

招商行业精选股票型证券投资基金 2015 年半年度报告

2015 年 6 月 30 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 8 月 26 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。本半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 8 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介	4
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.....	5
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
§4 管理人报告	7
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
4.8 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形的说明.....	12
§5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
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.....	13
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	13
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表.....	13
6.2 利润表.....	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	15
6.4 报表附注.....	16
§7 投资组合报告	30
7.1 期末基金资产组合情况.....	30
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	30
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	31
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	32
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	40
7.6 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.....	40
7.7 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.....	40
7.8 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贵金属投资明细.....	40
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细.....	40
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	40
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	40
7.12 投资组合报告附注.....	41

§8 基金份额持有人信息	42
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	42
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	42
8.3 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.....	42
§9 开放式基金份额变动	42
§10 重大事件揭示	43
10.1 基金份额持有人大会决议.....	43
10.2 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.....	43
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	44
10.4 基金投资策略的改变.....	44
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	44
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	44
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	44
10.8 其他重大事件.....	46
§11 备查文件目录	48
11.1 备查文件目录.....	48
11.2 存放地点.....	48
11.3 查阅方式.....	49

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	招商行业精选股票型证券投资基金
基金简称	招商行业精选股票
基金主代码	000746
交易代码	000746
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 3 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	900,725,761.60 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金采用“自上而下”的行业配置与“自下而上”的个股精选相结合的方法，通过对宏观经济、各行业景气程度及变动趋势，以及上市公司基本面的深入分析，精选景气行业中发展速度快、可持续性强以及收益质量高的优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金在资产配置的过程中，将首先考察 GDP 增长率、CPI、PPI 等各项宏观经济指标，以及货币政策、财政政策等政策导向，从而判断宏观经济整体形势及变动趋势；其次，本基金还将考察市场因素，包括股票市场 PE、PB、市场成交量、市场情绪等在内的各项指标，以及债券市场收益率曲线的位置和形状，从而判断股票、债券市场的整体风险状况。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>通过自上而下的行业配置和自下而上的个股精选相结合的方法，首先以宏观经济周期分析为基础，精选特定经济周期阶段下的景气行业；其次考察个股的行业发展获益程度，精选行业内的优质个股。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金对权证资产的投资主要是通过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。</p> <p>5、股指期货投资策略</p>

	<p>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。</p> <p>6、中小企业私募债券投资策略</p> <p>本基金主要采取买入持有到期策略；当预期发债企业的基本面情况出现恶化时，采取“尽早出售”策略，控制投资风险。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。

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	潘西里	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 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、证券时报、上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
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 地址：中国北京市复兴门内大街 1 号

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
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 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2015 年 1 月 1 日 - 2015 年 6 月 30 日)
---------------	---------------------------------------

本期已实现收益	530,970,724.57
本期利润	569,337,126.72
加权平均基金份额本期利润	0.5955
本期加权平均净值利润率	36.64%
本期基金份额净值增长率	44.71%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)
期末可供分配利润	565,379,240.43
期末可供分配基金份额利润	0.6277
期末基金资产净值	1,466,105,002.03
期末基金份额净值	1.628
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2015年6月30日)
基金份额累计净值增长率	62.80%

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

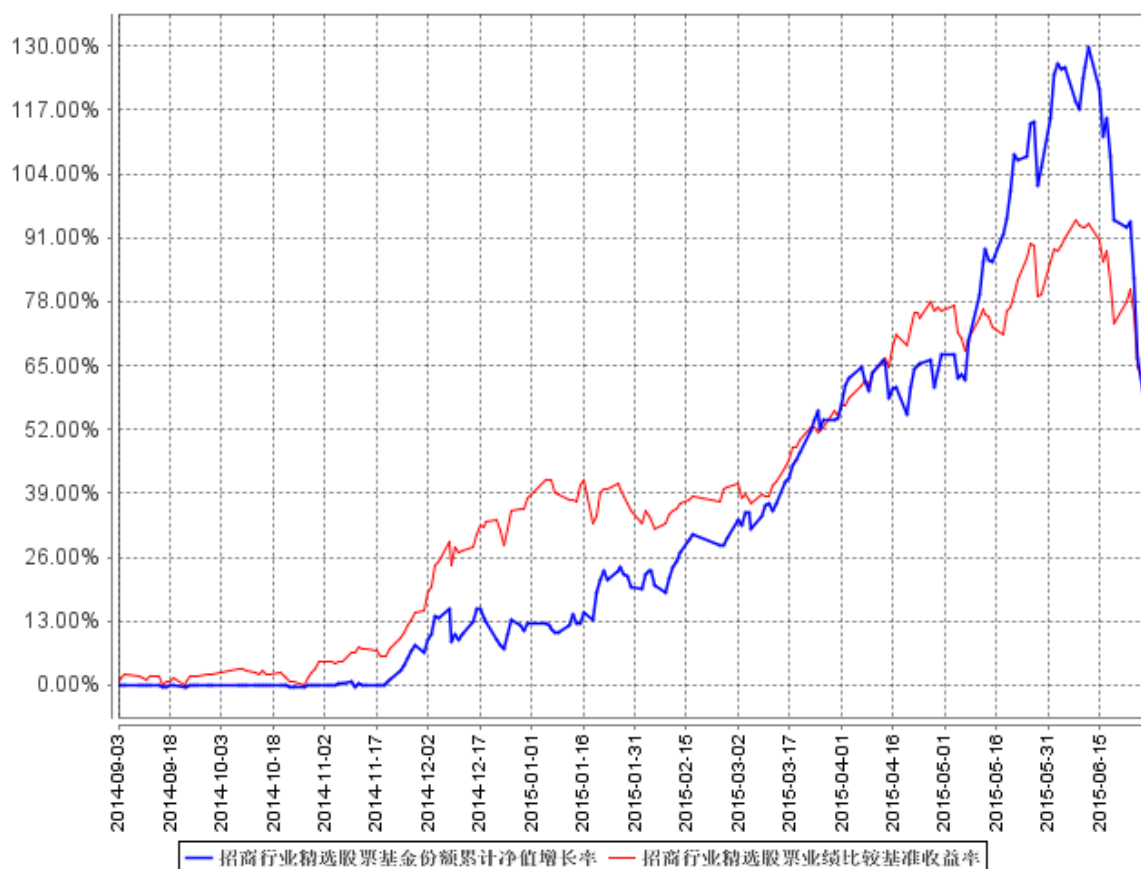
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去一个月	-20.74%	4.20%	-5.85%	2.80%	-14.89%	1.40%
过去三个月	5.44%	3.23%	9.09%	2.09%	-3.65%	1.14%
过去六个月	44.71%	2.56%	22.11%	1.81%	22.60%	0.75%
自基金合同生效起至今	62.80%	2.12%	68.79%	1.60%	-5.99%	0.52%

