# 招商先锋证券投资基金

## 【2014】半年度报告摘要

**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**
**送出日期:2014年8月27日**

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 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 |
| 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 5,785,135,242.77份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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%。如法律法规对固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灵活配置。本基金的股票资产将这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 | 65%×上证180指数+35%×中信标普国债指数 |
| 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。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---|---|---|---|
| 名称 | | 招商基金管理有限公司 | 中国银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 欧志明 | 王永民 |
| | 联系电话 | 0755-83196666 | 010-66594896 |
| | 电子邮箱 | cmf@cmfchina.com | fcid@bankofchina.com |
| 客户服务电话 | | 400-887-9555 | 95566 |
| 传真 | | 0755-83196475 | 010-66594942 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---|---|
| 登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.cmfchina.com |
| 基金半年度报告备置地点 | (1)招商基金管理有限公司<br>地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦<br>(2)中国银行股份有限公司托管及投资者服务部<br>地址:北京市复兴门内大街1号 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2014年1月1日 - 2014年6月30日) |
|---|---|
| 本期已实现收益 | -9,059,719.96 |
| 本期利润 | -188,648,524.90 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0305 |
| 本期基金份额净值增长率 | -4.94% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2014年6月30日) |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.4340 |
| 期末基金资产净值 | 3,274,393,149.26 |
| 期末基金份额净值 | 0.5660 |

注:1、基金业绩指标不包括持有人认(申)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、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

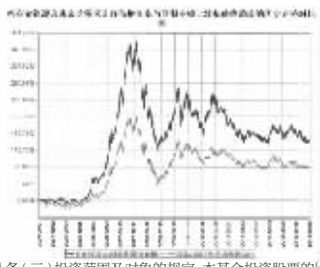
3.2 基金净值表现

3.2.1 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 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去一个月 | 1.67% | 0.49% | 0.36% | 0.50% | 1.31% | -0.01% |
| 过去三个月 | 1.14% | 0.61% | 0.96% | 0.58% | 0.18% | 0.03% |
| 过去六个月 | -4.94% | 0.87% | -2.97% | 0.67% | -1.97% | 0.20% |
| 过去一年 | -1.34% | 0.93% | 0.26% | 0.77% | -1.60% | 0.16% |
| 过去三年 | -14.11% | 0.93% | -13.84% | 0.85% | -0.27% | 0.08% |
| 自基金合同生效起至今 | 139.48% | 1.26% | 76.27% | 1.16% | 63.21% | 0.10% |

注:业绩比较基准收益率=65%×上证180指数+35%×中信标普国债指数,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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于2002年12月27日经中国证监会(2002)100号文批准设立,公司的经营范围包括发起设立基金、基金管理业务和中国证监会批准的其它业务。

目前,本公司的股东股权结构为:招商银行股份有限公司持有公司全部股权的55%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的45%。公司注册资本金为2.1亿元人民币。招商基金拥有两家全资子公司,分别为招商财富资产管理有限公司和招商资产管理(香港)有限公司。

