招商信用添利债券型证券投资基金

2015 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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商信用添利债券封闭
场内简称	招商信用
基金主代码	161713
交易代码	161713
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效后五年内(含五年)封闭运作,在深圳证券交易所上市交易;封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2010年6月25日
报告期末基金份额总额	1,898,856,237.31份
投资目标	本基金通过投资于高信用等级的固定收益品种,合理安排组合期限结构,在追求长期本金安全的基础上,通过积极主动的管理,力争为投资者创造较高的当期收益。
投资策略	本基金在债券投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪,采用久期控制下的主动性投资策略,主要包括:久期控制、期限结构配置、信用策略、相对价值判断、期权策略、动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测,相机而动、积极调整。在可转换债券的投资上,主要采用可转债相对价值分析策略。可转债相对价值分析策略通过分析不同市场环境下其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应券种,从而获取较高投资收益。可参与一级市场新股申购或增发新股,还可持有因可转债转股所形成的股票、因所持股票进行股票配售及派发所形成的股票、因投资可分离债券所形成的权证等资产。
业绩比较基准	中债综合指数
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	中国农业银行股份有限公司

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	99,199,453.44
2.本期利润	82,891,065.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0392
4.期末基金资产净值	1,964,484,474.58
5.期末基金份额净值	1.035

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。

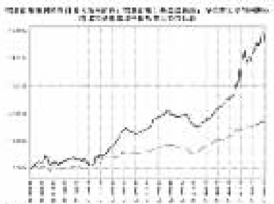
3.2 基金净值表现

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	3.78%	0.43%	2.35%	0.10%	1.43%	0.33%

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



注:根据基金合同第十四条(四)投资策略的规定: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%,其中投资级别以上的信用债券的投资比例不低于基金资产的80%,对股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的20%。本基金于2010年6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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓栋	本基金的基金经理	2013年9月12日	-	5	邓栋,男,中国国籍,工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员,现任固定收益投资部副总监兼行政负责人、招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商信用添利债券型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)及招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
向霈	本基金的基金经理	2015年6月9日	-	8	向霈,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、招商保证金快线货币市场基金、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金及招商信用添利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》、《公开募集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《招商信用添利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

宏观与政策分析:

2015年2季度,经济增长依旧没有起色,投资、消费和工业生产都延续了1季度的疲弱的走势。2季度房地产销售增速在1季度有所下滑后出现了明显的回升,但是地产持续的回升却没有对地产投资及新开工、购地等增速起到提振的作用,房地产领域依旧以去库存为主题,对经济正面影响有限。出口数据明显回落,外需继续低迷。国内商品价格表现低迷,动力煤、螺纹钢和电解铝等工业原材料价格出现了大幅下跌,接近历史低位。

社会融资增速有所反弹,但是其中票据融资贡献较大,而中长期贷款持续回落,显示出企业贷款投资意愿较低。叠加权益市场对资金的分流作用,流入实体投资领域的资金可能相对有限。

2季度通胀压力依旧不大。虽然有猪肉价格恢复性上涨的压力,但是货币增速、经济热度以及有效汇率的大幅升值都不支持CPI大幅反弹的基础。受此影响目前实际利率水平与历史相比仍然偏高。

债券市场回顾:

2季度利率债收益率表现平稳,总体呈小幅下行的走势,曲线形态依旧陡峭。2季度初经济数据依旧没有起色,央行连续降准、降息和定向降准,市场资金充裕,短端利率明显下行,由于市场对于地方债和国债的供给压力的担忧和信用扩张的担心,使得长端收益率表现较为平稳,略有下行。

基金操作回顾:

回顾2015年2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,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

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1.035元,本报告期份额净值增长率为3.78%,同期业绩比较基准增长率为2.35%,基金净值表现超越业绩比较基准,幅度为1.43%。主要原因是:本基金根据市场变化,择机增加可转债及可转债转股配置,取得了较好的收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年3季度,经济仍有下行压力,通胀水平可能相对走稳,基本面对市场而言影响不大,地方债发行带来的供求失衡如何解决和信用债发行是否会放量是三季度市场的主要变量。目前央行的宽松态度较为明确,但是3季度面临的地方债发行压力仍然较大,可能叠加国债、企业债和公司债发行的放量。总之,3季度债券市场的多空因素将比较复杂,我们将密切关注央行政策、地方债发行和信用债供给等问题相机抉择。

