招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金

【2014】第二季度报告

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7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商优势企业混合
基金主代码	217021
交易代码	217021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月1日
报告期末基金份额总额	151,036,391.08份
投资目标	通过积极主动选时操作,灵活配置大类资产,发掘受益于国家经济增长和经济增长方式转变过程中涌现出来的具有一定核心优势且成长性良好的优秀企业进行积极投资,在控制风险的前提下为基金持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理,灵活资产配置的投资模式。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,通过深入的基本面研究分析,精选具有一定核心优势且成长性良好的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率 + 45%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金,在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。
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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-434,210.82
2.本期利润	3,821,402.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0258
4.期末基金资产净值	171,783,818.90
5.期末基金份额净值	1.137

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。

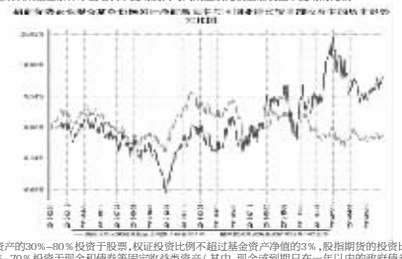
3.2 基金净值表现

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	4.31%	0.67%	1.62%	0.49%	2.69%	0.18%

注:业绩比较基准收益率=55%×沪深300指数+45%×中信标普全债指数,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:本基金将基金资产的30%-80%投资于股票,权证投资比例不超过基金资产净值的3%,股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规,将基金资产的20%-70%投资于现金和债券等固定收益类资产(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2012年2月1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		
郭锐	本基金的基金经理	2012年7月10日	-	7	郭锐,男,中国国籍,经济学硕士,2007年7月起先后任职于易方达基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司,任行业研究员,从事钢铁、有色金属、建筑建材等行业的研究工作。2011年加入招商基金管理有限公司,曾任首席行业研究员、助理基金经理,现任招商优势企业灵活配置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《招商优势企业灵活配置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

(1)股票市场

二季度市场总体上处于缺乏波动的状态,大盘指数没有像样的波段,主题和板块也缺乏持续性。市场在经济增速下滑和政策放松中来回博弈,但是无论经济还是政策都没有出现超出预期的动作或者发展,所以大盘也就保持了没有弹性没有方向的状态。这种背景下,左右市场的主要矛盾暂时就变成了流动性,央行的结构性定点放松或者IPO冻结资金都对市场造成一时的扰动,但也都没有持续。

板块上看,低估值强周期板块时而出现的脉冲行情或者底部缓慢回升的行情在二季度是值得把握的机会。在线教育、信息安全、军工等主题保持了比较高的市场参与度,所以市场还是呈现出个股活跃的状态。值得注意的是创业板的波动变大,虽然总体上没有出现太大的跌幅,甚至二季度还出现较大幅度上涨,但是波动放大本身也是值得警惕的信号。

总体上市场状态相对平稳,沪深300指数在二季度的涨幅是0.88%,创业板指上涨5.79%。

(2)债券市场

二季度利率债收益率总体下行,季末出现小幅回升。曲线形态明显平坦化,短端收益率出现回升,而长端收益率大幅下行。4月中下旬国开行获得再贷款的消息被市场确认,长端收益率大幅下行,此后易纲副行长讲话认为利率市场化条件并不具备,利率市场化进程可能放缓,长端收益率出现第二波明显下行。进入6月份央行的定向降准范围不断扩大,股份制银行纷纷发布公告确认定向降准,长端收益率再次下行。随着5月份社会融资数据的公布,以及经济数据企稳信号的显现,市场担心贷款持续放量并带动经济,长端收益率有所回升。

与信用债走势相似,城投债依然受到追捧,收益率跟随利率品种不断下行,而低等级产业和民营企业等债券收益率依旧处在高位。

(3)基金操作

本基金还是坚持一直以来自下而上、个股为主的投资思路,特别是在大盘缺乏方向和波动性的时候,个股为王的思路可以更好的得到贯彻。我们在农业、汽车、食品饮料、建材、计算机等行业中都选出了一些值得中长期关注的股票作为配置,组合在行业分布上比较均衡,成长、周期和消费类型的股票都在我们的关注视野之内。长期的成长空间和目前公司处在成长周期的什么位置是核心关注的问题。

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1.137元,本报告期份额净值增长率为4.31%,同期业绩比较基准增长率为1.62%,基金业绩表现优先于业绩比较基准,幅度为2.69%。主要原因是:本基金通过个股的选择获得相对稳定的收益,和大盘的关联度不高,取得了一定的绝对和相对收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

(1)股票市场展望

从经济基本面和政策面的角度判断,除非发生重大的风险事件或者意外经济出现超预期增长,我们预计下半年市场整体还是维持震荡的格局。尽管可能存在中报风险,但考虑到稳增长政策的不断推出,以及压制流动性的因素逐渐改善,我们认为市场中仍有可以参与的机会。

