

# 招商安本增利债券型证券投资基金 2013年第4季度报告

2013年12月31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：2014年1月21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2014年1月17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10月1日起至12月31日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 招商安本增利债券   |
| 基金主代码      | 217008   |
| 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 | 571,145,107.72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。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（2013年10月1日—2013年12月31日） |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -1,447,900.32               |
| 2. 本期利润         | -35,480,161.00              |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0531                     |
| 4. 期末基金资产净值     | 615,861,070.76              |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0783                      |

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

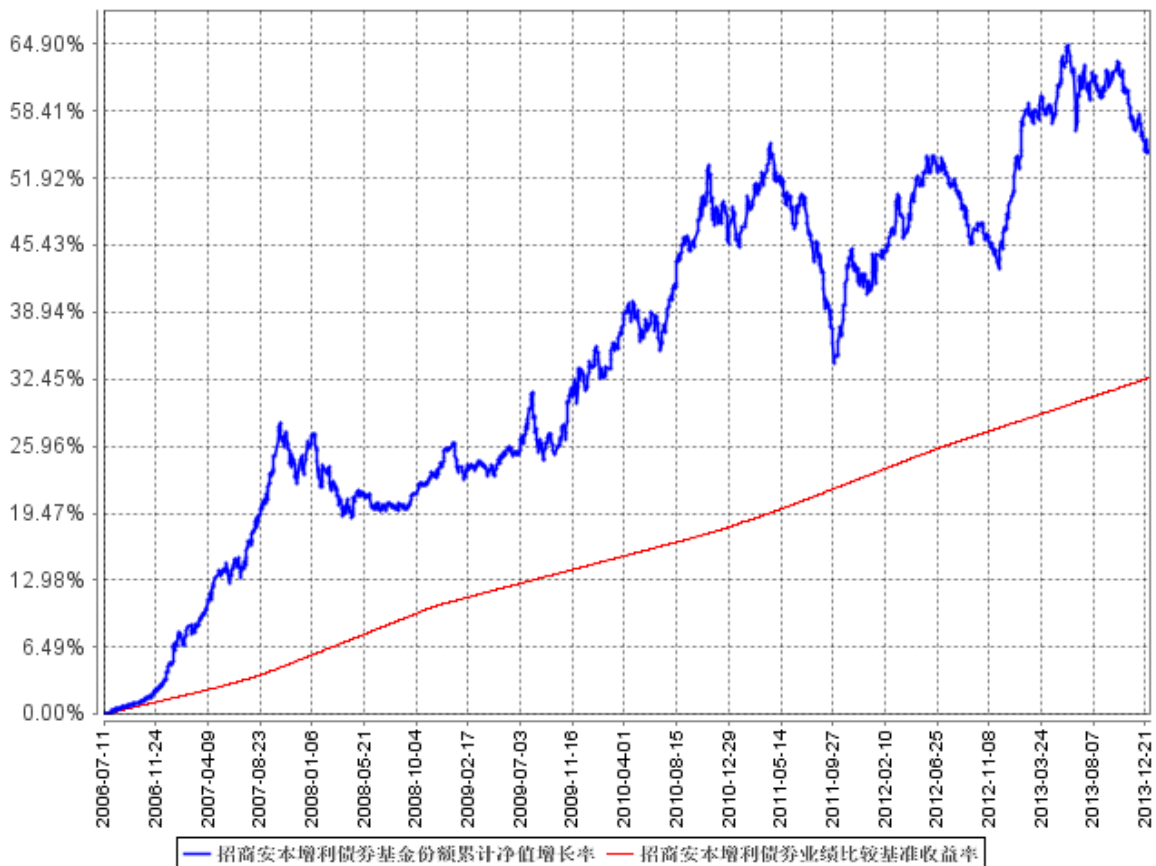
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|---------------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -4.69%     | 0.26%         | 1.14%          | 0.01%                     | -5.83% | 0.25% |

注：业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款税后利率+0.20%，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

招商安本增利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 |        |   |
| 张婷 | 本基金的基金经理 | 2010年2月12日  | -    | 9      | 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，曾任固定收益投资部助理基金经理，招商安泰股票证券投资基金及招商安泰平衡型证券投资基金基金经理，现任固定收益投资部副总监、招商安本增利债券型证券投资基金、招商安泰债券证券投资基金及招商双债增强分级债券型证券投资基金的基金经理。 |

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 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4季度，经济增速总体小幅下降。稳增长政策力度逐渐下降、流动性量价双紧等负面因素在4季度逐渐发酵，并超越了出口和消费需求回升等正面因素。总需求小幅回落，主要是基建投资和房地产投资下行造成，在全年经济增速完成目标无忧之后，政府的政策重心重新转向推进改革、降低杠杆、化解地方政府债务等，基建投资的扩张力度不断弱化。房地产销售受到了贷款额度紧张、利率上浮的冲击，销售增速的下降以及流动性趋紧使开发商放缓了建设和开工的步伐，地产投资增速有所下行。出口增速小幅回升，但可能受到虚假贸易的扰动，真实的出口需求恢复非常有限，消费增速也出现低位回升，但对总需求贡献不大。