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	182,085,792.84	7.90
	其中:股票	182,085,792.84	7.90
2	固定收益投资	857,633,308.02	37.19
	其中:债券	857,633,308.02	37.19
	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	1,246,368,137.17	54.05
7	其他资产	19,708,547.08	0.85
8	合计	2,305,795,785.11	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	128,272,497.24	6.53
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	-	-
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	12,568,575.60	0.64
J	金融业	41,244,720.00	2.10
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	182,085,792.84	9.27

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	600085	同仁堂	1,500,000	53,865,000.00	2.74
2	002391	长青股份	2,685,309	53,598,767.64	2.73
3	601318	中国平安	500,000	40,970,000.00	2.09
4	002521	齐峰新材	1,494,880	20,808,729.60	1.06
5	601929	吉视传媒	831,255	12,568,575.60	0.64
6	601211	国泰君安	8,000	274,720.00	0.01

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	5,308,620.00	0.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	558,364,988.30	28.42
5	企业短期融资券	110,483,000.00	5.62
6	中期票据	181,513,000.00	9.24
7	可转债	1,963,699.72	0.10
8	其他		
9	合计	857,633,308.02	43.66

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	1280037	12宿建投债	1,100,000	92,587,000.00	4.71
2	1182016	11方正MTN1	700,000	70,868,000.00	3.61
3	122902	10赤峰债	840,890	68,944,571.10	3.51
4	124024	12青投资	600,000	63,264,000.00	3.22
5	122830	11沈国资	600,380	62,397,493.40	3.18

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除国泰君安(股票代码601211)外其他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。

2015年1月19日公告,因存在到期融资融券合约展期的问题(根据相关规定,融资融券合约期限最长为6个月),公司被中国证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人看好证券行业自2014年以来受股债市场回暖带动的业绩增长空间,公司作为行业龙头,业绩确定性强;经过与管理层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。

5.10.2 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	141,950.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,702,828.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	863,767.89
8	其他	-
9	合计	19,708,547.08

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	2,116,636,763.44
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	217,780,526.13
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	1,898,856,237.31

§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信用添利债券型证券投资基金设立的文件;
3、《招商信用添利债券型证券投资基金基金合同》;
4、《招商信用添利债券型证券投资基金托管协议》;
5、《招商信用添利债券型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商信用添利债券型证券投资基金2015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
2015年7月20日

招商信用增强债券型证券投资基金

2015 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:2015年7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2015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	666,285,419.92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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	43,672,387.58
2.本期利润	34,142,405.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0457
4.期末基金资产净值	711,148,621.67
5.期末基金份额净值	1.067

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。

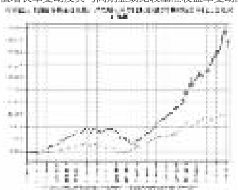
3.2 基金净值表现

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	4.11%	0.58%	2.35%	0.10%	1.76%	0.48%

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



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		
吴伟明	离任基金的基金经理	2013年9月6日	2015年4月14日	4	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,曾任招商信用增强债券型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金和招商产业债券型证券投资基金基金经理。
邓栋	本基金的基金经理	2015年4月1日	-	5	邓栋,男,中国国籍,工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员,现任固定收益投资部副总监兼行政负责人、招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商信用添利债券型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)及招商丰泽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》、《公开募集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

宏观与政策分析:

2015年2季度,经济增长依旧没有起色,投资、消费和工业生产都延续了1季度的疲弱的走势。2季度房地产销售增速在1季度有所下滑后出现了明显的回升,但是地产持续的回升却没有对地产投资及新开工、购地等增速起到提振的作用,房地产领域依旧以去库存为主题,对经济正面影响有限。出口数据明显回落,外需继续低迷。国内商品价格表现低迷,动力煤、螺纹钢和电解铝等工业原材料价格出现了大幅下跌,接近历史低位。

社会融资增速有所反弹,但是其中票据融资贡献较大,而中长期贷款持续回落,显示出企业贷款投资意愿较低。叠加权益市场对资金的分流作用,流入实体投资领域的资金可能相对有限。

