

招商安本增利债券型证券投资基金 2011年第3季度报告

2011年9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：2011年10月25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 2011 年 10 月 21 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 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 7 月 11 日
报告期末基金份额总额	1,927,200,097.55 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</p>

	<p>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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-111,389,383.63
2. 本期利润	-220,438,801.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0972
4. 期末基金资产净值	1,809,300,795.01
5. 期末基金份额净值	0.9388

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	-9.85%	0.45%	1.32%	0.01%	-11.17%	0.44%

注：业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款税后利率+20bp，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 7 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及招商安达保本混合型证券投资基金的基金经理	2009 年 8 月 27 日	-	10	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；中信基金管理有限责任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、招商信用添利债券型证券投资基金及招商安达保本混合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 2 月 12 日	-	6	张婷，女，中国国籍，管理学硕士。曾任职于中信基金管理有限责任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以及历任基金经理的离任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，本组合不存在与本基金管理人旗下的其他投资组合投资风格相似的情况。

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

（1）宏观经济分析

2011 年 3 季度，紧缩的货币政策未变，1 次加息，存款准备金缴存范围扩大，组合拳对国内经济的调控效果显现，货币信贷数据明显回落，房地产及汽车销售处于低迷状态，基建投资放缓，经济放缓趋势延续。

（2）股票市场回顾

2011 年 3 季度沪深股市出现大幅下跌，沪深 300 指数跌幅达到 15.2%，中小板指数跌幅达到

14.2%。货币政策的累积因素及负面预期对股票市场产生了较大冲击，而欧债危机等因素对全球股市以及大宗商品价格都产生了重大的负面影响，内外交困的局面使得三季度沪深股市基本以下跌为主，其中估值较高的行业及有色金属等板块跌幅居前。

(3) 债券市场回顾

2011 年 7 月，由于央企、商业银行上缴利润和分红等财政存款上缴，整个月的资金面紧张，债券市场延续 6 月份的下跌行情。8 月份由于资金面的缓和，债券出现了小反弹，但 8 月底随着存款准备金的缴存范围的扩大，9 月中上旬债券市场再次下跌，直到 9 月下旬，通胀预期的缓解，债券市场再次反弹。

(4) 基金操作回顾

回顾 2011 年第 3 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，本基金逐步增加了中期债券配置；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 0.9388 元，本报告期份额净值增长率为-9.85%，同期业绩比较基准增长率为 1.32%，基金业绩表现落后于业绩比较基准，幅度为 11.17%。主要原因是：股市表现较差，可转债市场也下跌较多。

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 2011 年第 4 季度的债券市场，经济增长放缓趋势显现，9 月份以来大宗商品价格下跌，猪肉价格近期也出现了回落，四季度通胀压力可能从高位回落；但通胀回落的幅度和速度及央行货币政策走向在很大程度上决定了四季度债券市场行情的空间；另外股票市场行情演变及通胀形势变化等因素也将对债券市场产生影响。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	283,427,866.82	10.54
	其中：股票	283,427,866.82	10.54
2	固定收益投资	2,296,915,730.90	85.39
	其中：债券	2,296,915,730.90	85.39
	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	51,540,983.89	1.92
6	其他资产	57,905,492.97	2.15
7	合计	2,689,790,074.58	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	210,851,199.38	11.65
C0	食品、饮料	18,886,158.42	1.04
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	75,058,159.72	4.15
C7	机械、设备、仪表	67,460,525.78	3.73
C8	医药、生物制品	49,446,355.46	2.73
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,930,057.60	0.22
F	交通运输、仓储业	21,308,400.00	1.18
G	信息技术业	29,507,285.12	1.63
H	批发和零售贸易	17,830,924.72	0.99
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	283,427,866.82	15.67

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	000629	攀钢钒钛	7,586,546	60,844,098.92	3.36

2	002007	华兰生物	1,599,889	35,421,542.46	1.96
3	002611	东方精工	1,700,000	27,370,000.00	1.51
4	300240	飞力达	1,080,000	21,308,400.00	1.18
5	300101	国腾电子	677,450	20,411,568.50	1.13
6	600251	冠农股份	799,922	18,886,158.42	1.04
7	300266	兴源过滤	700,000	17,360,000.00	0.96
8	600196	复星医药	1,499,980	14,024,813.00	0.78
9	600875	东方电气	609,685	13,699,621.95	0.76
10	000759	中百集团	1,299,992	12,232,924.72	0.68

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	863,393,093.20	47.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	198,790,000.00	10.99
	其中：政策性金融债	198,790,000.00	10.99
4	企业债券	511,128,645.20	28.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	291,598,000.00	16.12
7	可转债	432,005,992.50	23.88
8	其他	-	-
9	合计	2,296,915,730.90	126.95

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	019116	11 国债 16	3,000,000	303,960,000.00	16.80
2	019110	11 国债 10	3,100,000	302,870,000.00	16.74
3	110235	11 国开 35	1,500,000	147,960,000.00	8.18
4	110017	中海转债	1,402,960	129,521,267.20	7.16
5	010112	21 国债(12)	1,272,740	127,503,093.20	7.05

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 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 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	741,128.77
2	应收证券清算款	15,664,440.12
3	应收股利	-
4	应收利息	40,892,837.66
5	应收申购款	607,086.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,905,492.97

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	110013	国投转债	119,866,800.00	6.63
2	110003	新钢转债	30,302,286.80	1.67
3	125709	唐钢转债	11,587,987.84	0.64
4	125731	美丰转债	4,841,892.73	0.27

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	002611	东方精工	27,370,000.00	1.51	新股锁定
2	300240	飞力达	21,308,400.00	1.18	新股锁定
3	300266	兴源过滤	17,360,000.00	0.96	新股锁定
4	000759	中百集团	12,232,924.72	0.68	重大事项

§ 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	2,573,704,534.93
本报告期基金总申购份额	237,694,113.10
减：本报告期基金总赎回份额	884,198,550.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,927,200,097.55

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安本增利债券型证券投资基金设立的文件；
- 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托管协议》；
- 5、《招商安本增利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年第 3 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

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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2011 年 10 月 25 日