招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)

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

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	159,014,253.52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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	2,145,890.55
2.本期利润	-3,771,751.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0153
4.期末基金资产净值	123,426,964.79
5.期末基金份额净值	0.776

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

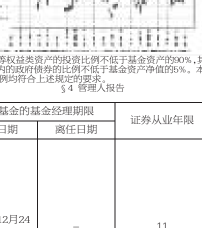
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.37%	1.08%	5.03%	1.19%	-2.66%	-0.11%

注:1、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,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:本基金股票等权益类资产的投资比例不低于基金资产的90%,其中投资于标的指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于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5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	-	11	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,于悉尼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,现任招商全球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、报告截止日至批准送出日期间,自2015年7月3日起邓栋先生担任本基金的基金经理;

2、报告截止日至批准送出日期间,自2015年7月3日起Niu Ruolei(牛若磊)先生离任本基金的基金经理;

3、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;

4、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》、《公开募集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准则的规定以及《招商标普金砖四国指数证券投资基金(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。

4.4 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。

4.4.2 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 报告期内基金的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,金砖四国指数所涉及的各个国家无论从经济、货币政策还是股票市场表现继续呈现出明显的差异。

作为本基金持仓最高的中国股票海外市场,在本季度波动较大。二季度,中国A股市场在加杠杆的推动下,股指迎来了快速的上行,同样地,6月中下旬开启的去杠杆过程,造成了股指的急速调整。香港股票市场在较高程度上与A股表现保持正相关。港股在二季度波动较大,股指先快速上行,然后再向下调整。总体上,本期间的港股运行呈现出比较明显的A股化特征,而A股的杠杆化使得市场的波动进一步加剧。

对俄罗斯而言,最坏的时间已经过去。首先,原油价格已经企稳且出现反弹。其次,卢布在经历暴跌之后也反弹且企稳。

总体上,金砖四国的分化继续延续。中国受困经济增速下滑,降准降息等宽松政策频出。而俄罗斯、巴西除面临经济增长压力,还面临高通胀的挑战,这些问题短期内尚无改善的迹象。相比而言,印度情况较为乐观,在国内改革的推动下,资金呈现净流入的态势。

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0.776元,本报告期份额净值增长率为2.37%,同期业绩比较基准增长率为5.03%,基金净值表现落后业绩比较基准,幅度为2.66%。主要原因是:二季度,在A股带动下的港股快速上行,本基金短时间申购金额较大,建仓客观上需要时间,难以捕捉短时的市场快速上涨。

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,我们预计,A股的表现将继续在较大程度上映射本基金的表现。而A股自6月中下旬开始的去杠杆化还在加速度的过程中,只有去杠杆基本结束,市场才有可能稳定下来。我们将密切关注中国政府救市举措和去杠杆的进程。希腊的债务问题和退欧风险也是对市场造成较大干扰的因素,这一因素的冲击以短期影响为主。随着美国经济的持续复苏,美联储加息的时间表进一步临近,新兴市场可能还面临流动性方面的压力。总体而言,我们对未来一季度的看法趋于谨慎。

本基金依然会保持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。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	122,586,931.40	81.22
	其中:普通股	71,494,420.65	47.37
	优先股	-	-
	存托凭证	51,092,510.75	33.85
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	714,621.15	0.47
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	14,119,982.75	9.36
8	其他资产	13,506,884.64	8.95
9	合计	150,928,419.94	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票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	71,494,420.65	57.92
美国	37,270,343.23	30.20
英国	13,822,167.52	11.20
合计	122,586,931.40	99.32

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 报告期末指数投资按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	9,838,667.60	7.97
非必需消费品	424,421.89	0.34
材料	1,014,449.95	0.82
工业	1,302,247.47	1.06
保健	-	-
公用事业	-	-
电信服务	10,582,290.56	8.57
金融	47,317,821.94	38.34
能源	22,403,090.31	18.15
信息技术	29,703,941.68	24.07
合计	122,586,931.40	99.32

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 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

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 报告期末指数投资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