截至2014年6月30日,本基金管理人共管理三十八只共同基金,具体如下:从2003年4月28日起管理招商安泰系列开放式证券投资基金(含招商安泰股票证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安泰债券投资基金);从2004年1月14日起管理招商现金增值开放式证券投资基金;从2004年6月1日起开始管理招商先锋混合型证券投资基金;从2005年11月17日起开始管理招商优质成长股票型证券投资基金(LOF);从2006年7月11日起开始管理招商安本增利债券型证券投资基金;从2007年3月30日起开始管理招商核心价值混合型证券投资基金;从2008年6月19日起开始管理招商大盘蓝筹股票型证券投资基金;从2008年10月22日起开始管理招商安心收益债券型证券投资基金;从2009年6月19日起开始管理招商行业领先股票型证券投资基金;从2009年12月25日起开始管理招商中小盘精选股票型证券投资基金;从2010年3月25日起开始管理招商全球资源股票型证券投资基金(QDII);从2010年6月22日起开始管理招商深证100指数证券投资基金;从2010年6月25日起开始管理招商信用添利债券型证券投资基金;从2010年12月8日开始管理上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金;从2011年2月11日起开始管理招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF);从2011年3月17日起开始管理招商安瑞进取债券型证券投资基金;从2011年6月27日开始管理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招商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联接基金;从2011年9月1日起开始管理招商安达保本混合型证券投资基金;从2012年2月1日起开始管理招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金;从2012年3月21日起开始管理招商产业债券型证券投资基金;从2012年6月28日起开始管理招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金;从2012年7月20日起开始管理招商信用增强债券型证券投资基金;从2012年8月20日起开始管理招商安盈保本混合型证券投资基金;从2012年12月7日开始管理招商理财7天债券型证券投资基金;从2013年2月5日起开始管理招商央视财经50指数证券投资基金;从2013年3月1日起开始管理招商双债增强分级债券型证券投资基金;从2013年4月19日起开始管理招商安润保本混合型证券投资基金;从2013年5月17日起开始管理招商保证金快线货币市场基金;从2013年8月1日起开始管理招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金;从2013年11月6日起开始管理招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金;从2013年12月11日起开始管理招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金;从2014年3月20日开始管理招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金;从2014年3月25日开始管理招商招财宝货币市场证券投资基金;从2014年6月18日开始管理招商招金宝货币市场证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 吕一凡 | 本基金的基金经理 | 2013年6月5日 | - | 14 | 吕一凡,男,中国籍,经济学硕士,曾任深圳证券交易所综合研究所高级研究员。2000年进入南方基金管理有限公司工作,先后从事研发、产品设计、基金投资等工作,曾任基金开元、基金隆元(南方隆元)、南方高增长基金基金经理。全国社保投资组合投资经理,2013年加入招商基金管理有限公司。现任副总经理兼投资总监,投资决策委员会主席。招商先锋证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金及招商丰盛稳定增长灵活配置混合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。 |
| 袁野 | 本基金的基金经理 | 2012年1月20日 | - | 18 | 袁野,男,中国国籍,工商管理硕士,曾任深圳投资基金管理公司天骥基金基金经理、国信证券基金储券基投资经理。2002年11月加入国投瑞银基金管理有限公司,曾担任基金经理助理、基金经理及股票投资部总监。2011年加入招商基金管理有限公司,曾任招商大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理。现任总经理助理兼投资管理一部负责人。招商先锋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。 |
| 唐祝益 | 本基金的基金经理 | 2014年6月21日 | - | 15 | 唐祝益,男,中国国籍,经济学硕士,曾任职于上海证券综合研究所有限公司,上海恒盛投资管理有限公司,上海丰泽投资管理有限公司,一直从事证券研究及投资管理工作。2002年加入华鑫证券有限责任公司,任投资经理,2003年加入海通证券股份有限公司,任投资经理,2009年8月加入东吴基金管理有限公司,曾任公司投资管理部总经理、公司投资副总监、公司权益类投资总监及基金经理。2014年4月加入招商基金管理有限公司,现任投资管理四部副总监兼招商先锋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《招商先锋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、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

(1)股票市场

从上半年的市场来看,沪深300下跌7.08%,创业板综指上涨15.31%,大盘股小盘股冰火两重天的格局没有根本性的变化,从子行业来看,信息服务、信息设备、机械设备、电子元器件、餐饮旅游子行业表现优异,而采掘、农林牧渔、食品饮料、商业贸易、家用电器等行业的表现较差。从风格表现来看,过去几年市场追捧的绩优白马股价值被一杀再杀,而各种各样的概念股、并购题材股不断被市场热钱追逐,但是我们也看到一部分低估值的绩优蓝筹股开始慢慢获得市场资金的关注,走出了独立行情。

(2)债券市场

在流动性逐步放松的推动下,2014年上半年利率和信用产品收益率大幅下行。1-2月份经济数据不断恶化,春节前央行主动逆回购打消了市场对资金紧张的顾虑,收益率出现明显下行,后小幅回调;4月中下旬国开行获得再贷款的消息被市场确认,结合市场预期资金利率将平稳的维持在低位,推动长端收益率大幅下行;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。

信用债走势大致相似,中高等级信用债和城投债得到市场青睐,和利率产品收益率同时下行,信用利差大幅压缩。而部分产能过剩行业和民营企业债券收益率在年初不降反升,在二季度市场风险偏好回升时收益率出现下行。

(3)基金操作

根据对宏观经济的判断,上半年,本基金采取了防御的投资策略,维持了较低的股票资产配置比例,将大部分股票配置在消费、医药等传统的防御类个股,但是由于市场风格的切换,这部分股票的估值水平不断被压缩,防御的效果并不显著。

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0.5660元,本报告期份额净值增长率为-4.94%,同期业绩比较基准增长率为-2.97% ,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为1.97%。主要原因为:本基金核心仓位集中在消费医药行业,这类股票在上半年估值水平受到压制,整体表现较差。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,在政府的各种"微刺激"措施下,宏观经济数据开始转好,基建投资为代表的政府投资拉动了投资的增速,货币的投放量也不断创出新高,各地也在陆续出台房地产放松政策,一系列的措施在很大程度上扭转了悲观预期,PMI也不断走高。但是我们应该清醒的认识到,中国经济的出路要依靠结构转型,而不能在原有的增长方式上继续加码,各种放松政策在目前的资源约束下最终还是会带来通胀的压力,制约宏观放松的效果。

