招商全球资源股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:2014年4月19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2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商全球资源股票(QDII)
基金主代码	217015
交易代码	217015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月25日
报告期末基金份额总额	101,663,868.98份
投资目标	本基金在全球范围内精选优质的资源类公司进行投资,通过积极主动的资产配置和组合管理,追求有效风险控制下的长期资本增值。
投资策略	本基金将投资分为两类:核心投资和机会投资。其中,核心投资指投资于股东价值呈现持续增长趋势的上市公司;机会投资指投资于未来具有股东价值改善潜力的上市公司,且这些公司未来股东价值提升空间较大。 本基金通过"自下而上"和"自上而下"的分析方法以及数量测算的综合运用,筛选出那些股东价值或股东价值增长潜力被错误判断,且这种误判反映于股价的股票。
业绩比较基准	25%×摩根斯坦利世界能源指数(MSCI World Energy Index)+75%×摩根斯坦利世界材料指数(MSCI World Material Index)
风险收益特征	本基金为主动管理的全球配置股票基金,主要投资方向为能源和材料等资源相关行业,属于具有较高风险和较高收益预期的证券投资基金品种,本基金力争在严格控制风险的前提下为投资人谋求资本的长期增值。
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
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称:Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited 中文名称:渣打银行(香港)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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	1,718,631.56
2.本期利润	-680,022.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0064
4.期末基金资产净值	97,620,702.91
5.期末基金份额净值	0.960

注:1、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;

2、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。

3.2 基金净值表现

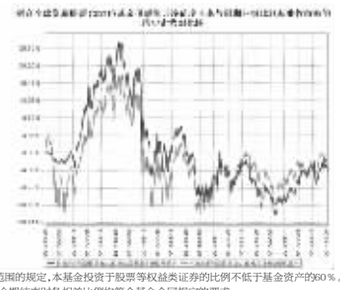
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.62%	0.73%	2.10%	0.66%	-2.72%	0.07%

注:1、业绩比较基准=25%×摩根斯坦利世界能源指数(MSCI World Energy Index)+75%×摩根斯坦利世界材料指数(MSCI World Material Index),业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;

2、同期业绩比较基准以人民币计价。

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:根据本基金合同投资范围的规定,本基金投资于股票等权益类证券的比例不低于基金资产的60%。本基金的建仓期为2010年3月25日至2010年9月24日,建仓期结束时各相关比例均符合基金合同规定的要求。

§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		
Niu Ruolei (牛若磊)	本基金的基金经理	2010年6月3日	-	9	Niu Ruolei(牛若磊),男,澳大利亚国籍,商科硕士。2004年9月加盟ING资产管理公司,于悉尼及香港两地从事行业资产管理和投资研究工作,曾任行业研究员、基金经理;2010年加入招商基金管理有限公司,现任招商全球资源股票型证券投资基金、招商标普金砖四国指数证券投资基金及招商标普商改益红利贵族指数增强型证券投资基金基金经理,兼任招商资产管理(香港)有限公司董事、执行董事。

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以及历任基金经理的离任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》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商全球资源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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,大宗商品市场表现分化,以黄金为首的贵金属价格反弹,农产品价格也表现亮眼,但有色金属以及铁矿石等价格大幅下跌。鸽派的美联储主席耶伦上台,市场对美国宽松的货币政策依然表示乐观。美国欧洲等国家央行依然在增加货币供应,因此全球货币供应还是维持宽松。同时乌克兰局势也推动黄金价格大幅反弹。

美国今年冬天遭到多次并持续的暴风雪天气,为农业生产带来很大的影响,农产品价格随之上涨。

中国等新兴国家一季度经济增涨继续下滑,有色金属,铁矿石和煤炭等大宗商品的需求疲软,价格呈下降趋势。

基金在一季度保持了中性的仓位,超配了石油,天然气等受中国需求影响较小的行业。

4.5.2 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0.960元,本报告期份额净值增长率为-0.62%,同期业绩比较基准增长率为2.10%,基金净值表现落后业绩比较基准,幅度为2.72%,基金业绩表现落后于业绩比较基准的主要原因是基金没有配置黄金行业,错过了黄金股的反弹。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们认为美国等发达国家增长会持续,主要原因如下:

一、美国的天气原因影响了一季度的经济增长,二季度会有压制的需求释放,从而推动二季度经济增长加速。

二、虽然美联储正在逐步退出量化宽松政策,但速度并不快。同时英国央行和欧洲央行还在继续释放流动性,因此全球范围内宽松的货币供应格局依然维持,对经济进一步增长带来有利环境。

二季度的风险依然来自于新兴国家经济的增长速度放缓和资金外流。

本基金依然会保持中性的策略,加大配置受益于发达国家经济增长的石油天然气等行业。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	71,351,473.59	71.98
	其中:普通股	62,264,791.35	62.82
	优先股	-	-
	存托凭证	9,086,682.24	9.17
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	5,075,986.97	5.12
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	19,785,345.67	19.96
8	其他资产	2,908,739.07	2.93
9	合计	99,121,545.30	100.00

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场投权益投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	37,367,347.96	38.28
英国	5,509,526.14	5.64
香港	13,698,765.04	14.03
德国	7,267,157.51	7.44
日本	2,588,424.16	2.65
加拿大	-	-
法国	1,830,083.25	1.87
澳大利亚	343,862.98	0.35
荷兰	1,603,654.28	1.64
瑞士	1,142,652.27	1.17
合计	71,351,473.59	73.09

5.3 报告期末按行业分类的权益投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	-	-
非必需消费品	2,724,846.73	2.79
材料	38,635,427.25	39.58
工业	2,463,134.00	2.52
保健	1,336,352.69	1.37
公用事业	-	-
电信服务	-	-
金融	2,355,073.00	2.41
能源	17,515,136.12	17.94
信息技术	6,321,503.80	6.48
合计	71,351,473.59	73.09

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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权益投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	BASF SE	-	BAS GR	德国证券交易所	德国	6,700	4,573,482.15	4.68
2	EXXON MOBIL CORP	-	XOM US	纽约证券交易所	美国	5,680	3,413,322.89	3.50
3	SOUFUN HOLDINGS LTD	-	SFUN US	纽约证券交易所	美国	7,000	2,946,486.77	3.02
4	CHINA WINDPOWER GROUP LTD	中国风电集团有限公司	182 HK	香港证券交易所	香港	4,930,000	2,463,134.00	2.52
5	ROYAL DUTCH SHELL PLC	-	RDSA LN	伦敦证券交易所	英国	10,600	2,377,804.22	2.44
6	MONSANTO CO	-	MON US	纽约证券交易所	美国	3,300	2,309,750.58	2.37
7	DU PONT (EI) DE NEMOURS	-	DD US	纽约证券交易所	美国	5,300	2,187,871.32	2.24
8	CHEVRON CORP	-	CVX US	纽约证券交易所	美国	2,850	2,084,906.70	2.14
9	THE DOW CHEMICAL CO	-	DOW US	纽约证券交易所	美国	6,800	2,032,727.67	2.08
10	HUNAN NON-FER-ROUS METALS-H	湖南有色金属股份有限公司	2626 HK	香港证券交易所	香港	1,100,000	1,936,628.10	1.98

注:以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ISHARES U.S. OIL & GAS EXPLO	ETF	交易型开放式	BlackRock Investments LLC/NY	5,075,986.97	5.20

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中发行主体未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,处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,800,344.42
3	应收股利	91,386.39
4	应收利息	682.14
5	应收申购款	16,326.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,908,739.07

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十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

报告期期初基金份额总额	111,070,249.43
报告期期间基金总申购份额	1,360,574.85
减:报告期期间基金总赎回份额	10,766,955.30
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	101,663,868.98

