

# 招商标普高收益红利贵族指数增强型证券 投资基金 2014 年年度报告

2014 年 12 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

送出日期：2015 年 3 月 27 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料已经审计，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了 2014 年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b> .....	<b>1</b>
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
<b>§ 2 基金简介</b> .....	<b>4</b>
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	5
2.5 信息披露方式.....	5
2.6 其他相关资料.....	5
<b>§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b> .....	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	6
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	8
<b>§ 4 管理人报告</b> .....	<b>8</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
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.....	10
4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	12
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	13
4.8 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.9 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
4.10 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情况的说明.....	15
<b>§ 5 托管人报告</b> .....	<b>15</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	16
<b>§ 6 审计报告</b> .....	<b>16</b>
<b>§ 7 年度财务报表</b> .....	<b>17</b>
7.1 资产负债表.....	17
7.2 利润表.....	18
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	19
7.4 报表附注.....	21
<b>§ 8 投资组合报告</b> .....	<b>43</b>
8.1 期末基金资产组合情况.....	43
8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	43
8.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	43
8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细.....	44
8.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....	51
8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	52

8.7 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 .....	52
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	53
8.9 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 .....	53
8.10 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 .....	53
8.11 投资组合报告附注 .....	53
<b>§ 9 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>54</b>
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	54
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	54
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	54
<b>§ 10 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>54</b>
<b>§ 11 重大事件揭示 .....</b>	<b>55</b>
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	55
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	55
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	55
11.4 基金投资策略的改变 .....	55
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	55
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	56
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	56
11.8 其他重大事件 .....	56
<b>§ 12 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>58</b>
<b>§ 13 备查文件目录 .....</b>	<b>58</b>
13.1 备查文件目录 .....	58
13.2 存放地点 .....	59
13.3 查阅方式 .....	59

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金
基金简称	招商标普高收益红利指数(QDII)
基金主代码	000391
交易代码	000391
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月11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
报告期末基金份额总额	45,274,292.21份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为指数增强型基金，在严格控制跟踪误差的基础上，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金以指数化投资为主，并辅以有限度的增强操作。本基金将按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的、进行相应的调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或因法律法规限制等其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，并辅之以金融衍生品投资管理等，力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。</p> <p>对于主动型投资部分，基金管理人会根据深入的公司基本面和数量化研究以及对美国及全球宏观经济的理解和判断，在公开发行或上市交易的证券中有选择地重点投资于基金管理人认为最具有中长期成长价值的企业或本基金允许投资的固定收益类品种、货币市场工具、金融衍生品以及有关法律法规和中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。</p>
业绩比较基准	标普高收益红利贵族全收益指数收益率（S&P High Yield Dividend Aristocrats Total Return Index）
风险收益特征	本基金是指数增强型基金，主要投资方向为标普高收益红利贵族全收益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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		招商基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	欧志明	王永民
	联系电话	0755-83196666	010-66594896

	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95566
传真		0755-83196475	010-66594942
注册地址		中国深圳深南大道 7088 号 招商银行大厦	北京西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		中国深圳深南大道 7088 号 招商银行大厦	北京西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码		518040	100818
法定代表人		张光华	田国立

## 2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	Bank of China Limited
	中文	-	中国银行股份有限公司
注册地址		-	北京西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		-	北京西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码		-	-

注：本基金基金托管人尚未委托任何第三方机构担任本基金的境外托管人。本基金的境外资产托管业务由基金托管人中国银行股份有限公司承担。

## 2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.cmfchina.com">http://www.cmfchina.com</a>
基金年度报告备置地点	(1) 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 (2) 中国银行股份有限公司托管及投资者服务部 地址：北京市复兴门内大街 1 号

## 2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	中国北京市东长安街 1 号东方广场东二办公楼八层
注册登记机构	招商基金管理有限公司	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

### § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014 年	2013 年 12 月 11 日(基金合同生效日)-2013 年 12 月 31 日
本期已实现收益	3,252,910.23	783,221.48
本期利润	7,946,470.17	783,221.48
加权平均基金份额本期利润	0.1223	0.0020
本期加权平均净值利润率	11.85%	0.20%
本期基金份额净值增长率	11.88%	0.20%
3.1.2 期末数据和指标	2014 年末	2013 年末
期末可供分配利润	1,141,336.56	783,221.48
期末可供分配基金份额利润	0.0252	0.0020
期末基金资产净值	49,459,660.61	393,169,684.19
期末基金份额净值	1.0924	1.0020
3.1.3 累计期末指标	2014 年末	2013 年末
基金份额累计净值增长率	12.10%	0.20%

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、期末可供分配利润等于未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数；

4、本基金合同于 2013 年 12 月 11 日生效，至 2013 年 12 月 31 日未满 1 年，故 2013 年的数据和指标为非完整会计年度数据。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	5.78%	0.68%	7.91%	0.73%	-2.13%	-0.05%
过去六个月	3.94%	0.51%	6.33%	0.55%	-2.39%	-0.04%
过去一年	11.88%	0.49%	14.68%	0.60%	-2.80%	-0.11%
自基金合同生	12.10%	0.48%	16.69%	0.60%	-4.59%	-0.12%

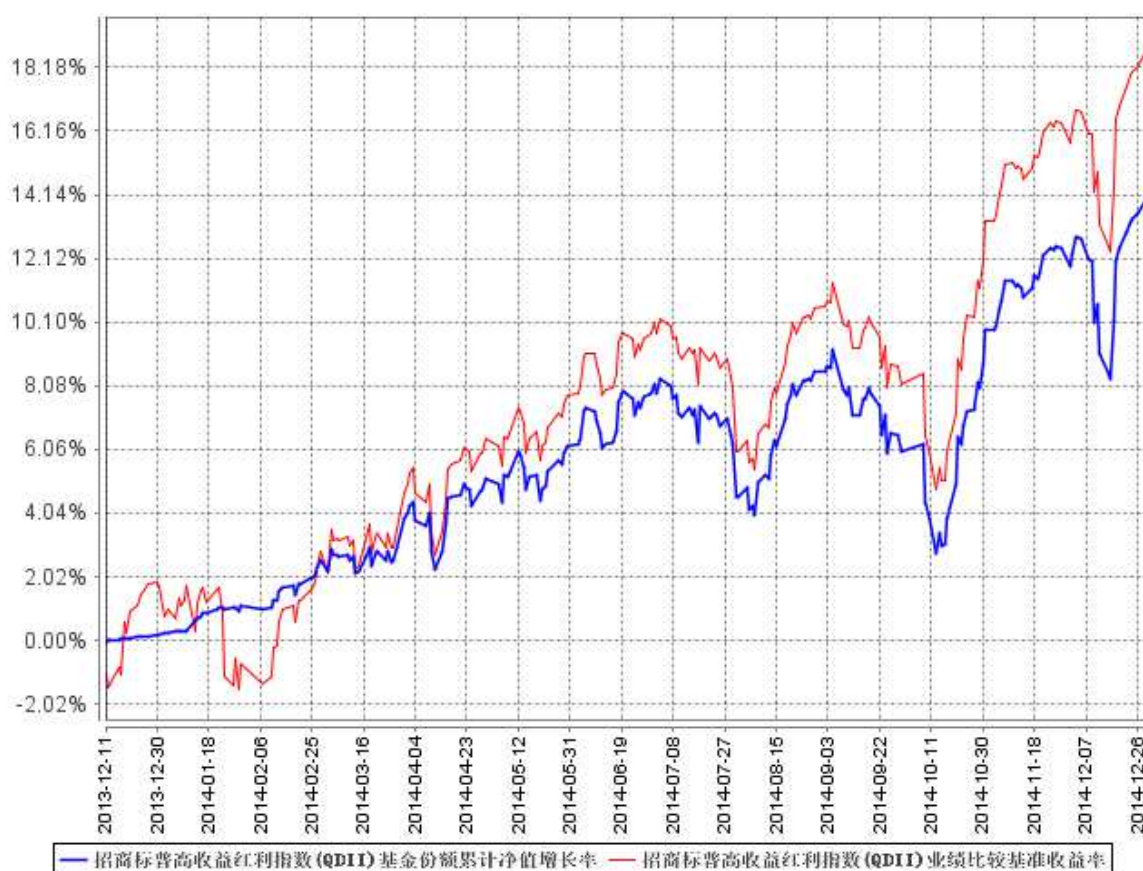
效起至 今						
----------	--	--	--	--	--	--

