招商中小盘精选股票型证券投资基金

【2014】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月20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2015年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中小盘股票
基金主代码	217013
交易代码	217013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月25日
报告期末基金份额总额	193,240,430.60份
投资目标	精选受益于中国经济增长的中小企业,通过积极主动的投资管理,在控制风险的前提下为基金持有人谋求长期资本增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式。在投资策略上,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,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选价值被低估的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中信标普金债指数收益率
风险收益特征	本基金是一只主动管理的股票型基金,在证券投资基金中属于预期风险和收益都相对较高的基金产品。
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

§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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	22,667,613.52
2.本期利润	21,040,790.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0862
4.期末基金资产净值	248,379,532.09
5.期末基金份额净值	1.285

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。

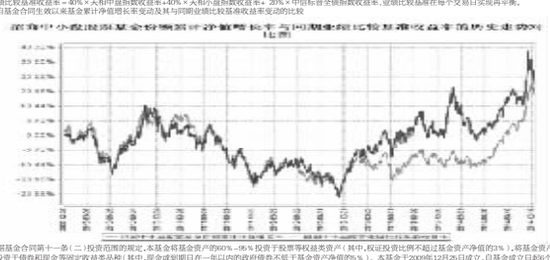
3.2 基金净值表现

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	7.98%	1.72%	16.70%	1.10%	-8.72%	0.62%

注:业绩比较基准收益率=80%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率,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:根据基金合同第十一(二)投资范围的规定,本基金将基金资产的60%-95%投资于股票等权益类资产(其中,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),将基金资产的5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种(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2009年12月25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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
吴渭	本基金的基金经理	2013年12月21日	-	7	吴渭,男,中国国籍,医学硕士、硕士,2007年7月起先后任职于泰信基金管理有限公司、博时基金管理有限公司及民生加银基金管理有限公司,从事证券研究及投资管理工作,2012年加入招商基金管理有限公司,曾任助理基金经理,现任招商中小盘精选股票型证券投资基金及招商核心价值混合型证券投资基金基金经理。
吴昊	本基金的基金经理	2012年4月11日	-	8	吴昊,男,中国国籍,工学硕士。2006年6月起任职于华泰联合证券有限责任公司研究所,任研究员,从事机械行业研究工作,2009年6月加入国泰君安证券股份有限公司,任研究所机械行业研究员。2010年加入招商基金管理有限公司,曾任高级行业研究员、助理基金经理及招商安盈保本混合型证券投资基金基金经理,现任招商中小盘精选股票型证券投资基金基金经理及招商行业领先股票型证券投资基金基金经理。

注:1.本基金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《招商中小盘精选股票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。公司交易部在投资组合,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,未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年第四季度以来,央行继续实施稳健的货币政策,保持适度流动性。10月至11月银行间市场资金面总体宽松,12月中下旬受年末、新股发行及中证登结算时间新规等因素影响,市场利率高企幅度较为明显,但随着央行于大四期次回购利率一度突破8%,市场流动性紧张状况,经济内缺乏刺激上行动力,除房地产销售有所起色外,工业数据仍显疲弱,央行采取"定向"操作的策略,通过中对和降息及下调14天正回购利率的方式,向市场提供必要流动性,助百经济出现期西下行,同时力图降低资金成本。

短期债券方面,受内行宽松货币政策的持续影响,4季度现券收益率曲线总体呈先降后升的形态,尤其12月份中下旬受市场资金紧张及中证登结算新规影响,短期融资券等需分券和收益率大幅上行。

报告期内本基金坚持一贯的以流动性、安全性为诉诉的原则,在提供充足流动性的同时,充分利用市场时机,提高组合收益弹性,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4季度招商招钱宝A的份额净值收益率为1.06965%,同期业绩比较基准收益率为0.00894%,基金份额净值收益率低于业绩比较基准收益率0.98071%;招商招钱宝B的份额净值收益率为1.07011%,同期业绩比较基准收益率为0.00894%,基金份额净值收益率低于业绩比较基准收益率0.98071%;招商招钱宝C的份额净值收益率为1.06899%,同期业绩比较基准收益率为0.00894%,基金份额净值收益率低于业绩比较基准收益率0.98005%。

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2015年1季度,宏观经济仍未出现明显改观迹象,通胀水平整体保持温和,社会投资将主要取决于房地产市场楼长情况,同时重点关注2015年政府对于GDP、货币供应量、社会融资总量等经济增长目标的设定,银行风险偏好变化及地方政府债务解决情况等因素。

总体来看,在经济出现明显回升迹象前,央行将继续维持定向宽松货币政策,推动"宽货币"向"宽信贷"转变,资金面将维持平稳,除春节及IPO等个别时点外,市场利率整体将保持稳定。综合考虑宏观政策与市场供求等因素,短期债券等债券利率整体呈稳中下行态势。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。