§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全球资源股票型证券投资基金设立的文件;

3、《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》;

4、《招商全球资源股票型证券投资基金招募说明书》;

5、《招商全球资源股票型证券投资基金托管协议》;

6、《招商全球资源股票型证券投资基金2014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
2014年4月19日

招商理财7天债券型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:2014年4月19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2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商理财7天债券	
基金主代码	217025	
交易代码	217025	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月7日	
报告期末基金份额总额	715,609,770.24份	
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的管理,力争为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。	
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在127天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。	
业绩比较基准	中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率(税后)	
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	招商理财7天债券A	招商理财7天债券B
下属两级基金的交易代码	217025	217026
报告期末下属两级基金的份额总额	370,268,643.11份	345,341,127.13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(2014年1月1日-2014年3月31日)	
	招商理财7天债券A	招商理财7天债券B
1. 本期已实现收益	5,348,326.29	3,588,708.57
2. 本期利润	5,348,326.29	3,588,708.57
3. 期末基金资产净值	370,268,643.11	345,341,127.13

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,由于本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

招商理财7天债券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	1.2387%	0.0028%	0.3375%	0.0000%	0.9012%	0.0028%

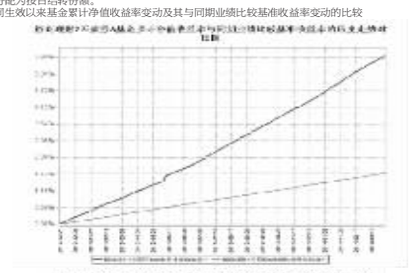
注:本基金收益分配为按日结转份额。

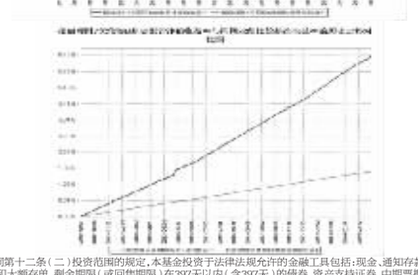
招商理财7天债券B

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	1.3114%	0.0028%	0.3375%	0.0000%	0.9739%	0.0028%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

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允许的金融工具包括:现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、短期融资券,及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金于2012年12月7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		
向需	本基金的基金经理	2013年12月27日	-	7	向需,女,中国国籍,管理学学士。2006年加入招商基金管理有限公司,曾任职于市场部、股票投资部、交易部,现任固定收益投资部研究员,从事固定收益类证券研究相关工作。现任招商现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及招商招财宝货币市场基金基金经理。
孙海波	离任本基金的基金经理	2012年12月7日	2014年3月11日	15	孙海波,男,中国国籍,经济学硕士。曾任职于南开大学计算中心及泰康人寿保险股份有限公司;1999年加入光大证券股份有限公司,曾任职于投行部、债券投资部及自营部;2004年起先后任职于万家基金管理有限公司(原天同基金)及中信基金管理有限公司(现华夏基金)的投资管理部,均从事证券投资相关工作;2007年加入中国中投证券有限责任公司,担任证券投资部副总经理,全面负责公司证券投资业务;2012年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任招商理财7天债券型证券投资基金基金经理,现任投资管理三部副总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金及招商安达保本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》、《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《招商理财7天债券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。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 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

2014年1季度,国内经济持续回落,A股市场震荡走低,沪深300指数当季下跌7.88%,沪深300高贝塔指数当季下跌9.56%。行业表现方面,计算机、轻工制造、电力设备和房地产等行业当季涨幅居前,煤炭、非银行金融、农林牧鱼和国防军工跌幅较大。