注：1、业绩比较基准 = 标普高收益红利贵族全收益指数收益率（S&P High Yield Dividend Aristocrats Total Return Index），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份额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

招商标普高收益红利指数(QDII)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

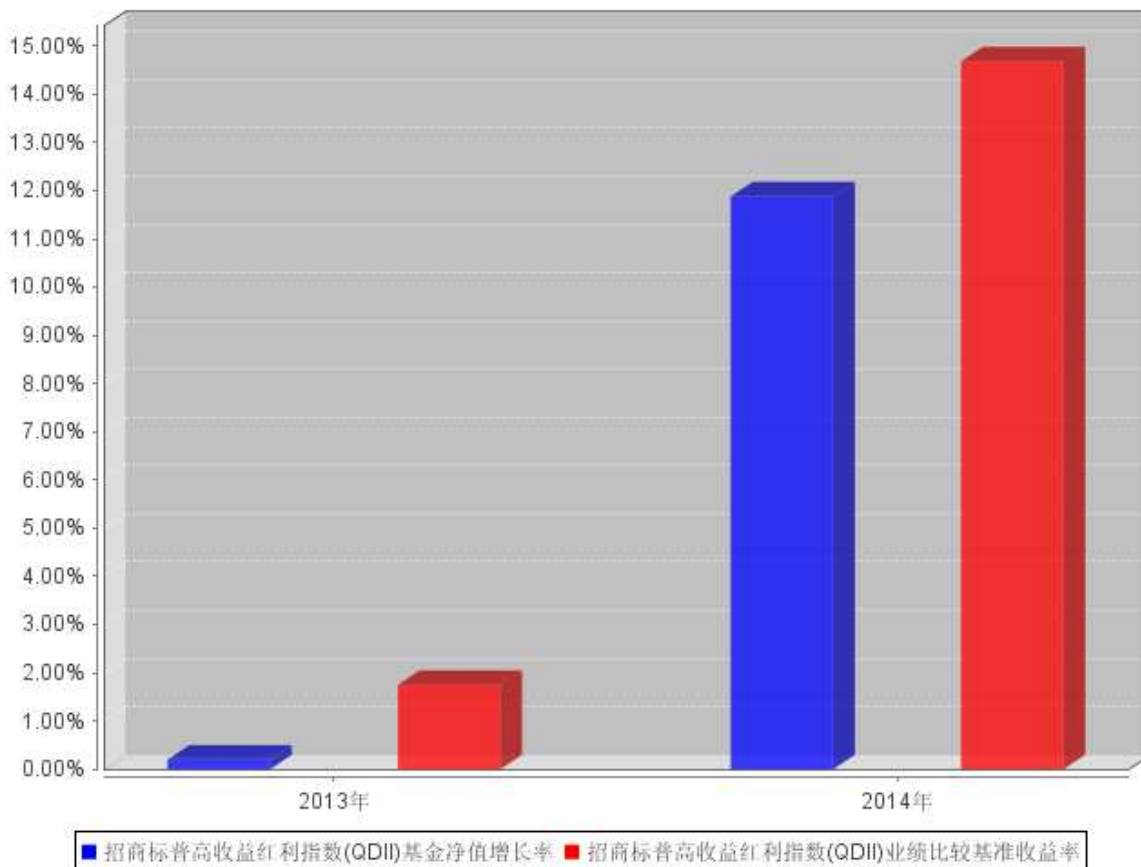


注：本基金为股票型指数增强基金，股票等权益类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中投资于标的指数成份股及备选成份股标的比例不低于股票等权益类资产的 80%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金于 2013 年 12 月 11 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。



### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商标普高收益红利指数(QDII)自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金于 2013 年 12 月 11 日成立，截至 2013 年 12 月 31 日成立未满 1 年，故成立当年的净值收益率按当年实际存续期计算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年 度	每 10 份 基金 份 额 分 红 数	现 金 形 式 发 放 总 额	再 投 资 形 式 发 放 总 额	年 度 利 润 分 配 合 计	备 注
2014	0.2700	1,186,463.86	145,784.70	1,332,248.56	
合计	0.2700	1,186,463.86	145,784.70	1,332,248.56	

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会（2002）100 号文批准设立，公司的经营范围包括发起设立基金、基金管理业务和中国证监会批准的其它业务。

目前，本公司的股东股权结构为：招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 55%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 45%。公司注册资本为 2.1 亿元人民币。招商基金拥有两家全资子公司，分别为招商财富资产管理有限公司和招商资产管理（香港）有限公司。

截至 2014 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理四十四只共同基金，具体如下：从 2003 年 4 月 28 日起管理招商安泰系列开放式证券投资基金（含招商安泰股票证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安泰债券投资基金）；从 2004 年 1 月 14 日起管理招商现金增值开放式证券投资基金；从 2004 年 6 月 1 日起开始管理招商先锋混合型证券投资基金；从 2005 年 11 月 17 日起开始管理招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）；从 2006 年 7 月 11 日起开始管理招商安本增利债券型证券投资基金；从 2007 年 3 月 30 日起开始管理招商核心价值混合型证券投资基金；从 2008 年 6 月 19 日起开始管理招商大盘蓝筹股票型证券投资基金；从 2008 年 10 月 22 日起开始管理招商安心收益债券型证券投资基金；从 2009 年 6 月 19 日起开始管理招商行业领先股票型证券投资基金；从 2009 年 12 月 25 日起开始管理招商中小盘精选股票型证券投资基金；从 2010 年 3 月 25 日起开始管理招商全球资源股票型证券投资基金（QDII）；从 2010 年 6 月 22 日起开始管理招商深证 100 指数证券投资基金；从 2010 年 6 月 25 日起开始管理招商信用添利债券型证券投资基金；从 2010 年 12 月 8 日开始管理上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金及招商上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金；从 2011 年 2 月 11 日起开始管理招商标普金砖四国指数证券投资基金（LOF）；从 2011 年 3 月 17 日起开始管理招商安瑞进取债券型证券投资基金；从 2011 年 6 月 27 日开始管理深证电子信息传媒产业（TMT）50 交易型开放式指数证券投资基金及招商深证电子信息传媒产业（TMT）50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金；从 2011 年 9 月 1 日起开始管理招商安达保本混合型证券投资基金；从 2012 年 2 月 1 日起开始管理招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金；从 2012 年 3 月 21 日起开始管理招商产业债券型证券投资基金；从 2012 年 6 月 28 日起开始管理招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金；从 2012 年 7 月 20 日起开始管理招商信用增强债券型证券投资基金；从 2012 年 8 月 20 日起开始管理招商安盈保本混合型证券投资基金；从 2012 年 12 月 7 日起开始管理招商理财 7 天债券型证券投资基金；从 2013 年 2 月 5 日起开始管理招商央视财经 50 指数证券投资基金；从 2013 年 3 月 1 日起开始管理招商双债增强分级债券型证券投资基金；从 2013 年 4 月 19 日起开始管理招商安润保本混合型证券投资基金；从 2013 年 5 月 17 日起开始管理招商保证金快线货币市场基金；从 2013 年 8 月 1 日起开始管理招商沪深 300 高贝塔指数分级证券投资基金；从 2013 年 11 月 6 日起开始管理招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金；从 2013 年 12 月 11 日起开始管理招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金；从 2014 年 3 月 20 日开始管理招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投

资基金；从 2014 年 3 月 25 日开始管理招商招财宝货币市场证券投资基金（2014 年 11 月 22 日更名为招商招钱宝货币市场基金）；从 2014 年 6 月 18 日开始管理招商招金宝货币市场证券投资基金；从 2014 年 7 月 31 日开始管理招商可转债分级债券型证券投资基金；从 2014 年 8 月 12 日开始管理招商丰利灵活配置混合型证券投资基金；从 2014 年 9 月 3 日开始管理招商行业精选股票型证券投资基金；从 2014 年 9 月 25 日开始管理招商招利 1 个月期理财债券型证券投资基金；从 2014 年 11 月 13 日开始管理招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金；从 2014 年 11 月 27 日开始管理招商沪深 300 地产等权重指数分级证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 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	2013 年 12 月 11 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、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 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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《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《招商标普高收益红利贵族指数增强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。

