

招商大盘蓝筹股票型证券投资基金 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 | 招商大盘蓝筹股票 |
| 交易代码 | 217010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008 年 06 月 19 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,329,347,335.92 份 |
| 投资目标 | 发掘价值被低估的投资品种进行积极投资，在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金采取主动投资管理模式。在投资策略上，本基金从两个层次进行，首先是进行积极主动的大类资产配置，尽可能地规避证券市场的系统性风险，把握市场波动中产生的投资机会；其次是采取自下而上的分析方法，从定量和定性两个方面，通过深入的基本面研究分析，精选价值被低估的个股和个券，构建股票组合和债券组合。 |
| 业绩比较基准 | 75%×沪深 300 指数+25%×中信标普国债指数 |
| 风险收益特征 | 本基金是一只进行主动投资的股票型基金，其风险和预期收益均高于混合型基金，在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。 |
| 基金管理人 | 招商基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国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 | -64,162,999.05 |
| 2. 本期利润 | -247,749,279.95 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1990 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,595,780,825.30 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.200 |

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

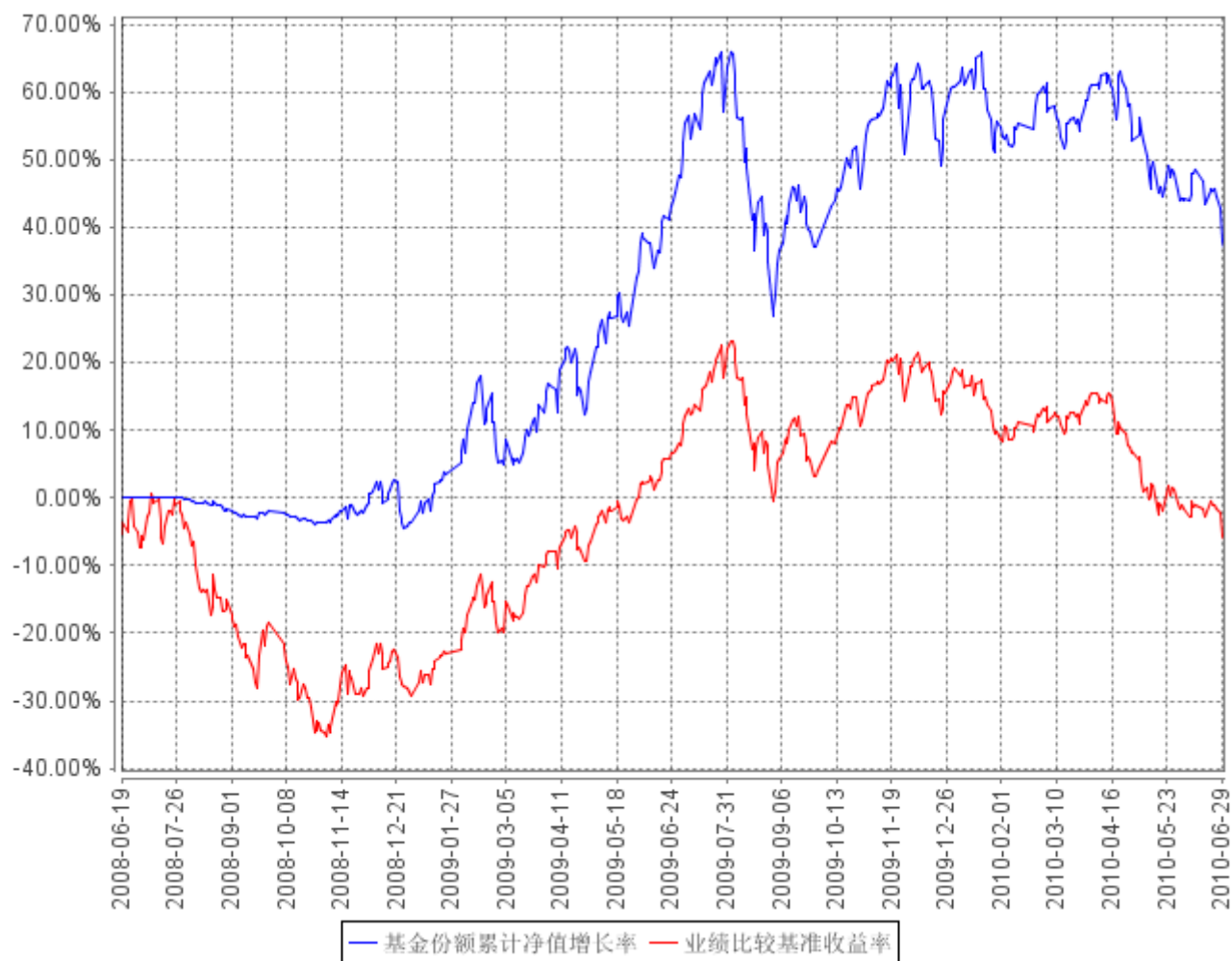
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -13.79% | 1.29% | -17.72% | 1.36% | 3.93% | -0.07% |