关于基金的运作,本基金作为被动化投资产品,组合仓位保持在94.7%左右,较好地实现了跟踪标的指数的目标。

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0.866元,本报告期份额净值增长率为-9.03%,同期业绩比较基准增长率为-9.07%,基金净值表现超越业绩比较基准,幅度为0.04%。主要来自于组合仓位管理贡献的超额收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球经济方面,美国就业和收入增长数据持续改善,ISM制造业PMI指数及Markit制造业PMI指数分别为53.7和55.5,保持稳步上行态势;3月非农就业增长19.2万人,略超预期;失业率从金融危机高点10%左右回落至6.7%,美国经济整体复苏步伐依然稳。欧元区3月份制造业PMI初值为53,服务业PMI初值为52.4,从欧元区工业产出和增长情况来看,工业复苏刚走出底部,仍不稳固;目前欧元区仍处在高失业率低物价水平状态中,预计未来实施进一步宽松的货币政策可能性较大。

国内方面,3月中采PMI指数为50.3%,较上月回升0.1个百分点,远低于历年平均水平,经济弱势运行的局面并未改观。同时,从工业品价格、房地产销售等指标看,未来经济进一步下行的可能性较大。在经济下行的背景下,要达成7.5%的GDP增长和1000万新增就业目标,稳增长将被提到较为优先的位置,政府有望出台相关配套政策。从4月初国务院常务会议规划的棚户区改造、中西部铁路建设及中小企业减税等内容看,政府对于稳定经济增长的政策调整才刚刚开始,后续有望从扩大内需着手,兼顾长期转型需求,推出相应配套措施以防止经济增速快速回落,因此今年经济将呈现前低后稳的格局。国内A股市场方面,市场风格目前正发生转变,创业板、中小板指近期均出现大幅回落,而地产、煤炭、银行等大盘蓝筹股在优先股改策出台的推动下走出一波反弹行情。未来一段时间,需重点规避前期涨幅巨大且缺乏实质业绩支持的创业板及中小板个股,同时可重点关注受益于政府稳增长政策支持的铁路基建、环保以及受益于业务模式创新且前期跌幅较大的非银行金融板块。

§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	200,025,191.21	26.92
	其中:债券	200,025,191.21	26.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	158,500,877.75	21.33
	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	376,058,698.85	50.60
4	其他资产	8,543,547.60	1.15
5	合计	743,128,315.41	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	1.99
	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	26,879,866.56	3.76
	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

本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	75
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	66

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127天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	35.58	3.76
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	16.77	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	23.76	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	26.55	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	102.65	3.76

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	39,982,854.93	5.59
	其中:政策性金融债	39,982,854.93	5.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	160,042,336.28	22.36
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	200,025,191.21	27.95
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	041351042	13连云港CP002	400,000	40,002,032.72	5.59
2	130236	13国开36	400,000	39,982,854.93	5.59
3	041354029	13广汽CP002	200,000	20,002,483.93	2.80
4	041355032	13重汽CP002	200,000	20,000,067.80	2.79
5	011415003	14中铝业SCP003	200,000	19,980,576.99	2.79
6	041358039	13津药CP001	100,000	10,032,981.21	1.40
7	041358034	13铁物资CP001	100,000	10,022,470.99	1.40
8	011424002	14中冶SCP002	100,000	10,001,398.22	1.40
9	041356014	13统众CP002	100,000	10,000,148.52	1.40
10	041359037	13新投CP001	100,000	10,000,143.09	1.40

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	0.0987%
报告期内偏离度的最低值	-0.1514%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0720%

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处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	8,416,547.60
4	应收申购款	127,000.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	8,543,547.60

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商理财7天债券A	招商理财7天债券B
报告期期初基金份额总额	502,851,660.86	284,420,281.12
报告期期间基金总申购份额	349,015,067.97	300,224,299.15
减:报告期期间基金总赎回份额	481,598,085.72	239,303,453.14
报告期期末基金份额总额	370,268,643.11	345,341,127.13

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理财7天债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商理财7天债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商理财7天债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商理财7天债券型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商理财7天债券型证券投资基金2014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
2014年4月19日

招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金

【2014】第一季度报告

**基金管理人:招商基金管