#### 4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.4.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人（以下简称“公司”）根据《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》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订）的规定，制定了《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》，对投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易实施情况的监控与检查稽核、异常交易的监控等进行了规定。为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，公司合理设置了各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，建立了科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

##### 4.4.2 公平交易制度的执行情况

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。

报告期内，公司按照法规要求，连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）对公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析，相关基金经理也对分析中发现的溢价率超过正常范围的情况进行了合理性解释。根据分析结果，公司旗下组合的同向交易情况基本正常，没有发现有明显异常并且无合理理由的同向交易异常情况。

##### 4.4.3 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。报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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，在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次，原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年，美国经济持续稳健复苏，趋势领先于其他主要经济体。相关核心经济数据如失业率、首次申请失业救助人数及通胀率等均确认了稳健复苏的态势。美国经济的好转成为市场共识，同时也为企业盈利的改善提供了良好的基础。

本年度内，美联储已正式结束 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。

整体来看，相对于其他经济体的疲弱，美国市场对资金的吸引力增强，资本市场的风险偏好也有所增强。本报告期内，美国市场整体表现稳健良好。

本基金在上半年逐步完成建仓程序，开始密切跟踪标普高收益红利贵族指数，并完成了一次分红。

### 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 11.88%，同期业绩比较基准增长率为 14.68%，基金净值表现落后于基准指数，幅度为 2.80%。主要原因是：因需保留一定现金资产，无法满仓操作，导致一定跟踪误差。

## 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 2015 年，我们依然看好美股的表现。主要原因如下：

第一、美国经济具有很好的韧性，特别是在其他主要经济体增长乏力的形势下，美国市场对资金的吸引力将进一步强化；

第二、虽然美联储预期在 2015 年启动本轮加息周期，但从目前情况来看，本轮首次加息的时间表可能晚于市场预期；

第三、当前估值水平下，美股的驱动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。基于对美国经济持续复苏的判断，企业收入的成长性预期也将持续改善；

第四、全球货币政策的主旋律依然宽松。欧洲经济增长继续萎靡，欧洲货币政策宽松将成为长期主题。日本的货币政策也已经进入长期宽松的状态。

在 2015 年，本基金将继续采取紧密跟踪指数的策略。

#### 4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责、合法经营和保障基金持有人利益的原则，经营管理和业务运作稳健、合规，基金的投资、交易、后台等运作规范有序。本报告期内，基金管理人的风险管理及合规控制部门依据独立、客观、公正的原则，主要从以下几个方面进一步加强了公司内部控制和基金投资风险管理工作：

1、公司实施了员工全面培训和形式多样的专题培训，包括每日推送监管动态和风险案例，持续整理风险点录入系统定期推送，定期或不定期组织法规考试，风险管理委员会对中层以上管理人员的定期现场培训，不定期开展各类合规主题培训等，丰富培训形式，不断提升员工合规与风控意识；

2、公司合规风控部门通过事中合规控制系统、事后投资风险管理系统、风险管理模型等对基金投资合规情况及风险情况进行严格的内部监控和管理；

3、公司合规部门重点加强了对各类创新业务的合规控制，在新业务筹备阶段，通过加入公司各类创新业务筹备小组、参与相关会议等方式，主动介入各类创新业务筹备工作，提前搜集、学习新业务相关法规规定，并提供合规咨询等业务支持；

4、定期稽核方面，除了每季度会对各业务领域进行一次全面的稽核，并向监管部门提交季度监察稽核报告之外，公司合规部门还根据监察稽核计划，对公司的关键业务部门及业务流程进行了专项稽核和检查；

5、根据法律法规的更新及业务的发展变化情况，对公司各业务部门的内部控制制度提出修改意见和建议，并关注内部控制制度的健全性和有效性，进一步完善了公司内控制度体系，更好的防范法律风险和合规风险。

整体而言，报告期内，本基金的投资运作符合国家相关法律法规、监管部门的有关规定以及公司相关制度的规定。本基金的投资目标、投资决策依据和投资管理程序均符合相关基金合同和招募说明书的约定，未出现重大异常交易的现象，未出现利益输送、内幕交易及其他有损基金投资者利益的行为。报告期内，本基金若有曾经因为市场波动、申购赎回等原因出现了相关投资比

例限制的被动突破的情形，均在法规规定的时间内完成了调整，符合法律法规和基金合同的规定和要求。本基金也从未出现过权证未行权、可转债未及时卖出或转股等有损基金份额持有人利益的投资失误。

本基金管理人承诺将一如既往本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在规范经营、控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

#### 4.8 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限责任公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策。另外，公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量；研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性，并负责与托管行沟通估值调整事项；风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制；法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作；法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论；对需采用特别估值程序的证券，基金及时启动特别估值程序，由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人未与任何外部估值定价服务机构签约。

#### 4.9 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金合同》及最新的招募说明书约定“每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 20%，美元/港币基金份额的每份额分配金额为人民币份额的每份额分配数据按照权益登记日前一工作日美元/港币估值汇率折算后的美元/港

币金额，计算结果以美元/港币为单元。”。

本基金以 2014 年 3 月 21 日为收益分配基准日进行了 2014 年第一次利润分配，截至 2014 年 3 月 21 日，本基金期末可供分配利润为 918,148.57 元，最低应分配金额为 183,629.71 元。利润分配登记日为 2014 年 4 月 2 日，每份基金份额分红 0.0140 元，分红金额为 786,578.54 元，符合相关法律法规的有关规定以及基金合同、招募说明书的有关约定。

本基金以 2014 年 6 月 26 日为收益分配基准日进行了 2014 年第二次利润分配，截至 2014 年 6 月 26 日，本基金期末可供分配利润为 571,951.67 元，最低应分配金额为 114,390.33 元。利润分配登记日为 2014 年 7 月 9 日，每份基金份额分红 0.0130 元，分红金额为 545,670.02 元，符合相关法律法规的有关规定以及基金合同、招募说明书的有关约定。

本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

#### 4.10 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情况的说明

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 7 月 21 日至 2014 年 10 月 22 日，本基金发生连续二十个工作日资产净值出现低于五千万元的情形。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金的管理人——招商基金管理有限公司在招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。



### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对招商基金管理有限公司编制和披露的招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## § 6 审计报告

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金全体持有人
引言段	我们审计了后附的招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金(以下简称“招商标普高收益红利指数(QDII)”)财务报表,包括 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日的资产负债表、2014 年度和 2013 年 12 月 11 日(基金合同生效日)至 2013 年 12 月 31 日止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是招商标普高收益红利指数(QDII)管理人招商基金管理有限公司管理层的责任,这种责任包括:(1)按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价招商基金管理有限公司管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p>
审计意见段	我们认为,招商标普高收益红利指数(QDII)财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则和在财务报表附注 7.4.2 中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制,公允反映了招商标普高收益红利指数(QDII)括 2014 年 12 月 31 日和 2013

	年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度和 2013 年 12 月 31 日 (基金合同生效日) 至 2013 年 12 月 31 日止期间的经营成果及基金净值变动情况。	
注册会计师的姓名	何琪	刘婷婷
会计师事务所的名称	毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)	
会计师事务所的地址	中国·北京	
审计报告日期	2015 年 3 月 25 日	

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金

报告截止日：2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	7.4.7.1	3,568,552.95	372,254,903.87
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	47,636,856.92	-
其中：股票投资		47,636,856.92	-
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	20,000,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	371.99	1,205,323.38
应收股利		74,764.88	-
应收申购款		138,820.03	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		51,419,366.77	393,460,227.25
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2014 年 12 月 31 日</b>	<b>上年度末 2013 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-

应付证券清算款		-	-
应付赎回款		1,554,518.03	-
应付管理人报酬		42,966.38	215,217.08
应付托管费		12,889.91	64,565.14
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	349,331.84	10,760.84
负债合计		1,959,706.16	290,543.06
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	7.4.7.9	45,274,292.21	392,386,462.71
未分配利润	7.4.7.10	4,185,368.40	783,221.48
所有者权益合计		49,459,660.61	393,169,684.19
负债和所有者权益总计		51,419,366.77	393,460,227.25

注：1、报告截止日 2014 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0924 元，基金份额总额 45,274,292.21 份；

