招商招利1个月期理财债券型证券投资基金

2015 第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商招利1个月期理财债券
交易代码	000808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月25日
报告期末基金份额总额	3,268,713,095.24份
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的管理,力争为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将买用和极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在150天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。 2.利率策略 本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券组合,并管理组合风险。 3.信用策略 本基金依靠内部信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况,对其信用风险进行评估,以此作为个券选择的基本依据。除了跟踪债券自身的信用变化以外,本基金还会定期研究各评级、各期限信用利差的变化趋势,分析它们的相对投资价值,确定各类债券的投资比例和期限选择。 4.个券选择策略 在正确反你收益率曲线的基础上,及时发现偏离市场收益率的债券,并找出因投资者偏好,供求、流动性、信用利差等导致债券价格偏离的原因,同时,基于收益率曲线判断由定价偏高或偏低的期限段,从而指导相对价值投资,选择出估值较低的债券品种。对于合同售券款的债券,由于目前含回售券款的多为信用债,本基金在严格的信用审查的基础上选择合回售券款的个券,同时本基金将仅买入距回售日不超过397天以内的,行权价值为正(即买入价格低于其回售行权价格),具有较高相对投资价值优势的债券,并在回售日前进行回售或者卖出。
业绩比较基准	中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金,高于货币市场基金。
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

下属分级基金简称	招商招利1个月期理财债券A	招商招利1个月期理财债券B	招商招利1个月期理财债券C
下属分级交易代码	000808	000809	001693
下属分级基金报告期末份额总额	2,193,735,935.20份	726,359,915.30份	348,617,244.74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7月1日 - 2015年9月30日)		
	招商招利1个月期理财债券A	招商招利1个月期理财债券B	招商招利1个月期理财债券C
1. 本期已实现收益	21,414,327.65	3,384,252.27	117,179.22
2. 本期利润	21,414,327.65	3,384,252.27	117,179.22
3. 期末基金资产净值	2,193,735,935.20	726,359,915.30	348,617,244.74

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

招商招利1个月期理财债券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	0.9253%	0.0067%	0.3450%	0.0000%	0.5803%	0.0067%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

招商招利1个月期理财债券B

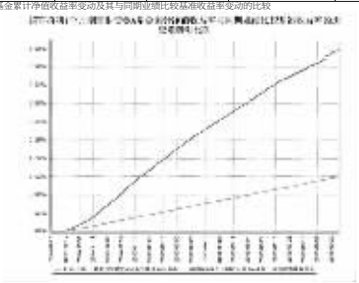
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9259%	0.0067%	0.3450%	0.0000%	0.5809%	0.0067%

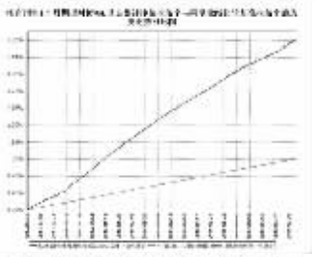
注:本基金收益分配为按日结转份额。

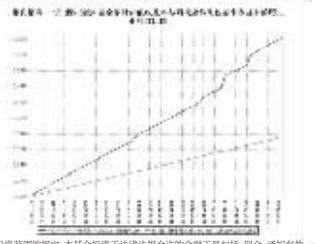
招商招利1个月期理财债券C

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	0.7069%	0.0071%	0.2663%	0.0000%	0.4406%	0.0071%

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:1.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、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的央行票据、短期融资券、及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金于2014年9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。
2.本基金A类基金份额类别 自2014年10月15日起存续。
3.本基金C类基金份额类别自2015年7月22日起存续。

§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		
马龙	本基金的基金经理	2014年9月25日	-	6	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、招商可转债分级债券型证券投资基金及招商安益保本混合型证券投资基金经理。
向霈	本基金的基金经理	2015年4月8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,曾任招商现金增值开放式证券投资基金经理,现任招商理财7天债券型证券投资基金、招商安益债券型证券投资基金、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商现金宝货币市场基金、招商招金宝货币市场基金、招商保证金快线货币市场基金及招商招利1个月期理财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《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金合同》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,超过投资权限的需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果均向国际有投资组合开放,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

2015年3季度,经济、金融数据引起悲观人意,投资、消费和工业生产都延续了上半年的疲弱走势,房地产销售的回暖仍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。财政支出已经处于高位,后续进一步发力的难度较大,对经济提振的作用也比较有限。社会融资增速有所反弹,但7-8月份居民短期贷款和企业经营性贷款增长乏力,企业贷款投资意愿较低,银行方面进行信用扩张的意愿偏弱。2015年3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、经济热度以及其他各类商品价格的持续下跌都不支持CPI大幅反弹。

