招商体育文化休闲股票型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1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2016年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商体育文化休闲股票
基金主代码	001628
交易代码	001628
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月18日
报告期末基金份额总额	131,152,938.41份
投资目标	本基金重点投资于与体育文化休闲相关的上市公司,通过精选个股和严格控制风险,谋求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式。在投资策略上,首先是进行大类资产配置,尽可能地规避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,精选体育文化休闲主题中基本面良好、具有较好发展前景且价值被低估的优质上市公司。 资产配置策略:本基金依据宏观经济的宏观和金融数据以及投资部门对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析,重点关注包括GDP增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势,同时强调金融市场投资者行为分析,关注资本市场资金供求关系变化等因素,在深入分析和充分论证的基础上评估宏观经济运行及政策对资本市场的影响方向和力度,形成资产配置方案。 股票投资策略:本基金的股票投资采取自下而上的方法,以深入的基本面研究为基础,从定量和定性两个方面,精选体育文化休闲主题上市公司中基本面良好、具有较好发展前景且价值被低估的优质上市公司进行标股投资,构建投资组合。 债券投资策略: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、各期限段品种收益率及收益率基差波动等因素,预测收益率曲线的变动趋势,并结合流动性偏好,侧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。在个券选择的基础上,投资团队构建模拟组合,并比较不同模拟组合之间的收益和风险匹配情况,确定风险、收益最佳匹配的组合。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	8,163,553.36
2.本期利润	14,572,021.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0721
4.期末基金资产净值	137,077,407.85
5.期末基金份额净值	1.045

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.本基金合同于2015年8月18日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

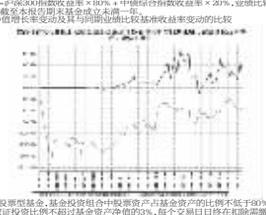
3.2 基金净值表现

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	4.92%	2.01%	13.55%	1.34%	-8.63%	0.67%

注:1.业绩比较基准收益率=沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;
2.本基金合同于2015年8月18日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

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.根据基金合同的规定:本基金为股票型基金,基金投资组合中股票资产占基金资产的比例不低于80%,投资于体育文化休闲主题相关的股票资产的比例不低于非现金基金资产的90%,权证投资比例不超过基金资产净值的3%,每个交易日日终在扣除衍生品保证金后,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2015年8月18日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末建仓期未结束;
2.本基金合同于2015年8月18日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

§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		
王宠	本基金的基金经理	2015年8月18日	-	6	王宠,男,金融学硕士,2009年7月加入国信证券股份有限公司任研究员,从事食品饮料、农业研究的工作;2010年8月加入鹏华基金管理有限公司任研究员,从事食品饮料、农业行业研究的工作;2012年12月加入招商基金管理有限公司,曾任研究员、助理基金经理,从事行业研究并协助基金经理从事组合管理的工作,现任招商体育文化休闲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《招商先锋证券投资基金合同》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。确保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

宏观与政策分析:

报告期内,从数据的宏观数据看,整体经济形势并不乐观,存在进一步下行的风险。政府稳增长的信心仍在,预计未来货币政策仍有宽松的举措出台,供给侧改革对化解过剩产能等方面会产生积极影响,但具体措施的出台和落地以及对实体的影响,仍需观察。

美联储将同时趋势明显,预计加息的次数可能超市场预期,外汇风险在未来一段时间需要密切关注。

市场回顾:

四季度伴随经济数据的持续低迷,央行继续维持宽松的货币政策,叠加高收益资产荒导致的机构(尤其是银行)的配置性需求,债市出现大幅上涨,长端下行显著,收益率曲线呈现牛平。由于利率债下行幅度过大,迫求更高收益的资金开始买入长端信用,利率出现大幅下行,信用利差接近近6年的最低点。

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0.9428元,本报告期份额净值增长率为19.54%,同期业绩比较基准增长率为9.69%,基金净值表现好于业绩比较基准,幅度为9.85%,主要原因是报告期内增加了成长类股票的配置比例。