2、本财务报表的实际编制期间为 2014 年度和 2013 年 12 月 11 日(基金合同生效日)至 2013 年 12 月 31 日；

3、本报告期内股票投资中包含存托凭证投资。

## 7.2 利润表

公告主体：招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2013 年 12 月 11 日(基 金合同生效日)至 2013 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>		9,399,313.78	1,074,767.04
1. 利息收入		1,363,236.41	1,257,643.98
其中：存款利息收入	7.4.7.11	1,200,074.31	1,191,390.92
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		163,162.10	66,253.06
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		2,585,357.38	-
其中：股票投资收益	7.4.7.12	746,030.95	-

基金投资收益	7.4.7.13	889,509.84	-
债券投资收益	7.4.7.14	-	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.15	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.16	-	-
衍生工具收益	7.4.7.17	-	-
股利收益	7.4.7.18	949,816.59	-
3. 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.19	4,693,559.94	-
4. 汇兑收益(损失以“-”号填列)		272,810.26	-182,876.94
5. 其他收入(损失以“-”号填列)	7.4.7.20	484,349.79	-
<b>减：二、费用</b>		1,452,843.61	291,545.56
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	683,162.53	215,217.08
2. 托管费	7.4.10.2.2	204,948.71	64,565.14
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.21	19,580.71	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.22	545,151.66	11,763.34
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>		7,946,470.17	783,221.48
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>		7,946,470.17	783,221.48

注：本财务报表的实际编制期间为 2014 年度和 2013 年 12 月 11 日(基金合同生效日)至 2013 年 12 月 31 日。

### 7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	392,386,462.71	783,221.48	393,169,684.19
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	7,946,470.17	7,946,470.17
三、本期基金份额交易	-347,112,170.50	-3,212,074.69	-350,324,245.19

产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)			
其中: 1. 基金申购款	36,630,159.53	1,506,226.21	38,136,385.74
2. 基金赎回款	-383,742,330.03	-4,718,300.90	-388,460,630.93
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-1,332,248.56	-1,332,248.56
五、期末所有者权益(基金净值)	45,274,292.21	4,185,368.40	49,459,660.61
	<b>上年度可比期间</b>		
	<b>2013 年 12 月 11 日(基金合同生效日)至 2013 年 12 月 31 日</b>		
<b>项目</b>	<b>实收基金</b>	<b>未分配利润</b>	<b>所有者权益合计</b>
一、期初所有者权益(基金净值)	392,386,462.71	-	392,386,462.71
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	783,221.48	783,221.48
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中: 1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	392,386,462.71	783,221.48	393,169,684.19

注: 本财务报表的实际编制期间为 2014 年度和 2013 年 12 月 11 日(基金合同生效日)至 2013 年 12 月 31 日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

张光华  
基金管理人负责人

庄永宙  
主管会计工作负责人

李扬  
会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2012]1557号文）和《关于招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金募集时间安排的确认函》（基金部函[2013]829号文）批准，由招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金合同》发售，基金合同于2013年12月11日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集规模为392,386,462.71份基金份额。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司（“中国银行”）。

本基金于2013年11月11日至2013年12月6日募集，募集期间净认购资金人民币349,775,393.99元，认购资金在募集期间产生的利息人民币74,480.78元；净认购资金6,859,772.97美元，认购资金在募集期间产生的利息162.73美元；净认购资金673,465.37港元，认购资金在募集期间产生的利息1.55港元。募集的有效认购份额及利息结转的基金份额合计1,493,415,635.57份。上述募集资金已由毕马威华振会计师事务所验证，并出具了毕马威华振验字第1300541号验资报告。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金合同》和截至报告期末最新公告的《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围为全球证券市场中具有良好流动性的金融工具，包括普通股、优先股、存托凭证等权益类证券；银行存款、可转让存单、回购协议、短期政府债券等货币市场工具；政府债券、公司债券、可转换债券等固定收益类证券；经中国证监会认可的金融衍生产品；以及法律、法规或中国证监会允许本基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。

本基金为股票型指数型增强基金，股票等权益类资产比例不低于基金资产的80%，其中投资于标的指数成份股及备选成份股标的比例不低于股票等权益类资产的80%，现金或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%。在保证流动性的前提下，本基金现金头寸可存放于境内，满足基金赎回、支付管理费、托管费、手续费等需要，并可以投资货币市场工具及进行其他形式的现金管理。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他金融工具，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为：标普高收益红利贵族全收益指数收益率。

## 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金以持续经营为基础。本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则的要求,同时亦按照中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》以及中国证券投资基金业协会于2012年11月16日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制。

## 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2014年12月31日和2013年12月31日的财务状况以及2014年度和2013年12月11日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

## 7.4.4 重要会计政策和会计估计

### 7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2014年度和2013年12月11日(基金合同生效日)至2013年12月31日止。

### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

本基金在初始确认时按取得资产或承担负债的目的把金融资产和金融负债分为不同类别:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、应收款项、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。

一以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债(包括交易性金融资产或金融负债)

本基金持有为了近期内出售或回购的金融资产和金融负债属于此类。衍生工具所产生的金融资产和金融负债在资产负债表中以衍生金融资产和衍生金融负债列示。

#### 一应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

#### 一持有至到期投资

本基金将有明确意图和能力持有至到期的且到期日固定、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为持有至到期投资。

#### 一可供出售金融资产

本基金将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

#### 一其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产和金融负债在本基金成为相关金融工具合同条款的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于支付价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；应收款项和其他金融负债以实际利率法按摊余成本计量。

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本基金终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本基金终止确认该金融负债或其一部分。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。



#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本基金具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的；
- 本基金计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括红利再投资和基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于年末全额转入“未分配利润”。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)、债券投资收益/(损失)和衍生工具收益/(损失)按相关金融资产于处置日成交金额与其成本的差额确认。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券投资的票面价值与票面利率计算的金额扣除应由发行债券的企业代扣代缴的个人所得税(适用于企业债和可转债等)后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，逐日计提利息收入。

存款利息收入按存款本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按

实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)核算基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

根据《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金合同》的规定，基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.00% 的年费率逐日计提。

根据《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金合同》的规定，基金托管费按前一日基金资产净值 0.30% 的年费率逐日计提。

本基金的交易费用于进行股票、债券、权证等交易发生时按照确定的金额确认。

卖出回购金融资产利息支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。基金可供分配利润为正的情况下，方可进行收益分配。本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。人民币基金份额现金分红为人民币，美元/港币基金份额现金分红为美元/港币，不同币种份额红利再投资适用的净值为该币种份额的净值。在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 20%，美元/港币基金份额的每份额分配金额为人民币份额的每份额分配数额按照权益登记日前一工作日美元/港币估值汇率折算后的美元/港币金额，计算结果以美元/港币为单位。基金收益分配基准日的人民币份额基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于人民币份额面值；对于外币份额，由于汇率因素影响，存在收益分配后外币份额基金份额净值低于对应的基金份额面值的可能。基金红利发放日距离收益分配基准日的时间不超过 15 个工作日。

#### 7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

外币货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，与所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

#### 7.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部，是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

#### 7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于特殊事项停牌股票，根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金参考《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票进行估值。

对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》（以下简称“《证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价的通知》”），若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易所交易天数占锁定期内总交易所交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

在银行间同业市场交易的债券品种，根据《证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金于 2014 年 7 月 1 日起执行下述财政部新颁布/修订的企业会计准则：

- (i) 《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》(以下简称“准则 2 号(2014)”) )
- (ii) 《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》(以下简称“准则 9 号(2014)”) )
- (iii) 《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》(以下简称“准则 30(2014)”) )
- (iv) 《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》(以下简称“准则 33(2014)”) )
- (v) 《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》(以下简称“准则 39 号”) )
- (vi) 《企业会计准则第 40 号—合营安排》(以下简称“准则 40 号”) )
- (vii) 《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》(以下简称“准则 41 号”) )

同时, 本基金于 2014 年 3 月 17 日开始执行财政部颁布的《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》(“财会[2014]13 号文”) 以及在 2014 年度财务报告中开始执行财政部修订的《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(以下简称“准则 37 号(2014)”) 。

采用上述企业会计准则后的主要会计政策已在附注 7.4.4 中列示。采用上述企业会计准则对本基金本报告期无重大影响。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生会计差错。

#### 7.4.6 税项

根据财税字[1998]55 号文、财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005] 102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005] 107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、上证交字[2008]16 号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》及深圳证券交易所于 2008 年 9 月 18 日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1 号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012] 85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作, 本基金适用的主要税项列示如下:

- (a) 以发行基金方式募集资金, 不属于营业税征收范围, 不征收营业税。
- (b) 基金买卖股票、债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税。
- (c) 对基金从证券市场中取得的收入, 包括买卖股票、债券的差价收入, 股权的股息、红利收入, 债券的利息收入及其他收入, 暂不缴纳企业所得税; 其中对基金取得的股票的股息、红利

收入、债券利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。

(d) 对基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税，暂不征收企业所得税。

(e) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(f) 对投资者（包括个人和机构投资者）从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

## 7.4.7 重要财务报表项目的说明

### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
活期存款	3,568,552.95	3,625,053.87
定期存款	-	368,629,850.00
其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计：	3,568,552.95	372,254,903.87

### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	42,943,296.98	47,636,856.92	4,693,559.94
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	42,943,296.98	47,636,856.92	4,693,559.94

项目	上年度末 2013 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	-	-	-

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融工具。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
合计	-	-
项目	上年度末 2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
买入返售证券_交易所	20,000,000.00	-
合计	20,000,000.00	-

##### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末无买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	371.99	229.23

应收定期存款利息	-	1,183,388.30
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	-	-
应收债券利息	-	-
应收买入返售证券利息	-	21,705.85
应收申购款利息	-	-
应收黄金合约拆借孳息	-	-
其他	-	-
合计	371.99	1,205,323.38

#### 7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末无其他资产。

#### 7.4.7.7 应付交易费用

本基金本报告期末及上年度末无应付交易费用。

#### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
应付赎回费	4,311.45	-
预提费用	160,000.00	-
应付指数使用费	185,020.39	10,760.84
合计	349,331.84	10,760.84

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	392,386,462.71	392,386,462.71
本期申购	36,630,159.53	36,630,159.53
本期赎回（以“-”号填列）	-383,742,330.03	-383,742,330.03
本期末	45,274,292.21	45,274,292.21

#### 7.4.7.10 未分配利润

金额单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计

上年度末	783,221.48	-	783,221.48
本期利润	3,252,910.23	4,693,559.94	7,946,470.17
本期基金份额交易产生的变动数	-1,562,546.59	-1,649,528.10	-3,212,074.69
其中：基金申购款	672,780.16	833,446.05	1,506,226.21
基金赎回款	-2,235,326.75	-2,482,974.15	-4,718,300.90
本期已分配利润	-1,332,248.56	-	-1,332,248.56
本期末	1,141,336.56	3,044,031.84	4,185,368.40

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014年1月1日至2014年12月31日	2013年12月11日(基金合同生效日)至2013年12月31日
活期存款利息收入	74,455.46	7,872.06
定期存款利息收入	1,124,263.90	1,183,518.86
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	1,354.95	-
其他	-	-
合计	1,200,074.31	1,191,390.92

#### 7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014年1月1日至2014年12月31日	2013年12月11日(基金合同生效日)至2013年12月31日
卖出股票成交总额	8,992,630.85	-
减：卖出股票成本总额	8,246,599.90	-
买卖股票差价收入	746,030.95	-

#### 7.4.7.13 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014年1月1日至2014年12月31日	2013年12月11日(基金合同生效日)至2013年12月31日
卖出/赎回基金成交总额	18,168,978.40	-
减：卖出/赎回基金成本总额	17,279,468.56	-
基金投资收益	889,509.84	-



#### 7.4.7.14 债券投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无债券投资收益。

#### 7.4.7.15 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

#### 7.4.7.16 贵金属投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无贵金属投资收益。

#### 7.4.7.17 衍生工具收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无衍生工具收益。

#### 7.4.7.18 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年12月11日(基金合同生效日)至2013年12月31日
股票投资产生的股利收益	889,682.00	-
基金投资产生的股利收益	60,134.59	-
合计	949,816.59	-

#### 7.4.7.19 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年12月11日(基金合同生效日)至2013年12月31日
1. 交易性金融资产	4,693,559.94	-
——股票投资	4,693,559.94	-
——债券投资	-	-
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	4,693,559.94	-

#### 7.4.7.20 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2013 年 12 月 11 日(基金合 同生效日)至 2013 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	484,349.79	-
合计	484,349.79	-

注：本基金的赎回费率按基金持有人持有该部分基金份额的时间分段递减设定，于持有人赎回基金份额时收取，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

#### 7.4.7.21 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2013 年 12 月 11 日(基金合 同生效日)至 2013 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	19,580.71	-
银行间市场交易费用	-	-
合计	19,580.71	-

#### 7.4.7.22 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2013 年 12 月 11 日(基金 合同生效日)至 2013 年 12 月 31 日
审计费用	60,000.00	-
信息披露费	300,000.00	-
指数使用费	174,274.55	10,760.84
银行费用	10,877.11	1,002.50
合计	545,151.66	11,763.34

### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 7.4.8.1 或有事项

截至本财务报告批准报出日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的或有事项。

#### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的资产负债表日后事项。

### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
-------	---------

招商基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人的股东、基金代销机构
中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)	基金托管人、基金代销机构
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
招商财富资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司
招商资产管理(香港)有限公司	基金管理人的全资子公司

注：本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

###### 7.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

###### 7.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年12月11日(基金合同生效日)至2013 年12月31日	
	回购成交金额	占当期债券 回购成交总 额的比例	回购成交金额	占当期债券 回购成交总 额的比例
招商证券	145,000,000.00	100%	60,000,000.00	100%

###### 7.4.10.1.4 基金交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的基金交易。

###### 7.4.10.1.5 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

###### 7.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

## 7.4.10.2 关联方报酬

### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年12月11日(基金合同生效日)至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	683,162.53	215,217.08
其中：支付销售机构的客户维护费	382,497.93	5,363.05

注：支付基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×1.00%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.00\% \div \text{当年天数}$$

### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年12月11日(基金合同生效日)至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	204,948.71	64,565.14

注：支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.30%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.30\% \div \text{当年天数}$$

### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

#### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

#### 7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

### 7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2013 年 12 月 11 日 (基金合同生效日) 至 2013 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行(纽约)	150,386.36	-	-	-
中国银行	3,418,166.59	74,455.46	3,625,053.87	7,872.06

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按适用利率计息。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销的证券的情况。

#### 7.4.11 利润分配情况

金额单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份 基金份额分 红数	现金形式 发放总额	再投资形 式 发放总额	本期利润分 配 合计	备注
1	2014 年 4 月 2 日	2014 年 4 月 1 日	0.1400	747,435.61	39,142.93	786,578.54	-
2	2014 年 7 月 9 日	2014 年 7 月 8 日	0.1300	439,028.25	106,641.77	545,670.02	-
合计	-	-	0.2700	1,186,463.86	145,784.70	1,332,248.56	

#### 7.4.12 期末（2014 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末无暂时停牌等流通受限股票。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

###### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

本基金是股票型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票投资、基金投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

#### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金的基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作时本基金面临的各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。与本基金相关的市场风险主要包括利率风险、外汇风险和市场价格风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

#### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人中国银行股份有限公司，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在境外交易所进行的交易均通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算，在境内交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

##### 7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的债券投资。

##### 7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的债券投资。

#### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本基金流动风险来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持大部分交易性金融资产在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，除附注 7.4.12 所披露的流通受限不能自由转入的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。日

常，本基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续的评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

本基金所持有的其他金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合同约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 7.4.13.4 市场风险

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是银行存款、买入返售金融资产。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2014年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月 -1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	3,418,166.59	-	-	-	-	150,386.36	3,568,552.95
交易性金融资产	-	-	-	-	-	47,636,856.92	47,636,856.92
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	371.99	371.99
应收股利	-	-	-	-	-	74,764.88	74,764.88
应收申购款	-	-	-	-	-	138,820.03	138,820.03
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	3,418,166.59	-	-	-	-	48,001,200.18	51,419,366.77
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,554,518.03	1,554,518.03
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	42,966.38	42,966.38
应付托管费	-	-	-	-	-	12,889.91	12,889.91
其他负债	-	-	-	-	-	349,331.84	349,331.84
负债总计	-	-	-	-	-	1,959,706.16	1,959,706.16
利率敏感度缺口	3,418,166.59	-	-	-	-	46,041,494.02	49,459,660.61
上年度末 2013年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月 -1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	372,254,903.87	-	-	-	-	-	372,254,903.87