2015年3季度,利率债收益率在3季度震荡下行,总体小幅下行,曲线形态趋于平缓。3季度总体经济数据有进一步走弱迹象,央行继续降准和降息,市场资金极为充裕,而权益市场和汇率市场出现了一定波动,避险情绪浓厚,导致短期资产收益率维持低位震荡格局,同时市场一直担心的信用扩张并没有出现,再加上人民币贬值的担忧逐步缓解,促使长端收益率也出现了一定的下行。

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

2015年第3季度招商招利A份额净值收益率为0.9253%,同期业绩比较基准收益率为0.3450%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.5803%;招商招利B的份额净值收益率为0.9259%,同期业绩比较基准收益率为0.3450%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.5809%;招商招利C的份额净值收益率为0.7069%,同期业绩比较基准收益率为0.2663%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.4406%。

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4季度经济仍有下行压力,通胀水平可能相对走稳,基本面、资金面对市场而言仍无负面影响。以银行理财为代表的资金仍在大规模进入债券市场,再加上4季度是季节性的供给低潮,供需环境对债市仍属有利。在人民币汇率阶段性稳定之后,央行的宽松态度依然明确,短端利率有望维持低位甚至更下一城。4季度债券市场仍有望延续"牛市年"特征,在众多利好因素持续发酵之外,我们将密切关注稳增长政策和信用风险暴露等可能的风险因素,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》第四十一条的相关要求,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	1,436,389,082.99	41.91
	其中:债券	1,436,389,082.99	41.91
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	420,001,430.00	12.25
	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	1,546,185,506.22	45.12
4	其他资产	24,622,974.94	0.72
5	合计	3,427,198,993.15	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	5.41
	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	156,799,564.80	4.80
	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。

5.3 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定,"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.4 基金投资组合平均剩余期限

5.4.1 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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	49

5.5 报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

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150天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.5.1 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	19.46	4.80
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	18.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	34.55	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	14.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	17.45	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	104.10	4.80

5.6 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	160,663,043.97	4.92
	其中:政策性金融债	160,663,043.97	4.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	979,757,262.78	29.97
6	中期票据	-	-
7	同业存单	295,968,776.24	9.05
8	其他	-	-
9	合计	1,436,389,082.99	43.94
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.7 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	111509221	15浦发CD221	2,000,000	196,654,273.48	6.02
2	041559052	15神火CP002	1,000,000	100,000,122.41	3.06
3	041455047	14太钢CP002	1,000,000	99,999,734.22	3.06
4	011599153	15山钢SCP004	1,000,000	99,999,047.41	3.06
5	041562011	15鲁宏桥CP001	1,000,000	99,978,347.53	3.06
6	041564024	15郑煤CP001	1,000,000	99,970,967.02	3.06
7	011599601	15淮南矿SCP006	1,000,000	99,967,437.94	3.06
8	041451059	14本钢CP001	1,000,000	99,947,567.36	3.06
9	111591807	15南京银行CD094	1,000,000	99,314,502.76	3.04
10	041551040	15浙商集CP001	700,000	69,970,015.11	2.14

5.8 "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	64
报告期内偏离度的最高值	0.4677%
报告期内偏离度的最低值	0.2472%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3673%

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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金估值采用摊余成本法,因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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.10.4 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	24,622,974.94
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	24,622,974.94

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商招利1个月期理财债券A	招商招利1个月期理财债券B	招商招利1个月期理财债券C
报告期期初基金份额总额	2,499,991,269.88	343,787,327.62	-
报告期期间基金总申购份额	1,606,395,936.65	398,676,914.60	349,223,495.96
减:报告期期间基金总赎回份额	1,912,651,271.33	16,104,326.92	606,251.22
报告期期末基金份额总额	2,193,735,935.20	726,359,915.30	348,617,244.74

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招利1个月期理财债券型证券投资基金设立的文件;
3.《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金基金合同》;
4.《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金托管协议》;
5.《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金招募说明书》;
6.《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金2015年第3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10月24日

招商中小盘精选混合型证券投资基金

2015 第三季度报告

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10月24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10月20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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中小盘混合
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	200,586,557.83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%×中债综合全价(总值)指数收益率
风险收益特征	本基金是一只主动管理的混合型基金,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

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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-98,202,460.48
2.本期利润	-103,412,020.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4945
4.期末基金资产净值	265,571,295.20
5.期末基金份额净值	1.324

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。

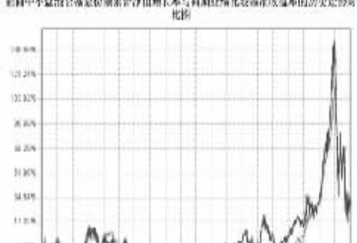
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益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	-25.24%	3.90%	-24.92%	2.99%	-0.32%	0.91%

