

招商安心收益债券型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	招商安心收益债券
基金主代码	217011
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	220,779,034.42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（2013年7月1日—2013年9月30日）
1. 本期已实现收益	-188,365.77
2. 本期利润	143,502.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0005
4. 期末基金资产净值	251,489,388.21
5. 期末基金份额净值	1.139

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

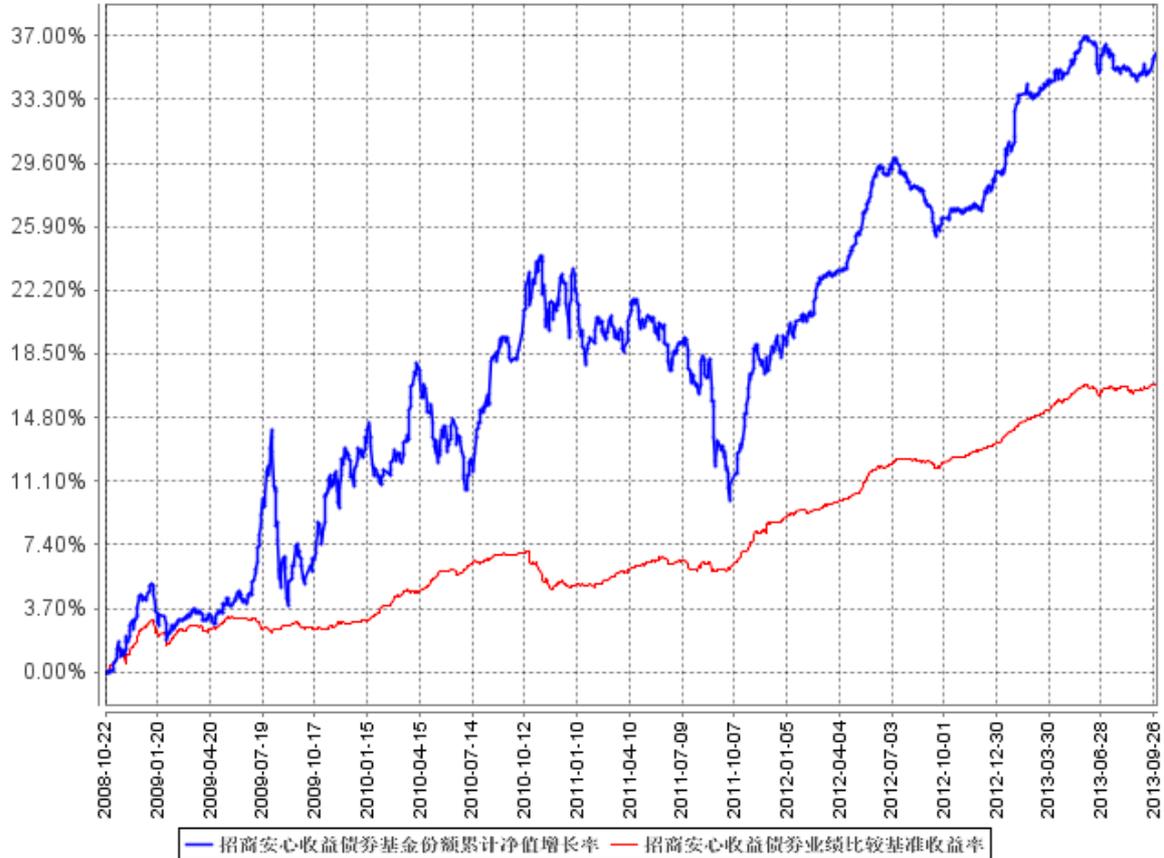
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.18%	0.15%	0.38%	0.04%	-0.20%	0.11%

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

招商安心收益债券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4月21日，截至建仓期结束时（2009年4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		
孙海波	本基金的基金经理	2012年8月30日	-	14	孙海波，男，中国国籍，经济学硕士。曾任职于南开大学计算中心及泰康人寿保险股份有

				<p>限公司；1999年加入光大证券股份有限公司，曾任职于投行部、债券投资部及自营部；2004年起先后任职于万家基金管理有限公司（原天同基金）及中信基金管理有限公司（现华夏基金）的投资管理部，均从事证券投资相关工作；2007年加入中国中投证券有限责任公司，担任证券投资部副总经理，全面负责公司证券投资业务；2012年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，现任副总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金及招商理财7天债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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遵规守信情况的说明

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 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年第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。

债券市场回顾：

2013年第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。

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1.139元，本报告期份额净值增长率为0.18%，同期业绩比较基准增长率为0.38%，基金业绩低于同期比较基准，幅度为0.20%。主要原因是债券市场表现较差。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	398,759,131.30	97.06
	其中：债券	398,759,131.30	97.06
	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	5,435,629.14	1.32
6	其他资产	6,627,664.12	1.61

7	合计	410,822,424.56	100.00
---	----	----------------	--------

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	17,015,300.00	6.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	48,190,000.00	19.16
	其中：政策性金融债	48,190,000.00	19.16
4	企业债券	233,237,940.30	92.74
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	70,744,000.00	28.13
7	可转债	29,571,891.00	11.76
8	其他	-	-
9	合计	398,759,131.30	158.56

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	130406	13农发06	500,000	48,190,000.00	19.16
2	112108	12舜天债	350,010	36,751,050.00	14.61
3	101356006	13马城投MTN001	300,000	30,450,000.00	12.11
4	122119	12兴发02	294,610	30,344,830.00	12.07
5	122147	12华新02	300,000	30,180,000.00	12.00

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国债期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	140,659.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,436,204.32
5	应收申购款	50,800.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,627,664.12

5.9.4 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	113001	中行转债	20,006,000.00	7.96
2	110020	南山转债	7,768,291.00	3.09
3	110012	海运转债	1,797,600.00	0.71

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	328,653,444.04
报告期期间基金总申购份额	74,651,953.11
减:报告期期间基金总赎回份额	182,526,362.73
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	220,779,034.42

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心收益债券型证券投资基金设立的文件；
- 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招募说明书》；
- 6、《招商安心收益债券型证券投资基金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