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	TENCENT HOLDINGS LTD	腾迅控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	香港	104,450	12,742,687.65	10.32
2	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	1,797,930	10,038,488.29	8.13
3	CHINA MOBILE LTD	中国移动有限公司	941 HK	香港证券交易所	香港	121,340	9,497,226.29	7.69
4	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	1,794,150	8,715,689.33	7.06
5	BAIDU INC	-	BIDU US	纳斯达克全球精选交易所	美国	6,026	7,334,217.41	5.94
6	INFOSYS TECHNOLOGIES	-	INFY US	美国纽约证券交易所	美国	44,896	4,350,447.54	3.52
7	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	162,900	4,335,679.20	3.51
8	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	-	BABA US	美国纽约证券交易所	美国	8,157	4,102,692.62	3.32
9	ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	-	ITUB US	美国纽约证券交易所	美国	60,904	4,077,152.50	3.30
10	AMBEV SA	-	ABEV US	美国纽约证券交易所	美国	100,516	3,748,539.17	3.04

注:以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

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	714,621.15	0.58

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,不存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	11,857,508.79
3	应收股利	1,560,091.64
4	应收利息	1,587.51
5	应收申购款	87,696.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,506,884.64

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

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	80,698,497.28
报告期期间基金总申购份额	639,992,150.49
减:报告期期间基金总赎回份额	561,676,394.25
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	159,014,253.52

§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标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)设立的文件;

3、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)基金合同》;

4、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)招募说明书》;

5、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)托管协议》;

6、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)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

招商产业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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	招商产业债券
基金主代码	217022
交易代码	217022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月21日
报告期末基金份额总额	875,724,475.60份
投资目标	在严格控制投资风险并保持资产流动性的基础上,通过对产业债积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将以力争获取超越存款利率的绝对收益为目标,运用本金保护机制,谋求有效控制投资风险。基金管理人将根据宏观经济指标,目标资产的流动性状况、信用风险情况等因素,进行自上而下和自下而上的综合分析,在大类资产间进行动态配置,分散非系统性风险,以追求超越基准的绝对收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)。上述"三年期银行定期存款收益率"是指当年1月1日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率"。《基金合同》生效日所在年度以《基金合同》生效日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率"为准。
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,低于一般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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	15,061,652.97
2.本期利润	22,060,469.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0238
4.期末基金资产净值	967,863,399.54
5.期末基金份额净值	1.105

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。

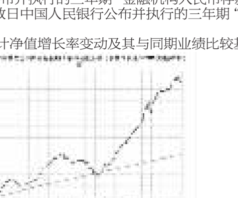
3.2 基金净值表现

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	2.13%	0.14%	1.00%	0.01%	1.13%	0.13%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后)。上述"三年期银行定期存款收益率"是指当年1月1日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率"。《基金合同》生效日所在年度以《基金合同》生效日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率"为准。

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条(二)投资范围的规定: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%,其中产业债的投资比例不低于固定收益类资产的80%,股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的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3月21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		
吴伟明	离任的基金经理	2014年11月22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、招商产业债券型证券投资基金基金经理。
马龙	本基金的基金经理	2015年4月1日	-	5	马龙,男,中国国籍,经济学博士。2009年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,任研究员,从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作,2012年11月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任研究员,从事宏观经济、债券市场策略研究,现任招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金及招商可转债分级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《招商产业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,房地产新开工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,外需继续低位运行。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1.105元,本报告期份额净值增长率为2.13%,同期业绩基准增长率为1.00%,基金业绩优先于同期比较基准1.13%。主要原因是:根据市场变化,适度增加组合杠杆,择机增加可转债和信用债配置,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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,343,826,224.37	96.12
	其中:债券	1,343,826,224.37	96.12
	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	15,053,279.27	1.08
7	其他资产	39,146,698.39	2.80
8	合计	1,398,026,202.03	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	60,150,000.00	6.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	48,735,000.00	5.04
	其中:政策性金融债	48,735,000.00	5.04
4	企业债券	1,115,635,874.80	115.27
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	113,610,000.00	11.74
7	可转债	5,695,349.57	0.59
8	其他	-	-
9	合计	1,343,826,224.37	138.84

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	122717	12泉矿债	1,499,990	155,548,963.00	16.07
2	1180160	11苏中能债	1,400,000	137,438,000.00	14.20
3	1280323	12余姚水投债	1,000,000	104,820,000.00	10.83
4	122107	11安钢01	899,000	86,295,010.00	8.92
5	1380303	13吴忠城投债	700,000	73,661,000.00	7.61

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。

5.10.2

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	85,771.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	38,439,158.43
5	应收申购款	621,768.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,146,698.39

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	989,605,220.24
报告期期间基金总申购份额	53,571,463.61
减:报告期期间基金总赎回份额	167,452,208.25
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	875,724,475.60

