招商信用增强债券型证券投资基金

【2013】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:2014年1月21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1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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商信用增强债券
基金主代码	217023
交易代码	217023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月20日
报告期末基金份额总额	1,622,039,495.18份
投资目标	通过合理安排固定收益品种的组合期限结构,运用积极主动的管理,力争获得高于业绩比较基准的投资收益,为投资者创造资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将基本面研究、严谨的信用债分析与严格控制投资风险相结合,通过自上而下的资产配置程序,以及自下而上的个券(股)选择程序,力争持续达到或超越业绩比较基准,为投资者长期稳定地保值增值。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-17,851,899.99
2.本期利润	-60,155,667.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0326
4.期末基金资产净值	1,574,715,860.17
5.期末基金份额净值	0.971

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

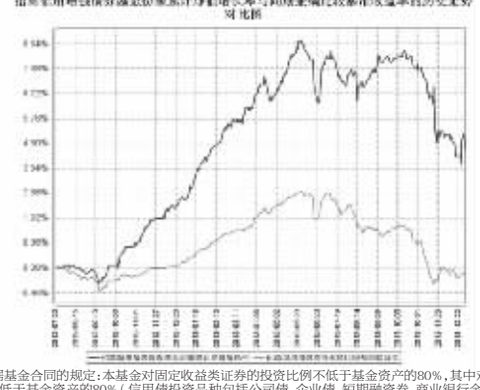
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-3.29%	0.28%	-1.74%	0.10%	-1.55%	0.18%

注:业绩比较基准收益率=中债综合指数收益率。

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

招商信用增强债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图



注:根据基金合同的规定:本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中对信用债的投资比例不低于基金资产的80%(信用债投资品种包括公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债、资产支持证券、次级债、可转换债券、可分离转债,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他非国家信用的、固定收益类金融工具),对股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的20%,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7月20日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同的规定。

§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		
胡慧颖	本基金的基金经理	2012年7月20日	-	8	胡慧颖,女,中国国籍,经济学学士。2006年加入招商基金管理有限公司,先后在交易部、专户资产投资部、固定收益部从事固定收益产品的交易、研究、投资相关工作,现任招商现金增值开放式证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金及招商保证金快线货币市场基金基金经理。
吴伟明	本基金的基金经理	2013年9月6日	-	3	吴伟明,男,中国国籍,理学硕士。2010年加入招商基金管理有限公司,任固定收益投资部研究员,从事可转债、宏观经济及新股申购等研究工作,现任招商信用增强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》、《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《招商信用增强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,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)宏观与政策分析

2013年4季度,经济增速总体小幅下降。稳增长政策力度逐渐下降、流动性量价双紧等负面因素在4季度逐渐发酵,并超越了出口和消费需求回升等正面因素。总需求小幅回落,主要是基建投资和房地产投资下行造成,在全年经济增速完成目标无忧之后,政府的政策重心重新转向推进改革、降低杠杆、化解地方政府债务等,基建投资的扩张力度不断弱化。房地产销售受到了贷款额度紧张、利率上浮的冲击,销售增速的下降以及流动性趋紧使开发商放缓了建设和开工的步伐,地产投资增速有所下行。出口增速小幅回升,但可能受到虚假贸易的扰动,真实的出口需求恢复非常有限,消费增速也出现低位回升,但对总需求贡献不大。

通胀方面总体低于预期,蔬菜价格出现反季节性下跌,猪肉在供给充足的背景下走势也明显弱于季节性。在食品价格走势疲软的带动下,4季度CPI连续低于市场预期。

2)债券市场回顾

2013年第4季度利率债收益率先上升后宽幅震荡,4季度债券市场运行的主线仍是货币市场利率和债券供求关系,这使得国债收益率顶部相对稳定,而供给压力较大的金融债收益率居创新高。

3)基金操作回顾

回顾2013年第4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,市场行情变化十分迅速,而债券流动性逐渐萎缩,调仓未能跟上市场节奏及时到位。

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0.971元,本报告期份额净值增长率为-3.29%,同期业绩比较基准增长率为-1.74%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为1.55%。主要原因是第4季度债券市场大幅下跌。

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2014年第1季度债券市场,经济和通胀都难有剧烈变化,仍不是债券市场的主要驱动因素,后期还是要关注资金面和供求平衡的演变。经济增长方面,2014年第1季度经济增长大概率将延续小幅下行的走势,总需求的变化格局可能和2013年第4季度类似。春节前巨大的提现需求是资金面的主要变数,而2-3月份是传统的宽松时点,资金利率将相对稳定。预计1季度国债收益率可能走平或小幅回落;信用债因为供给的恢复,收益率存在继续上升的压力。

