招商安盈保本混合型证券投资基金

【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	招商安盈保本混合
基金主代码	217024
交易代码	217024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月20日
报告期末基金份额总额	2,357,913,855.36份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,控制本金损失的风险,寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用组合保险技术,动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保基金在保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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	18,971,916.30
2.本期利润	30,094,381.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0116
4.期末基金资产净值	2,407,892,737.84
5.期末基金份额净值	1.021

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。

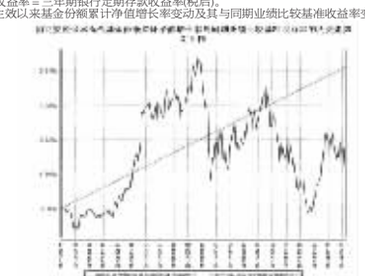
3.2 基金净值表现

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	0.99%	0.32%	1.05%	0.01%	-0.06%	0.31%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后)。

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:本基金将按照恒定比例组合保险机制将资产配置于保本资产与收益资产。本基金的投资组合比例为:股票等收益资产占基金资产的的比例不高于40%;债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金于2012年8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		
孙海波	本基金的基金经理	2012年12月6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细则的规定以及《招商安盈保本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

宏观与政策分析:

2014年1季度,经济增速出现明显下滑。融资增速持续下滑,实体经济利率维持高位,投资和消费增速下滑,企业库存水平维持在高位,需求的下降促使企业主动去库存,经济呈现量价齐跌的衰退特征。除了需求和生产下滑之外,1季度风险事件频发,银行收紧房地产非标融资、房地产销售大幅下滑、人民币短期大幅贬值以及违约事件频繁发生等风险事件加剧了市场对经济的担忧。

通胀方面总体偏低,春节期间食品价格的涨幅低于季节性,猪肉还出现了反季节性的持续下跌。在食品价格走势疲软的带动下,1-2月CPI平均水平只有2.3%左右,3月份虽然可能略有反弹,但完全是基数原因,真实的通胀压力依然较低。

债券市场回顾:

1季度国债收益率先下后上,收益率曲线总体陡峭化下行,其中收益率曲线短端下行幅度较大,长端收益率下行幅度相当有限。1-2月份经济数据不断恶化,春节前央行主动定回购打消了市场对资金紧张的顾虑,收益率曾出现过明显下行。此后资金利率超预期下行,风险事件不断爆发,经济的恶化程度也继续加剧,但长端收益率没有再次下降,显示出筑底震荡的特征。进入3月份之后,稳增长呼声渐多,央行仍坚持中性货币政策,再叠加人民币贬值带来资本流出的潜在风险,收益率有所回升。

信用债走势分化明显,高等级信用债得到市场青睐,信用利差大幅压缩。城投债也得到一定的追捧,但发行量太大使信用利差仍高于中性水平。而部分产能过剩行业和交易所发债主体亏损的个券收益率上升,反映了市场的风险偏好明显下降。

基金操作回顾:

回顾2014年1季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了组合调整。在权益类投资方面,以低估值的蓝筹股为主,重点配置了电力设备行业、早周期的建材类金融类股票,同时适当参与了部分成长股的投资。

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1.021元,本报告期份额净值增长率为0.99%,同期业绩基准增长率为1.05%,基金业绩落后同期业绩比较基准,幅度为0.06%。主要原因是:第1季度股票市场获取的投资收益未达预期。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济增长方面,政府稳增长政策将逐渐出台,但受到库存水平偏高、融资增速难有明显恢复以及地产自然周期向下等因素的制约,今年2季度经济难以出现去年3季度那样的上行,我们预计经济可能只是跌幅趋缓或者转入稳定,出现明显回升的可能性很小。通胀方面短期仍没有明显的风险,更多是跟随基数波动,波动平台可能暂时稳定。

展望2014年2季度债券市场,资金面和供求平衡仍是市场的主要驱动因素。2季度将再次出现稳增长和央行不放松的政策组合,加上超储率的自然下降,资金利率中枢将上移。进入4月份之后债券发行也会大幅增加,国债净发行逐步上升、铁道债开始发行、金融债的发行压力将延续,再加上目前高等级债发行利率开始低于贷款利率的情况也会带来发行上升,而银行的配置需求从年初以来就相对疲弱,利率债和高等级债券的供需关系可能恶化,这意味着收益率会上行。但今年经济恢复力度较弱、央行对回购利率开始进行区间管理,意味着收益率上行幅度不会太大,我们将不极应对。

