研究员、助理基金经理及招商安盈保本混合型证券投资基金基金经理,现任招商行业领先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《招商中小盘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

(1)股票市场

2季度的股票市场出现了巨大的波动,创业板指数在4、5两个月上涨了72.92%,6月初开始出现大幅回调,到6月底下跌了29.21%;沪深300指数和中小板指数表现出了相似的特征。

主要原因是在融资盘的推动下,部分股票上涨过快,带动了指数的快速上涨;但也造成部分公司估值过高。6月份部分股票开始回调,由于对融资盘的清查治理,股票的调整产生了连锁反应,造成了短期指数的快速大幅回调。

(2)基金操作

基于基金的投资属性,本基金的配置主要集中在中小板和创业板上。个股选择主要以有巨大的成长空间和良好的商业模式的标的为主;部分从传统产业向新兴产业转型的标的也是我们配置的方向。

行业层面,主要集中在计算机、电子、传媒、医药等板块。

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1.771元,本报告期份额净值增长率为10.62%,同期业绩基准增长率为16.83%,基金业绩低于同期业绩比较基准,幅度为6.21%。主要原因在于:成长类股票6月份回调较多。后期我们会在获取收益的同时,加大风控和仓位的配置。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然经过持续的降准降息,宏观经济下行的压力依然较大,经济结构转型势在必行。我们认为宽松的货币政策会依然维持,财政政策也会比较积极,"稳增长"是未来一段时期的重点。在产业结构方面,我们看好移动互联网、生物技术等新兴产业的发展,以及传统产业利用互联网等新技术提升产业运营效率的尝试。

证券市场短期内依然面临去杠杆的压力,高估值的股票依然有回调风险。在经过本轮的风险教育之后,市场对个股的选择会更加谨慎,有业绩和估值支撑的标的会更受市场青睐。我们依然看好成长股长期的表现,在本轮回调之后,有核心竞争力和良好商业模式的标的依然是我们配置的重点。

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	362,081,537.20	78.58
	其中:股票	362,081,537.20	78.58
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	97,524,367.58	21.17
7	其他资产	1,154,117.80	0.25
8	合计	460,760,022.58	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	21,119,662.20	5.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	154,635,528.56	36.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	57,112,404.20	13.55
F	批发和零售业	6,495,716.10	1.54
G	交通运输、仓储和邮政业	14,830,606.20	3.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	82,498,857.77	19.58
J	金融业	-	-
K	房地产业	6,548,958.85	1.55
L	租赁和商务服务业	9,781,848.00	2.32
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	9,057,955.32	2.15
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	362,081,537.20	85.93

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	22,724,487.00	5.39
2	300094	国联水产	699,790	21,119,662.20	5.01
3	300349	金卡股份	460,241	20,678,628.13	4.91
4	600654	中安消	593,191	17,860,981.01	4.24
5	002325	洪涛股份	742,300	17,718,701.00	4.21
6	002482	广田股份	610,594	16,669,216.20	3.96
7	600978	宜华木业	849,400	15,790,346.00	3.75
8	603898	好莱客	136,113	14,898,928.98	3.54
9	300310	宜通世纪	332,000	11,284,680.00	2.68
10	300350	华鹏飞	112,010	10,587,185.20	2.51

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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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	187,577.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,473.87
5	应收申购款	951,066.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,154,117.80

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	300094	国联水产	21,119,662.20	5.01	重大事项
2	300349	金卡股份	20,678,628.13	4.91	重大事项
3	600654	中安消	17,860,981.01	4.24	重大事项
4	002325	洪涛股份	17,718,701.00	4.21	重大事项
5	600978	宜华木业	15,790,346.00	3.75	重大事项
6	603898	好莱客	14,898,928.98	3.54	重大事项
7	300310	宜通世纪	11,284,680.00	2.68	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	151,803,357.57
报告期期间基金总申购份额	163,783,730.79
减:报告期期间基金总赎回份额	77,703,574.77
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	237,883,513.59

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中小盘精选股票型证券投资基金设立的文件;
3、《招商中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》;
4、《招商中小盘精选股票型证券投资基金托管协议》;
5、《招商中小盘精选股票型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商中小盘精选股票型证券投资基金2015年第2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7月20日