

招商行业领先混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

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：2016 年 4 月 21 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 2016 年 4 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商行业领先混合
基金主代码	217012
交易代码	217012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 6 月 19 日
报告期末基金份额总额	424,648,366.43 份
投资目标	把握行业发展趋势、行业景气度变化以及市场运行状况，精选发展前景良好或周期复苏行业中的领先企业，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	本基金充分借鉴国际先进的投资理念与技术，借鉴行业生命周期及行业竞争结构的五力分析，采取主动投资管理模式，通过定性/定量严谨分析的有机结合，深入分析经济景气周期特征和行业景气变化前景，重点挖掘行业景气度趋于改善或者长期增长前景良好的优势行业进行行业配置。借鉴 SWOT 模型，通过深入的股票基本面分析，精选价值被低估的股票，构建股票组合。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数收益率+25%×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股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、收益较高的基金产品。

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（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-149,055,352.22
2. 本期利润	-164,578,434.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3666
4. 期末基金资产净值	504,016,411.60
5. 期末基金份额净值	1.187

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

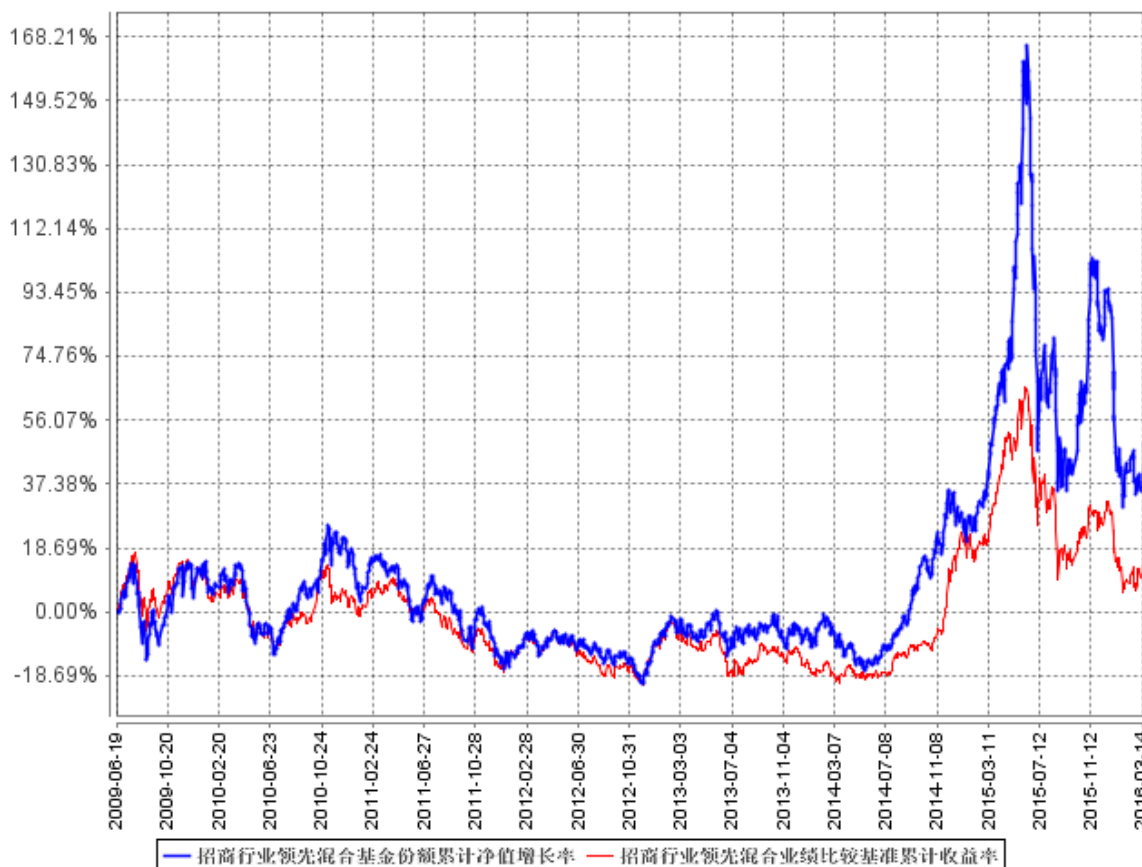
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-20.92%	2.67%	-10.13%	1.82%	-10.79%	0.85%

注：业绩比较基准收益率=75%×沪深300指数收益率+25%×中债综合全价（总值）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

招商行业领先混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：根据基金合同的规定：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% 投资于现金和债券等固定收益类资产（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%）。本基金的建仓期为 2009 年 6 月 19 日至 2009 年 12 月 18 日，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		
吴昊	本基金的基金经理	2014 年 10 月 31 日	-	9	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，现任招商行业领先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《招商行业领先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。

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会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运作分析