4.6 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》第二十一条的相关要求,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	212,093,648.71	83.74
	其中:股票	212,093,648.71	83.74
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	16,693,533.67	6.59
7	其他资产	24,504,160.17	9.67
8	合计	253,291,342.55	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	13,110,132.00	5.28
C	制造业	108,465,329.63	43.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,798,035.00	2.74
F	批发和零售业	9,576,502.65	3.86
G	交通运输、仓储和邮政业	14,393,956.00	5.80
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	35,964,406.43	14.48
K	房地产业	13,472,787.00	5.42
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	10,312,500.00	4.15
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	212,093,648.71	85.39

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	002437	誉衡药业	1,086,210	25,330,417.20	10.20
2	600125	铁龙物流	1,624,600	14,393,956.00	5.80
3	601788	光大证券	500,275	14,277,848.50	5.75
4	601688	华泰证券	577,919	14,141,677.93	5.69
5	000718	苏宁环球	2,001,900	13,472,787.00	5.42
6	002207	准油股份	643,600	13,110,132.00	5.28
7	600888	新疆众和	1,529,608	12,206,271.84	4.91
8	600685	广船国际	297,719	10,604,750.78	4.27
9	000069	华侨城A	1,250,000	10,312,500.00	4.15
10	600836	界龙实业	623,300	10,016,431.00	4.03

注:报告期末,本基金持有的誉衡药业处于停牌状态,受基金净值波动影响,誉衡药业占基金资产净值比被动超过10%,本基金管理人将在该股票复牌后,按照法律法规及基金合同的相关规定及时做出调整。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.7 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.7.1 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持仓。

5.7.2 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。

5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 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持仓。

5.8.2 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 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持仓。

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持仓。

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除证券先大证券(股票代码601788)外其他证券的发行主体本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。

2013年4月20日,光大证券因天不节能项目被中国证监会立案调查,2013年11月22日,公司收到中国证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》,因公司在核查天津节能西次公开发行股票并上市申请材料以及进行财务自查过程中未勤勉尽责,公司被责令改正,给予警告,并处以430万元罚款。2014年3月4日,公司收到中国证监会《行政处罚决定书》,该案已调查、审理终结。

根据处罚决定:对光大证券给予警告,没收业务收入215万元,并处以430万元罚款。

光大证券由于"8.16乌龙指"被中国证监会认定为内幕交易行为,中国证监会对光大证券采取如下监管措施:1.停止公司证券自营业务(固定收益证券自营除外);2.暂停批准公司新业务的申请;3.责令公司整改并处分有关责任人员,整改情况和处分人员情况及时报告证监会4.没收光大证券RTP内幕交易违法所得13,070,806.63元,并处以违法所得5倍的罚款;5.没收光大证券投资顾问费净额交易违法所得74,143,471.46元,并处以违法所得5倍的罚款。上述两项罚没款共19523,285,668.48元。

光大证券的内部控制存在缺陷,本基金管理人曾好光大证券股权和投资决策委员会的成员,在证券行业中的发展潜力;经过专管部门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投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	495,641.35
2	应收证券清算款	23,846,001.62
3	应收股利	-
4	应收利息	4,725.95
5	应收申购款	157,791.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,504,160.17

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	002207	准油股份	13,110,132.00	5.28%	重大事项
2	002437	誉衡药业	25,330,417.20	10.20%	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	283,553,888.77
报告期期间基金总申购份额	14,556,603.72
减:报告期期间基金总赎回份额	104,870,061.89
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	193,240,430.60

注:总申购份额含红利再投、转入份额,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中小盘精选股票型证券投资基金设立的文件;
3.《招商中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》;
4.《招商中小盘精选股票型证券投资基金托管协议》;
5.《招商中小盘精选股票型证券投资基金招募说明书》;
6.《招商中小盘精选股票型证券投资基金2014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:400-887-9566

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2015年1月20日

招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金

【2014】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月20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2015年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中证大宗商品指数分级
场内简称	大宗商品
基金主代码	161715
交易代码	161715
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月28日
报告期末基金份额总额	1,838,975,266.17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	本基金以中证大宗商品股票指数为标的指数,采用完全复制法,按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来配置和会复制标的指数,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪标的指数。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%。
业绩比较基准	中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%
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

下属三级基金简称	招商中证商品A	招商中证商品B	招商中证大宗商品指数分级
下属三级场内简称	商品A	商品B	大宗商品
下属三级基金交易代码	150096	150097	161715
下属三级基金报告期末基金份额总额	894,463,375.00份	894,463,375.00份	50,048,516.17份
下属三级基金的风险收益特征	招商中证商品A份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	招商中证商品B份额具有高风险、高预期收益的特征。	本基金为股票型基金,具有较高风险,较高预期收益的特征。

§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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	114,988,780.34
2.本期利润	178,648,534.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0930
4.期末基金资产净值	1,692,482,537.46
5.期末基金份额净值	0.920