4.5 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》第四十一条的相关要求,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	1,697,330,163.50	71.22
	其中:股票	1,697,330,163.50	71.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	485,320,452.90	20.37
	其中:债券	485,320,452.90	20.37
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	140,224,830.90	5.88
8	其他资产	60,213,136.37	2.53
9	合计	2,383,088,583.67	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	353,093,108.98	15.88
B	采矿业	-	-
C	制造业	865,648,884.55	38.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	81,425,743.65	3.66
E	建筑业	39,040,885.28	1.76
F	批发和零售业	184,625,011.10	8.30
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	118,004,743.28	5.31
J	金融业	-	-
K	房地产业	14,657,022.80	0.66
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	10,470,443.74	0.47
R	文化、体育和娱乐业	30,364,320.12	1.37
S	综合	-	-
	合计	1,697,330,163.50	76.35

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	002714	牧原股份	3,701,360	174,223,015.20	7.84
2	002494	华斯股份	3,790,791	100,455,961.50	4.52
3	600865	百大集团	4,574,499	98,214,493.53	4.42
4	000695	滨海能源	3,066,883	81,425,743.65	3.66
5	600559	老白干酒	1,350,815	81,278,538.55	3.66
6	300279	和晶科技	1,407,354	70,086,229.20	3.15
7	300028	金亚科技	5,655,584	67,301,449.60	3.03
8	002458	益生股份	1,736,507	65,639,964.60	2.95
9	002321	华英农业	4,955,748	65,465,431.08	2.94
10	002508	老板电器	1,432,893	64,408,540.35	2.90

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	248,256,848.80	11.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	237,063,604.10	10.66
	其中:政策性金融债	237,063,604.10	10.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	485,320,452.90	21.83

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	019503	15国债03	1,000,000	102,590,000.00	4.61
2	010616	06国债(16)	1,000,000	100,470,000.00	4.52
3	018001	国开1301	871,680	87,176,716.80	3.92
4	130229	13国开29	500,000	51,695,000.00	2.33
5	130228	13国开28	500,000	50,425,000.00	2.27

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的投资策略。

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发行机构(股票代码300028)存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2015年4月1日公告,金亚科技的母公司,金亚科技控股有限公司及实际控制人周旭辉因涉嫌违反证券法律法规,被证监会立案调查。截止本公告发布日,公司尚未收到中国证监会的最终调查结论。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人看好金亚科技在电子竞技行业的布局;经过与管理层的交流以及本基金管理人内部严格的投资决策流程,该股票被纳入本基金的实际投资组合。

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	1,651,414.54
2	应收证券清算款	45,012,094.32
3	应收股利	-
4	应收利息	13,528,137.80
5	应收申购款	21,489.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,213,136.37

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	300028	金亚科技	67,301,449.60	3.03	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	2,462,950,882.52
报告期期间基金总申购份额	11,236,529.14
减:报告期期间基金总赎回份额	116,121,695.84
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	2,358,065,715.82

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先锋证券投资基金发行的核准文件;
3.《招商先锋证券投资基金基金合同》;
4.《招商先锋证券投资基金托管协议》;
5.《招商先锋证券投资基金招募说明书》;
6.《招商先锋证券投资基金2015年第4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
2016年1月22日

招商先锋证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1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2016年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商先锋混合
基金主代码	217005
交易代码	217005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月1日
报告期末基金份额总额	2,358,065,715.82份
投资目标	通过动态的资产配置,在股市和债市之间选择投资机会,精选股票和债券品种,适当集中投资,追求长期资本增值。
投资策略	本基金投资股票的比例为35-80%,债券和短期金融工具的比例为20-65%。如法律法规对国债投资比例的限制进行调整,则本基金投资股票的比例将有可能超过80%。股票与债券之间具体的比例将根据不同的市场情况动态配置。本基金的股票资产将适当集中投资于基金管理人认为具有较高相对投资价值的股票;债券投资采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。
业绩比较基准	上证180指数收益率*65%+中债国定利率国债全价(总值)指数收益率*35%
风险收益特征	本基金股票资产将集中投资于基金管理人认为具有较高相对投资价值的股票。本基金的债券投资采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。
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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	177,763,694.28
2.本期利润	378,951,538.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.1567
4.期末基金资产净值	2,223,137,211.60
5.期末基金份额净值	0.9428

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。

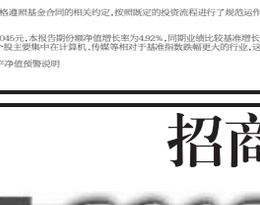
3.2 基金净值表现

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	19.54%	1.74%	9.69%	1.03%	9.85%	0.71%