交易性金融资产	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	20,000,000.00	-	-	-	-	20,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	1,205,323.38	1,205,323.38
应收股利	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产总计	392,254,903.87	-	-	-	1,205,323.38	393,460,227.25
负债	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	215,217.08	215,217.08
应付托管费	-	-	-	-	64,565.14	64,565.14
其他负债	-	-	-	-	10,760.84	10,760.84
负债总计	-	-	-	-	290,543.06	290,543.06
利率敏感度缺口	392,254,903.87	-	-	-	914,780.32	393,169,684.19

注：上表按金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本报告期末未持有债券投资及资产支持证券投资，因此市场利率变动而导致的利率敏感性资产的公允价值变动对基金资产净值的影响不重大。

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。外汇风险对本基金资产净值的影响来自于外币货币性资产与负债净头寸，以公允价值计量的外币非货币性金融资产和负债的净头寸及涉及外币货币衍生工具的公允价值受汇率波动的影响。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

下表统计了本基金于 2014 年 12 月 31 日资产负债表项目面临的外汇风险敞口，各原币资产和负债的账面价值已折合为人民币金额。

##### 7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
银行存款	2,472,132.30	252,708.79	-	2,724,841.09
交易性金融资产	47,636,856.92	-	-	47,636,856.92
应收股利	74,764.88	-	-	74,764.88
应收利息	32.31	0.35	-	32.66



应收申购款	32,194.57	-	-	32,194.57
资产合计	50,215,980.98	252,709.14	-	50,468,690.12
以外币计价的负债				
应付赎回款	1,349,849.99	-	-	1,349,849.99
其它负债	187,367.39	-	-	187,367.39
负债合计	1,537,217.38	-	-	1,537,217.38
资产负债表外汇风险敞口净额	48,678,763.60	252,709.14	-	48,931,472.74
项目	上年度末 2013 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
银行存款	41,824,430.19	529,500.82	-	42,353,931.01
应收利息	52,199.83	0.78	-	52,200.61
资产合计	41,876,630.02	529,501.60	-	42,406,131.62
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	41,876,630.02	529,501.60	-	42,406,131.62

#### 7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2014 年 12 月 31 日）	上年度末（2013 年 12 月 31 日）
	1. 所有外币相对人民币升值 5%	2,446,573.64	21,203,065.81
	2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-2,446,573.64	-21,203,065.81

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。

本基金主要投资于以公允价值计量的股票、债券和基金，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
----	-------------------------	--------------------------

	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	47,636,856.92	96.31	-	-
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	47,636,856.92	96.31	-	-

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1、若对市场价格敏感的权益性投资的市场价格上升或下降 5%		
	2、其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位: 人民币元)	
		本期末 (2014 年 12 月 31 日)	上年度末 (2013 年 12 月 31 日)
	1、权益性投资的市场价格上升 5%	2,381,842.85	-
2、权益性投资的市场价格下降 5%	-2,381,842.85	-	

#### 7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### 7.4.14.1 公允价值

###### 7.4.14.1.1 以公允价值计量的金融工具

下表按公允价值三个层级列示了以公允价值计量的金融资产工具于 12 月 31 日的账面价值。公允价值计量中的层级取决于对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值。三个层级的定义如下:

第一层级: 相同资产或负债在活跃市场上 (未经调整) 的报价;

第二层级: 直接 (比如取自价格) 或间接 (比如根据价格推算的) 可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值;

第三层级: 以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值 (不可观察输入值)。

于资产负债表日, 本基金的金融工具公允价值列示如下:

2014 年 12 月 31 日							
	第一层级		第二层级		第三层级		合计
	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元
<b>资产</b>							
交易性金融资产							
股票投资	47,636,856.92		-		-		47,636,856.92
合计	47,636,856.92		-		-		47,636,856.92

2013 年 12 月 31 日							
	第一层级		第二层级		第三层级		合计
	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元
<b>资产</b>							
交易性金融资产							
合计			-		-		-

对于本基金投资的证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于限售期间等情况时，本基金将相应进行估值方法的变更。根据估值方法的变更，本基金综合考虑估值调整中采用的可观察与不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券公允价值的层级。

对于在资产负债表日以公允价值计量的交易性金融资产的公允价值信息，本基金在估计公允价值时运用的主要方法和假设参见附注 7.4.4.4 和 7.4.4.5。

#### 7.4.14.1.1.2 其他金融工具的公允价值(非以公允价值计量账面价值)

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项、买入返售金融资产和其他金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	47,636,856.92	92.64
	其中：普通股	44,352,138.19	86.26
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	3,284,718.73	6.39
2	基金投资	-	-
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	3,568,552.95	6.94
8	其他各项资产	213,956.90	0.42
9	合计	51,419,366.77	100.00

### 8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例 (%)
美国	47,636,856.92	96.31
合计	47,636,856.92	96.31

### 8.3 期末按行业分类的权益投资组合

#### 8.3.1 指数投资按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

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	7,280,096.84	14.72
非必需消费品	4,663,395.88	9.43
材料	5,249,601.97	10.61
工业	6,860,116.94	13.87

保健	3,553,905.66	7.19
公用事业	5,268,907.57	10.65
电信服务	1,471,730.99	2.98
金融	10,032,823.45	20.28
能源	1,576,306.84	3.19
信息技术	1,679,970.78	3.40
合计	47,636,856.92	96.31

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 8.3.2 积极投资按行业分类的权益投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

## 8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

### 8.4.1 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所有权益投资明细

金额单位：人民币元

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	占基金资产净值比例(%)
1	HCP INC	-	HCP US	美国纽约证券交易所	美国	4,583	1,234,749.89	2.50
2	AT&T INC	-	T US	美国纽约证券交易所	美国	5,333	1,096,129.94	2.22
3	CONSOLIDATED EDISON INC	-	ED US	美国纽约证券交易所	美国	2,632	1,063,104.78	2.15
4	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	-	NNN US	美国纽约证券交易所	美国	3,773	908,934.68	1.84
5	TARGET CORP	-	TGT US	美国纽约证券交易所	美国	1,916	889,969.14	1.80
6	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	-	PBCT US	纳斯达克全球精选交易所	美国	9,279	861,893.09	1.74
7	MCDONALD'S CORP	-	MCD US	美国纽约证券交易所	美国	1,360	779,756.41	1.58
8	LEGGETT & PLATT INC	-	LEG US	美国纽约证券	美国	2,944	767,590.86	1.55

				交易所				
9	CHEVRON CORP	-	CVX US	美国纽约证券交易所	美国	1,102	756,445.22	1.53
10	ABBVIE INC	-	ABBV US	美国纽约证券交易所	美国	1,851	741,191.04	1.50
11	KIMBERLY-CLARK CORP	-	KMB US	美国纽约证券交易所	美国	1,008	712,645.17	1.44
12	CLOROX COMPANY	-	CLX US	美国纽约证券交易所	美国	1,111	708,441.36	1.43
13	PROCTER & GAMBLE CO/THE	-	PG US	美国纽约证券交易所	美国	1,270	707,872.23	1.43
14	SYSCO CORP	-	SYU US	美国纽约证券交易所	美国	2,887	701,145.80	1.42
15	FEDERAL REALTY INVS TRUST	-	FRT US	美国纽约证券交易所	美国	850	694,145.48	1.40
16	GENUINE PARTS CO	-	GPC US	美国纽约证券交易所	美国	1,054	687,315.33	1.39
17	AUTOMATIC DATA PROCESSING	-	ADP US	纳斯达克全球精选交易所	美国	1,269	647,368.97	1.31
18	3M CO	-	MMM US	美国纽约证券交易所	美国	631	634,454.14	1.28
19	EXXON MOBIL CORP	-	XOM US	美国纽约证券交易所	美国	1,121	634,151.44	1.28
20	CINCINNATI FINANCIAL CORP	-	CINF US	纳斯达克全球精选交易所	美国	1,956	620,341.04	1.25
21	EMERSON ELECTRIC CO	-	EMR US	美国纽约证券交易所	美国	1,618	611,160.46	1.24
22	UGI CORP	-	UGI US	美国纽约证券交易所	美国	2,612	607,027.81	1.23