股票配置思路:哑铃型配置,侧面两头,一是新兴行业内的中小市值标的,以自下而上的思路为主,选择公司经营层面有明显改善、市场预期有提升空间的标的;二是传统行业中的龙头,增长稳健,市场预期低,估值水平合理,遇见政策面或情绪的变化可能会有阶段性的机会。此外,在人口老龄化趋势下的医药行业以及消费升级背景下的餐饮旅游和农林牧渔行业中精选个股。主题投资方面,在摸落格局中重点把握新疆、海西区域经济发展和新能源汽车的投资机会。

在下半年证券市场整体呈现箱体震荡的大背景下,行业大的趋势性机会难以见到,自下而上精选个股,侧面于寻找优质成长的结构性机会仍将是非常重要的超额收益的来源。

(2)债券市场展望

展望2014年3季度债券市场,社会融资扩张程度以及经济增长强弱将成为主要驱动因素。贷款放量的力度能否对冲非标融资的压缩将决定社会融资增速回升的幅度和持续性,也决定了经济回升的强弱力度;而流动性的定向放松能否扩张到按揭贷款领域,决定了房地产的下行风险能否得到控制,这些因素的变化都将影响利率债的走势。对信用品种而言,在经济回升之前银行间市场资金大概率将维持宽松,无论是杠杆操作的息差空间和借钱的容易程度都意味着信用债仍具备一定的配置价值。

§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	106,259,898.88	51.93
	其中:股票	106,259,898.88	51.93
2	固定收益投资	28,986,441.40	14.17
	其中:债券	28,986,441.40	14.17
	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	30,000,000.00	14.66
	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	38,609,146.52	18.87
7	其他资产	754,765.00	0.37
8	合计	204,610,251.80	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	10,314,798.35	6.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	65,846,576.23	38.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,285,307.30	2.49
E	建筑业	8,749,882.00	5.09
F	批发和零售业	2,725,000.00	1.59
G	交通运输、仓储和邮政业	1,767,640.00	1.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,921,800.00	1.12
J	金融业	4,384,575.00	2.55
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	4,664,120.00	2.72
S	综合	1,600,200.00	0.93
	合计	106,259,898.88	61.86

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	002271	东方雨虹	458,322	11,389,301.70	6.63
2	002396	星网锐捷	177,700	4,973,823.00	2.90
3	002714	牧原股份	111,567	4,914,526.35	2.86
4	000716	南方食品	400,000	4,696,000.00	2.73
5	601098	中南传媒	323,000	4,664,120.00	2.72
6	002385	大北农	392,950	4,463,912.00	2.60
7	600742	一汽富维	211,600	4,373,772.00	2.55
8	002157	正邦科技	588,000	4,345,320.00	2.53
9	600690	青岛海尔	272,806	4,026,616.56	2.34
10	600104	上汽集团	257,000	3,932,100.00	2.29

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	3,024,000.00	1.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,533,000.00	0.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,000,000.00	11.64
7	可转债	4,429,441.40	2.58
8	其他	-	-
9	合计	28,986,441.40	16.87

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	1282509	12乌国资MTN1	200,000	20,000,000.00	11.64
2	110015	石化转债	29,060	3,137,608.20	1.83
3	010107	21国债(7)	30,000	3,024,000.00	1.76
4	112066	11西建债	15,000	1,533,000.00	0.89
5	113005	平安转债	10,460	1,117,337.20	0.65

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。

5.10 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	80,379.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	666,400.99
5	应收申购款	7,984.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	754,765.00

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	110015	石化转债	3,137,608.20	1.83
2	113005	平安转债	1,117,337.20	0.65

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	45,193,456.11
报告期期间基金总申购份额	135,648,894.00
减:报告期期间基金总赎回份额	29,805,959.03
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	151,036,391.08

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优势企业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金2014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
2014年7月21日

招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)

【2014】第二季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商优质成长股票(LOF)(场内简称:招商成长)
基金主代码	161706
前端交易代码	161706
后端交易代码	161707
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年11月17日
报告期末基金份额总额	2,480,089,257.81份
投资目标	精选受益于中国经济成长的优秀企业,进行积极主动的投资管理,在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	资产配置方面,本基金股票投资比例为75%-95%,债券及现金投资比例为5%-25%(其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%)。本基金为股票型基金,以股票投资为主,因而在一般情况下,本基金不太进行大类资产配置,股票投资保持相对较高的比例。本基金的股票资产将投资于管理人认为具有优质成长性并且较高相对投资价值的股票;在本基金认为股票市场投资风险非常大时,将会有一定的债券投资比例,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	95%×沪深300指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	本基金属于主动管理的股票型基金,精选价值被低估的具有优质成长特性的个股进行积极投资,属于预期风险和预期收益相对较高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稳定增值。
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

§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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-105,613,206.80
2.本期利润	48,174,722.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0190
4.期末基金资产净值	2,405,490,725.91
5.期末基金份额净值	0.9699

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。

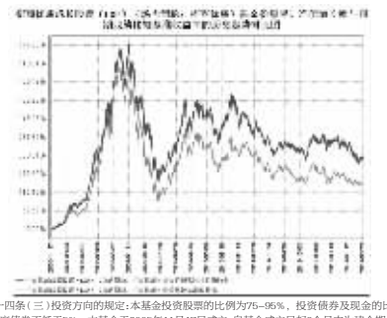
3.2 基金净值表现

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	2.02%	0.86%	0.85%	0.83%	1.17%	0.03%