注：业绩比较基准收益率=沪深300指数×80%+中证全债指数×20%，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

招商行业精选股票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：1、根据基金合同第十二部分基金的投资的规定：基金投资组合中股票资产占基金资产的 80%-95%，权证投资占基金资产净值的 0%-3%；任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或者投资于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 2014 年 9 月 3 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 9 月 3 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。目前，公司注册资本为 2.1 亿元人民币，其中，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%。

截至 2015 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 53 只共同基金，具体如下：

基金名称	基金类型	基金成立日
招商安泰偏股混合型证券投资基金	混合型基金	2003-4-28
招商安泰平衡型证券投资基金	混合型基金	2003-4-28
招商安泰债券投资基金	债券型基金	2003-4-28
招商现金增值开放式证券投资基金	货币市场型基金	2004-1-14
招商先锋证券投资基金	混合型基金	2004-6-1
招商优质成长混合型证券投资基金	混合型基金	2005-11-17
招商安本增利债券型证券投资基金	债券型基金	2006-7-11
招商核心价值混合型证券投资基金	混合型基金	2007-3-30
招商大盘蓝筹混合型证券投资基金	混合型基金	2008-6-19
招商安心收益债券型证券投资基金	债券型基金	2008-10-22
招商行业领先混合型证券投资基金	混合型基金	2009-6-19
招商中小盘精选混合型证券投资基金	混合型基金	2009-12-25
招商深证 100 指数证券投资基金	股票型基金	2010-6-22
招商信用添利债券型证券投资基金 (LOF)	债券型基金	2010-6-25
上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金	股票型基金	2010-12-8
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	股票型基金	2010-12-8
招商安瑞进取债券型证券投资基金	债券型基金	2011-3-17
招商全球资源股票型证券投资基金	国际 (QDII) 基金	2010-3-25
招商标普金砖四国指数证券投资基金 (LOF)	国际 (QDII) 基金	2011-2-11
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	股票型基金	2011-6-27
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	股票型基金	2011-6-27
招商安达保本混合型证券投资基金	混合型基金	2011-9-1
招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2012-2-1
招商产业债券型证券投资基金	债券型基金	2012-3-21
招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金	股票型基金	2012-6-28
招商信用增强债券型证券投资基金	债券型基金	2012-7-20
招商安盈保本混合型证券投资基金	混合型基金	2012-8-20
招商理财 7 天债券型证券投资基金	货币市场型基金	2012-12-7
招商央视财经 50 指数证券投资基金	股票型基金	2013-2-5
招商双债增强债券型证券投资基金 (LOF)	债券型基金	2013-3-1
招商安润保本混合型证券投资基金	混合型基金	2013-4-19
招商保证金快线货币市场基金	货币市场型基金	2013-5-17
招商沪深 300 高贝塔指数分级证券投资基金	股票型基金	2013-8-1
招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金	混合型基金	2013-11-6
招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金	国际 (QDII) 基金	2013-12-11
招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2014-3-20
招商招钱宝货币市场基金	货币市场型基金	2014-3-25
招商招金宝货币市场基金	货币市场型基金	2014-6-18

招商可转债分级债券型证券投资基金	债券型基金	2014-7-31
招商丰利灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2014-8-12
招商行业精选股票型证券投资基金	股票型基金	2014-9-3
招商招利 1 个月理财债券型证券投资基金	货币市场型基金	2014-9-25
招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	股票型基金	2014-11-13
招商沪深 300 地产等权重指数分级证券投资基金	股票型基金	2014-11-27
招商医药健康产业股票型证券投资基金	股票型基金	2015-1-30
招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)	混合型基金	2015-4-17
招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-5-20
招商中证银行指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-5-20
招商国证生物医药指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-5-27
招商中证白酒指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-5-27
招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-6-11
招商移动互联网产业股票型证券投资基金	股票型基金	2015-6-19
招商国企改革主题混合型证券投资基金	混合型基金	2015-6-29

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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王忠波	本基金的基金经理	2014年9月3日	-	15	王忠波，男，中国国籍，博士，高级会计师。曾就职于山东省财政厅、山东证券有限责任公司及山东资产管理公司。2000年5月起加入深圳证券交易所，从事证券研究工作。2002年6月加入银河基金管理有限公司，历任研究部宏观策略与行业研究员、副总监、总监等职务，曾担任银河稳健证券投资基金、银河行业优选基金经理。2010年12月加盟国联安基金管理有限公司，任总经理助理兼研究总监职务。2014年4月加盟招商基金管理有限公司，曾任招商行业领先混合型证券投资基金基金经理，现任总经理助理、投资管理四部部门负责人兼招商优质成长混合型证券投资基金 (LOF)、招商行业精选股票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期，后任基金经理的任职日期为公司相关会议做出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的中关于证券从业

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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商行业精选股票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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年上半年，国内股市呈现冲高回落走势，以移动互联网为代表的新兴产业表现突出。本

基金在年初积极调整战略方向，布局产业互联网及新兴消费，取得了较好效果。以智能手机的推广应用为标志，移动互联网产业在中国迅速发展，影响了经济社会生活的各个层面。我们认为中国拥有全球数量最大的移动终端，市场空间巨大。并且移动互联网正处于深化的过程中，将深刻改变人类社会，这一过程将持续较长时间，并带来生产效率的大幅提升，孕育着巨大的投资机会。

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 1.628 元，本报告期份额净值增长率为 44.71%，同期业绩基准增长率为 22.11%，基金业绩高于同期业绩比较基准，幅度 22.60%。主要原因在于：准确把握了上半年移动互联网及“互联网+”的行业配置机会。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济在经历了三十多年的高速增长及几年的剧烈调整期后，已经进入中等经济增速区间，未来中国经济增速将呈缓慢放缓态势，相对应的经济结构出现明显调整，经济增长质量明显提升，这将成为中国经济发展的常态。回顾上半年，股票市场的火爆对于 GDP 增速贡献较大，下半年经济增长下行压力依然较大，而猪肉价格的迅速上涨带来了通货膨胀的担忧，货币政策处于观察期。