注:业绩比较基准收益率=上证180指数收益率*65%+中债国定利率国债全价(总值)指数收益率*35%,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:根据基金合同第八条(三)投资范围及对象的规定:本基金投资股票的比例为35-80%,投资债券和短期金融工具的比例为20-65%,同时保持现金或者到期日在一年以内的政府债券大于或等于5%。本基金于2004年6月1日成立,自基金成立日起3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		
付斌	本基金的基金经理	2015年1月14日	-	7	付斌,男,中国国籍,理学硕士。2008年1月加入中欧基金管理有限公司任研究员,2009年8月加入银河基金管理有限公司任研究员,2014年3月加入招商基金管理有限公司,曾任投资管理四部基金经理,协助基金经理进行组合管理。现任招商先锋证券投资基金、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》、《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《招商先锋证券投资基金合同》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。确保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年四季度,稳健长效策加码,地产回暖,但经济企稳基础不牢,财政货币宽松力向不变。由于无风险收益持续下行以及"资产荒"的影响,A股市场大幅上涨。本季度创业板指数上涨30.32%,上证综指上涨15.93%。本基金在四季度适度增加股票仓位,调整了成长类和消费类股票的配置比例。

债券市场方面,2015年四季度,钱随经济数据的持续低迷,央行继续维持宽松的货币政策,叠加商收益资产荒导致的机构(尤其是银行)的配置性需求,债市出现大幅上涨,长端下行显著,收益率曲线呈现牛平。由于利率债下行幅度过大,迫求更高收益的资金开始买入长端信用,利率出现大幅下行,信用利差接近近6年的最低点。

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0.9428元,本报告期份额净值增长率为19.54%,同期业绩比较基准增长率为9.69%,基金净值表现好于业绩比较基准,幅度为9.85%,主要原因是报告期内增加了成长类股票的配置比例。

4.5 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》第四十一条的相关要求,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	1,697,330,163.50	71.22
	其中:股票	1,697,330,163.50	71.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	485,320,452.90	20.37
	其中:债券	485,320,452.90	20.37
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	140,224,830.90	5.88
8	其他资产	60,213,136.37	2.53
9	合计	2,383,088,583.67	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	353,093,108.98	15.88
B	采矿业	-	-
C	制造业	865,648,884.55	38.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	81,425,743.65	3.66
E	建筑业	39,040,885.28	1.76
F	批发和零售业	184,625,011.10	8.30
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	118,004,743.28	5.31
J	金融业	-	-
K	房地产业	14,657,022.80	0.66
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	10,470,443.74	0.47
R	文化、体育和娱乐业	30,364,320.12	1.37
S	综合	-	-
	合计	1,697,330,163.50	76.35

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	002650	加加食品	1,445,151	11,734,626.12	8.56
2	002279	久其软件	141,451	9,576,232.70	6.99
3	300143	星河生物	322,038	9,519,443.28	6.94
4	000638	万方发展	294,097	8,984,663.35	6.55
5	300302	同有科技	109,840	7,957,908.00	5.81
6	002376	新北洋	385,600	7,125,888.00	5.20
7	002256	彩虹精化	259,400	6,933,762.00	5.06
8	600884	杉杉股份	176,300	6,918,012.00	5.05
9	002368	太极股份	102,734	6,893,451.40	5.03
10	300065	海兰信	180,100	6,879,820.00	5.02

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发行机构(股票代码300028)存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2015年4月1日公告,金亚科技的母公司,金亚科技控股有限公司及实际控制人周旭辉因涉嫌违反证券法律法规,被证监会立案调查。截止本公告发布日,公司尚未收到中国证监会的最终调查结论。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人看好金亚科技在电子竞技行业的布局;经过与管理层的交流以及本基金管理人内部严格的投资决策流程,该股票被纳入本基金的实际投资组合。

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	1,651,414.54
2	应收证券清算款	45,012,094.32
3	应收股利	-
4	应收利息	13,528,137.80
5	应收申购款	21,489.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,213,136.37

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	300028	金亚科技	67,301,449.60	3.03	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	2,462,950,882.52
报告期期间基金总申购份额	11,236,529.14
减:报告期期间基金总赎回份额	116,121,695.84
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	2,358,065,715.82

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先锋证券投资基金发行的核准文件;
3.《招商先锋证券投资基金基金合同》;
4.《招商先锋证券投资基金托管协议》;
5.《招商先锋证券投资基金招募说明书》;
6.《招商先锋证券投资基金2015年第4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
2016年1月22日

招商现金增值开放式证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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