

招商安心收益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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 07 月 16 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	招商安心收益债券
交易代码	217011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 10 月 22 日
报告期末基金份额总额	507,702,617.14 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	（一）资产配置：本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于 80%（其中，企业债投资比例为 0-40%，可转债投资比例为 0-40%），股票等权益类品种的投资比例不高于 20%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%。（二）组合构建：本基金在货币市场工具投资方面，将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；在债券（不含可转债）投资方面，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。在可转债投资方面，主要采用可转债相对价值分析策略；在参与股票一级市场和新股增发投资方面，将在深入研究的基础上，发掘新股内在价值，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，以获取较好收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为主动管理的债券型基金，在证券投资基金中属于中低风险品种，其预期风险收益水平低于股票基金及混合基金，高于货币市场基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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	8,311,449.35
2. 本期利润	-26,325,255.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0504
4. 期末基金资产净值	564,606,817.26
5. 期末基金份额净值	1.112

注：1、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；

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

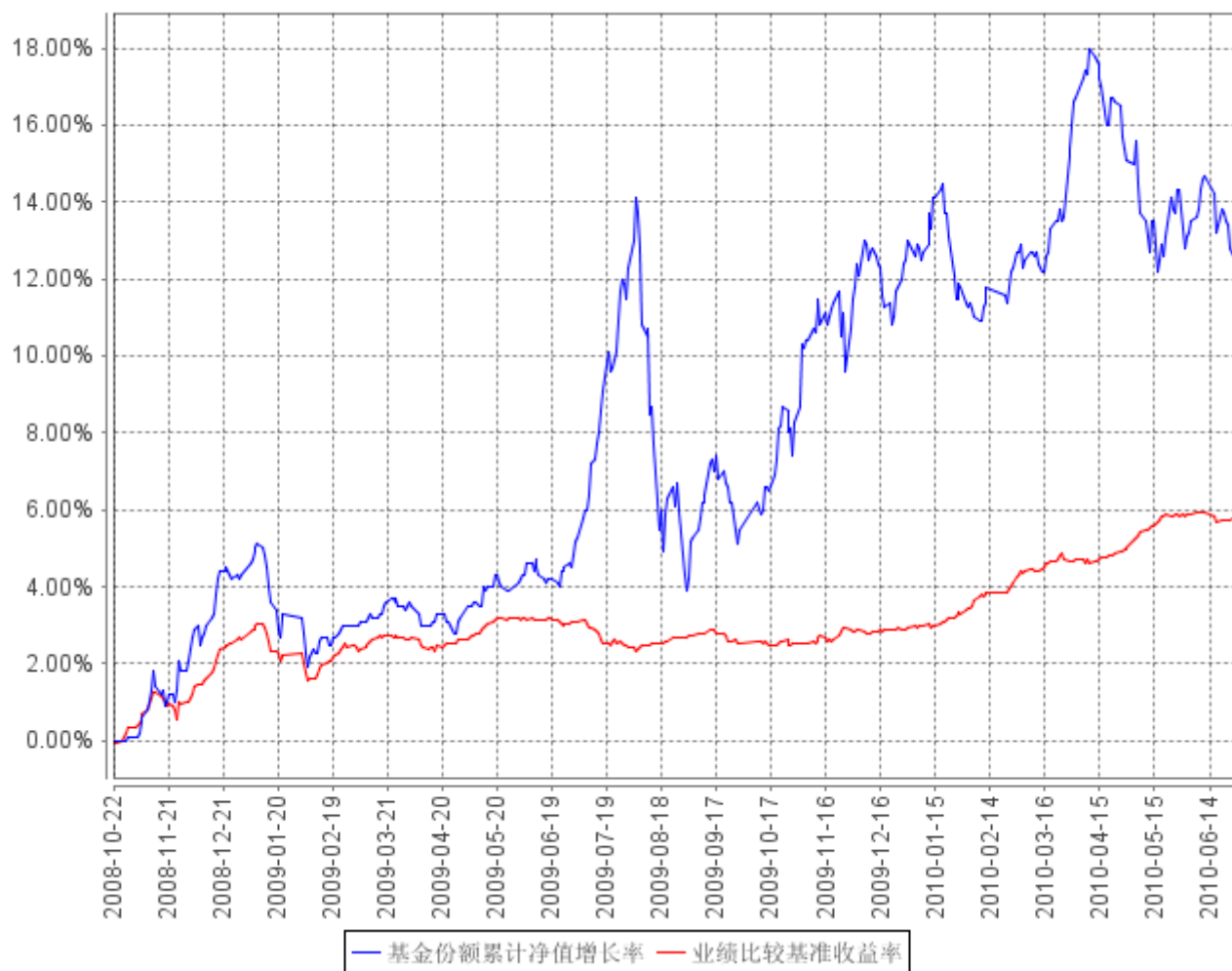
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.14%	0.45%	1.22%	0.05%	-5.36%	0.40%

注：业绩比较基准收益率为中信标普全债指数。

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：根据基金合同的规定：本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的 80%（其中，企业债投资比例为 0-40%，可转债投资比例为 0-40%），股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的 20%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%。本基金的建仓期为 2008 年 10 月 22 日至 2009 年 04 月 21 日，截至建仓期结束时（2009 年 04 月 21 日）各项资产配置比例均符合基金合同的规定。