在经过剧烈调整后，预计股票市场将进入盘整蓄势期。我们认为牛市的逻辑并没有被破坏，即后工业化时代无风险收益率的下行所带来的居民及企业的资产配置向权益类资产转移的趋势未变。股票市场在经过一段时间盘整后，将出现缓慢上行。

下半年，我们依然坚定看好移动互联网技术创新所带来的投资机会，具体而言包括以电子硬件的创新机会、产业互联网、移动互联网的基础服务；同时对于积极布局转型的投资机会，如汽车后市场为代表的存量经济的后市场机会、国家大力扶持的新能源汽车、需求向好的新兴消费、电力改革所带来的能源互联网投资机会等。

4.6 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验。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已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场和交易所市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定，以及本基金的实际运作情况，本基金报告期无需进行利润分配。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。

4.8 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形的说明

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。

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 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，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在招商行业精选股票型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：招商行业精选股票型证券投资基金

报告截止日：2015年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	192,062,037.70	60,051,272.50
结算备付金		5,717,247.13	40,896,614.39
存出保证金		1,663,574.23	870,375.53
交易性金融资产	6.4.7.2	1,325,810,293.80	717,738,859.66
其中：股票投资		1,325,810,293.80	717,738,859.66
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	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	31,261,072.78
应收利息	6.4.7.5	28,974.87	27,897.33
应收股利		-	-
应收申购款		107,323,461.74	782,823.20
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,632,605,589.47	851,628,915.39
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日

负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		59,049,511.02	-
应付赎回款		99,313,716.12	17,816,877.46
应付管理人报酬		2,394,203.22	1,257,381.28
应付托管费		399,033.88	209,563.54
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	4,937,938.04	3,952,562.21
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	406,185.16	140,053.84
负债合计		166,500,587.44	23,376,438.33
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	900,725,761.60	736,088,703.05
未分配利润	6.4.7.10	565,379,240.43	92,163,774.01
所有者权益合计		1,466,105,002.03	828,252,477.06
负债和所有者权益总计		1,632,605,589.47	851,628,915.39

注：报告截止日 2015 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.628 元，份额总额 900,725,761.60 份。

6.2 利润表

会计主体：招商行业精选股票型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

项 目	附注号	本期
		2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
一、收入		600,180,469.14
1.利息收入		787,993.98
其中：存款利息收入	6.4.7.11	767,112.30
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		20,881.68
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		546,148,856.14
其中：股票投资收益	6.4.7.12	542,205,336.57
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.14	-
贵金属投资收益	6.4.7.15	-
衍生工具收益	6.4.7.16	-

股利收益	6.4.7.17	3,943,519.57
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	38,366,402.15
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.19	14,877,216.87
减：二、费用		30,843,342.42
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	11,418,942.51
2. 托管费	6.4.10.2.2	1,903,157.13
3. 交易费用	6.4.7.20	17,306,926.32
4. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
5. 其他费用	6.4.7.21	214,316.46
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		569,337,126.72
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		569,337,126.72

注：本基金的基金合同于 2014 年 9 月 3 日生效，截止报告期末成立未满一年，上年度无可比期间。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商行业精选股票型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 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）	736,088,703.05	92,163,774.01	828,252,477.06
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	569,337,126.72	569,337,126.72
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）	164,637,058.55	-96,121,660.30	68,515,398.25
其中：1.基金申购款	2,036,478,645.63	1,180,973,089.14	3,217,451,734.77
2.基金赎回款	-1,871,841,587.08	-1,277,094,749.44	-3,148,936,336.52
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）	900,725,761.60	565,379,240.43	1,466,105,002.03

注：本基金的基金合同于 2014 年 9 月 3 日生效，截止报告期末成立未满一年，上年度无可比期间。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>金旭</u>	<u>欧志明</u>	<u>何剑萍</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商行业精选股票型证券投资基金（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”）《关于核准招商行业精选股票型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2014]666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《招商行业精选股票型证券投资基金基金合同》发售，基金合同于2014年9月3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1,596,429,076.51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2014年8月11日至2014年8月29日募集，募集期间净认购资金人民币1,595,890,996.93元，认购资金在募集期间产生的利息人民币538,079.58元，募集的有效认购份额及利息结转的基金份额合计1,596,429,076.51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1400438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、《招商行业精选股票型证券投资基金基金合同》和截至报告期末最新公告的《招商行业精选股票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具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的A股股票（包括中小板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票）、债券（含中小企业私募债）、资产支持证券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。本基金为股票型基金，基金投资组合中股票资产占基金资产的80%-95%，权证投资占基金资产净值的0%-3%；任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或者投资于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%。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：沪深300指数×80% + 中证全债指数 ×20%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）的要求编制，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。

6.4.3 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 2015 年 6 月 30 日的财务状况、自 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

除 6.4.5.2 中提及的会计估计变更，本报告期所采用的会计政策、会计估计与 2014 年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

为确保证券投资基金估值的合理性和公允性，根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》（以下简称“估值处理标准”），自 2015 年 3 月 26 日起，本公司对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。于 2015 年 3 月 26 日，相关调整对前一估值日基金资产净值的影响不超过 0.50%。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

6.4.6 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；其中对基金取得的债券利息收入，由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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日
活期存款	192,062,037.70
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	192,062,037.70

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	1,229,340,751.44	1,325,810,293.80	96,469,542.36
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	1,229,340,751.44	1,325,810,293.80	96,469,542.36

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应收活期存款利息	25,991.64
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	2,309.49
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	673.74
合计	28,974.87

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
----	-------------------

交易所市场应付交易费用	4,937,938.04
银行间市场应付交易费用	-
合计	4,937,938.04

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	162,788.47
预提费用	243,396.69
合计	406,185.16

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	736,088,703.05	736,088,703.05
本期申购	2,036,478,645.63	2,036,478,645.63
本期赎回(以“-”号填列)	-1,871,841,587.08	-1,871,841,587.08
本期末	900,725,761.60	900,725,761.60

注：本期申购含红利再投资及转换入调增份额；赎回含转换出调减份额。

6.4.7.10 未分配利润

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	87,532,866.61	4,630,907.40	92,163,774.01
本期利润	530,970,724.57	38,366,402.15	569,337,126.72
本期基金份额交易产生的变动数	-9,185,523.27	-86,936,137.03	-96,121,660.30
其中：基金申购款	800,483,455.94	380,489,633.20	1,180,973,089.14
基金赎回款	-809,668,979.21	-467,425,770.23	-1,277,094,749.44
本期已分配利润	-	-	-
本期末	609,318,067.91	-43,938,827.48	565,379,240.43

