招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)

【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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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

2.1 基金基本情况

基金简称	招商标普金砖四国指数(QDII-LOF)(场内简称:招商金砖)
基金主代码	161714
交易代码	161714
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年2月11日
报告期末基金份额总额	65,427,533.29份
投资目标	本基金采用指数化投资方式,通过投资纪律约束和量化风险管理,力求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。本基金控制目标为基金净值收益率与标的指数收益率之间的年跟踪误差不超过6%。
投资策略	本基金至少80%以上的资产采用完全复制法进行指数化投资,即按照标准普尔金砖四国40指数成份股及其权重构建指数投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将采用优化方法构建最优投资组合的个股权重比例,以求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	标准普尔金砖四国40总收益指数(S&P BRIC 40 Index(Net TR))收益率。
风险收益特征	本基金是被动管理的指数型基金,主要投资方向为标普金砖四国40指数的成份股及备选成份股,属于具有较高风险和收益预期的证券投资基金品种。其预期风险与收益水平高于债券型基金和混合型基金,并且,本基金主要投资于以金砖四国为代表的新兴市场,其风险收益水平高于投资于海外成熟市场的基金。
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
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称:Bank Of China(Hong Kong) Limited
	中文名称:中国银行(香港)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	-2,759,058.85
2.本期利润	-2,235,764.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0338
4.期末基金资产净值	48,063,655.93
5.期末基金份额净值	0.735

注:1.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;
2.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。

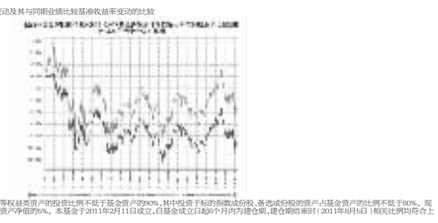
3.2 基金净值表现

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	-4.67%	1.24%	-3.93%	1.35%	-0.74%	-0.11%

注:1.业绩比较基准=标普金砖四国指数总收益指数(S&P BRIC 40 Index(Net TR))收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;
2.同期业绩比较基准以人民币计价。

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:根据本基金合同投资范围的规定:本基金投资等权益类资产的投资比例不低于基金资产的90%,其中投于标的指数成份股及备选成份股的比例不低于投资等权益类资产的80%,现金及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金于2011年2月11日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时(2011年8月11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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
Niu Ruolei(牛若磊)	本基金的基金经理	2011年12月24日	-	10	Niu Ruolei(牛若磊),男,澳大利亚国籍,商科硕士。2004年9月加盟ING资产管理公司,于荷兰及香港两地从事行业资产管理和投资研究工作,曾任行业研究员、基金经理;2010年加入招商基金管理有限公司,现任招商金砖资源股票型证券投资基金、招商标普金砖四国指数证券投资基金及招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金经理。兼任招商资产管理(香港)有限公司执行董事。

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公告出炉定的公告(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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介
本基金无境外投资顾问。
4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明
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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其各项实施细则的规定以及《招商保证金快线货币市场基金基金合同》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。
4.4 公平交易专项说明
4.4.1 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权象各选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司授权建立投资授权制度,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责任和权限划分,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。
4.4.2 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。
4.5 报告期内基金投资策略和业绩表现说明
4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析
本季度,美国经济依然处于稳健的复苏通道上,企业盈利也在改善过程中。相对于其他主要经济体的全面走弱,美国市场的吸引力相对增强;加之美国股市呈现一定的季节性特征,即四季度往往是全年市场收益最好,且度得正收益时分概率最高的季节;报告期内,市场表现稳健向好。
美国概念经济数据如实业类、房地产市场火爆、就业市场复苏的趋势,在此背景下,美联储已经正式结束QE。货币政策的正常化正成为美联储的核心议题。从目前的美联储的表述看,近期发生加息时间可能性较小。货币政策短期内仍然宽松。同时,随着加息时间窗口的临近,市场也呈现了一定的窄幅波动。
本基金保持了密切跟踪标普高收益红利贵族指数的投资策略。
4.5.2 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1.0924元,本报告期份额净值增长率为6.78%,同期业绩比较基准增长率为7.91%,基金净值表现落后业绩比较基准,幅度为2.13%。主要原因为:本期间内,基金有大额申购,同时,因需保留一定现金资产,无法满仓操作,导致一定程度跟风。
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来一季度,我们看好美国在经济复苏基础上,货币政策的加下,美国股市的相对吸引力将进一步强化。
第二,历史经验看,市场在首次加息之前的几个月内通常仍有不错表现。从目前情况来看,美国短期内加息的可能性较低。
第三,当前价值大于了美股的吸引因素将主要取决于企业盈利。企业盈利增长将主要来源于收入增长,而非利润率的改善。
第四,欧洲经济增长继续蹒跚,欧洲货币政策宽松将成为长期主题。日本经济与货币政策环境与欧洲类似,货币也将长期维持宽松状态。
本基金将继续采取紧密跟踪指数的策略。
4.7 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。
2014年11月27日至2015年12月31日,本基金资产净值出现连续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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	45,071,763.34	90.55
	其中:普通股	29,427,485.85	59.12
	优先股	-	-
	存托凭证	15,644,277.49	31.43
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	619,946.49	1.25
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,658,898.45	7.35
8	其他资产	424,045.73	0.85
9	合计	49,774,654.01	100.00