注：业绩比较基准收益率=75%×沪深 300 指数+25%×中信标普国债指数，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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：根据基金合同的规定：本基金将基金资产的 60%–95% 投资于股票，将基金资产的 5%–40% 投资于债券和现金等固定收益类品种（其中，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%）。本基金可以投资于权证，权证的投资比例不高于基金资产净值的 3%。本基金的建仓期为 2008 年 06 月 19 日至 2008 年 12 月 18 日，截至建仓期结束时（2008 年 12 月 18 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 | | |
| 游海 | 本基金的基金经理 | 2008 年 06 月 19 日 | — | 8 | 游海，男，中国国籍，工商管理硕士。曾任职于国信证券有限责任公司研究所及融通基金管理有限公司研究部，从事钢铁及房地产等行业研究；2006 年加入招商基金管理有限公司股票投资部，曾任公用事业及能源行业研究员，招商安泰系列开放式证券投资基金基金经理，现任招商大盘蓝筹股票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、报告截止日至批准送出日期间，公司同意游海先生辞任本基金基金经理职务，其离职日期为公司公告日 2010 年 07 月 15 日，同时聘任周德昕先生为本基金基金经理；

3、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》、《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《招商大盘蓝筹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 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

截至报告期末，本基金份额净值为 1.200 元，本报告期份额净值增长率为-13.79%，同期招商行业领先股票型证券投资基金份额净值增长率为-19.33%。本基金份额净值增长率比招商行业领先股票型证券投资基金高 5.54%。主要原因是在今年第二季度，招商行业领先股票型证券投资基金对宏观调控的力度出现了判断的偏差，没有及时对周期性品种减仓。

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

股票市场

2010 年二季度以来决策层加快刺激政策退出步伐：严格控制信贷资金投放，提高存款准备金率，调整出口退税等政策，并出台严厉的房地产调控政策。欧洲主权债务危机则彻底击垮市场信

心。2010 年二季度股票市场基本呈现单边下跌，其中上证指数下跌 22.86%，沪深 300 指数跌幅达 23.39%。黑色金属、采掘、化工和房地产等周期类股票大幅下跌；医药生物、电子元器件类等行业表现相对抗跌。

关于本基金的运作，今年以来我们对市场走势保持了相对谨慎的看法，股票仓位基本维持了较低的水平，同时行业配置上维持哑铃型结构，超配医药商业和新兴产业。阶段性地取得了较好的收益。

债券市场

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。

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 1.200 元，本报告期份额净值增长率为-13.79%，同期业绩比较基准增长率为-17.72%，基金净值表现领先业绩比较基准，幅度为 3.93%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场展望：

股票市场

- 1、下半年经济基本面面临较为复杂的局面，国际最大的变数来自于欧债危机的演化和美欧经济的变局。
- 2、国内变数来自于宏观经济政策的变化。我们预计下半年政策基调仍以调结构为主，但不排除若宏观经济加速回落，决策层出台消费刺激、加快保障房建设等方面的政策。
- 3、全流通时代产业资本力量将成为决定股票估值水平的重要力量，尤其是随着下半年中小板和创业板股票解禁高峰期的来临，前期涨幅较高的中小市值股票面临进一步下跌的风险；另外企业盈利一致预期的下调并伴随估值进一步回落，也是市场面临较大的风险。
- 4、预计伴随中小市值股票价格的回落，A 股市场将迎来寻底筑底的过程。预计下半年 A 股市场保持弱势震荡格局，趋势性的大机会可能性不大。