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	657,121.88
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	102,190.11
其他	7,800.31
合计	767,112.30

6.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	5,715,104,417.75
减：卖出股票成本总额	5,172,899,081.18
买卖股票差价收入	542,205,336.57

6.4.7.13 债券投资收益

本基金本报告期内无债券投资收益。

6.4.7.14 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.15 贵金属投资收益

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

6.4.7.16 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

6.4.7.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	3,943,519.57
基金投资产生的股利收益	-
合计	3,943,519.57

6.4.7.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	38,366,402.15
——股票投资	38,366,402.15
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	38,366,402.15

6.4.7.19 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	14,583,010.43
转换转出收入	294,206.44
合计	14,877,216.87

6.4.7.20 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	17,306,926.32
银行间市场交易费用	-
合计	17,306,926.32

6.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
审计费用	44,630.98
信息披露费	148,765.71
银行费用	20,919.77
合计	214,316.46

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

本基金无需要披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

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。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
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

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
招商证券	405,365,936.79	3.54%

6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
-------	----------------------------

	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
招商证券	47,500,000.00	27.81%

6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	369,043.79	3.58%	-	-

注：1、上述交易佣金比率均在合理商业条件范围内收取，并符合行业标准。

2、根据《证券交易单元及证券综合服务协议》，本基金管理人在租用招商证券股份有限公司证券交易专用交易单元进行股票、债券及回购交易的同时，还从招商证券股份有限公司获得证券研究综合服务。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	11,418,942.51
其中：支付销售机构的客户维护费	3,013,334.50

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×1.50%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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
当期发生的基金应支付	1,903,157.13

的托管费	
------	--

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×0.25%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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.10.4.2 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。

6.4.10.5 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 2015年1月1日至2015年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国银行	192,062,037.70	657,121.88

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.11 利润分配情况

本报告期内本基金未进行利润分配。

6.4.12 期末（2015年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 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。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
------	------	------	------	--------	------	--------	-------	--------	--------	----

000566	海南海药	2015年6月18日	重大事项	40.76	-	-1,338,103	56,558,993.97	54,541,078.28	-
300028	金亚科技	2015年6月9日	重大事项	27.00	-	-1,601,187	56,258,460.08	43,232,049.00	-
002044	江苏三友	2015年6月18日	重大事项	44.80	2015年7月1日-	49.50 882,550	46,293,927.30	39,538,240.00	-
600654	中安消	2015年7月10日	重大事项	30.11	-	-1,263,481	54,105,758.23	38,043,412.91	-
600074	保千里	2015年6月26日	重大事项	18.48	-	-1,144,288	25,527,895.60	21,146,442.24	-
300431	暴风科技	2015年6月11日	重大事项	211.45	2015年7月13日	276.80 76,400	21,971,848.00	16,154,780.00	-
002727	一心堂	2015年4月13日	重大事项	78.24	2015年8月17日	70.42 61	2,851.95	4,772.64	-

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 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。

6.4.12.3.2 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。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为股票型基金，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。

6.4.13.1 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使本基金面临各种类型的风险，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。

6.4.13.2 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、债券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人中国银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司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；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

对于与债券投资等投资品种相关的信用风险，本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。附注 6.4.13.2.1 及 6.4.13.2.2 列示了于本报告期末及上年度末本基金所持有的债券投资的信用评级，该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策金融债。

6.4.13.2.1 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。

6.4.13.2.2 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。

6.4.13.3 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。本基金流动性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。本基金所持有的交易性金融资产在证券交易所或银行间交易，除附注 7.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。除卖出回购金融资产款外，本基金所持有的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息。可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的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。日常流动性风险管理中，本基金的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地评估、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。

6.4.13.4 市场风险

6.4.13.4.1 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，利率风险不重大。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2015年6月30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	192,062,037.70	-	-	-	-	-	192,062,037.70
结算备付金	5,717,247.13	-	-	-	-	-	5,717,247.13
存出保证金	1,663,574.23	-	-	-	-	-	1,663,574.23
交易性金融资产	-	-	-	-	-	1,325,810,293.80	1,325,810,293.80
应收利息	-	-	-	-	-	28,974.87	28,974.87
应收申购款	-	-	-	-	-	107,323,461.74	107,323,461.74
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	199,442,859.06	-	-	-	-	1,433,162,730.41	1,632,605,589.47
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	59,049,511.02	59,049,511.02
应付赎回款	-	-	-	-	-	99,313,716.12	99,313,716.12
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	2,394,203.22	2,394,203.22
应付托管费	-	-	-	-	-	399,033.88	399,033.88
应付交易费用	-	-	-	-	-	4,937,938.04	4,937,938.04
其他负债	-	-	-	-	-	406,185.16	406,185.16
负债总计	-	-	-	-	-	166,500,587.44	166,500,587.44
利率敏感度缺口	199,442,859.06	-	-	-	-	1,266,662,142.97	1,466,105,002.03
上年度末 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	60,051,272.50	-	-	-	-	-	60,051,272.50
结算备付金	40,896,614.39	-	-	-	-	-	40,896,614.39
存出保证金	870,375.53	-	-	-	-	-	870,375.53
交易性金融资产	-	-	-	-	-	717,738,859.66	717,738,859.66
应收证券清算款	-	-	-	-	-	31,261,072.78	31,261,072.78
应收利息	-	-	-	-	-	27,897.33	27,897.33
应收申购款	-	-	-	-	-	782,823.20	782,823.20
资产总计	101,818,262.42	-	-	-	-	749,810,652.97	9851,628,915.39
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	17,816,877.46	17,816,877.46

应付管理人报酬	-	-	-	-	1,257,381.28	1,257,381.28
应付托管费	-	-	-	-	209,563.54	209,563.54
应付交易费用	-	-	-	-	3,952,562.21	3,952,562.21
其他负债	-	-	-	-	140,053.84	140,053.84
负债总计	-	-	-	-	23,376,438.33	23,376,438.33
利率敏感度缺口	101,818,262.42	-	-	-	726,434,214.64	828,252,477.06

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价或到期日孰早者进行分类。

6.4.13.4.1.2 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。

6.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指以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。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的债券和股票，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。