§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	344,913,802.38	9.05
	其中:股票	344,913,802.38	9.05
2	固定收益投资	3,247,104,051.18	85.17
	其中:债券	3,247,104,051.18	85.17
	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	64,146,146.15	1.68
7	其他资产	156,179,152.79	4.10
8	合计	3,812,343,152.50	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	274,310,767.11	11.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,306,722.01	0.59
E	建筑业	5,587,797.00	0.23
F	批发和零售业	4,262,273.08	0.18
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	16,707,565.20	0.69
J	金融业	29,386,677.98	1.22
K	房地产业	352,000.00	0.01
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	344,913,802.38	14.32

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	600525	长园集团	10,599,898	107,164,968.78	4.45
2	000885	同力水泥	11,807,330	69,663,247.00	2.89
3	601169	北京银行	2,400,000	18,216,000.00	0.76
4	600192	长城电工	2,099,904	16,253,256.96	0.67
5	000400	许继电气	500,000	15,325,000.00	0.64
6	600879	航天电子	1,300,000	13,078,000.00	0.54
7	600688	上海石化	3,599,942	12,383,800.48	0.51
8	600109	国金证券	599,929	11,170,677.98	0.46
9	300183	东软载波	299,960	10,759,565.20	0.45
10	600886	国投电力	2,199,980	10,119,908.00	0.42

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	130,584,473.00	5.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	221,041,150.68	9.18
	其中:政策性金融债	171,048,000.00	7.10
4	企业债券	1,617,434,315.25	67.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	806,678,000.00	33.50
7	可转债	471,366,112.25	19.58
8	其他	-	-
9	合计	3,247,104,051.18	134.85

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	1282515	12北煤控MTN1	2,200,000	214,566,000.00	8.91
2	1382159	13鞍钢MTN1	1,900,000	183,787,000.00	7.63
3	110017	中海转债	1,880,000	171,738,000.00	7.13
4	122518	12保利集	1,500,000	150,075,000.00	6.23
5	120415	12农发15	1,500,000	142,920,000.00	5.94

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

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。

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	1,031,574.30
2	应收证券清算款	83,895,347.11
3	应收股利	-
4	应收利息	71,251,934.93
5	应收申购款	296.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	156,179,152.79

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110017	中海转债	171,738,000.00	7.13
2	110018	国电转债	134,290,000.00	5.58
3	110020	南山转债	106,201,309.20	4.41
4	113001	中行转债	58,914,688.00	2.45
5	125089	深机转债	222,115.05	0.01

5.11.5 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	2,754,786,309.39
报告期期间基金总申购份额	877,455.77
减:报告期期间基金总赎回份额	397,749,909.80
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	2,357,913,855.36

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安盈保本混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商安盈保本混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安盈保本混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商安盈保本混合型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商安盈保本混合型证券投资基金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

招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金

【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	招商标普高收益红利指数(QDII)
基金主代码	000391
交易代码	000391
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月11日
报告期末基金份额总额	56,238,623.41份
投资目标	本基金为指数增强型基金,在严格控制跟踪误差的基础上,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以指数化投资为主,并辅以有限度的增强操作。本基金将按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的、进行相应的调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或因法律法规限制等其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅之以金融衍生品投资管理等,力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 对于主动型投资部分,基金管理人会根据深入的公司基本面和数量化研究以及对美国及全球宏观经济的理解和判断,在公开发行或上市交易的证券中有选择地重点投资于基金管理人认为最具有中长期成长价值的企业或本基金允许投资的固定收益类品种、货币市场工具、金融衍生品以及有关法律法规和中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。
业绩比较基准	标普高收益红利贵族全收益指数收益率 (S&P High Yield Dividend Aristocrats Total Return Index)
风险收益特征	本基金是指数增强型基金,主要投资方向为标普高收益红利贵族全收益指数的成份股及备选成份股,属于具有较高风险和收益预期的证券投资基金品种。
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
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称:Bank of China Limited 中文名称:中国银行股份有限公司

注:本基金基金托管人尚未委托任何第三方机构担任本基金的境外托管人。本基金的境外资产托管业务由基金托管人中国银行有限公司承担。

§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	1,727,821.80
2.本期利润	3,498,485.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0269
4.期末基金资产净值	58,404,732.06
5.期末基金份额净值	1.0385