从股票市场来看,上半年各种各样的题材股炒作基本告一段落,市场风格面临切换。在宏观放松的背景下,叠加沪港通在下半年推出,大盘蓝筹股已经开始引领市场的投资方向。从长远看,随着越来越多的境外机构资金加入A股市场,A股市场的投资风格可能面临潜移默化的迁移,更加重视长期投资回报而减少短期博弈的资金将成为市场稳定的基石,白马股、蓝筹股的估值水平将会得到修复。

展望2014年下半年的债券市场,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回购融资的容易程度都意味着信用债仍具备一定的配置价值。

在下半年,本基金将继续从符合长期经济增长方向的消费、医药、TMT、先进制造业等行业中寻找优秀的公司,作为核心投资,另外我们将根据宏观经济的变化以及市场风格的转换,适当进行战术性布局,以获得更好的投资收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策。另外,公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。公司估值委员会主要负责制定 、修订和完善基金估值政策和程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种;投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量;研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价,以保证其持续适用;基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性,并负责与托管行沟通估值调整事项;风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制;法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作;法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息,参与估值政策讨论;对需采用特别估值程序的证券,基金及时启动特别估值程序,由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人未与任何外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定,以及本基金的实际运作情况,本基金报告期无需进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在招商先锋证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核, 未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内),投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:招商先锋证券投资基金

报告截止日:2014年6月30日

单位:人民币元

| 资 产 | 本期末 2014年6月30日 | 上年度末 2013年12月31日 |
|---|---|---|
| 资 产: | | |
| 银行存款 | 520,844,636.41 | 310,407,183.27 |
| 结算备付金 | 1,423,546.18 | 940,476.81 |
| 存出保证金 | 1,289,262.97 | 635,749.88 |
| 交易性金融资产 | 2,731,422,425.79 | 3,569,954,432.17 |
| 其中:股票投资 | 1,759,137,530.99 | 2,696,997,432.17 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 972,284,894.80 | 872,957,000.00 |
| 资产支持证券投资 | - | - |
| 贵金属投资 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - |
| 应收证券清算款 | 12,688,368.78 | 71,820,094.70 |
| 应收利息 | 19,899,369.30 | 18,593,252.42 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | 24,798.44 | 43,932.51 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 3,287,592,407.87 | 3,972,395,121.76 |
| 负债和所有者权益 | 本期末 2014年6月30日 | 上年度末 2013年12月31日 |
| 负 债: | | |
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | - | - |
| 应付证券清算款 | 3,026,562.14 | 31,043,587.64 |
| 应付赎回款 | 3,817,691.90 | 4,962,768.21 |
| 应付管理人报酬 | 4,014,649.53 | 4,888,942.42 |
| 应付托管费 | 669,108.28 | 814,823.71 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 1,144,309.61 | 2,439,246.96 |
| 应交税费 | 272,982.80 | 272,982.80 |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 253,954.35 | 155,185.80 |
| 负债合计 | 13,199,258.61 | 44,577,537.54 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 5,785,135,242.77 | 6,596,441,664.44 |
| 未分配利润 | -2,510,742,093.51 | -2,668,624,080.22 |
| 所有者权益合计 | 3,274,393,149.26 | 3,927,817,584.22 |
| 负债和所有者权益总计 | 3,287,592,407.87 | 3,972,395,121.76 |

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值0.5660元,基金份额总额5,785,135,242.77份。

6.2 利润表

会计主体:招商先锋证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 |
|---|---|---|
| 一、收入 | -149,963,780.11 | -157,098,200.85 |
| 1.利息收入 | 17,330,257.73 | 19,683,949.66 |
| 其中:存款利息收入 | 1,473,111.36 | 1,626,216.97 |
| 债券利息收入 | 15,857,146.37 | 16,185,866.09 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | - | 1,871,866.60 |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益(损失以"-"填列) | 12,040,650.17 | -60,002,026.41 |
| 其中:股票投资收益 | -4,260,643.10 | -84,164,754.15 |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | 2,257,200.00 | 1,650,742.40 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 贵金属投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | - |
| 股利收益 | 14,044,093.27 | 22,511,985.34 |
| 3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列) | -179,588,804.94 | -117,090,045.79 |
| 4.汇兑收益(损失以"-"号填列) | - | - |
| 5.其他收入(损失以"-"号填列) | 254,116.93 | 309,921.69 |
| 减:二、费用 | 38,684,744.79 | 54,207,068.91 |
| 1.管理人报酬 | 26,516,920.95 | 34,306,316.31 |
| 2.托管费 | 4,419,486.86 | 5,717,719.41 |
| 3.销售服务费 | - | - |
| 4.交易费用 | 7,573,793.72 | 13,995,952.18 |
| 5.利息支出 | - | - |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | - | - |
| 6.其他费用 | 174,543.26 | 187,081.01 |
| 三、利润总额(亏损总额以"-"号填列) | -188,648,524.90 | -211,305,269.76 |
| 减:所得税费用 | - | - |
| 四、净利润(净亏损以"-"号填列) | -188,648,524.90 | -211,305,269.76 |