6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日		上年度末 2014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	1,325,810,293.80	90.43	717,738,859.66	86.66
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
合计	1,325,810,293.80	90.43	717,738,859.66	86.66

6.4.13.4.2.2 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（2015年6月30日）
		上年度末（2014年12月31日）

		日)	31 日)
	1、权益性投资的市场价格上升 5%	66,290,514.69	35,886,942.98
	2、权益性投资的市场价格下降 5%	-66,290,514.69	-35,886,942.98

§ 7 投资组合报告

7.1 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	1,325,810,293.80	81.21
	其中：股票	1,325,810,293.80	81.21
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	197,779,284.83	12.11
7	其他各项资产	109,016,010.84	6.68
8	合计	1,632,605,589.47	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,000,874,299.27	68.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	91,743,436.63	6.26
F	批发和零售业	4,772.64	0.00
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	143,352,961.02	9.78
J	金融业	-	-
K	房地产业	53,457,295.36	3.65

L	租赁和商务服务业	23,004,374.88	1.57
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	13,373,154.00	0.91
S	综合	-	-
	合计	1,325,810,293.80	90.43

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002572	索菲亚	2,497,591	96,481,940.33	6.58
2	002073	软控股份	3,139,608	72,524,944.80	4.95
3	002470	金正大	3,043,518	66,074,775.78	4.51
4	002465	海格通信	1,961,728	63,148,024.32	4.31
5	002456	欧菲光	1,737,100	58,609,754.00	4.00
6	002488	金固股份	1,791,897	58,200,814.56	3.97
7	000566	海南海药	1,338,103	54,541,078.28	3.72
8	002285	世联行	2,493,344	53,457,295.36	3.65
9	300003	乐普医疗	1,293,726	52,486,463.82	3.58
10	002390	信邦制药	2,719,583	48,626,144.04	3.32
11	002055	得润电子	824,809	47,739,944.92	3.26
12	600986	科达股份	1,869,661	45,002,740.27	3.07
13	300028	金亚科技	1,601,187	43,232,049.00	2.95
14	002044	江苏三友	882,550	39,538,240.00	2.70
15	002701	奥瑞金	1,504,880	39,172,026.40	2.67
16	600654	中安消	1,263,481	38,043,412.91	2.59
17	300104	乐视网	714,008	36,957,054.08	2.52
18	300140	启源装备	886,381	35,260,236.18	2.41
19	002373	千方科技	791,946	34,283,342.34	2.34
20	002376	新北洋	1,862,824	33,344,549.60	2.27
21	002482	广田股份	1,194,291	32,604,144.30	2.22
22	000555	神州信息	386,624	28,919,475.20	1.97

23	000902	新洋丰	1,060,701	28,798,032.15	1.96
24	002335	科华恒盛	757,541	27,407,833.38	1.87
25	002405	四维图新	617,313	27,038,309.40	1.84
26	002644	佛慈制药	538,309	26,904,683.82	1.84
27	600358	国旅联合	1,350,022	23,004,374.88	1.57
28	002184	海得控制	487,800	22,399,776.00	1.53
29	600074	保千里	1,144,288	21,146,442.24	1.44
30	002407	多氟多	724,374	20,651,902.74	1.41
31	300431	暴风科技	76,400	16,154,780.00	1.10
32	002081	金螳螂	501,474	14,136,552.06	0.96
33	300133	华策影视	495,302	13,373,154.00	0.91
34	300136	信维通信	262,700	6,541,230.00	0.45
35	002727	一心堂	61	4,772.64	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002376	新北洋	99,284,918.46	11.99
2	002055	得润电子	93,667,516.31	11.31
3	002572	索菲亚	91,561,837.39	11.05
4	300003	乐普医疗	87,744,393.03	10.59
5	002285	世联行	85,977,003.91	10.38
6	601633	长城汽车	83,371,037.72	10.07
7	300183	东软载波	82,998,338.42	10.02
8	600366	宁波韵升	78,555,928.29	9.48
9	300028	金亚科技	77,589,349.60	9.37
10	000002	万科A	76,278,614.29	9.21
11	600559	老白干酒	75,877,962.84	9.16
12	002465	海格通信	74,987,661.75	9.05
13	600335	国机汽车	72,877,355.82	8.80
14	002236	大华股份	69,146,574.02	8.35
15	002456	欧菲光	68,572,726.49	8.28
16	002482	广田股份	67,550,633.14	8.16
17	601607	上海医药	65,194,342.05	7.87

18	000566	海南海药	63,579,583.15	7.68
19	601311	骆驼股份	63,428,715.39	7.66
20	002250	联化科技	61,367,342.04	7.41
21	600703	三安光电	60,863,846.71	7.35
22	002714	牧原股份	60,816,208.18	7.34
23	002118	紫鑫药业	60,396,781.53	7.29
24	002081	金螳螂	59,527,197.20	7.19
25	002216	三全食品	58,024,917.30	7.01
26	601318	中国平安	57,743,851.64	6.97
27	300140	启源装备	57,462,424.67	6.94
28	002073	软控股份	57,110,355.89	6.90
29	002488	金固股份	55,857,362.43	6.74
30	002470	金正大	55,412,332.55	6.69
31	600654	中安消	54,105,758.23	6.53
32	002568	百润股份	53,354,567.47	6.44
33	300018	中元华电	51,670,766.63	6.24
34	000826	桑德环境	50,646,405.10	6.11
35	300070	碧水源	50,478,372.65	6.09
36	600986	科达股份	49,943,233.38	6.03
37	600048	保利地产	49,768,096.71	6.01
38	002508	老板电器	47,978,609.88	5.79
39	600519	贵州茅台	47,570,307.56	5.74
40	300096	易联众	47,188,329.60	5.70
41	002044	江苏三友	46,293,927.30	5.59
42	002458	益生股份	45,963,038.47	5.55
43	300013	新宁物流	44,729,812.64	5.40
44	300237	美晨科技	44,395,845.68	5.36
45	600406	国电南瑞	44,058,468.20	5.32
46	601933	永辉超市	44,012,325.99	5.31
47	600185	格力地产	43,713,532.42	5.28
48	002407	多氟多	43,011,197.06	5.19
49	300094	国联水产	42,836,625.78	5.17
50	002215	诺普信	41,016,336.79	4.95
51	002701	奥瑞金	40,865,580.29	4.93
52	002244	滨江集团	40,668,354.41	4.91
53	601601	中国太保	40,468,824.68	4.89