通胀方面总体低于预期，全国气温偏高并且未发生严重的自然灾害，蔬菜价格出现反季节性下跌，猪肉在供给充足的背景下走势也明显弱于季节性。在食品价格走势疲软的带动下，10-11月CPI连续低于市场预期。

#### 债券市场回顾：

2013年第4季度利率债收益率先上升后宽幅震荡，11月20日的10年期国债招标是4季度债券市场的分水岭，此前债券收益率震荡上行，11月前半段出现恐慌式上行，此后债券收益率进入宽幅震荡模式，几次上行均未明显突破前期高点。4季度债券市场运行的主线仍是货币市场利率和债券供求关系。11月20日之后国债发行明显变少，这使得收益率顶部相对稳定，而供给压力较大的金融债收益率屡创新高。货币市场7天回购利率的月均水平持续上行，使得国债收益率波动的底部不断抬升。

#### 股票市场回顾：

2013年4季度，沪深300指数下跌3.28%，中小板指数下跌4.86%，创业板指数下跌4.64%。4季度股票市场以小幅调整为主，结构性的行情下个股分化较明显。

#### 基金操作回顾：

回顾2013年第4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1.0783元，本报告期份额增长率为-4.69%，同期业绩基准增长率为1.14%，基金业绩落后于同期比较基准，幅度为5.83%，主要原因是：第4季度股票和债券市场均下跌。

### 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2014年第1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。经济增长方面，2014年第1季度经济增长大概率将延续小幅下行的走势，总需求的变化格局可能和2013年第4季度类似。1月份央行如何应对春节前巨大的提现需求是资金面的主要变数，而2-3月份是传统的宽松时点，资金利率将相对稳定。1季度利率债供给不少，特别是国债供给恢复将使市场定价效率提高，预计1季度国债收益率可能走平或小幅回落；信用债因为供给的恢复，收益率存在继续上升的压力。

## §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              | 53,322,000.14    | 5.21         |
|    | 其中：股票             | 53,322,000.14    | 5.21         |
| 2  | 固定收益投资            | 937,269,038.20   | 91.60        |
|    | 其中：债券             | 937,269,038.20   | 91.60        |
|    | 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      | 13,049,753.86    | 1.28         |
| 6  | 其他资产              | 19,531,925.32    | 1.91         |
| 7  | 合计                | 1,023,172,717.52 | 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              | 39,742,521.64 | 6.45         |
| 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  | -             | -            |
| J  | 金融业              | 6,271,677.44  | 1.02         |
| K  | 房地产业             | 7,307,801.06  | 1.19         |
| 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 | 53,322,000.14 | 8.66 |

### 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  | 600062 | 华润双鹤 | 840,000   | 18,790,800.00 | 3.05         |
| 2  | 000885 | 同力水泥 | 1,801,900 | 11,351,970.00 | 1.84         |
| 3  | 002104 | 恒宝股份 | 633,229   | 9,599,751.64  | 1.56         |
| 4  | 600240 | 华业地产 | 1,799,951 | 7,307,801.06  | 1.19         |
| 5  | 601688 | 华泰证券 | 699,964   | 6,271,677.44  | 1.02         |

### 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      | 193,122,000.00 | 31.36        |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 47,205,000.00  | 7.66         |
|    | 其中:政策性金融债 | 47,205,000.00  | 7.66         |
| 4  | 企业债券      | 545,565,391.80 | 88.59        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | -              | -            |
| 7  | 可转债       | 151,376,646.40 | 24.58        |
| 8  | 其他        | -              | -            |
| 9  | 合计        | 937,269,038.20 | 152.19       |

### 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  | 122809  | 11准国资   | 878,550 | 85,904,619.00 | 13.95        |
| 2  | 1280363 | 12盐城东方债 | 800,000 | 78,056,000.00 | 12.67        |
| 3  | 019315  | 13国债15  | 700,000 | 65,310,000.00 | 10.60        |
| 4  | 122545  | 12蒙高新   | 600,000 | 58,920,000.00 | 9.57         |
| 5  | 019318  | 13国债18  | 600,000 | 57,816,000.00 | 9.39         |

## 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安全,同时未来受益资本中介业务带来的ROE和盈利提升;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。

**5.9.2** 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   | 145,555.71    |
| 2  | 应收证券清算款 | 879,197.23    |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 18,332,712.11 |
| 5  | 应收申购款   | 174,460.27    |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 19,531,925.32 |

### 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 | 35,370,449.40 | 5.74         |
| 2  | 110015 | 石化转债 | 27,760,249.60 | 4.51         |
| 3  | 110023 | 民生转债 | 19,088,807.50 | 3.10         |

|   |        |      |               |      |
|---|--------|------|---------------|------|
| 4 | 113002 | 工行转债 | 17,229,500.00 | 2.80 |
| 5 | 110017 | 中海转债 | 15,498,900.00 | 2.52 |
| 6 | 110018 | 国电转债 | 15,481,783.50 | 2.51 |
| 7 | 110016 | 川投转债 | 5,317,466.00  | 0.86 |
| 8 | 128001 | 泰尔转债 | 1,332,342.63  | 0.22 |

### 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               | 766,649,884.70 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 46,168,669.83  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 241,673,446.81 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | -              |
| 报告期期末基金份额总额               | 571,145,107.72 |

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基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

## §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2013年第4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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司  
2014年1月21日