§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	19,000,900.00	0.66
	其中:股票	19,000,900.00	0.66
2	固定收益投资	2,785,204,141.51	96.02
	其中:债券	2,785,204,141.51	96.02
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	29,212,248.27	1.01
6	其他资产	67,107,741.23	2.31
7	合计	2,900,525,031.01	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	4,688,400.00	0.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,312,500.00	0.91
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	19,000,900.00	1.21

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	600795	国电电力	4,000,000	9,400,000.00	0.60
2	600886	国投电力	1,250,000	4,912,500.00	0.31
3	600569	安阳钢铁	2,000,000	3,460,000.00	0.22
4	000915	山大华特	40,000	1,228,400.00	0.08

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	151,521,791.50	9.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,267,115,146.51	143.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	279,799,000.00	17.77
7	可转债	86,768,203.50	5.51
8	其他	-	-
9	合计	2,785,204,141.51	176.87

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	122603	12穗经开	2,447,540	247,201,540.00	15.70
2	122608	12西永债	1,563,080	155,526,460.00	9.88
3	122527	12温国投	1,399,430	142,811,831.50	9.07
4	122593	12衡城投	1,262,790	123,690,280.50	7.85
5	122623	12旅建债	1,200,000	122,400,000.00	7.77

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	434,328.40
2	应收证券清算款	896,458.14
3	应收股利	-
4	应收利息	65,760,179.11
5	应收申购款	16,775.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,107,741.23

5.9.4 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	110015	石化转债	29,848,633.60	1.90
2	113002	工行转债	22,227,068.50	1.41
3	110018	国电转债	12,062,361.00	0.77
4	125089	深机转债	5,908,786.72	0.38
5	110020	南山转债	2,733,900.00	0.17

5.9.5 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	2,039,547,640.34
报告期期间基金总申购份额	14,933,937.60
减:报告期期间基金总赎回份额	432,442,082.76
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	1,622,039,495.18

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信用增强债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商信用增强债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商信用增强债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商信用增强债券型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商信用增强债券型证券投资基金2013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
2014年1月21日

招商央视财经50指数证券投资基金

【2013】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:2014年1月21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1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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商央视财经50指数
基金主代码	217027
交易代码	217027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月5日
报告期末基金份额总额	232,900,160.76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	本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括央视财经50指数的成份股、备选成份股、新股(含首次公开发行和增发)、债券、债券回购、权证、股指期货、资产支持证券、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。
业绩比较基准	央视财经50指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属于股票型指数基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的品种,本基金主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。
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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-317,126.78
2.本期利润	-6,913,943.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0264
4.期末基金资产净值	233,973,124.26
5.期末基金份额净值	1.005

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	-2.71%	1.11%	-2.51%	1.09%	-0.20%	0.02%

注:业绩比较基准收益率=央视财经50指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率(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、根据基金合同第十二条(二)投资范围的规定,本基金投资于股票的资产比例为基金资产的85%-95%,投资于央视财经50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2013年2月5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。

2、本基金合同于2013年2月5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		
王平	本基金的基金经理	2013年2月5日	-	8	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《招商央视财经50指数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

4季度,沪深300指数下跌3.28%,业绩基准收益率为-2.26%,本基金收益率为-0.37%。4季度A股市场整体持平,以传媒、TMT、移动互联网为代表的新兴产业出现大幅调整,其他板块比较稳定。

(2)债券市场

2013年第4季度利率债收益率先上升后宽幅震荡,4季度债券市场运行的主线仍是货币市场利率和债券供求关系,这使得国债收益率顶部相对稳定,而供给压力较大的金融债收益率居创新高。

(3)投资操作

4季度,在新兴产业类股票大幅调整的过程中,本基金增加了传媒、TMT、移动互联网等板块的配置,同时提高了个股的集中度。

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1.078元,本报告期份额净值增长率为-0.37%,同期业绩比较基准增长率为-2.26%,基金业绩表现优先于业绩比较基准,幅度为1.89%。主要原因是:在传媒、TMT、移动互联网调整的阶段底部附近提高了配置比例,且提高了持股集中度。

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)股票市场

展望2014年,我们认为A股市场仍然存在一定机会,但不确定因素会增加。

从全球经济发展趋势来看,目前仍处于流动性宽松、经济缓慢恢复的阶段,通胀等硬性约束条件尚不明显,估计风险资产价格仍处于上涨上升通道。

对于国内经济,有利的部分在于改革和技术创新。十八届三中全会以后,投资者对中国改革预期大幅提升,整个社会心态由不抱希望到憧憬改革,出现实质性的变化,随着改革步奏的初步推出,市场的信心会进一步增强。同时,技术创新的部分在加快,智能终端和移动互联网快速发展,对传统产业的改造在加速深化,其影响力将是革命性的。