54	002373	千方科技	39,957,709.90	4.82
55	600749	西藏旅游	39,325,506.31	4.75
56	300104	乐视网	38,631,959.04	4.66
57	300026	红日药业	38,130,802.95	4.60
58	300033	同花顺	37,654,820.78	4.55
59	600685	中船防务	37,268,690.56	4.50
60	002375	亚厦股份	36,856,838.40	4.45
61	002335	科华恒盛	36,114,518.45	4.36
62	002344	海宁皮城	35,899,435.23	4.33
63	600074	保千里	34,670,382.41	4.19
64	601888	中国国旅	34,510,280.00	4.17
65	002183	怡亚通	34,036,414.49	4.11
66	300259	新天科技	33,671,287.71	4.07
67	002031	巨轮股份	33,611,641.98	4.06
68	002364	中恒电气	33,444,422.03	4.04
69	300212	易华录	33,339,479.15	4.03
70	002396	星网锐捷	32,518,888.60	3.93
71	000046	泛海控股	31,732,790.33	3.83
72	002405	四维图新	30,703,678.74	3.71
73	002108	沧州明珠	30,628,577.39	3.70
74	601628	中国人寿	29,876,378.75	3.61
75	603898	好莱客	29,696,040.40	3.59
76	300350	华鹏飞	29,671,469.31	3.58
77	600271	航天信息	29,611,741.60	3.58
78	600728	佳都科技	29,586,663.52	3.57
79	600358	国旅联合	29,116,713.50	3.52
80	002009	天奇股份	28,889,356.08	3.49
81	300341	麦迪电气	28,419,649.56	3.43
82	300329	海伦钢琴	28,072,502.10	3.39
83	002235	安妮股份	28,058,241.76	3.39
84	002400	省广股份	28,016,827.61	3.38
85	600219	南山铝业	27,423,264.30	3.31
86	000902	新洋丰	27,371,939.35	3.30
87	002390	信邦制药	27,146,757.12	3.28
88	000651	格力电器	27,140,837.87	3.28
89	002410	广联达	26,966,618.50	3.26

90	600066	宇通客车	26,825,808.41	3.24
91	600686	金龙汽车	26,757,371.68	3.23
92	002644	佛慈制药	26,665,676.31	3.22
93	300050	世纪鼎利	25,527,409.80	3.08
94	600171	上海贝岭	25,215,248.49	3.04
95	300337	银邦股份	25,150,401.93	3.04
96	300058	蓝色光标	24,859,382.19	3.00
97	002020	京新药业	24,741,325.97	2.99
98	000861	海印股份	24,264,412.87	2.93
99	600718	东软集团	23,673,936.50	2.86
100	600887	伊利股份	23,191,642.85	2.80
101	000712	锦龙股份	23,170,368.93	2.80
102	002469	三维工程	23,081,835.92	2.79
103	300006	莱美药业	22,928,952.57	2.77
104	002253	川大智胜	22,741,063.28	2.75
105	002363	隆基机械	22,732,653.12	2.74
106	600584	长电科技	22,712,204.64	2.74
107	600030	中信证券	22,538,045.13	2.72
108	300246	宝莱特	22,498,260.00	2.72
109	000555	神州信息	22,319,012.71	2.69
110	600422	昆药集团	22,248,654.81	2.69
111	002431	棕榈园林	22,237,734.13	2.68
112	300220	金运激光	22,215,198.00	2.68
113	002184	海得控制	22,128,361.80	2.67
114	002727	一心堂	22,045,288.38	2.66
115	300431	暴风科技	21,971,848.00	2.65
116	002516	江苏旷达	21,910,879.27	2.65
117	300007	汉威电子	21,860,017.69	2.64
118	002543	万和电气	21,599,185.28	2.61
119	002051	中工国际	21,083,828.89	2.55
120	600460	士兰微	20,761,984.42	2.51
121	300144	宋城演艺	20,010,080.00	2.42
122	000150	宜华健康	19,914,707.61	2.40
123	300426	唐德影视	19,217,542.00	2.32
124	000401	冀东水泥	19,087,049.25	2.30
125	300234	开尔新材	18,910,987.05	2.28

126	600337	美克家居	18,365,864.74	2.22
127	002223	鱼跃医疗	18,153,521.00	2.19
128	002177	御银股份	18,060,716.75	2.18
129	002156	通富微电	17,705,430.38	2.14
130	000733	振华科技	17,118,682.02	2.07
131	002711	欧浦钢网	16,955,130.80	2.05
132	000540	中天城投	16,818,363.91	2.03
133	002340	格林美	16,741,376.02	2.02
134	002642	荣之联	16,660,035.04	2.01

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；
2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600366	宁波韵升	115,033,795.67	13.89
2	600559	老白干酒	105,588,490.42	12.75
3	000002	万科A	101,841,122.81	12.30
4	002055	得润电子	93,854,536.87	11.33
5	002236	大华股份	83,662,893.38	10.10
6	002216	三全食品	81,298,688.76	9.82
7	601633	长城汽车	81,246,083.77	9.81
8	300183	东软载波	80,487,574.37	9.72
9	601607	上海医药	77,179,376.24	9.32
10	600335	国机汽车	75,485,625.33	9.11
11	601628	中国人寿	73,003,730.84	8.81
12	601601	中国太保	72,123,597.84	8.71
13	002714	牧原股份	71,914,110.14	8.68
14	002215	诺普信	67,895,006.31	8.20
15	300033	同花顺	67,519,482.08	8.15
16	600048	保利地产	65,306,029.95	7.88
17	002118	紫鑫药业	63,581,877.47	7.68
18	002250	联化科技	62,370,057.70	7.53
19	300140	启源装备	61,494,081.87	7.42
20	002183	怡亚通	61,424,051.43	7.42