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商先锋证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 6,596,441,664.44 | -2,668,624,080.22 | 3,927,817,584.22 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -188,648,524.90 | -188,648,524.90 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列) | -811,306,421.67 | 346,530,511.61 | -464,775,910.06 |
| 其中:1.基金申购款 | 26,990,279.15 | -11,386,461.56 | 15,603,817.59 |
| 2.基金赎回款 | -838,296,700.82 | 357,916,973.17 | -480,379,727.65 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 5,785,135,242.77 | -2,510,742,093.51 | 3,274,393,149.26 |
| | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 7,753,548,866.75 | -3,051,627,227.15 | 4,701,921,639.60 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -211,305,269.76 | -211,305,269.76 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列) | -791,566,184.03 | 295,304,597.42 | -496,261,586.61 |
| 其中:1.基金申购款 | 187,357,503.05 | -72,494,828.61 | 114,862,674.44 |
| 2.基金赎回款 | -978,923,687.08 | 367,799,426.03 | -611,124,261.05 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 6,961,982,682.72 | -2,967,627,899.49 | 3,994,354,783.23 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

_____许小松_____ _____庄永宙_____ _____李扬_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商先锋证券投资基金(以下简称"本基金")系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《招商先锋证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2004]54号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期,首次设立募集基金份额为1,604,690,251.52份,经德勤华永会计师事务所有限公司验证,并出具了编号为德师报(验)字(04)第025号验资报告。《招商先锋开放式证券投资基金基金合同》于2004年6月1日正式生效。本基金因自2007年7月1日起执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称"企业会计准则",于2007年9月28日公告了修改后的基金合同(以下简称"修改后的基金合同")。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称"中国银行")。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、修改后的基金合同及最新公告的《招商先锋证券投资基金更新的招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中,股票的主要投资对象是基金管理人认为具有良好盈利成长性,同时价值被市场低估的具有较高相对投资价值的股票。债券的主要投资对象是基金管理人认为具有相对较高价值的固定收益品种,包括国债、金融债、企业(公司债)与可转换债等。本基金的投资组合为:股票投资占基金资产的比例为35%-80%,债券和短期金融工具投资占基金资产的比例为20%-65%(其中现金或到期日在一年以内的政府债券最低不低于5%)。本基金的业绩比较基准采用:65%×上证180指数+35%×中信标普国债指数。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称"企业会计准则")及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金2014年6月30日的财务状况以及2014年1月1日至2014年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税 [2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税〔2012〕85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

1) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不缴纳营业税;

2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不缴纳企业所得税;

3) 对基金取得的股票股息、红利收入,由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴个人所得税;对基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税,暂不征收企业所得税;

4) 对基金取得债券的利息收入, 由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税;

5) 对于基金从事A股买卖,自2008年9月19日起,出让方按0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税,对受让方不再缴纳印花税;

6) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|---|---|
| 招商基金管理有限公司 | 基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构 |
| 中国银行 | 基金托管人、基金代销机构 |
| 招商证券股份有限公司(以下简称"招商证券") | 基金管理人的股东、基金代销机构 |

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 |
| 招商证券 | 535,605,803.20 | 11.35% | 2,130,884,379.21 | 23.69% |

6.4.8.1.2 债券交易

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 |
| 招商证券 | 65,163,550.20 | 25.67% | - | - |

6.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 回购成交金额 | 占当期债券回购成交总额的比例 | 回购成交金额 | 占当期债券回购成交总额的比例 |
| 招商证券 | - | - | 60,000,000.00 | 10.34% |

6.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 当期佣金 | 占当期佣金总量的比例 | 期末应付佣金余额 | 占期末应付佣金总额的比例 |
| 招商证券 | 487,616.23 | 11.35% | 267,279.39 | 23.36% |
| 关联方名称 | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 | | | |
| | 当期佣金 | 占当期佣金总量的比例 | 期末应付佣金余额 | 占期末应付佣金总额的比例 |
| 招商证券 | 1,907,011.19 | 23.46% | 763,581.53 | 21.79% |

注:1、上述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立;

2、基金对该类交易佣金的计算方式是按合同约定的佣金率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 26,516,920.95 | 34,306,316.31 |
| 其中:支付销售机构的客户维护费 | 5,706,268.81 | 7,124,540.22 |

注:支付基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%÷当年天数

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 4,419,486.86 | 5,717,719.41 |

注:支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为