2季度通胀压力依旧不大。虽然有猪肉价格恢复性上涨的压力,但是货币增速、经济热度以及有效汇率的大幅升值都不支持CPI大幅反弹的基础。受此影响目前实际利率水平与历史相比仍然偏高。

债券市场回顾:

2季度利率债收益率表现平稳,总体呈小幅下行的走势,曲线形态依旧陡峭。2季度初经济数据依旧没有起色,央行连续降准、降息和定向降准,市场资金充裕,短端利率明显下行,由于市场对于地方债和国债的供给压力的担忧和信用扩张的担心,使得长端收益率表现较为平稳,略有下行。

基金操作回顾:

回顾2015年2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,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

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1.067元,本报告期份额净值增长率为4.11%,同期业绩比较基准增长率为2.35%,基金净值表现优先于业绩比较基准,幅度为1.76%。主要原因是:本基金根据市场变化,适度增加组合杠杆,择机增加股票配置,取得了较好的收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年3季度经济仍有下行压力,通胀水平可能相对走稳,基本面对市场而言影响不大,地方债发行带来的供求失衡如何解决和信用债发行是否会放量是三季度市场的主要变量。目前央行的宽松态度较为明确,但是3季度面临的地方债发行压力仍然较大,可能叠加国债、企业债和公司债发行的放量。总之,3季度债券市场的多空因素将比较复杂,我们将密切关注央行政策、地方债发行和信用债供给等问题相机抉择。

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	77,712,446.71	7.34
	其中:股票	77,712,446.71	7.34
2	固定收益投资	785,941,744.52	74.24
	其中:债券	785,941,744.52	74.24
	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	101,576,323.19	9.59
7	其他资产	93,486,779.86	8.83
8	合计	1,058,717,294.28	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	28,962,799.80	4.07
B	采矿业	-	-
C	制造业	48,729,356.91	6.85
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	-	-
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	20,290.00	0.00
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	77,712,446.71	10.93

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	000998	隆平高科	1,068,738	28,962,799.80	4.07
2	600654	中安消	471,412	14,194,215.32	2.00
3	002414	高德红外	248,822	9,783,681.04	1.38
4	002383	合众思壮	195,930	8,861,913.90	1.25
5	600703	三安光电	260,500	8,153,650.00	1.15
6	002157	正邦科技	432,169	7,714,216.65	1.08
7	002776	柏堡龙	500	20,290.00	0.00
8	601968	宝钢包装	1,000	13,950.00	0.00
9	603838	四通股份	1,000	7,730.00	0.00

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	51,030,140.00	7.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	632,943,353.10	89.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	100,285,000.00	14.10
7	可转债	1,683,251.42	0.24
8	其他	-	-
9	合计	785,941,744.52	110.52

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	1280480	12双鸭山债	800,000	82,744,000.00	11.64
2	1280292	12温国投债	699,430	73,286,275.40	10.31
3	1280024	12东胜债	989,000	73,275,010.00	10.30
4	1280224	12西安浐灞债	700,000	72,926,000.00	10.25
5	1280205	12哈密国投债	700,000	71,932,000.00	10.11

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除正邦科技(股票代码002157)外其他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。

2014年7月31日,深交所公告称,正邦科技(股票代码002157)及公司董事长周健、总经理程凡贵、财务总监周定贵、董事会秘书孙军,在2013年度净利润与披露的业绩预告、业绩快报差异较大,且盈亏性质发生变化,未及时准确披露业绩修正公告,未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务。鉴于此,深交所决定对公司及上述人员给予通报批评处分。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人看好养殖行业正处于景气度上行的大周期,预计受益于价格的持续回升,公司盈利将持续改善,经过与管理层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。

5.10.2

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	292,264.36
2	应收证券清算款	67,724,503.00
3	应收股利	-
4	应收利息	25,335,164.70
5	应收申购款	134,847.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	93,486,779.86

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

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	600654	中安消	14,194,215.32	2.00	重大事项
2	002414	高德红外	9,783,681.04	1.38	重大事项
3	603838	四通股份	7,730.00	0.00	新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	792,744,161.52
报告期期间基金总申购份额	58,829,489.69
减:报告期期间基金总赎回份额	185,288,231.29
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	666,285,419.92

