

招商安润保本混合型证券投资基金 2013 年第 3 季度报告

2013 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2013 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 10 月 23 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2013 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安润保本混合
基金主代码	000126
交易代码	000126
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 4 月 19 日
报告期末基金份额总额	4,109,964,561.92 份
投资目标	通过运用投资组合保险技术，控制本金损失的风险，寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合，利用组合保险技术，动态调整保本资产与收益资产的投资比例，以确保基金在保本周期到期时，实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	人民银行公布的三年期银行定期存款收益率（税后）
风险收益特征	本基金是保本混合型基金，属于证券市场中的低风险品种。
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
基金保证人	中海信达担保有限公司

§ 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（2013年7月1日—2013年9月30日）
1. 本期已实现收益	-15,793,518.39
2. 本期利润	18,100,408.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0043
4. 期末基金资产净值	4,076,005,234.39
5. 期末基金份额净值	0.992

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

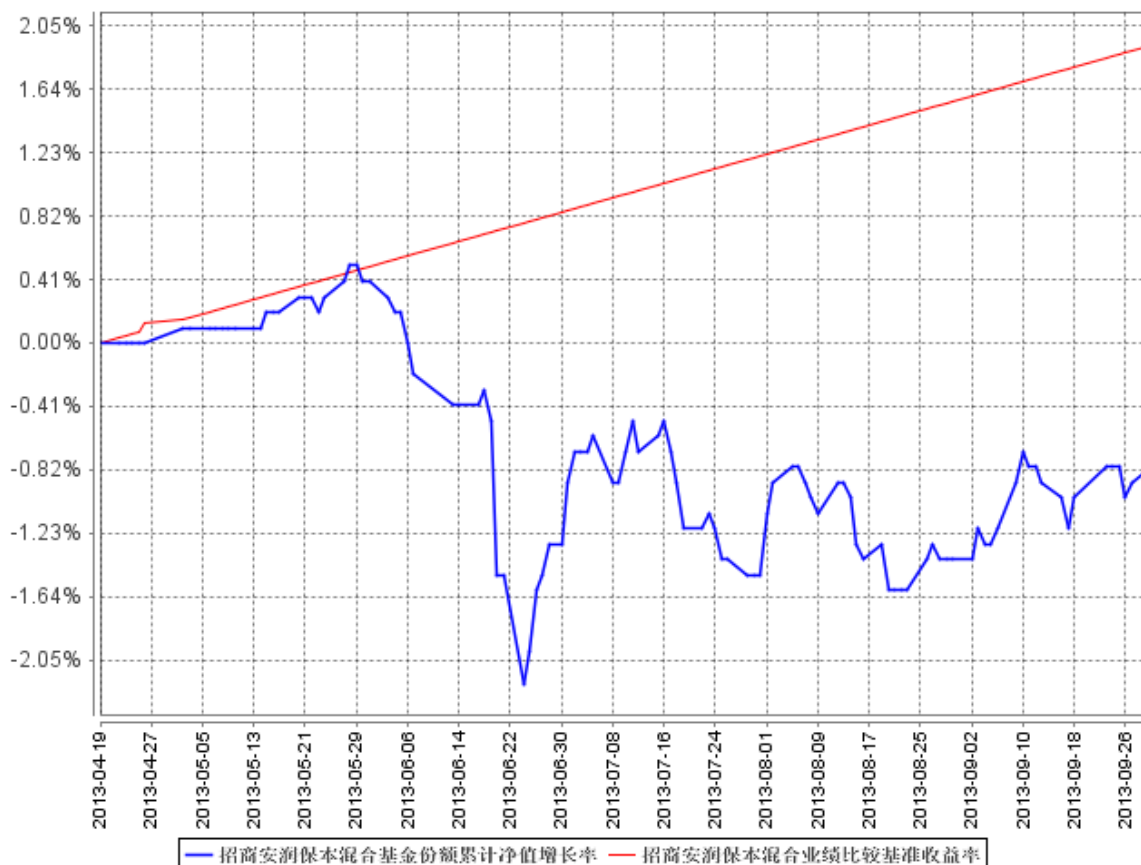
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.51%	0.16%	1.07%	0.01%	-0.56%	0.15%

注：业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后)。

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

招商安润保本混合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、根据基金合同第十三条（二）投资范围的规定，本基金投资于股票等收益资产占基金资产的比例不高于 40%；债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于 60%，其中基金保留不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金于 2013 年 4 月 19 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末建仓期未结束。

2、本基金合同于 2013 年 4 月 19 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年。

§ 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		
邓栋	本基金的基金经理	2013 年 4 月 19 日	-	4	邓栋，男，中国国籍，工学硕士。2008 年加入毕马威华振会计师事务所，从事审计工作，2010 年 1 月加入招商基金管理

