

招商安本增利债券型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 年 06 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 07 月 19 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 07 月 14 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安本增利债券
交易代码	217008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 07 月 11 日
报告期末基金份额总额	1,118,621,081.00 份
投资目标	在严格控制风险、维护基金本金安全的基础上，为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	<p>1、资产配置</p> <p>本基金对债券等固定收益类品种的投资比例为 80%-100%（其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%）；股票等权益类品种的投资比例为 0%-20%。</p> <p>2、组合构建</p> <p>（1）货币市场工具投资：将以严谨的市场价值分析为基础，采用稳健的投资组合策略，通过对短期金融工具的组合操作，在保持资产流动性的同时，追求稳定的投资收益。</p> <p>（2）债券（不含可转债）投资：将采取积极主动的投资策略，以中长期利率趋势分析为基础，结合中长期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。</p>

	<p>(3) 可转债投资：主要采用可转债相对价值分析策略。通过分析不同市场环境下其股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。</p> <p>(4) 股票投资：在参与股票一级市场投资的过程中，将全面深入地把握上市公司基本面，深入发掘新股内在价值，结合市场估值水平和股市投资环境，充分发挥本基金作为机构投资者在新股询价发行过程中的对新股定价所起的积极作用，积极参与新股的申购、询价与配售，有效识别并防范风险，以获取较好收益。</p> <p>当本基金管理人判断市场出现明显的投资机会，或行业（个股）的投资价值被明显低估时，本基金可以直接参与股票二级市场投资，努力获取超额收益。在构建二级市场股票投资组合时，本基金管理人强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，挖掘价值被低估的股票。</p>
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后利率+20bp
风险收益特征	本基金为流动性好、低风险、稳健收益类产品，可以满足追求本金安全基础上持续稳定收益的个人和机构投资者的投资需求。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2010 年 04 月 01 日-2010 年 06 月 30 日）
1. 本期已实现收益	18,054,834.89
2. 本期利润	-17,943,290.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0215
4. 期末基金资产净值	1,249,557,800.95
5. 期末基金份额净值	1.1171