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2015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
2015年7月20日

招商现金增值开放式证券投资基金

2015 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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商现金增值货币	
基金主代码	217004	
交易代码	217004	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004年1月14日	
报告期末基金份额总额	42,299,075,094.92份	
投资目标	保持本金的安全性与资产的流动性,追求稳定的当期收益。	
投资策略	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	一年期银行定期储蓄存款的税后利率:(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率	
风险收益特征	本基金流动性好、安全性高、收益稳定。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商现金增值货币A	招商现金增值货币B
下属分级基金的交易代码	217004	217014
报告期末下属分级基金的份额总额	21,505,249,006.20份	20,793,826,088.72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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)	
	招商现金增值货币A	招商现金增值货币B
1. 本期已实现收益	218,912,554.21	204,902,156.01
2. 本期利润	218,912,554.21	204,902,156.01
3. 期末基金资产净值	21,505,249,006.20	20,793,826,088.72

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,由于货币市场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

招商现金增值货币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	0.9782%	0.0016%	0.5944%	0.0004%	0.3838%	0.0012%

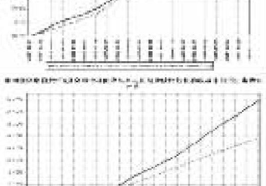
注:本基金收益分配为按日结转份额。

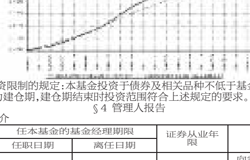
招商现金增值货币B

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	1.0388%	0.0016%	0.5944%	0.0004%	0.4444%	0.0012%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

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:根据基金合同第十四条(五)投资限制的规定:本基金投资于债券及相关品种不低于基金总资产的80%,本基金于2004年1月14日成立,自基金成立日起45个工作日内为建仓期,建仓期结束时投资范围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		
向霈	离任基金的基金经理	2013年12月27日	2015年6月10日	8	向霈,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、招商保证金快线货币市场基金、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金及招商信用添利债券型证券投资基金基金经理。
刘万锋	本基金的基金经理	2015年1月12日	-	6	2005年7月加入北京吉普汽车有限公司任财务岗,从事财务管理工作,2009年7月加入国家开发银行股份有限公司资金局,任交易员,从事资金管理、流动性组合管理工作,2014年6月加入招商基金管理有限公司,任助理基金经理,从事利率市场化研究,并协助基金经理进行组合管理,现任招商现金增值开放式证券投资基金及招商双债增强(LOF)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期;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做出决定的公告(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》、《公开募集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《招商现金增值开放式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

2015年2季度以来,经济增长依旧没有明显起色,投资、消费和工业生产都延续了1季度的疲弱的走势。社会融资增速有所反弹,但票据融资贡献较大,而中长期贷款持续回落,显示出企业贷款投资意愿较低,叠加权益市场对资金的分流作用,流入实体投资领域的资金相对有限。通胀压力依旧不大,虽然有猪肉价格恢复性上涨的压力,但是货币增速、经济热度以及有效汇率的大幅升值都不支持CPI大幅反弹的基础。但是影响目前实际利率水平与历史相比仍然偏高。

央行继续采取宽松政策,通过降准、降息、重启正回购、降低MLF利率等措施引导市场利率下行。整体来看,2季度短端收益率继续下行,但由于市场对货币政策宽松力度边际减弱的预期及地方债大量供给,长端无明显下行,收益率曲线依旧陡峭;6月底受新股、半年末因素影响,短端资金利率略有反弹,短债收益率低位震荡。

本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

2015年第2季度招商现金增值货币A的份额净值收益率为0.9782%,同期业绩比较基准收益率为0.5944%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.3838%;招商现金增值货币B的份额净值收益率为1.0388%,同期业绩比较基准收益率为0.5944%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.4444%。

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3季度,经济仍有下行压力,通胀水平可能相对走稳,货币政策宽松力度是否会边际减弱、地方债发行带来的供求失衡如何解决以及信用债发行是否会放量是3季度市场的主要变量。总之,3季度债券市场的多空因素将比较复杂,我们将密切关注央行政策、地方债发行和信用债供给等问题相机抉择,在保证组合流动性、安全性的基础上积极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	10,273,208,040.67	23.88
	其中:债券	10,273,208,040.67	23.88
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	21,655,015,368.33	50.33
	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	10,766,743,419.96	25.02
4	其他资产	331,926,718.91	0.77
5	合计	43,026,893,547.87	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		2.94
	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	702,299,448.85	1.66
	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	70
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	87
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