债券市场

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。基于此，我们将密切跟踪相关数据并及时对本基金的债券组合进行灵活调整。

投资策略：

基于对市场的判断，本基金的股票组合 3 季度在股票仓位方面计划仍将采取谨慎的方式，在政策面资金面没有明显转向信号前维持较低的仓位，同时加强对宏观的研究，注意市场转势信号。组合构建上仍旧保持自下而上精选个股，坚持投资具备稳定持续成长能力的公司。

§ 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 | 982,022,987.92 | 61.28 |
| | 其中：股票 | 982,022,987.92 | 61.28 |
| 2 | 固定收益投资 | 52,555,000.00 | 3.28 |
| | 其中：债券 | 52,555,000.00 | 3.28 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 200,000,500.00 | 12.48 |
| | 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 | 251,472,015.89 | 15.69 |
| 6 | 其他资产 | 116,425,858.40 | 7.27 |
| 7 | 合计 | 1,602,476,362.21 | 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 | 19,973,984.76 | 1.25 |
| B | 采掘业 | 15,640,000.00 | 0.98 |
| C | 制造业 | 516,928,899.26 | 32.39 |
| C0 | 食品、饮料 | 95,327,605.56 | 5.97 |

| | | | |
|-----|----------------|----------------|-------|
| 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 | 14,947,159.50 | 0.94 |
| C5 | 电子 | 60,509,617.70 | 3.79 |
| C6 | 金属、非金属 | 44,898,737.92 | 2.81 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 242,528,671.49 | 15.20 |
| C8 | 医药、生物制品 | 56,945,907.09 | 3.57 |
| C99 | 其他制造业 | 1,771,200.00 | 0.11 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 76,167,600.00 | 4.77 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 18,840,000.00 | 1.18 |
| G | 信息技术业 | 53,577,622.22 | 3.36 |
| H | 批发和零售贸易 | 133,692,285.34 | 8.38 |
| I | 金融、保险业 | 51,801,537.86 | 3.25 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 48,911,347.52 | 3.07 |
| L | 传播与文化产业 | 46,489,710.96 | 2.91 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 982,022,987.92 | 61.54 |

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 | 600900 | 长江电力 | 4,000,000 | 49,960,000.00 | 3.13 |
| 2 | 600261 | 浙江阳光 | 2,149,767 | 49,659,617.70 | 3.11 |
| 3 | 600880 | 博瑞传播 | 2,762,312 | 46,489,710.96 | 2.91 |
| 4 | 600312 | 平高电气 | 4,465,083 | 45,409,894.11 | 2.85 |
| 5 | 600373 | *ST 鑫新 | 3,050,186 | 44,898,737.92 | 2.81 |
| 6 | 000759 | 武汉中百 | 3,484,505 | 37,562,963.90 | 2.35 |
| 7 | 600582 | 天地科技 | 2,057,678 | 37,161,664.68 | 2.33 |
| 8 | 000848 | 承德露露 | 1,002,227 | 36,080,172.00 | 2.26 |
| 9 | 601166 | 兴业银行 | 1,535,022 | 35,351,556.66 | 2.22 |
| 10 | 000602 | 金马集团 | 1,759,934 | 34,653,100.46 | 2.17 |

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 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 52,555,000.00 | 3.29 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 52,555,000.00 | 3.29 |

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 | 0980177 | 09 九城投债 | 500,000 | 52,555,000.00 | 3.29 |
| 2 | - | - | - | - | - |
| 3 | - | - | - | - | - |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |

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 | 3,357,333.34 |
| 2 | 应收证券清算款 | 111,127,465.58 |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 1,680,258.74 |
| 5 | 应收申购款 | 260,800.74 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 116,425,858.40 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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 | 1,092,031,126.94 |
| 本报告期基金总申购份额 | 274,585,976.74 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 37,269,767.76 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | — |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,329,347,335.92 |

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、中国证券监督管理委员会批准设立招商大盘蓝筹股票型证券投资基金的文件；
- 2、中国证监会批准设立招商基金管理有限公司的文件；
- 3、《招商大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商大盘蓝筹股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商大盘蓝筹股票型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商大盘蓝筹股票型证券投资基金 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

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