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

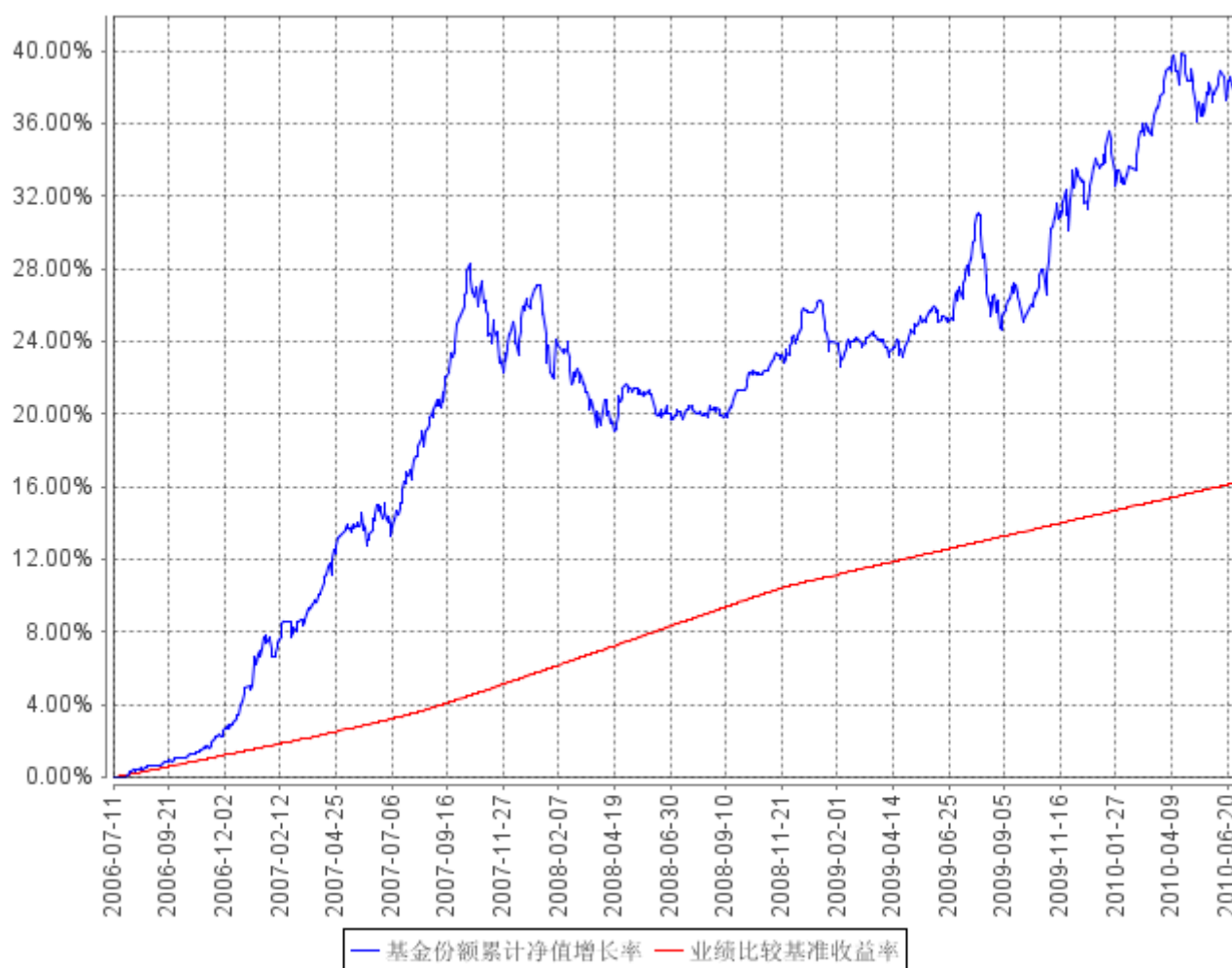
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	-1.39%	0.36%	0.89%	0.01%	-2.28%	0.35%

注：业绩比较基准收益率＝三年期银行定期存款税后利率＋0.2%，业绩比较基准按日收益进行算术累加。

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：根据基金合同第十二条（三）投资方向的规定：本基金对债券等固定收益类品种的投资比例为 80%-100%（其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%）；股票等权益类品种的投资比例为 0%-20%。本基金于 2006 年 07 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。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张国强	本基金的基金经理及固定收益投资部总监、招商信用添利债券型证券投资基金的基金经理	2009 年 08 月 27 日	-	8	张国强，男，中国国籍，经济学硕士。曾任中信证券股份有限公司研究咨询部分析师、债券销售交易部经理、产品设计主管、总监；中信基金管理有限公司投资管理部总监、基金经理。2009 年加入招商基金管理有限公司，现任固定收益投资部总监、招商安本增利债券型证券投资基金及招商信用添利债券型证券投资基金基金经理。
张婷	本基金的基金经理及招商安泰系列开放式证券投资基金的基金经理	2010 年 02 月 12 日	-	5	张婷，女，中国国籍，管理学硕士。曾任职于中信基金管理有限公司以及华夏基金管理有限公司，从事债券交易、研究以及投资管理相关工作，2009 年加入招商基金管理有限公司，任固定收益投资部助理基金经理，现任招商安泰系列开放式证券投资基金及招商安本增利债券型证券投资基金基金经理。

注：1、本基金基金经理的任（离）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》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》、《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《招商安本增利债券型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人（以下简称“公司”）已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内，对所有组合的各条指令，均在中央交易员的统一分派下，本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内，本组合不存在与其他投资风格相似的组合之间的业绩表现差异超过 5% 的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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，未发现重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