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	43.68	1.66
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.16	-
2	30天(含)-60天	8.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	31.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.24	-
4	90天(含)-180天	6.19	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	10.95	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.94	1.66

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	2,443,812,664.47	5.78
	其中:政策性金融债	2,443,812,664.47	5.78
4	企业债券	181,052,737.00	0.43
5	企业短期融资券	7,567,895,337.28	17.89
6	中期票据	80,447,301.92	0.19
7	其他	-	-
8	合计	10,273,208,040.67	24.29
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	169,675,062.09	0.40

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	140218	14国开18	4,000,000	400,121,053.71	0.95
2	140230	14国开30	3,300,000	331,999,706.61	0.78
3	140443	14农发43	2,500,000	250,207,843.29	0.59
4	041466024	14包钢CP001	2,500,000	249,966,592.11	0.59
5	100230	10国开30	2,400,000	239,906,691.48	0.57
6	041458081	14山钢CP005	2,400,000	239,197,449.03	0.57
7	041554008	15河钢CP001	2,000,000	200,029,045.15	0.47
8	041561006	15晋焦煤CP001	2,000,000	200,028,679.25	0.47
9	011599153	15山钢SCP004	2,000,000	199,983,462.14	0.47
10	011515007	15中铝业SCP007	2,000,000	199,932,240.19	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	0.2470%
报告期内偏离度的最低值	0.0528%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1581%

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	306,073,926.18
4	应收申购款	25,852,792.73
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	331,926,718.91

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商现金增值货币A	招商现金增值货币B
报告期期初基金份额总额	26,031,369,240.70	19,117,967,198.00
报告期期间基金总申购份额	57,062,336,383.50	26,345,897,187.14
减:报告期期间基金总赎回份额	61,588,456,618.00	24,670,038,296.42
报告期期末基金份额总额	21,505,249,006.20	20,793,826,088.72

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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 招商现金增值货币A