注:由于四舍五入的原因出现分项占基金总资产的比例之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的权益及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	29,427,485.85	61.23
美国	11,519,560.25	23.97
英国	4,124,717.24	8.58
合计	45,071,763.34	93.78

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末按国内投资行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	3,236,296.24	6.73
非必需消费品	413,938.11	0.86
材料	-	-
工业	521,443.07	1.08
保健	-	-
公用事业	-	-
电信服务	3,522,652.45	7.33
金融	19,926,508.28	41.46
能源	7,500,666.91	15.61
信息技术	9,491,135.94	19.75
合计	44,612,641.00	92.82

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 报告期末按投资行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	-	-
非必需消费品	-	-
材料	459,122.34	0.96
工业	-	-
保健	-	-
公用事业	-	-
电信服务	-	-
金融	-	-
能源	-	-
信息技术	-	-
合计	459,122.34	0.96

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

5.4.1 报告期末按股票投资公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港证券交易所	香港	888,700	4,465,808.06	9.29
2	IND & COMM BK OF CHINA	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港证券交易所	香港	943,500	4,212,731.46	8.76
3	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	香港	45,600	4,046,903.10	8.42
4	BAIDU INC	-	BIDU US	纳斯达克全球精选交易所	美国	2,400	3,347,876.23	6.97
5	CHINA MOBILE LTD	中国移动有限公司	941 HK	香港证券交易所	香港	43,322	3,092,876.07	6.43
6	CHINA LIFE INSURANCE CO	中国人寿保险股份有限公司	2628 HK	香港证券交易所	香港	71,000	1,705,497.50	3.55
7	INFOSYS TECHNOLOGIES	-	INFY US	美国纽约证券交易所	美国	8,800	1,694,032.91	3.52
8	BANK OF COMMUNICATIONS CO	交通银行股份有限公司	3328 HK	香港证券交易所	香港	280,000	1,599,197.26	3.33
9	PING AN INSURANCE GROUP CO	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港证券交易所	香港	23,500	1,466,391.00	3.05
10	AGRICULTURAL BANK OF CHINA	中国农业银行股份有限公司	1288 HK	香港证券交易所	香港	414,000	1,280,241.35	2.66

注:以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.2 报告期末按股投资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

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	HUNAN NON-FERROUS METALS	湖南有色金属股份有限公司	2626 HK	香港证券交易所	香港	150,000	459,122.34	0.96

注:以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合
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债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	DIREXION DAILY BRAZIL BULL 3	ETF	交易型开放式	Direxion Investments	619,946.49	1.29

5.10 投资组合报告附注
5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中发行主体未被监管部门立案调查,不在在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。
5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	90,795.13
4	应收利息	488.49
5	应收申购款	44,168.35
6	其他应收款	288,593.76
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	424,045.73

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 报告期末前五名股票中存在流通受限情况的说明
5.10.5.1 报告期末股票投资中一名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末股票投资中一名股票中存在流通受限情况。
5.10.5.2 报告期末股票投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末股票投资前五名股票中存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	70,792,080.44
报告期期间基金总申购份额	10,507,776.02
减:报告期期间基金总赎回份额	15,872,323.17
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	65,427,533.29

§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未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未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保证金快线货币市场基金设立的文件;
3.《招商保证金快线货币市场基金基金合同》;
4.《招商保证金快线货币市场基金托管协议》;
5.《招商保证金快线货币市场基金招募说明书》;
6.《招商保证金快线货币市场基金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:400-887-9555
网址:http://www.cmfchinar.com

招商基金管理有限公司
2015年1月20日

招商保证金快线货币市场基金

【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:平安银行股份有限公司
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。
基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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	招商保证金快线(场内简称:招商快线)
基金主代码	159003
交易代码	159003
基金运作方式	交易型开放式(货币ETF)
基金合同生效日	2013年5月17日
报告期末基金份额总额	43,016,174.00份
投资目标	在兼顾基金资产的安全性和高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金以严谨的市场价值分析为基础,采用稳健的投资组合策略,通过对短期金融工具的组合操作,在保持本金的安全性与资产流动性的同时,追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	人民币活期存款基准利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券市场中的低风险品种,本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	招商保证金快线A / 招商保证金快线B
下属两级基金的交易代码	159003 / 159004
报告期末下属两级基金的份额总额	16,447,093.00份 / 26,569,081.00份