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产业债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商产业债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商产业债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商产业债券型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商产业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

招商丰利灵活配置混合型证券投资基金

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	招商丰利灵活配置混合
基金主代码	000679
交易代码	000679
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月12日
报告期末基金份额总额	2,590,689,023.83份
投资目标	本基金通过将基金资产在不同投资资产类别之间灵活配置,并结合对个股、个券的精选策略,在控制风险的前提下力争为投资者带来绝对收益。
投资策略	本基金以获取绝对收益为投资目的,从资产配置和精选个股个券两个方面来构建投资组合。 1、资产配置策略 本基金主要投资于国内依法发行上市的A股股票、债券(含中小企业私募债)、资产支持证券、货币市场工具、权证、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。 2、股票投资策略 本基金股票投资以定性和定量分析为基础进行股票投资。 3、债券投资策略 采用定性与定量相结合的方式,在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的约束下设定债券投资的组合久期,并根据通胀预期确定浮息债与固定收益债比例;在满足组合久期设置的基础上,投资团队分析债券收益率曲线变动、各期限段品种收益率及收益率基差波动等因素,预测收益率曲线的变动趋势,并结合流动性偏好、信用分析等多种市场因素进行分析,综合评判个券的投资价值。在个券选择的基础上,投资团队构建模拟组合,并比较不同模拟组合之间的收益和风险匹配情况,确定风险、收益最佳匹配的组合。 4、权证投资策略 本基金对权证资产的投资主要是通过分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化,灵活构建避险策略,波动率差策略以及套利策略。 5、股指期货投资策略 本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。 6、中小企业私募债券投资策略 针对市场系统性信用风险,本基金主要通过调整中小企业私募债类属资产的配置比例,谋求避险增收。针对非系统性信用风险,本基金通过分析发债主体的信用水平及个债增信措施,量化比较判断估值,精选个债,谋求避险增收。
业绩比较基准	1年期存款利率+3%(单利年化)
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和债券型基金,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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	97,555,063.97
2.本期利润	133,627,197.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0489
4.期末基金资产净值	2,968,719,179.86
5.期末基金份额净值	1.146

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。

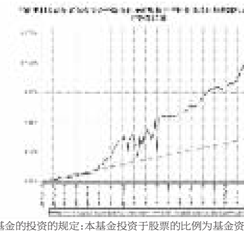
3.2 基金净值表现

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	4.66%	0.15%	1.33%	0.01%	3.33%	0.14%

注:业绩比较基准收益率=1年期存款利率+3%(年化单利),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:1、根据基金合同第十二部分基金的投资的规定:本基金投资于股票的比例为基金资产0%-95%,投资于权证的比例为基金资产净值的0%-3%,本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,股指期货的投资比例遵循国家相关法律规定。本基金于2014年8月12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。

2、本基金合同于2014年8月12日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

§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		
何文韬	本基金的基金经理	2014年8月12日	-	8	何文韬,男,中国国籍,管理学硕士。2007年7月加入招商基金管理有限公司,曾任交易部交易员,专户资产投资部研究员、助理投资经理、投资经理。先后从事股票和债券交易、债券及新股研究、投资组合的投资管理等工作,现任招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金及招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
梁亮	本基金的基金经理	2014年8月12日	-	8	梁亮,男,中国国籍,经济学硕士。2007年7月加入平安证券有限责任公司,曾任研究员、投资经理,2010年5月加入广发基金管理有限公司,曾任权益投资二部投资经理助理、投资经理。2014年加入招商基金管理有限公司,任职于投资管理二部,现任招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金及招商丰利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《招商丰利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、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 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

总体来看,2015年2季度沪深300上涨10.4%,创业板上涨22.42%。但是6月份市场整体大幅回调,上证指数下跌7.25%,而创业板指数则大跌19.31%。从市场表现的结构特征看,银行、交运和石油石化板块下跌较少,而计算机、传媒和通信等板块大幅下挫。

操作上,本期继续参与新股申购,适当的降低权益仓位,减少了一定的回撤。

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1.146元,本报告期份额净值增长率为4.66%,同期业绩比较基准增长率为1.33%,基金净值表现优于业绩比较基准,幅度为3.33%。主要原因是新股和次新股表现较好。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