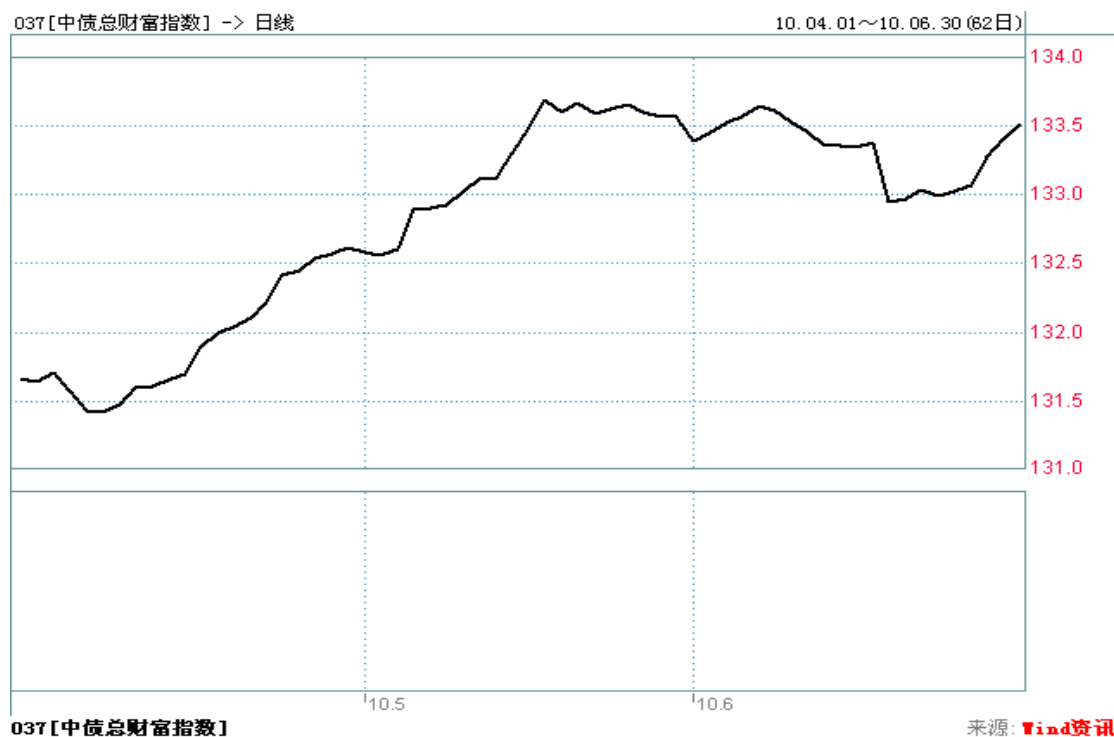
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济分析：

2010 年 2 季度，从 4、5 月份公布的国内经济数据来看，固定资产投资增速均比上月回落，工业增加值 5 月份同比增长 16.5%，增速比 4 月份回落 1.3 个百分点，出现了连续第三个月下降。5 月份的发电量同比增长 18.95%，增速较 4 月份回落，工业经济减速。随着房贷新政、过剩行业政策、政府融资平台贷款调整等一系列措施的出台，信贷增长回落，M1 和 M2 增速明显回落。PMI 在 2 季度虽然在 50 以上，但已出现了连续两个月的回落，经济增长放缓。

债券市场回顾：

二季度在国内地产调控，国外欧洲债务危机深化的交织影响下，市场对经济增长的预期普遍下调，通胀预期也有所下降，债券牛市行情得以深化。6 月底虽然受银行超储率的下降，外汇占款的减少，银行季末考核等因素的影响，资金面一度异常紧张，但随后逐渐缓和，并未改变债市的整体趋势。



股票市场回顾：

2010 年第二季度，市场出现了大幅度的震荡，前期小盘股的走势继续强于大盘股；后期小盘股出现明显的补跌。整体来看，市场呈现弱市下跌格局。

基金操作回顾：

回顾2010年第2季度的基金操作，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上，本基金适度增加了组合久期，减持了估值偏高的可转债。考虑到股票市场波动，适度参与了股票资产的配置。