				交易所				
23	LINEAR TECHNOLOGY CORP	-	LLTC US	纳斯达克 克全球 精选交 易所	美国	2,167	604,650.21	1.22
24	PEPSICO INC	-	PEP US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,041	602,335.76	1.22
25	CATERPILLAR INC	-	CAT US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,063	595,356.61	1.20
26	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	-	APD US	美国纽 约证券 交易所	美国	674	594,834.23	1.20
27	EATON VANCE CORP	-	EV US	美国纽 约证券 交易所	美国	2,361	591,314.03	1.20
28	WALGREEN BOOTS ALLIANCE	-	WBA US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,265	589,828.77	1.19
29	WAL-MART STORES INC	-	WMT US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,122	589,610.69	1.19
30	AFLAC INC	-	AFL US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,573	588,002.67	1.19
31	NUCOR CORP	-	NUE US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,959	587,968.29	1.19
32	QUESTAR CORP	-	STR US	美国纽 约证券 交易所	美国	3,785	585,495.29	1.18
33	ACE LTD	-	ACE US	美国纽 约证券 交易所	美国	827	581,340.25	1.18
34	COCA-COLA CO/THE	-	KO US	美国纽 约证券 交易所	美国	2,250	581,274.41	1.18
35	JOHNSON & JOHNSON	-	JNJ US	美国纽 约证券 交易所	美国	908	580,996.36	1.17
36	ILLINOIS TOOL WORKS	-	ITW US	美国纽 约证券 交易所	美国	996	577,151.42	1.17

37	STANLEY BLACK & DECKER INC	-	SWK US	美国纽 约证券 交易所	美国	981	576,743.16	1.17
38	BEMIS COMPANY	-	BMS US	美国纽 约证券 交易所	美国	2,045	565,728.78	1.14
39	RPM INTERNATIONAL INC	-	RPM US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,777	551,393.31	1.11
40	UNITED TECHNOLOGIES CORP	-	UTX US	美国纽 约证券 交易所	美国	783	550,985.36	1.11
41	T ROWE PRICE GROUP INC	-	TROW US	纳斯达 克全球 精选交 易所	美国	1,043	547,968.57	1.11
42	ATMOS ENERGY CORP	-	ATO US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,606	547,763.33	1.11
43	OLD REPUBLIC INTL CORP	-	ORI US	美国纽 约证券 交易所	美国	5,982	535,514.44	1.08
44	CHUBB CORP	-	CB US	美国纽 约证券 交易所	美国	823	521,068.40	1.05
45	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	-	MKC US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,145	520,564.75	1.05
46	COLGATE-PALMOLIVE CO	-	CL US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,183	500,850.98	1.01
47	ABBOTT LABORATORIES	-	ABT US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,782	490,900.69	0.99
48	SONOCO PRODUCTS CO	-	SON US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,826	488,272.95	0.99
49	LOWE-S COS INC	-	LOW US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,133	476,978.50	0.96
50	NATIONAL FUEL GAS CO	-	NFG US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,120	476,508.56	0.96
51	GENERAL DYNAMICS CORP	-	GD US	美国纽 约证券 交易所	美国	564	474,942.58	0.96



				约证券 交易所				
52	MEDTRONIC INC	-	MDT US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,075	474,926.19	0.96
53	PRAXAIR INC	-	PX US	美国纽 约证券 交易所	美国	584	462,982.14	0.94
54	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	-	ADM US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,418	451,190.58	0.91
55	BECTON DICKINSON AND CO	-	BDX US	美国纽 约证券 交易所	美国	525	447,048.02	0.90
56	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	-	SKT US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,976	446,888.68	0.90
57	DIEBOLD INC	-	DBD US	美国纽 约证券 交易所	美国	2,019	427,951.60	0.87
58	CULLEN/FROST BANKERS INC	-	CFR US	美国纽 约证券 交易所	美国	979	423,168.99	0.86
59	FAMILY DOLLAR STORES	-	FDO US	美国纽 约证券 交易所	美国	870	421,676.81	0.85
60	PENTAIR LTD-REGISTERED	-	PNR US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,032	419,429.55	0.85
61	CARDINAL HEALTH INC	-	CAH US	美国纽 约证券 交易所	美国	848	418,900.87	0.85
62	DOVER CORP	-	DOV US	美国纽 约证券 交易所	美国	920	403,746.31	0.82
63	VF CORP	-	VFC US	美国纽 约证券 交易所	美国	862	395,065.89	0.80
64	AQUA AMERICA INC	-	WTR US	美国纽 约证券 交易所	美国	2,399	391,942.14	0.79
65	WW GRAINGER INC	-	GWW US	美国纽 约证券 交易所	美国	250	389,917.98	0.79

66	APTARGROUP INC	-	ATR US	美国纽约证券交易所	美国	951	388,953.26	0.79
67	MDU RESOURCES GROUP INC	-	MDU US	美国纽约证券交易所	美国	2,693	387,243.97	0.78
68	TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	-	TDS US	美国纽约证券交易所	美国	2,431	375,601.05	0.76
69	PPG INDUSTRIES INC	-	PPG US	美国纽约证券交易所	美国	260	367,745.78	0.74
70	COMMERCE BANCSHARES INC	-	CBSH US	纳斯达克全球精选交易所	美国	1,313	349,409.40	0.71
71	WGL HOLDINGS INC	-	WGL US	美国纽约证券交易所	美国	1,040	347,588.57	0.70
72	MCGRAW HILL FINANCIAL INC	-	MHFI US	美国纽约证券交易所	美国	628	341,926.29	0.69
73	HORMEL FOODS CORP	-	HRL US	美国纽约证券交易所	美国	1,052	335,377.49	0.68
74	SMITH (A. O.) CORP	-	AOS US	美国纽约证券交易所	美国	969	334,472.43	0.68
75	VALSPAR CORP	-	VAL US	美国纽约证券交易所	美国	614	324,911.07	0.66
76	VECTREN CORPORATION	-	VVC US	美国纽约证券交易所	美国	1,140	322,484.76	0.65
77	CARLISLE COS INC	-	CSL US	美国纽约证券交易所	美国	566	312,533.06	0.63
78	H. B. FULLER CO.	-	FUL US	美国纽约证券交易所	美国	1,130	307,901.35	0.62
79	CLARCOR INC	-	CLC US	美国纽约证券交易所	美国	747	304,604.31	0.62
80	SEI INVESTMENTS COMPANY	-	SEIC US	纳斯达克	美国	1,234	302,335.87	0.61

				克全球 精选交 易所				
81	BLACK HILLS CORP	-	BKH US	美国纽 约证券 交易所	美国	897	291,122.93	0.59
82	BROWN-FORMAN CORP	-	BF/B US	美国纽 约证券 交易所	美国	519	278,958.85	0.56
83	BROWN & BROWN INC	-	BRO US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,383	278,503.41	0.56
84	NORDSON CORP	-	NDSN US	纳斯达 克全球 精选交 易所	美国	581	277,158.64	0.56
85	CINTAS CORP	-	CTAS US	纳斯达 克全球 精选交 易所	美国	559	268,305.67	0.54
86	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	-	SHW US	美国纽 约证券 交易所	美国	165	265,574.39	0.54
87	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	-	WST US	美国纽 约证券 交易所	美国	777	253,127.61	0.51
88	PIEDMONT NATURAL GAS CO	-	PNY US	美国纽 约证券 交易所	美国	1,031	248,625.43	0.50
89	WILEY (JOHN) & SONS	-	JW/A US	美国纽 约证券 交易所	美国	676	245,042.94	0.50
90	FRANKLIN RESOURCES INC	-	BEN US	美国纽 约证券 交易所	美国	606	205,318.27	0.42
91	ECOLAB INC	-	ECL US	美国纽 约证券 交易所	美国	307	196,344.27	0.40
92	ENERGEN CORP	-	EGN US	美国纽 约证券 交易所	美国	476	185,710.18	0.38
93	SIGMA-ALDRICH	-	SIAL US	纳斯达 克全球 精选交	美国	175	146,992.15	0.30

				易所				
94	CR BARD INC	-	BCR US	美国纽约证券交易所	美国	144	146,814.88	0.30
95	ROPER INDUSTRIES INC	-	ROP US	美国纽约证券交易所	美国	135	129,155.26	0.26