§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)	
	招商保证金快线A	招商保证金快线B
1. 本期已实现收益	2,903,853.98	5,223,240.66
2.本期利润	2,903,853.98	5,223,240.66
3.期末基金资产净值	1,644,709,300.00	2,656,908,100.00

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,所以,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商保证金快线A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0344%	0.0053%	0.0894%	0.0000%	0.9450%	0.0053%

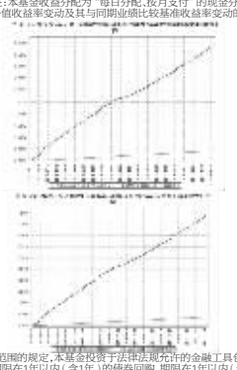
注:本基金收益分配为"每日分配,按月支付"的现金分红。

招商保证金快线B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1138%	0.0052%	0.0894%	0.0000%	1.0244%	0.0052%

注:本基金收益分配为"每日分配,按月支付"的现金分红。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:根据基金合同第十二条(二)投资范围的规定,本基金投资于法律法规允许的金融工具包括:现金、通知存款、短期融资券、1年以内(含1年)的银行定期存款和大额存单、期限在1年以内(含1年)的债券回购、期限在1年以内(含1年)的中央银行票据、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券及中期票据,和中国证监会、中国人民银行认可的其它具有良好流动性的货币市场工具。本基金于2013年5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		
胡慧颖	本基金的基金经理	2013年5月17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、招商信用增强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。
向需	本基金的基金经理	2014年12月13日	-	7	向需,女,中国国籍,工商管理硕士。2006年加入招商基金管理有限公司,先后曾任职于市场部、股票投资部、交易部,2011年起任固定收益投资部研究员,现任招商现金增值开放式证券投资基金、招商理财7天债券型证券投资基金、招商招钱宝货币市场基金、招商招金宝货币市场基金及招商保证金快线货币市场基金基金经理。

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公告出炉定的公告(生效)日期;
2.根据公司公告,胡慧颖于2015年1月5日离任本基金的基金经理;
3.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细则的规定以及《招商保证金快线货币市场基金基金合同》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,公司授权建立投资授权制度,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责任和权限划分,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4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、新股发行及中证登回购新规等因素影响,市场利率高企随后下行,7天质押式回购利率一度突破6%。中微观经济数据显示,经济仍缺乏明显上行动力,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,通过非对称降息及下调14天正回购利率的方式,向市场提供必要流动性,防范经济出现刚兴下行,同时力图降低资金成本。
短端债券方面,受央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面紧张及中证登回购新规影响,短期融资券等配分券种收益率大幅上行。
报告期内本基金坚持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则,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季度末,本基金份额净值为1.0344%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.9450%;招商保证金快线A的份额净值收益率为1.1138%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率1.0244%。
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增长情况,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甄别等重要因素。
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,短期融资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	固定收益投资	426,551,539.47	9.90
	其中:债券	426,551,539.47	9.90
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	295,002,042.50	6.85
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,571,056,749.29	82.92
4	其他资产	14,152,120.97	0.33
5	合计	4,306,762,452.23	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3.73
	其中:买断式回购融资	0.00

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。
债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明
在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	24
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	149
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	6

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2014年11月7日	124	巨额赎回	已于1个交易日内完成调整
2	2014年11月13日	128	巨额赎回	已于2个交易日内完成调整
3	2014年11月18日	127	巨额赎回	已于4个交易日内完成调整

注:本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金发生过3次投资组合的平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	85.11	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	0.23	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	5.58	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	7.25	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	1.62	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.79	-

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	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	35,043,159.11	0.81
	其中:政策性金融债	35,043,159.11	0.81
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	391,508,380.36	9.10
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	426,551,539.47	9.92
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	041453055	14昆明CP002	500,000	50,439,972.80	1.17
2	041466008	14淮南矿业CP002	500,000	50,413,022.75	1.17
3	011474005	14陕煤化业CP005	500,000	49,816,177.13	1.16
4	041451014	14八钢CP001	400,000	40,473,984.53	0.94
5	041453066	14蓉安CP002	400,000	40,281,985.92	0.94
6	011499028	14豫能源SCP001	400,000	39,919,507.43	0.93
7	140207	14国开07	300,000	30,041,081.79	0.70
8	071441004	14恒泰证券CP004	300,000	29,995,830.22	0.70
9	041454034	14昆山经开CP001	300,000	29,980,829.97	0.70
10	041460027	14湘高速CP001	200,000	20,172,059.46	0.47

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	0.1741%
报告期内偏离度的最低值	0.0013%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0664%

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 本基合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	17,124.92
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	14,134