不利方面,从中长期来看,由于中国低效率投资情况严重,支撑单位GDP所需要的资金越来越多,反应在债券市场上,2009年以来长端利率呈现趋势性上行态势。在目前的经济发展模式下,要维持现有的经济增速,需要更多的资金供给。但是,目前房地产泡沫严重、低端劳动力供给不足,如果资金供给大幅扩张,会加大系统性风险,因此国内流动性会长期保持相对中性甚至偏紧的态势,因此整体市场难有系统性机会。

从上述因素来看,我们认为,2014年难有系统性机会,但是结构性机会仍然较大,主要机会在于创新和改革,我们相对看好移动互联网、TMT和改革预期带来的主题机会。

投资策略方面,本基金将采取自下而上精选个股的投资策略。

(2)债券市场

展望2014年第1季度债券市场,经济和通胀都难有剧烈变化,仍不是债券市场的主要驱动因素,后期还是要关注资金面和供求平衡的演变。经济增长方面,2014年第1季度经济增长大概率将延续小幅下行的走势,总需求的变化格局可能和2013年第4季度类似。春节前巨大的提现需求是资金面的主要变数,而2-3月份是传统的宽松时点,资金利率将相对稳定。预计1季度国债收益率可能走平或小幅回落;信用债因为供给的恢复,收益率存在继续上升的压力。

§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	35,334,589.35	59.88
	其中:股票	35,334,589.35	59.88
2	固定收益投资	4,570,000.00	7.74
	其中:债券	4,570,000.00	7.74
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	11,162,977.03	18.92
6	其他资产	7,940,181.96	13.46
7	合计	59,007,748.34	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	957,104.00	1.78
B	采矿业	-	-
C	制造业	22,096,866.25	41.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,315,924.10	4.30
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	9,964,695.00	18.49
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	35,334,589.35	65.57

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	002637	赞宇科技	251,759	3,965,204.25	7.36
2	300004	南风股份	106,500	3,855,300.00	7.15
3	300226	上海钢联	98,900	3,659,300.00	6.79
4	300298	三诺生物	39,000	2,685,540.00	4.98
5	300045	华力创通	104,900	2,612,010.00	4.85
6	300315	掌趣科技	86,800	2,489,424.00	4.62
7	600352	浙江龙盛	184,900	2,444,378.00	4.54
8	000669	金鸿能源	74,949	2,315,924.10	4.30
9	300295	三六五网	29,000	2,252,140.00	4.18
10	600525	长园集团	250,000	2,212,500.00	4.11

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,570,000.00	8.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,570,000.00	8.48

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	112066	11西建债	45,700	4,570,000.00	8.48

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险为主要目的。本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观环境因素、经济政策因素和资本市场因素,结合定性和定量方法,确定套保的时机和套保的方向。同时,根据本基金组合的BETA系数、本基金股票投资的总体规模以及监管部门有关股指期货的投资限制,确定可以套保的金额和比例,计算套保合约数量,并尽量选择月份相同或相近的股指期货合约实施套保。

本公司的投资决策委员会是本公司股指期货业务投资运作的最高决策机构,公司投资决策委员会负责拟定公司股指期货业务资产配置策略,设定市场风险监控指标及其所对应的限额、止损止盈限额,审核基金经理提交的股指期货业务策略与方案。基金经理在量化投资团队的协助下拟订股指期货交易业务策略与方案,以套期保值为目的的策略方案应明确套期保值工具、对象、规模、期限以及有效性等内容。基金经理负责执行投资决策委员会的投资决策,量化投资团队和风险管理部负责评估已实施的投资方案,基金经理根据评估意见对组合的股指期货投资方案进行适当调整。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	54,340.25
2	应收证券清算款	7,558,511.92
3	应收股利	-
4	应收利息	221,048.30
5	应收申购款	106,281.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,940,181.96

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	42,882,790.42
报告期期间基金总申购份额	24,217,351.33
减:报告期期间基金总赎回份额	17,091,707.49
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	50,008,434.26

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央视财经50指数证券投资基金设立的文件;

3、《招商央视财经50指数证券投资基金基金合同》;

4、《招商央视财经50指数证券投资基金托管协议》;

5、《招商央视财经50指数证券投资基金招募说明书》;

6、《招商央视财经50指数证券投资基金2013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
2014年1月21日

招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金

【2013】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:2014年1月21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