21	600703	三安光电	60,976,393.86	7.36
22	601311	骆驼股份	59,972,062.12	7.24
23	300018	中元华电	58,685,795.00	7.09
24	002375	亚厦股份	58,352,232.79	7.05
25	002376	新北洋	58,189,212.99	7.03
26	300212	易华录	58,085,359.33	7.01
27	300094	国联水产	56,042,333.49	6.77
28	601318	中国平安	55,855,430.47	6.74
29	002285	世联行	54,986,887.29	6.64
30	002081	金螳螂	54,686,621.57	6.60
31	002568	百润股份	53,591,571.20	6.47
32	000826	桑德环境	50,545,479.94	6.10
33	300070	碧水源	49,746,413.86	6.01
34	601933	永辉超市	49,699,009.49	6.00
35	002488	金固股份	49,447,019.77	5.97
36	002508	老板电器	47,934,356.33	5.79
37	600406	国电南瑞	47,506,122.62	5.74
38	600519	贵州茅台	47,495,125.99	5.73
39	300237	美晨科技	46,913,506.48	5.66
40	002065	东华软件	46,890,162.92	5.66
41	002458	益生股份	46,649,677.71	5.63
42	002482	广田股份	45,560,845.61	5.50
43	600185	格力地产	44,454,464.56	5.37
44	300013	新宁物流	42,828,959.10	5.17
45	300003	乐普医疗	41,258,700.54	4.98
46	300350	华鹏飞	40,518,924.61	4.89
47	300026	红日药业	40,400,610.70	4.88
48	300096	易联众	39,963,111.27	4.82
49	600685	中船防务	38,812,330.45	4.69
50	002244	滨江集团	38,574,650.00	4.66
51	002344	海宁皮城	38,477,620.30	4.65
52	002516	江苏旷达	37,413,448.20	4.52
53	601888	中国国旅	36,441,436.13	4.40
54	600749	西藏旅游	35,141,606.64	4.24
55	601788	光大证券	34,757,170.85	4.20
56	000555	神州信息	34,705,044.01	4.19
57	300007	汉威电子	33,322,471.20	4.02
58	002465	海格通信	33,227,247.09	4.01

59	000046	泛海控股	33,096,034.21	4.00
60	002410	广联达	32,848,648.56	3.97
61	600271	航天信息	32,576,219.64	3.93
62	002364	中恒电气	32,253,554.07	3.89
63	603898	好莱客	31,913,391.97	3.85
64	600728	佳都科技	31,693,594.91	3.83
65	002396	星网锐捷	31,651,784.79	3.82
66	002108	沧州明珠	30,652,449.82	3.70
67	002031	巨轮股份	30,374,664.35	3.67
68	000861	海印股份	30,091,699.54	3.63
69	300341	麦迪电气	30,040,810.90	3.63
70	600570	恒生电子	29,758,347.68	3.59
71	300259	新天科技	28,941,708.70	3.49
72	300006	莱美药业	28,854,341.74	3.48
73	002400	省广股份	28,241,151.07	3.41
74	600219	南山铝业	27,203,547.93	3.28
75	600171	上海贝岭	27,134,343.30	3.28
76	600584	长电科技	27,017,074.83	3.26
77	002407	多氟多	26,955,326.01	3.25
78	600000	浦发银行	26,866,786.88	3.24
79	300058	蓝色光标	26,800,783.06	3.24
80	600066	宇通客车	26,587,906.65	3.21
81	600686	金龙汽车	26,547,004.99	3.21
82	000651	格力电器	26,501,573.05	3.20
83	300036	超图软件	26,483,531.27	3.20
84	601288	农业银行	26,313,256.58	3.18
85	002020	京新药业	25,628,506.87	3.09
86	002009	天奇股份	25,280,861.82	3.05
87	300337	银邦股份	25,255,809.49	3.05
88	002727	一心堂	25,247,709.70	3.05
89	300329	海伦钢琴	25,154,620.07	3.04
90	000925	众合科技	25,025,556.78	3.02
91	601939	建设银行	24,867,819.91	3.00
92	000712	锦龙股份	24,740,192.86	2.99
93	002235	安妮股份	24,515,335.32	2.96
94	300050	世纪鼎利	24,329,740.24	2.94
95	601688	华泰证券	24,223,093.43	2.92
96	002177	御银股份	24,166,887.38	2.92

97	002253	川大智胜	23,591,236.45	2.85
98	300246	宝莱特	23,531,169.47	2.84
99	300028	金亚科技	23,413,416.50	2.83
100	601336	新华保险	23,009,498.02	2.78
101	002469	三维工程	22,997,250.03	2.78
102	600887	伊利股份	22,935,936.63	2.77
103	000150	宜华健康	22,747,112.90	2.75
104	600718	东软集团	22,718,235.11	2.74
105	002156	通富微电	22,613,392.11	2.73
106	300326	凯利泰	22,593,817.82	2.73
107	600030	中信证券	22,385,700.93	2.70
108	600850	华东电脑	22,253,349.25	2.69
109	600422	昆药集团	22,033,693.68	2.66
110	300234	开尔新材	21,490,319.69	2.59
111	002051	中工国际	21,296,136.00	2.57
112	300220	金运激光	21,291,468.73	2.57
113	300144	宋城演艺	21,203,751.00	2.56
114	002431	棕榈园林	21,052,111.64	2.54
115	600460	士兰微	20,948,531.62	2.53
116	600729	重庆百货	20,477,249.44	2.47
117	002363	隆基机械	20,447,278.85	2.47
118	000540	中天城投	20,322,875.44	2.45
119	300426	唐德影视	20,251,724.80	2.45
120	002543	万和电气	20,016,613.09	2.42
121	002711	欧浦钢网	19,051,400.15	2.30
122	600415	小商品城	18,604,009.38	2.25
123	000733	振华科技	18,152,800.87	2.19
124	600337	美克家居	17,969,556.99	2.17
125	000401	冀东水泥	17,888,023.97	2.16
126	002223	鱼跃医疗	17,460,151.33	2.11
127	300168	万达信息	17,076,071.96	2.06
128	600704	物产中大	17,054,447.47	2.06
129	002276	万马股份	17,026,638.39	2.06
130	002642	荣之联	16,820,861.96	2.03
131	000997	新大陆	16,645,023.12	2.01

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项“累计卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	5,742,604,113.17
卖出股票收入（成交）总额	5,715,104,417.75

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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。

7.7 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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

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。

7.12.2

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。

7.12.3 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	1,663,574.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,974.87
5	应收申购款	107,323,461.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	109,016,010.84

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000566	海南海药	54,541,078.28	3.72	重大事项

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

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
13,896	64,819.07	402,838,062.06	44.72%	497,887,699.54	55.28%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	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	136,081.88	0.0151%

8.3 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

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2014 年 9 月 3 日) 基金份额总额	1,596,429,076.51
本报告期期初基金份额总额	736,088,703.05
本报告期基金总申购份额	2,036,478,645.63
减:本报告期基金总赎回份额	1,871,841,587.08
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	900,725,761.60