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。

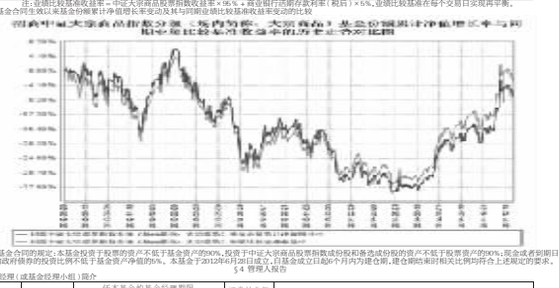
3.2 基金净值表现

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	11.92%	1.46%	12.40%	1.46%	-0.48%	0.00%

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(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,本基金投资于证券类资产的比例不低于基金资产的90%,投资于中证大宗商品股票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2012年6月28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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王平	本基金的基金经理	2012年6月28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,深证电子信息技术产业(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金融精选混合型证券投资基金基金经理。

注:1.本基金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《招商中证大宗商品股票指数分级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。公司交易部在投资组合,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,未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

四季度,从国内宏观经济数据来看,经济增速回落,为刺激经济,央行回落两年再度降息,货币政策放松;流动性总体偏松。报告期内A股市场延续三季度强势上涨趋势,大宗商品指数四季度上涨13.52%,从市场风格来看,四季度,金融、地产、医药、国企改革概念等板块涨幅较前期,而电子、机械、医药医疗、医药生物、电气设备等行业板块跌幅较前期。

关于基金组合,四季度我们对市场走势保持中性的看法,股票仓位总体维持在94%左右的水平,基本完成了对基准的跟踪。

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0.920元,本报告期份额净值增长率为11.92%,同期业绩比较基准增长率为12.40%,基金净值表现差于业绩比较基准,幅度为0.48%。主要原因是报告期内的大额申购与赎回产生了负超额收益。

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.美国11月农收业数据出现回落,失业率数据四季度稳定增长的趋势,美国经济复苏迹象明显。

2.国内,PMI数据回落,12月制造业平均回落数,内需表现不佳,制造业企业经营状况严重不足,但回落,发电耗煤量平均数数出现一色好转迹象,预计工业生产价格回落幅度下的走势,但下行幅度有所减缓。央行在四季度已经通过降息来进一步释放宽松信号,期望通过输动房地产投资来稳定投资,元旦期间的房地产销售数据有一定的回暖,但也只能延续2015年1季度经济增长微弹下行趋势。

3.我们预计市场在2015年一季度可能走出阴霾的态势。虽然在2014年四季度无其是12月走出一波较强的上涨,但短期的上涨趋势还没有结束,并且前期主要是权重股的快速涨幅,中小盘的涨幅只是个较低的位置,有较强的补涨动能。同时,推动市场上涨的流动性宽松格局仍会继续存在。但进入三月份之后,年报开始陆续公布,业绩可能引不达预期,同时,房地产销售数据一色好转迹象,并且在公允价值变动收益方面,如果发生出现违约事件,将会对市场造成一定的冲击,所以3月份市场有可能会经历一次比较大的调整。

4.6 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》第二十一条的相关要求,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	1,606,263,117.59	94.33
	其中:股票	1,606,263,117.59	94.33
2	固定收益投资	40,012,000.00	2.35
	其中:债券	40,012,000.00	2.35
	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	53,158,714.97	3.12
7	其他资产	3,363,452.92	0.20
8	合计	1,702,797,285.48	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按申银万国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	46,094,423.11	2.72
B	采矿业	591,507,359.40	34.95
C	制造业	906,349,163.73	53.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	48,767,569.65	2.88
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	1,592,718,515.89	94.11

5.2.2 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	1,646,410,187.42	7.25
	其中:政策性金融债	1,646,410,187.42	7.25
4	企业债券	90,032,408.35	0.40
5	企业短期融资券	4,629,751,600.77	20.40
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	6,366,194,196.54	28.05
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	332,359,310.10	1.46

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041473005	14马鞍钢铁CP001	5,000,000	500,000,196.26	2.20
2	041451037	14酒钢CP001	4,500,000	450,029,594.75	1.98
3	041459042	14包钢集CP002	3,000,000	299,932,673.34	1.32
4	011474007	14陕煤化SCP007	3,000,000	299,913,717.22	1.32
5	140204	14国开04	2,850,000	285,112,393.80	1.26
6	011474003	14陕煤化SCP003	2,200,000	219,852,811.46	0.97
7	140213	14国开13	2,100,000	209,861,457.09	0.92
8	041453118	14酒钢CP002	2,000,000	200,015,917.20	0.88
9	011499056	14豫能源SCP002	2,000,000	200,013,007.13	0.88
10	041453069	14山煤CP001	2,000,000	199,918,985.51	0.88

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1821%
报告期内偏离度的最低值	-0.0482%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0953%

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 投资组合报告附注

5.8.1 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.8.2 本报告期内,本基金不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	181,356,965.07
4	应收申购款	558,099.46
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	181,915,064.53

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,144,909,084.06
报告期期间基金总申购份额	1,855,963,219.44
减:报告期期间基金总赎回份额	2,142,815,346.84
报告期期末基金份额总额	858,056,956.66

注:总申购份额含红利再投及转换入份额,总赎回份额含转换出份额。