近期政府稳定经济增长的工作重心由货币政策转向了财政政策为主,同时两融杠杆监管日趋严格,两融余额连续下降,而公募基金遭遇赎回后被动卖出及杠杆资金强行平仓引发了连锁反应,导致市场出现了连续的较大幅度的调整,尤其是前期涨幅较大的创业板;但经济数据持续低迷,中长期看降息、降准等货币宽松政策仍将持续推出,国企改革也将持续推进;综合来看我们认为中短期将难以延续前期的趋势性上涨行情,未来一段时间市场的震荡将加剧,但优质个股在经历了大幅回调后机会逐渐显现;长期来看,中央反复强调改革和经济转型,而消费、医药、TMT、环保等新兴产业依旧是经济转型的长期受益板块,转型与成长依然会是中长期市场的核心主题,符合政策趋势和经济发展方向的优质成长股将长期存在机会。

虽然宽松的货币政策在持续,但由于金融地产等板块去年已经涨幅较大,因此出现大的趋势性上涨的机会并不大,更多的是跟随指数的上涨,这类板块的防御性更强,进攻性偏弱;同时,创业板短期回调较大,部分前期领涨的龙头个股已经出现大幅回调,其中估值具备一定安全边际的行业龙头可以逐步开始关注。

策略上,未来继续参与新股申购。二级市场方面,控制仓位,不盲目加仓;在个股选择上,我们未来主要着重于几个方向:一是估值较低或者市值较小,前期涨幅不是特别大的具备国企改革预期的国有企业;二是经过回调的次新股,这类股票市值小,机构持仓低,获利盘较少;三是有较大幅度回调的且基本面没有恶化的,估值具备一定安全边际的成长龙头,这类股票符合经济转型的方向,长期来看依然会是未来市场的核心主题。

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	113,631,504.13	3.75
	其中:股票	113,631,504.13	3.75
2	固定收益投资	122,591,699.72	4.04
	其中:债券	122,591,699.72	4.04
	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	2,158,405,077.60	71.14
	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	610,978,260.26	20.14
7	其他资产	28,521,042.81	0.94
8	合计	3,034,127,584.52	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	484,279.65	0.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	85,480,491.08	2.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,084,837.96	0.10
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	13,060,874.46	0.44
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,655,625.00	0.16
L	租赁和商务服务业	347,952.30	0.01
M	科学研究和技术服务业	823,611.68	0.03
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	5,693,832.00	0.19
S	综合	-	-
	合计	113,631,504.13	3.83

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	300463	迈克生物	233,333	20,477,304.08	0.69
2	300394	天孚通信	148,344	11,955,042.96	0.40
3	300443	金雷风电	65,566	9,571,324.68	0.32
4	300047	天源迪科	264,454	9,488,609.52	0.32
5	300406	九强生物	169,178	7,920,913.96	0.27
6	300436	广生堂	47,297	7,065,698.83	0.24
7	000719	大地传媒	255,100	5,693,832.00	0.19
8	600715	*ST松辽	166,000	5,330,260.00	0.18
9	600158	中体产业	162,500	4,655,625.00	0.16
10	300005	探路者	129,952	3,560,684.80	0.12

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	120,628,000.00	4.06
	其中:政策性金融债	120,628,000.00	4.06
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,963,699.72	0.07
8	其他	-	-
9	合计	122,591,699.72	4.13

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	150301	15进出01	500,000	50,290,000.00	1.69
2	150202	15国开02	300,000	30,162,000.00	1.02
3	140230	14国开30	200,000	20,096,000.00	0.68
4	140223	14国开23	200,000	20,080,000.00	0.68
5	132002	15天集EB	11,210	1,120,901.72	0.04

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,以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

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	184,686.65
2	应收证券清算款	3,668,076.66
3	应收股利	-
4	应收利息	4,069,614.21
5	应收申购款	20,598,665.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,521,042.81

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	300463	迈克生物	20,477,304.08	0.69	自愿锁定
2	300394	天孚通信	11,955,042.96	0.40	自愿锁定
3	300443	金雷风电	9,571,324.68	0.32	自愿锁定
4	300047	天源迪科	9,488,609.52	0.32	重大事项
5	300406	九强生物	7,920,913.96	0.27	自愿锁定
6	300436	广生堂	7,065,698.83	0.24	自愿锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,118,097,485.00
报告期期间基金总申购份额	748,506,314.92
减:报告期期间基金总赎回份额	1,275,914,776.09
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	2,590,689,023.83

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丰利灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商丰利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商丰利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商丰利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商丰利灵活配置混合型证券投资基金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