注:1.业绩比较基准收益率=40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中债综合全价指数收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。
2.因"中证标普全债指数"停止发布,根据相关法律法规的规定,我公司经与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,决定自2015年10月1日起变更本基金的业绩比较基准为:40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中债综合全价(总值)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:根据基金合同第十一条(二)投资范围的规定,本基金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。

4.1 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		
韩冰	本基金的基金经理	2015年5月5日	-	4	韩冰,男,中国国籍,管理学硕士。2006年7月加入上海文广新闻传媒集团任工程师,从事媒体资产管理的工作。2011年4月加入平安大华基金管理有限公司,任研究员,从事TMT行业研究的工作,2013年6月加入招商基金管理有限公司,曾任研究员、助理基金经理,从事TMT行业研究,并协助基金经理进行组合管理,现任招商中小盘精选混合型证券投资基金及招商移动互联网产业股票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《招商招利1个月期理财债券型证券投资基金合同》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,超过投资权限的需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果均向国际有投资组合开放,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

2015年3季度,经济、金融数据引起悲观人意,投资、消费和工业生产都延续了上半年的疲弱走势,房地产销售的回暖仍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。财政支出已经处于高位,后续进一步发力的难度较大,对经济提振的作用也比较有限。社会融资增速有所反弹,但7-8月份居民短期贷款和企业经营性贷款增长乏力,企业贷款投资意愿较低,银行方面进行信用扩张的意愿偏弱。2015年3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、经济热度以及其他各类商品价格的持续下跌都不支持CPI大幅反弹。

2015年3季度,利率债收益率在3季度震荡下行,总体小幅下行,曲线形态趋于平缓。3季度总体经济数据有进一步走弱迹象,央行继续降准和降息,市场资金极为充裕,而权益市场和汇率市场出现了一定波动,避险情绪浓厚,导致短期资产收益率维持低位震荡格局,同时市场一直担心的信用扩张并没有出现,再加上人民币贬值的担忧逐步缓解,促使长端收益率也出现了一定的下行。

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

2015年第3季度招商中小盘混合A份额净值收益率为0.0223%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%,基金份额净值收益率低于业绩比较基准收益率0.0671%;招商中小盘混合B份额净值收益率为0.0224%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%,基金份额净值收益率低于业绩比较基准收益率0.0670%;招商中小盘混合C份额净值收益率为0.0214%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%,基金份额净值收益率低于业绩比较基准收益率0.0680%。

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4季度经济仍有下行压力,通胀水平可能相对走稳,基本面、资金面对市场而言仍无负面影响。以银行理财为代表的资金仍在大规模进入债券市场,再加上4季度是季节性的供给低潮,供需环境对债市仍属有利。在人民币汇率阶段性稳定之后,央行的宽松态度依然明确,短端利率有望维持低位甚至更下一城。4季度债券市场仍有望延续"牛市年"特征,在众多利好因素持续发酵之外,我们将密切关注稳增长政策和信用风险暴露等可能的风险因素,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》第四十一条的相关要求,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的情形,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	15,765,463,616.68	39.32
	其中:债券	15,765,493,613.73	39.07
	资产支持证券	99,970,002.95	0.25
2	买入返售金融资产	4,969,011,333.50	12.39
	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	19,126,801,917.88	47.71
4	其他资产	229,888,673.32	0.57
5	合计	40,091,165,541.38	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	2.97
	其中:买断式回购融资	-

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	2,008,998,291.30	5.28
	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

在本报告期内本基金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	109
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	66

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

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",在本报告期内本基金市场基金投资组合平均剩余期限未超过120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	16.55	5.28
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.57	-
2	30天(含)-60天	13.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	33.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	24.71	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.36	-
5	180天(含)-397天(含)	15.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	104.73	5.28

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	2,267,405,185.77	5.96
	其中:政策性金融债	2,267,405,185.77	5.96
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	6,578,478,908.57	17.28
6	中期票据	-	-
7	同业存单	6,819,609,519.39	17.92
8	其他	-	-
9	合计	15,665,493,613.73	41.16
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	353,027,211.87	0.93

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	111513103	15浙商CD103	10,000,000	993,239,833.61	2.61
2	111513105	15浙商CD105	10,000,000	993,213,035.46	2.61
3	111510314	15兴业CD314	10,000,000	983,532,951.90	2.58
4	111509221	15浦发CD221	6,000,000	589,962,820.43	1.55
5	111591757	15上商农商行CD031	5,500,000	546,259,370.54	1.44
6	111517167	15光大CD167	5,500,000	540,875,793.47	1.42
7	111513107	15浙商CD107	5,000,000	496,635,967.48	1.30
8	111517168	15光大CD168	5,000,000	491,766,475.96	1.29
9	111510315	15兴业CD315	5,000,000	491,717,875.04	1.29
10