报告期内，人民币兑美元汇率快速贬值再次引发市场对于货币政策转向以及对经济前景的悲观预期，而自 2 月份以来，美联储多次鸽派表达修正了市场对美国加息节奏的预期，人民币汇率开始回升。同时，房地产销售带动地产投资企稳，基建投资开始发力，信贷数据超预期，主要生产资料价格均出现超越季节性的回升，经济进入小周期复苏阶段。而 2 月底央行的降准再度表明货币政策的宽松取向。

2016 年 1 季度，国内股市呈下跌走势，代表经济周期的沪深 300 指数下跌 13.75%，代表新兴经济的创业板指数下跌 17.53%。

在此背景下，本季度本基金仓位保持市场较低水平，行业配置偏向景气度较高的成长性行业，具体方向包括新能源汽车及 TMT 等方向。

4.5 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 1.187 元，本报告期份额净值增长率为-20.92%，同期业绩比较基准增长率为-10.13%，基金业绩表现落后业绩比较基准，幅度为 10.79%，主要原因是：基金仓位较低，在一季度后期市场反弹时表现落后于同业。

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	413,545,527.02	78.13
	其中：股票	413,545,527.02	78.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	39,800,000.00	7.52
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	34,658,777.95	6.55
8	其他资产	41,311,060.03	7.80
9	合计	529,315,365.00	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	26,131,286.16	5.18
C	制造业	50,236,927.49	9.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	40,737,600.00	8.08
E	建筑业	36,234.48	0.01
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	53,122,199.28	10.54
J	金融业	190,169,483.31	37.73
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	25,499,796.30	5.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	27,612,000.00	5.48
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	413,545,527.02	82.05

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	600886	国投电力	5,904,000	40,737,600.00	8.08
2	002065	东华软件	1,500,076	28,171,427.28	5.59

3	600028	中国石化	5,489,766	26,131,286.16	5.18
4	600138	中青旅	1,220,670	25,499,796.30	5.06
5	300033	同花顺	324,036	24,950,772.00	4.95
6	601398	工商银行	5,735,639	24,605,891.31	4.88
7	300043	互动娱乐	1,499,957	19,529,440.14	3.87
8	601939	建设银行	3,300,000	16,005,000.00	3.18
9	601788	光大证券	835,400	15,956,140.00	3.17
10	601198	东兴证券	557,200	15,038,828.00	2.98

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

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除同花顺（股票代码 300033）、建设银行（股票代码 601939）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。

1、同花顺（股票代码 300033）

2015 年 9 月 8 日公告，同花顺因向不具有经营证券业务资质的客户销售具有开立交易子账户、接受交易委托和查询交易信息等证券业务属性功能的系统、提供相关服务，违反《证券法》第一百二十二条的规定，构成非法经营证券业务的行为。因此证监会拟决定对公司及相关责任人员依法作出行政处罚，没收公司违法所得 217.7 万元，并处 653 万元罚款；对公司副总经理朱志峰、产品经理郭红波给予警告。同时同花顺因涉嫌违反证券期货法律法规，被证监会予以立案调查。按照中国证监会《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》的有关规定，如公司受到中国证监会行政处罚，并且被认定构成重大违法行为，同花顺可能被深圳证券交易所实施暂停上市。

对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人看好公司在行情软件领域的竞争优势及基金销售业务未来对传统销售渠道利润的蚕食，未来公司收入利润具有较好的成长性。虽然公司存在一定的被暂停上市风险，因对公司基本面的看好以及基于本基金管理人内部严格的投资决策流程，该股票仍被纳入本基金的实际投资组合。

2、建设银行（股票代码 601939）

2015 年 11 月 26 日，四川证监局公告，建行支行在开展基金销售过程中，存在向投资者预测基金的证券投资业绩、违规承诺收益等行为。上述行为违反了《证券投资基金销售管理办法》第八十二条相关规定。根据《证券投资基金销售管理办法》第九十条规定，责令建行支行完善基金销售管理，加强员工行为管控。在 2015 年 12 月 11 日之前提交书面整改报告。

对该股票的投资决策程序的说明：虽然公司因违规销售被处罚，但由于对公司基本面的看好以及基于本基金管理人内部严格的投资决策流程，该股票仍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	1,733,709.88
2	应收证券清算款	39,427,088.70
3	应收股利	-
4	应收利息	24,982.08
5	应收申购款	125,279.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,311,060.03

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	002065	东华软件	28,171,427.28	5.59	重大事项
2	300043	互动娱乐	19,529,440.14	3.87	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	510,844,329.88
报告期期间基金总申购份额	25,267,036.66
减：报告期期间基金总赎回份额	111,463,000.11
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	424,648,366.43

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,196,291.56
------------------	--------------

报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,196,291.56
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.75

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行业领先股票型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商行业领先混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商行业领先混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商行业领先混合型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商行业领先混合型证券投资基金 2016 年第 1 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
2016 年 4 月 21 日