注:业绩比较基准收益率=95%×沪深300指数+5%×同业存款利率,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:根据基金合同第十四条(三)投资方向的规定:本基金投资股票的比例为75-95%,投资债券及现金的比例为5-25%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。本基金于2005年11月17日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时(2006年5月16日)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(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王忠波	本基金的基金经理	2014年6月13日	-	14	王忠波,男,中国国籍,博士,高级会计师,曾就职于山东省财政厅,山东证券有限责任公司及山东资产管理公司。2000年5月起加入深圳证券交易所,从事证券研究工作。2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任研究部宏观策略与行业研究员、副总监、总监等职务,曾担任银河稳健证券投资基金、银河行业优选基金经理。2010年12月加盟招联安基金管理有限公司,任总经理助理兼研究总监职务。2014年4月加盟招商基金管理有限公司,现任投资管理四部部门负责人兼招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)及招商行业领先股票型证券投资基金基金经理。
张慎平	离任本基金的基金经理职务	2011年7月29日	2014年6月13日	11	张慎平,男,中国国籍,经济学硕士。2003年加入南方基金管理有限公司,曾任行业研究员及基金经理;2011年加入招商基金管理有限公司,曾任招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)及招商行业领先股票型证券投资基金基金经理,现另有任用。

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《招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)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

2014年二季度,银行间市场流动性总体维持宽松,除了IPO重启给资金面带来了短期扰动之外,6月末的年中大考平稳度过,各期限回购利率升幅基本符合季节性水平。央行的货币政策操作在二季度转向宽松,开始持续净投放:4月份向国开行投放定向再贷款,随后向县域农村法人银行定向降准,由此拉开了定向宽松的序幕;5月份和6月份又分别向小微、三农贷款达标的城商行和部分股份制银行定向降准;到了6月末市场又传出央行将启动PSL,作为与逆回购、再贷款并行的常态化货币投放工具。而春节后持续发行的正回购进入5月份之后也大幅缩量,公开市场持续净投放,也反映了央行的宽松意图。

短端债券方面,二季度短期金融债和短融等品种收益率总体呈下行趋势,回购利率保持低位、央行频出政策暖风都使得短端收益率与回购利率的利差进一步压缩。

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

2014年第2季度招商招财宝A的份额净值收益率为1.2323%,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1.1438%;招商招财宝B的份额净值收益率为0.7900%,同期业绩比较基准收益率为0.0554%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.7346%。

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年三季度货币市场,社会融资扩张程度以及经济增长强弱将成为主要影响因素。贷款放量的力度能否对冲非标融资的压缩将决定社会融资增速回升的幅度和持续性,也决定了经济回升的强弱力度;而流动性的定向放松能否扩张到按揭贷款领域,决定了房地产的下行风险能否得到控制。在经济回升之前银行间市场资金大概率将维持宽松。我们将跟踪各方面数据及市场动态,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。

§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	1,950,260,090.25	80.22
	其中:股票	1,950,260,090.25	80.22
2	固定收益投资	145,636,000.00	5.99
	其中:债券	145,636,000.00	5.99
	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	320,986,655.53	13.20
7	其他资产	14,105,271.36	0.58
8	合计	2,430,988,017.14	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	102,718,831.23	4.27
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,116,154,773.87	46.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,385,690.00	1.22
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,165,214.00	1.09
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	441,644,022.56	18.36
J	金融业	93,027,815.02	3.87
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	25,163,231.06	1.05
N	水利、环境和公共设施管理业	68,959,180.55	2.87
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	20,202,053.96	0.84
R	文化、体育和娱乐业	26,839,278.00	1.12
S	综合	-	-
	合计	1,950,260,090.25	81.08

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	002065	东华软件	5,444,724	109,547,846.88	4.55
2	600872	中炬高新	7,270,666	77,578,006.22	3.23
3	600887	伊利股份	2,319,306	76,815,414.72	3.19
4	000625	长安汽车	6,127,300	75,427,063.00	3.14
5	002020	京新药业	4,003,668	72,066,024.00	3.00
6	002465	海格通信	4,293,961	68,402,798.73	2.84
7	000651	格力电器	2,271,703	66,901,653.35	2.78
8	300020	银江股份	2,182,887	66,796,342.20	2.78
9	600557	康缘药业	2,252,268	64,640,091.60	2.69
10	600438	通威股份	6,629,775	62,916,564.75	2.62

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	86,575,000.00	3.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,061,000.00	2.46
	其中:政策性金融债	59,061,000.00	2.46
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	145,636,000.00	6.05

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	130203	13国开03	500,000	49,220,000.00	2.05
2	130015	13附息国债15	500,000	48,335,000.00	2.01
3	120015	12附息国债15	400,000	38,240,000.00	1.59
4	080225	08国开25	100,000	9,841,000.00	0.41

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