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	3.64%	0.24%	2.91%	0.64%	0.73%	-0.40%

注:1、业绩比较基准=标普高收益红利贵族全收益指数收益率 (S&P High Yield Dividend Aristocrats Total Return Index)收益率,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:本基金为股票型指数增强基金,股票等权益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中投资于标的指数成份股及备选成份股标的比例不低于股票等权益类资产的90%,现金或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2013年12月11日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至本报告期末建仓期未结束。

§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	2013年12月11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高收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,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 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《招商标普高收益红利贵族指数增强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,美股主要呈现出震荡的格局。美国经济受寒冷的天气影响,增长不及预期。但另一方面,美国货币政策的收紧利好美元,美元对人民币的升值为本产品带来了收益。 我们认为人民币对美元的汇率基本上已处于均衡状态,以后会呈现双向波动的格局,人民币不再单边上涨,对于投资于美股的产品是有利的。

本基金在一季度充分利用了市场的波动,在市场回调的时候逐步建仓,取得了比较好的效果。

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1.0385元,本报告期份额净值增长率为3.64%,同期业绩比较基准增长率为2.91%,基金净值表现超越业绩比较基准,幅度为0.73%。基金在建仓期间比较好的把握了市场波动的机会,在市场回调中的低位逐步加仓是获得超额收益的主要原因。

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,我们预计美国的经济增长会加速,我们对美股在二季度的表现也保持乐观。主要原因有:

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。

在低利率和经济增长加速的宏观环境下,上市公司盈利还会进一步提升,从而利好美股。

本基金在二季度会完成建仓,然后采取紧密跟踪指数的策略。

§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	40,380,261.87	60.89
	其中:普通股	36,808,524.13	55.51
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	3,571,737.74	5.39
2	基金投资	5,432,058.22	8.19
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	20,365,602.68	30.71
8	其他资产	135,764.01	0.20
9	合计	66,313,686.78	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)证券市场的权益投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	40,380,261.87	69.14
合计	40,380,261.87	69.14

5.3 报告期末按行业分类的权益投资组合

5.3.1 报告期末指数投资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	6,342,706.59	10.86
非必需消费品	3,334,725.19	5.71
材料	4,032,984.72	6.91
工业	5,177,986.08	8.87
保健	3,008,204.28	5.15
公用事业	4,383,625.58	7.51
电信服务	1,840,189.45	3.15
金融	9,477,942.49	16.23
能源	1,262,269.05	2.16
信息技术	1,519,628.44	2.60
合计	40,380,261.87	69.14

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的权益投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

5.4 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

5.4.1 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	AT&T INC	-	T US	纽约证券交易所	美国	7,000	1,510,279.03	2.59
2	PEOPLES UNITED FINANCIAL	-	PBCT US	纳斯达克全球精选交易所	美国	15,100	1,381,374.08	2.37
3	HCP INC	-	HCP US	纽约证券交易所	美国	5,500	1,312,519.77	2.25
4	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	-	NNN US	纽约证券交易所	美国	6,000	1,266,840.43	2.17
5	CONSOLIDATED EDISON INC	-	ED US	纽约证券交易所	美国	3,500	1,155,210.58	1.98
6	MCDONALDS CORP	-	MCD US	纽约证券交易所	美国	1,094	659,780.86	1.13
7	FEDERAL REALTY INVS TRUST	-	FRT US	纽约证券交易所	美国	921	650,013.17	1.11
8	KIMBERLY-CLARK CORP	-	KMB US	纽约证券交易所	美国	928	629,433.66	1.08
9	SYSCO CORP	-	SYY US	纽约证券交易所	美国	2,772	616,147.33	1.05
10	LEGGETT & PLATT INC	-	LEG US	纽约证券交易所	美国	3,066	615,666.73	1.05

5.4.2 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权益投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

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	SPDR S&P DIVIDEND ETF	ETF	交易型开放式	State Street Global Markets LL	5,432,058.22	9.30

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	-
3	应收股利	42,082.46
4	应收利息	4,117.93
5	应收申购款	89,563.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	135,764.01

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

5.10.5.1 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

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情况的说明

5.10.5.2 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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	392,386,462.71
报告期期间基金总申购份额	2,548,265.29
减:报告