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利转投	2015-3-31	0.41	-	0.0000%
2	红利转投	2015-4-1	0.41	-	0.0000%
3	红利转投	2015-4-2	0.41	-	0.0000%
4	红利转投	2015-4-3	0.40	-	0.0000%
5	红利转投	2015-4-7	1.56	-	0.0000%
6	红利转投	2015-4-8	0.38	-	0.0000%
7	红利转投	2015-4-9	0.37	-	0.0000%
8	红利转投	2015-4-10	0.38	-	0.0000%
9	红利转投	2015-4-13	1.11	-	0.0000%
10	红利转投	2015-4-14	0.37	-	0.0000%
11	红利转投	2015-4-15	0.37	-	0.0000%
12	红利转投	2015-4-16	0.39	-	0.0000%
13	红利转投	2015-4-17	0.40	-	0.0000%
14	红利转投	2015-4-20	1.20	-	0.0000%
15	红利转投	2015-4-21	0.39	-	0.0000%
16	红利转投	2015-4-22	0.39	-	0.0000%
17	红利转投	2015-4-23	0.38	-	0.0000%
18	红利转投	2015-4-24	0.38	-	0.0000%
19	红利转投	2015-4-27	1.11	-	0.0000%
20	红利转投	2015-4-28	0.37	-	0.0000%
21	红利转投	2015-4-29	0.38	-	0.0000%
22	红利转投	2015-4-30	0.38	-	0.0000%
23	红利转投	2015-5-4	1.56	-	0.0000%
24	红利转投	2015-5-5	0.39	-	0.0000%
25	红利转投	2015-5-6	0.38	-	0.0000%
26	红利转投	2015-5-7	0.37	-	0.0000%
27	红利转投	2015-5-8	0.38	-	0.0000%
28	申购	2015-5-11	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
29	红利转投	2015-5-11	1.12	-	0.0000%
30	申购	2015-5-12	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
31	转换转出	2015-5-12	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
32	红利转投	2015-5-12	0.37	-	0.0000%
33	转换转出	2015-5-13	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
34	红利转投	2015-5-13	1,073.97	-	0.0000%
35	红利转投	2015-5-14	1,051.47	-	0.0000%
36	红利转投	2015-5-15	0.57	-	0.0000%
37	申购	2015-5-18	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
38	红利转投	2015-5-18	1.71	-	0.0000%
39	红利转投	2015-5-19	0.55	-	0.0000%
40	红利转投	2015-5-20	1,144.64	-	0.0000%
41	转换转出	2015-5-21	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
42	红利转投	2015-5-21	1,674.92	-	0.0000%
43	红利转投	2015-5-22	1,120.64	-	0.0000%
44	红利转投	2015-5-25	2.88	-	0.0000%
45	红利转投	2015-5-26	0.93	-	0.0000%
46	红利转投	2015-5-27	0.91	-	0.0000%
47	红利转投	2015-5-28	0.90	-	0.0000%
48	红利转投	2015-5-29	0.91	-	0.0000%
49	红利转投	2015-6-1	2.76	-	0.0000%
50	申购	2015-6-2	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
51	红利转投	2015-6-2	0.93	-	0.0000%
52	申购	2015-6-3	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
53	转换转出	2015-6-3	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
54	红利转投	2015-6-3	1.00	-	0.0000%
55	申购	2015-6-4	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
56	转换转出	2015-6-4	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
57	红利转投	2015-6-4	1,028.48	-	0.0000%
58	转换转出	2015-6-5	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
59	红利转投	2015-6-5	1,005.46	-	0.0000%
60	申购	2015-6-8	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
61	红利转投	2015-6-8	2,823.13	-	0.0000%
62	申购	2015-6-9	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
63	转换转出	2015-6-9	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
64	红利转投	2015-6-9	2.19	-	0.0000%
65	转换转出	2015-6-10	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
66	红利转投	2015-6-10	1,055.12	-	0.0000%
67	红利转投	2015-6-11	864.03	-	0.0000%
68	红利转投	2015-6-12	1.41	-	0.0000%
69	红利转投	2015-6-15	4.57	-	0.0000%
70	红利转投	2015-6-16	3.11	-	0.0000%
71	红利转投	2015-6-17	2.02	-	0.0000%
72	红利转投	2015-6-18	1.47	-	0.0000%
73	红利转投	2015-6-19	1.48	-	0.0000%
74	红利转投	2015-6-23	5.85	-	0.0000%
75	红利转投	2015-6-24	1.99	-	0.0000%
76	红利转投	2015-6-25	1.46	-	0.0000%
77	红利转投	2015-6-26	1.55	-	0.0000%
78	红利转投	2015-6-29	5.57	-	0.0000%
合计	-	-	160,012,905.09	160,000,000.00	-

7.2 招商现金增值货币B

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利发放	2015-3-31	19,287.13	-	0.0000%
2	申购	2015-4-28	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
3	红利发放	2015-4-30	9,150.94	-	0.0000%
4	申购	2015-5-5	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
5	申购	2015-5-6	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
6	申购	2015-5-7	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
7	申购	2015-5-11	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
8	申购	2015-5-12	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
9	基金转换转入	2015-5-12	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
10	申购	2015-5-13	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
11	基金转换转入	2015-5-13	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
12	申购	2015-5-18	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
13	基金转换转入	2015-5-21	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
14	红利发放	2015-5-31	255,649.06	-	0.0000%
15	申购	2015-6-2	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
16	申购	2015-6-3	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
17	基金转换转入	2015-6-3	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
18	申购	2015-6-4	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
19	基金转换转入	2015-6-4	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
20	基金转换转入	2015-6-5	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
21	申购	2015-6-8	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
22	申购	2015-6-9	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
23	基金转换转入	2015-6-9	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
24	基金转换转入	2015-6-10	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
25	赎回	2015-6-15	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
26	赎回	2015-6-23	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
合计	-	-	230,284,087.13	230,000,000.00	-

§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现金增值开放式证券投资基金设立的文件;
3、《招商现金增值开放式证券投资基金基金合同》;
4、《招商现金增值开放式证券投资基金托管协议》;
5、《招商现金增值开放式证券投资基金招募说明书》;
6、《招商现金增值开放式证券投资基金2015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
2015年7月20日