注：以上证券代码采用当地市场代码。

#### 8.4.2 积极投资期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

### 8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

#### 8.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	AT&T INC	T US	1,643,511.46	0.42
2	HCP INC	HCP US	1,544,063.74	0.39
3	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	PBCT US	1,380,638.82	0.35
4	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	NNN US	1,368,954.86	0.35
5	CONSOLIDATED EDISON INC	ED US	1,292,126.36	0.33
6	MCDONALD'S CORP	MCD US	878,040.43	0.22
7	CHEVRON CORP	CVX US	852,077.80	0.22
8	FEDERAL REALTY INVS TRUST	FRT US	810,396.12	0.21
9	KIMBERLY-CLARK CORP	CAT US	764,554.72	0.19
10	CATERPILLAR INC	KMB US	751,022.71	0.19
11	QUESTAR CORP	STR US	724,598.02	0.18
12	SYSCO CORP	SYU US	712,378.88	0.18
13	ABBVIE INC	ABBV US	710,238.68	0.18
14	TARGET CORP	TGT US	706,086.06	0.18
15	ATMOS ENERGY CORP	ATO US	697,628.68	0.18
16	PROCTER & GAMBLE CO/THE	PG US	678,621.33	0.17
17	LEGGETT & PLATT INC	LEG US	674,262.27	0.17
18	CINCINNATI FINANCIAL CORP	CINF US	669,413.36	0.17
19	EXXON MOBIL CORP	XOM US	668,443.74	0.17
20	LINEAR TECHNOLOGY CORP	LLTC US	659,848.79	0.17

注：1、“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

2、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

**8.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细**

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	NNN US	697,407.21	0.18
2	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	PBCT US	625,201.20	0.16
3	AT&T INC	T US	617,166.25	0.16
4	HCP INC	HCP US	461,958.27	0.12
5	CONSOLIDATED EDISON INC	ED US	437,583.62	0.11
6	FEDERAL REALTY INVS TRUST	FRT US	239,878.55	0.06
7	ATMOS ENERGY CORP	ATO US	237,830.64	0.06
8	WALGREEN CO	WAG US	201,857.57	0.05
9	QUESTAR CORP	STR US	186,278.20	0.05
10	GENERAL DYNAMICS CORP	GD US	180,359.78	0.05
11	CATERPILLAR INC	CAT US	171,709.16	0.04
12	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	APD US	157,800.23	0.04
13	BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	BF/B US	150,237.97	0.04
14	ABBVIE INC	ABBV US	145,269.57	0.04
15	JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	138,391.28	0.04
16	LEGGETT & PLATT INC	LEG US	113,785.78	0.03
17	OLD REPUBLIC INTL CORP	ORI US	111,428.26	0.03
18	KIMBERLY-CLARK CORP	KMB US	111,070.18	0.03
19	DIEBOLD INC	DBD US	105,650.44	0.03
20	MCDONALD'S CORP	MCD US	103,044.85	0.03

注：1、“卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

2、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

**8.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额**

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	51,189,896.89
卖出收入（成交）总额	8,992,630.85

**8.6 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。

**8.7 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。

**8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

**8.9 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。

**8.10 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**

本基金本报告期末未持有基金。

**8.11 投资组合报告附注**

**8.11.1** 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。

**8.11.2** 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。

**8.11.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	74,764.88
4	应收利息	371.99
5	应收申购款	138,820.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	213,956.90

**8.11.4 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。

**8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明****8.11.5.1 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。

**8.11.5.2 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股票。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
人民币	352	97,478.48	19,320,838.56	56.31%	14,991,585.40	43.69%
美元	105	102,073.85	-	-	10,717,754.73	100.00%
港币	10	24,411.35	-	-	244,113.52	100.00%
合计	467	96,947.09	19,320,838.56	42.68%	25,953,453.65	57.32%

注：分级基金机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	人民币	-	-
	美元	-	-
	港币	-	-
	合计	-	-

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2013年12月11日）基金份额总额	392,386,462.71
本报告期期初基金份额总额	392,386,462.71
本报告期基金总申购份额	36,630,159.53
减：本报告期基金总赎回份额	383,742,330.03
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	45,274,292.21

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、根据本基金管理人 2014 年 3 月 25 日的公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2014 年第一次会议审议并通过，因工作变动，赵生章先生不再担任公司副总经理，全职担任招商基金管理有限公司全资子公司招商财富资产管理有限公司总经理职务；

2、根据本基金管理人 2014 年 12 月 30 日的公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2014 年第四次会议审议并通过，同意吕一凡先生离任公司副总经理职务；

3、根据本基金管理人 2015 年 1 月 7 日的公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第一次会议审议并通过，同意许小松先生离任公司总经理职务，全职担任招商财富资产管理有限公司董事长。公司总经理职务由公司董事长张光华先生代任；

4、根据本基金管理人 2015 年 3 月 12 日公告，经招商基金第四届董事会 2015 年第三次会议审议通过，本基金管理人时任副总经理张国强因工作调动原因辞任，转而全职担任招商财富副董事长兼任招商资产（香港）董事，离任日期为 2015 年 3 月 12 日。

5、2014 年 2 月 14 日中国银行股份有限公司公告，自 2014 年 2 月 13 日起，陈四清先生担任本行行长。

6、报告期内本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期投资策略未发生改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金的审计事务所无变化，目前毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）已为本基金提供审计服务 1 年，本报告期应支付给毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬



为人民币 60,000.00 元。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚，亦未收到关于基金管理人的高级管理人员、托管人及其高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
Morgan Stanley	1	56,516,322.91	93.91%	16,913.91	89.14%	-
Scotia	1	3,666,204.83	6.09%	2,060.44	10.86%	-
招商证券	1	-	-	-	-	-

#### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	-	35,448,446.97	100.00%
Scotia	-	-	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	145,000,000.00	100.00%	-	-	-	-

### 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露时间
1	招商基金管理有限公司关于旗下基金参加平安银行基金定投及申购费率优惠推广活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 12 月 31 日
2	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 12 月 31 日

3	招商基金管理有限公司关于旗下相关基金增加大同证券经纪有限责任公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 12 月 12 日
4	招商基金管理有限公司关于旗下相关基金增加太平洋证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 12 月 5 日
5	招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 10 月 25 日
6	招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年半年度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 8 月 27 日
7	招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年半年度报告摘要	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 8 月 27 日
8	招商基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 7 月 26 日
9	招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金更新的招募说明书（二零一四年第一号）	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 7 月 24 日
10	招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金更新的招募说明书摘要（二零一四年第一号）	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 7 月 24 日
11	招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年第 2 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 7 月 21 日
12	招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年度第二次分红公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 7 月 3 日
13	关于招商基金旗下基金继续参加交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动及招商安泰债券投资基金 A 份额参加交通银行网上银行、手机银行基金营养组合申购手续费费率“折上折”优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 7 月 2 日
14	招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 4 月 19 日
15	关于招商基金旗下部分基金继续参加中国工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 4 月 1 日
16	招商标普高收益红利贵族指数增强	中国证券报、证券时报、上海证	2014 年 3 月 27 日

	型证券投资基金 2014 年度第一次分红公告	券报	
17	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 3 月 25 日
18	招商基金管理有限公司关于旗下基金参与光大证券手机客户端申购场外开放式基金费率优惠的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 3 月 17 日
19	关于招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年境外主要市场节假日暂停申购赎回和定投业务的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 1 月 15 日
20	招商基金管理有限公司关于旗下招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金参与招商证券等销售渠道基金定投申购优惠活动及网上交易系统申购费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 1 月 10 日
21	招商基金关于招商高收益红利贵族指数基金参加中行、工行、交行基金优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 1 月 10 日
22	关于开放招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金日常申购赎回和定期定额投资业务的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2014 年 1 月 7 日

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金托管人中国银行的专门基金托管部门的名称由托管及投资者服务部更名为托管业务部。

## § 13 备查文件目录

### 13.1 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高收益红利贵族指数增强型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金招募说明书》；
- 5、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金托管协议》；
- 6、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告》；

- 7、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年第 2 季度报告》；
- 8、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告》；
- 9、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告》；
- 10、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年半年度报告》；
- 11、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年半年度报告摘要》；
- 12、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金 2014 年年度报告》；
- 13、《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金. 2014 年年度报告摘要》。

### 13.2 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

### 13.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站 <http://www.cmfchina.com> 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 3 月 27 日