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1.1171元，本报告期份额净值增长率为-1.39%，同期业绩比较基准增长率为0.89%，基金净值表现落后于业绩比较基准，幅度为2.28%。主要原因是：权益类品种大幅下跌。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2010 年第三季度的债券市场，我们一方面看到中国经济增长放缓，国外复苏步伐艰难，国际大宗商品价格回落，通胀压力有所减弱；另一方面，央行信贷投放节奏的调控难以放松，公开市场上，随着 3 年期央行票据的再度启动，货币政策调控手段多样化，资金面的变化对债券市场也带来了新的影响因素。权益市场上，随着可转债供给的增加，以及股票市场的波动机会，都将成为基金的运作带来投资机会。

§ 5 投资组合报告**5.1 报告期末基金资产组合情况**

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	245,039,983.65	14.25
	其中：股票	245,039,983.65	14.25
2	固定收益投资	1,163,241,266.47	67.67
	其中：债券	1,163,241,266.47	67.67
	资产支持证券	—	—

3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	204,440,758.36	11.89
6	其他资产	106,339,286.95	6.19
7	合计	1,719,061,295.43	100.00

注：因季末连续大额申购及分红，导致债券投资占基金总资产比例低于 80%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	14,825,416.66	1.19
C	制造业	169,197,125.66	13.54
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,209,333.32	0.10
C5	电子	24,288,017.54	1.94
C6	金属、非金属	16,158,508.98	1.29
C7	机械、设备、仪表	95,117,556.29	7.61
C8	医药、生物制品	27,841,747.37	2.23
C99	其他制造业	4,581,962.16	0.37
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	26,354,015.92	2.11
H	批发和零售贸易	6,653,640.24	0.53
I	金融、保险业	26,825,772.37	2.15
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,184,012.80	0.09
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	245,039,983.65	19.61

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600213	亚星客车	2,338,572	24,695,320.32	1.98

2	300018	中元华电	873,712	20,977,825.12	1.68
3	600850	华东电脑	1,200,000	20,448,000.00	1.64
4	600388	龙净环保	720,000	18,979,200.00	1.52
5	600000	浦发银行	1,200,000	16,320,000.00	1.31
6	002155	辰州矿业	800,000	13,768,000.00	1.10
7	600312	平高电气	1,207,940	12,284,749.80	0.98
8	000001	深发展 A	599,987	10,505,772.37	0.84
9	600268	国电南自	650,200	10,305,670.00	0.82
10	002252	上海莱士	229,984	9,544,336.00	0.76

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	350,200,000.00	28.03
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	803,476,626.90	64.30
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	9,564,639.57	0.77
7	其他	-	-
8	合计	1,163,241,266.47	93.09

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1001037	10 央行票据 37	1,100,000	110,088,000.00	8.81
2	1001047	10 央行票据 47	1,000,000	99,930,000.00	8.00
3	0801044	08 央行票据 44	700,000	71,232,000.00	5.70
4	0901025	09 央行票据 25	700,000	68,950,000.00	5.52
5	122936	09 鹤城投	600,000	64,200,000.00	5.14

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	650,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	54,000.00
4	应收利息	24,044,456.95
5	应收申购款	81,590,830.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	106,339,286.95

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000001	深发展 A	10,505,772.37	0.84	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	803,972,918.91
本报告期基金总申购份额	420,698,366.97
减：本报告期基金总赎回份额	106,050,204.88
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	1,118,621,081.00

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准招商安本增利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 3、《招商安本增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安本增利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、《招商安本增利债券型证券投资基金托管协议》；
- 6、《招商安本增利债券型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告》。

7.2 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

7.3 查阅方式

基金选定的信息披露报纸名称：上海证券报

登载季度报告的管理人互联网网址：<http://www.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司
2010 年 07 月 19 日