§ 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		
余春宁	本基金的基金经理及招商现金增值开放式证券投资基金的基金经理	2008 年 10 月 22 日	-	10	余春宁，男，中国国籍，经济学硕士。曾任职于中国人民银行深圳特区分行、国家外汇管理局深圳分局深圳外汇经纪中心、大鹏证券有限责任公司资金结算部，一直从事资金交易和投资管理等相关工作；2005 年 10 月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，曾任宏观经济分析师，现任招商现金增值开放式证券投资基金及招商安心收益债券型证券投资基金基金经理。

注：1、本基金基金经理的任职日期为本基金合同生效日；

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《招商安心收益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、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人（以下简称“公司”）已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。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

从债券市场来看，受管理层一系列以“调结构”、“控制通胀预期”为目的的调控措施的实行，投资领域的过热趋势得到有效抑制，加之欧洲主权债务危机愈演愈烈，美国经济复苏仍受到高失业率的干扰，从而对我国外贸出口形成严峻挑战，市场普遍预期我国 2 季度经济增速将会比 1 季度有所回落，同时通胀走势在受控范围之内。受此影响，2 季度债券市场继续走强，虽然 6 月下旬受超储率的下降、外汇占款的减少、农行 IPO 发行等因素的影响，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。

从股票市场来看，2010 年第二季度，市场出现了震荡下跌的走势，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。

回顾 2010 年第 2 季度的基金操作，在债券投资上，本基金适度增加了组合久期，减持了部分估值偏高的可转债，同时继续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 1.112 元，本报告期份额净值增长率为-4.14%，同期业绩比较基准增长率为 1.22%，基金净值表现落后于业绩比较基准，幅度为 5.36%。基金收益率低于比较基准的原因主要是权益类资产收益下降。

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，通胀压力有所减轻，但欧洲主权债务危机还未结束，美国经济复苏进程仍受到高失业率的影响，从而将对我国外贸出口继续形成严峻挑战。这些因素从宏观上对债券市场构成利好；但另一方面，央行信贷投放节奏的调控难以放松，同时央行对流动性调整保持灵活性，这从资金面上为债券市场带来不确定性。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	95,258,814.51	11.52
	其中：股票	95,258,814.51	11.52
2	固定收益投资	550,151,750.40	66.55
	其中：债券	550,151,750.40	66.55
	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	72,455,170.47	8.76
6	其他资产	108,785,323.38	13.16
7	合计	826,651,058.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	7,190.00	0.00
B	采掘业	2,643,556.74	0.47
C	制造业	59,844,216.55	10.60
C0	食品、饮料	3,104,635.55	0.55
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	23,256,750.00	4.12
C5	电子	5,789,761.42	1.03
C6	金属、非金属	8,292,250.74	1.47
C7	机械、设备、仪表	10,688,348.41	1.89
C8	医药、生物制品	8,058,166.53	1.43
C99	其他制造业	654,303.90	0.12
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,963,535.20	2.12
E	建筑业	3,355,668.60	0.59
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,759,349.74	1.02
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	6,019,190.00	1.07
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,806,126.00	0.85
L	传播与文化产业	859,981.68	0.15
M	综合类	-	-
	合计	95,258,814.51	16.87

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	600352	浙江龙盛	2,555,000	23,250,500.00	4.12
2	601158	重庆水务	1,085,069	7,790,795.42	1.38
3	002422	科伦药业	62,613	5,873,099.40	1.04
4	000728	国元证券	450,000	5,467,500.00	0.97
5	601989	中国重工	798,698	4,983,875.52	0.88
6	300055	万邦达	69,654	4,806,126.00	0.85
7	601179	中国西电	583,716	3,788,316.84	0.67
8	000960	锡业股份	213,184	3,199,891.84	0.57
9	601299	中国北车	611,523	2,959,771.32	0.52
10	601101	昊华能源	87,593	2,643,556.74	0.47

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	139,360,595.00	24.68
2	央行票据	101,298,000.00	17.94
3	金融债券	80,204,000.00	14.21
	其中：政策性金融债	80,204,000.00	14.21
4	企业债券	192,131,717.70	34.03
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	37,157,437.70	6.58
7	其他	-	-
8	合计	550,151,750.40	97.44

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	0801041	08 央行票据 41	800,000	81,376,000.00	14.41
2	010112	21 国债(12)	635,300	64,413,067.00	11.41
3	122932	09 宣城债	600,000	62,910,000.00	11.14
4	070417	07 农发 17	600,000	60,000,000.00	10.63
5	010110	21 国债(10)	428,960	43,453,648.00	7.70

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	63,618.47
2	应收证券清算款	100,057,130.00
3	应收股利	11,007.41
4	应收利息	8,498,867.50
5	应收申购款	154,700.00
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	108,785,323.38

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	11,589,953.70	2.05
2	110008	王府转债	9,466,500.00	1.68

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)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002422	科伦药业	5,873,099.40	1.04	新股流通受限
2	601989	中国重工	4,983,875.52	0.88	重大事项停牌
3	601101	昊华能源	2,643,556.74	0.47	新股流通受限

§ 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	484,483,985.87
本报告期基金总申购份额	150,836,405.78
减：本报告期基金总赎回份额	127,617,774.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	507,702,617.14

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心收益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、《招商安心收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安心收益债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安心收益债券型证券投资基金更新招募说明书》；

6、《招商安心收益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：深圳市福田区深南大道 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、证券时报

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

招商基金管理有限公司
2010 年 07 月 19 日