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。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期没有举行基金份额持有人大会。

10.2 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 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。公司总经理职务由董事长张光华先生代任。

2、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。

3、根据本管理人 2015 年 4 月 2 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第二次会议审议通过，同意聘任金旭为公司总经理。

4、根据本基金管理人 2015 年 4 月 18 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第四次会议审议通过，同意聘任欧志明先生为公司副总经理，不再担任督察长。在新任督察长到任之前，欧志明先生代理履行公司督察长职务，代理期限至新任督察长正式任职之日止。

5、根据本基金管理人 2015 年 6 月 25 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第五次会议审议通过，同意王晓东女士离任公司副总经理，全职担任招商财富资产管理有限公司相关职务。

6、根据本基金管理人 2015 年 7 月 9 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第六次会议审议通过，同意张光华先生离任董事长职务，并由总经理金旭女士代理履行公司第四届董事会董事长（法定代表人）职责，代理履行职责的期限至公司新任董事长（法定代表人）正式任职之日止。

7、根据本基金管理人 2015 年 7 月 10 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第五次会议审议通过，同意聘任钟文岳先生为副总经理。

8、根据本基金管理人 2015 年 8 月 5 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第七次会议审议通过，同意聘任沙骏先生为副总经理。

9、根据本基金管理人 2015 年 8 月 7 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第七次会议审议通过，同意聘任潘西里先生为督察长。

10、根据本基金管理人 2015 年 8 月 24 日公告，经招商基金管理有限公司第四届董事会 2015 年第七次会议审议通过，同意选举李浩先生为董事长。

11、2015 年 4 月，李爱华先生不再担任中国银行股份有限公司托管业务部总经理职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	
中信建投	5	2,146,541,257.60	18.73%	1,954,212.42	18.94%	-
华创证券	2	1,006,616,837.06	8.79%	916,423.34	8.88%	-
东兴证券	3	949,741,054.35	8.29%	864,648.43	8.38%	-
中信证券	2	780,602,037.31	6.81%	710,660.57	6.89%	-
广发证券	1	734,039,733.99	6.41%	668,270.77	6.48%	-
海通证券	2	641,723,128.05	5.60%	584,225.46	5.66%	-
红塔证券	2	611,274,141.63	5.34%	556,502.30	5.39%	-
中金公司	2	580,405,448.01	5.07%	528,402.41	5.12%	-
齐鲁证券	2	579,078,624.16	5.05%	411,376.61	3.99%	新增

新时代证券	1	521,551,788.89	4.55%	474,821.04	4.60%	新增
中银国际	3	467,271,806.06	4.08%	425,405.35	4.12%	-
银河证券	1	436,212,440.47	3.81%	397,127.64	3.85%	-
长江证券	2	429,582,768.95	3.75%	391,093.30	3.79%	-
第一创业证券	1	406,795,000.75	3.55%	370,345.86	3.59%	-
招商证券	1	405,365,936.79	3.54%	369,043.79	3.58%	-
太平洋证券	2	388,546,401.93	3.39%	353,733.15	3.43%	-
国金证券	1	271,487,907.40	2.37%	247,162.76	2.40%	-
兴业证券	2	100,872,217.52	0.88%	91,833.95	0.89%	新增 1 个交易单元
国泰君安	1	-	-	-	-	-
国盛证券	1	-	-	-	-	-
长城证券	1	-	-	-	-	-
华安证券	1	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-	-
申银万国	1	-	-	-	-	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	新增
民族证券	1	-	-	-	-	新增
中投证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	2	-	-	-	-	新增

注：基金交易佣金根据券商季度综合评分结果给与分配，券商综合评分根据研究报告质量、路演质量、联合调研质量以及销售服务质量打分，从多家服务券商中选取符合法律规范经营的综合能力靠前的券商给与佣金分配，季度评分和佣金分配分别由专人负责。

10.7.2 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	
	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
中信建投	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-

中信证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
新时代证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
第一创业证券	-	-	123,300,000.00	72.19%	-	-
招商证券	-	-	47,500,000.00	27.81%	-	-
太平洋证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
华安证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
民族证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-

10.8 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估值变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-6-30
2	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-6-26
3	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更	中国证券报、证券时	2015-6-25

	的公告	报、上海证券报	
4	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-6-20
5	招商基金关于旗下部分基金在中国工商银行开通转换业务的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-6-1
6	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-5-30
7	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-5-23
8	招商基金旗下部分基金增加诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司为代销机构及开通定投业务并参与其费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-5-20
9	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-5-12
10	招商基金管理有限公司关于旗下部分基金参与官网直销平台实施费率优惠活动延期的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-5-12
11	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变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-5-5
12	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-5-4
13	招商行业精选股票型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-4-22
14	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	2015-4-18
15	招商行业精选股票型证券投资基金更新的招募说明书（二零一五年第一号）	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-4-15
16	招商行业精选股票型证券投资基金更新的招募说明书摘要（二零一五年第一号）	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-4-15
17	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-4-14
18	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-4-8
19	招商基金管理有限公司关于聘任总经理的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-4-2
20	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	2015-4-1
21	招商行业精选股票型证券投资基金 2014 年年度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-3-27
22	招商行业精选股票型证券投资基金 2014 年年度报告摘要	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-3-27
23	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-3-24

24	招商基金旗下部分基金增加上海天天基金销售有限公司为代销机构及开通定投和转换业务并参与其费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-3-20
25	招商基金管理有限公司关于旗下基金参与齐鲁证券有限责任公司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	2015-3-20
26	招商基金管理有限公司关于旗下部分基金增加中国国际金融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	2015-3-16
27	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变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-3-16
28	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	2015-3-12
29	招商行业精选股票型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-1-20
30	招商基金管理有限公司关于旗下部分基金在中国工商银行开通基金定投业务并参加中国工商银行“2015 倾心回馈”基金定投优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2015-1-19
31	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	2015-1-7

§ 11 备查文件目录

11.1 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大盘蓝筹股票型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商行业精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商行业精选股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商行业精选股票型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商行业精选股票型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告》；
- 7、《招商行业精选股票型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告》；
- 8、《招商行业精选股票型证券投资基金 2015 年半年度报告》；
- 9、《招商行业精选股票型证券投资基金 2015 年半年度报告摘要》。

11.2 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

11.3 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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司
2015 年 8 月 26 日