					有限公司，曾任固定收益投资部研究员，现任招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合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。
--	--	--	--	--	--

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，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作出决定的公告（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《招商安润保本混合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 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观与政策分析：

2013 年 3 季度，经济运行总体出现回升。7、8 月份随着“稳增长”政策相继出台，经济出现明显反弹，但进入 9 月后经济出现“旺季不旺”的现象，见顶回落的苗头显现。总需求有所回升，主要由基建投资明显回升带动，8 月份基建投资单月增速上升至 30% 附近，为 2010 年以来的高点。但其他方面的需求未见扩张，房地产销售增速结束快速下降的过程，低位小幅回升。前期持续走低的销售使房地产投资进入下行趋势，对内需形成拖累。消费低位企稳，出口增速也出现小幅回升。此外 7-8 月只有钢铁产业链转好比较明显，其他行业未见明显恢复信号，这也从一个侧面反映了本次经济回升力度偏弱，并不具有普遍性。

通胀方面总体稳定，CPI 的波动主要由蔬菜价格随天气波动而产生，整体看食品领域通胀压力并不明显，猪肉的累计涨幅并未明显超越季节性。非食品方面油价连续上调，居住类涨幅仍偏高也推高了整体通胀水平。

股票市场回顾：

2013 年 3 季度，A 股随着资金面的缓解和经济基本面的回升而上涨，季度内上证指数上涨 9.88%。六月底，由于资金面的紧张，以及对于经济的担忧，股市大幅下挫，但是随着季末过后，资金面持续缓解，同时在政府保下限的政策托底下，经济数据温和复苏，投资者对于经济基本面担忧逐步缓解，市场走出了一波反弹行情。

债券市场回顾：

3 季度债券市场出现超预期调整，7-8 月份利率债收益率的上升幅度巨大，长端品种收益率接近或者超过 2011 年高点。7-8 月份在利率债供给压力明显上升，钱荒后银行明显降低了对长端利率债的偏好，供求平衡的逆转使得一级招标结果持续偏差，并带动二级收益率持续上升。资金利率的平台式上升也带来了调整压力。进入 9 月之后，随着供给压力稳定下来，以及银行间市场超预期宽松，收益率小幅回落，整个 3 季度仍是大幅上行。

基金操作回顾：

回顾 2013 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，根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整；考虑到

股票市场波动，适度调整了股票持仓。

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 0.992 元，本报告期份额净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准增长率为 1.07%，基金业绩表现低于比较基准，幅度为 0.56%。主要原因是：权益品种仓位较低导致。

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 2013 年第 4 季度债券市场，经济和通胀都难有剧烈变化，仍不是债券市场的主要驱动因素，后期还是要关注资金面和供求平衡的演变。4 季度资金利率难有明显下行，一方面外汇占款不会恢复到高位，另一方面央行对资金面的主导作用不断增强，从目前经济、通胀以及同业资产恢复的情况来看，央行主动宽松暂时还看不到。4 季度供给压力会有明显缓解，但银行的配置需求能否恢复存疑。目前的收益率处在顶部区间，利率债长端和高等级信用收益率可能走平或小幅回落。如果出现央行主动放松、财政存款大量提前投放，同业监管趋严等利好情况，收益率会打开下降空间。

§ 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	198,584,031.92	3.70
	其中：股票	198,584,031.92	3.70
2	固定收益投资	4,991,476,076.13	92.90
	其中：债券	4,991,476,076.13	92.90
	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	44,650,041.59	0.83
6	其他资产	138,312,660.82	2.57
7	合计	5,373,022,810.46	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	采矿业	-	-
C	制造业	91,474,383.22	2.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	45,919,714.64	1.13
J	金融业	45,638,322.86	1.12
K	房地产业	15,551,611.20	0.38
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	198,584,031.92	4.87

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	600050	中国联通	13,999,913	45,919,714.64	1.13
2	002104	恒宝股份	1,599,910	24,958,596.00	0.61
3	600016	民生银行	2,499,904	23,899,082.24	0.59
4	601688	华泰证券	2,368,109	21,739,240.62	0.53
5	600240	华业地产	3,199,920	15,551,611.20	0.38
6	300124	汇川技术	300,000	14,961,000.00	0.37
7	002317	众生药业	449,978	10,884,967.82	0.27
8	600420	现代制药	599,851	10,191,468.49	0.25
9	600352	浙江龙盛	799,957	9,799,473.25	0.24
10	300078	中瑞思创	299,961	7,888,974.30	0.19

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	481,065,000.00	11.80
	其中：政策性金融债	481,065,000.00	11.80
4	企业债券	1,560,707,215.25	38.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,385,583,000.00	58.53
7	可转债	564,120,860.88	13.84
8	其他	-	-
9	合计	4,991,476,076.13	122.46

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	110020	南山转债	2,089,130	210,793,217.00	5.17
2	1382258	13 电科院 MTN1	2,100,000	206,283,000.00	5.06
3	130218	13 国开 18	2,000,000	198,660,000.00	4.87
4	130219	13 国开 19	1,600,000	156,048,000.00	3.83
5	124305	13 瓦国资	1,500,000	153,750,000.00	3.77

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指

期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内基金投资的前十名证券除华泰证券（股票代码 601688）外其他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。

2013 年 5 月 3 日，华泰证券分别收到江苏证监局《关于对华泰证券股份有限公司采取责令增加客户资产管理业务合规检查次数措施的决定（[2013]6 号）》（以下简称“决定一”）、《关于对华泰证券股份有限公司采取责令限期改正措施的决定（[2013]11 号）》（以下简称“决定二”）。

《决定一》主要内容为：“经查，你公司通过与华泰尊享收益分级限额特定资产管理计划签订定向资产管理合同的方式，将限额特定计划资金用于受让某公司持有的应收账款债权，变相扩大限额特定资产管理计划的投资范围，违反了《证券公司集合资产管理业务实施细则》（证监会公告[2012]29 号）》的相关规定。鉴于你公司已经整改且客户委托资产未遭受损失，根据《证券公司监督管理条例》第七十条第（一）项的规定，我局作出如下监督管理措施决定：责令你公司增加内部合规检查次数，在 2013 年 5 月 1 日至 2014 年 4 月 30 日期间，每三个月对客户资产管理业务增加一次内部合规检查，对照相关规定，全面检查业务的合规性，并在每次检查后十个工作日内，向我局报送合规检查报告。”

《决定二》主要内容为：“经查，你公司的内部管理存在以下问题：1、你公司在将公司深圳交易中心使用的交易单元与公司南京交易中心主交易单元合并为一个联通圈的过程中，由于未能审慎研判并准确识别分批办理交易单元联通圈变更的风险，发生信息安全事件。2、你公司未能严格落实合规风险的防控措施。（1）公司某营业部对从业人员的管控存在薄弱环节，该营业部个别

员工在营业部工作期间涉嫌触犯法律。(2) 未能严格落实与子公司之间的信息隔离措施, 出现相关项目公司应列入限制名单而未列入的情况, 致使你公司未能限制与项目公司有关的证券自营和发布研究报告业务。(3) 公司在对“华泰尊享收益分级限额特定资产管理计划”进行合规审查过程中, 未能严格按照监管法规的规定出具审查意见。上述问题反映你公司的内部控制不完善。依据《证券公司监督管理条例》第七十条的规定, 现责令你公司改正上述问题, 并达到以下要求: 第一, 完善内控制度, 落实风控措施, 预防信息安全事件的发生; 第二, 严格落实信息隔离墙制度, 强化合规管理, 有效防范合规风险; 第三, 加强证券从业人员管理, 切实防范从业人员违法违规行为。你公司应在收到本决定之日起 30 日内向我局提交书面报告。”公司将认真落实江苏证监局各项要求, 并严格遵守相关监管规定, 依法合规地开展客户资产管理业务。同时, 公司将进一步完善内控制度, 严格落实各项风控措施, 加强证券从业人员管理, 有效防范合规风险。

对该股票的投资决策程序的说明: 本基金管理人看好华泰证券估值水平, 同时未来或将受益资本中介业务带来的净资产收益率及盈利能力提升; 经过与管理层的交流以及本基金管理人内部严格的投资决策流程, 该股票被纳入本基金的实际投资组合。

5.10.2 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程序上要求股票必须先入库再买入。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	499, 286. 74
2	应收证券清算款	51, 949, 654. 47
3	应收股利	-
4	应收利息	85, 841, 944. 71
5	应收申购款	21, 774. 90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	138, 312, 660. 82

5.10.4 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	110020	南山转债	210, 793, 217. 00	5. 17
2	113002	工行转债	136, 678, 880. 90	3. 35
3	110018	国电转债	100, 618, 209. 40	2. 47

4	110017	中海转债	82,014,040.20	2.01
5	125089	深机转债	28,929,396.43	0.71
6	110015	石化转债	4,894,500.00	0.12

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	4,237,247,421.49
报告期基金总申购份额	1,255,380.64
减：报告期基金总赎回份额	128,538,240.21
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,109,964,561.92

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。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 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润保本混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安润保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安润保本混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安润保本混合型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商安润保本混合型证券投资基金 2013 年第 3 季度报告》。

8.2 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

8.3 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
2013 年 10 月 25 日