

招商安瑞进取债券型证券投资基金 2014年第3季度报告

2014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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2014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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 22 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 3 月 17 日
报告期末基金份额总额	174,048,695.52 份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上，通过积极主动的可转债投资管理，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的 80%，其中可转债的投资比例为基金资产的 20%-95%，股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的 20%，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。 在基金实际管理过程中，基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化，在上述投资组合比例范围内，适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例。利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，在不同市场周期下完成大类资产配置的目标，在控制风险并保持良好流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的超额收益。
业绩比较基准	60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普全债

	指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于一般混合型基金和股票型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2014年7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	6,123,284.03
2. 本期利润	14,034,298.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0943
4. 期末基金资产净值	205,882,669.61
5. 期末基金份额净值	1.183

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

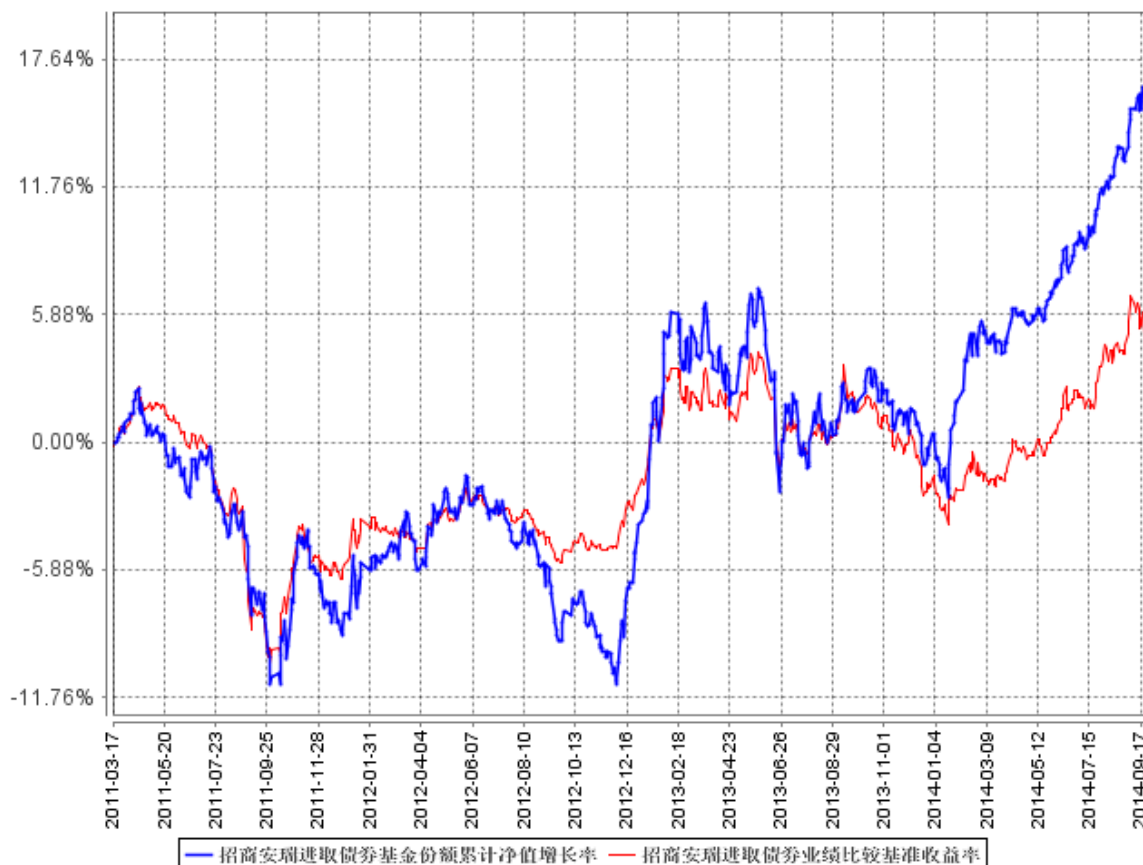
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	8.23%	0.32%	3.86%	0.34%	4.37%	-0.02%

注：业绩比较基准收益率=60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率，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

招商安瑞进取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（四）投资策略的规定：本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的 80%，其中可转债的投资比例为基金资产的 20%–95%，股票、权证等权益类证券的投资比例不高于基金资产的 20%，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 2011 年 3 月 17 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		
王景	本基金的基金经理	2011 年 9 月 20 日	—	11	王景，女，中国国籍，经济学硕士。曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003 年起，先后于金鹰基金管理有限公司、中

					信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作，任行业研究员。2009 年 8 月起，任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理。2010 年 8 月加入招商基金管理有限公司，曾任招商安本增利债券型证券投资基金基金经理，现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、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，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《招商安瑞进取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

宏观经济分析：

3 季度经济出现加速下滑。虽然政府接连出台稳增长相关政策，但收效甚微，社会融资增速加速下降，投资增速下滑，造成 8 月份各项经济指标全面回落，主要工业品价格持续下跌且跌幅加大，微观行业数据依旧疲软，企业盈利由升转降。8 月份数据公布后，政府放松力度加大，先后推出 5000 亿 SLF 和解除地产限贷等放松措施。市场对央行降息的预期强烈，全季度看，市场资金面未出现紧张。

债券市场回顾：

3 季度利率债券收益率总体呈小幅下行的走势，曲线形态先陡后平。7 月初公布的 6 月份贷款和社融数据大幅扩张，市场预期政府将出台刺激措施，经济可能转入回升趋势，同期的经济数据也显示出企稳迹象，长端收益率明显回升。随后经济数据并未出现上升趋势，社融和贷款增量也出现回落，收益率开始逐步下行。8 月份经济指标大幅下降，数据公布后收益率开始快速下降。随后央行启动 5000 亿 SLF 并下调正回购发行利率，利率债收益率再下一城。信用债走势相似，城投债依然受到追捧，收益率跟随利率品种小幅下降，而低等级产业和民营企业等债券收益率也从高位开始下降。

基金操作回顾：

本基金的主要配置资产为信用债和可转债。3 季度，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。增配了利率债，并对信用债持仓进行了调整。在转债投资上，根据市场行情的节奏变化及时波段操作，增加了价值型股票的配置。

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 1.183 元，本报告期份额净值增长率为 8.23%，同期业绩基准增长率为 3.86%，基金业绩优先于同期比较基准，幅度为 4.37%。主要原因是：债券仓位控制

得当，转债选择和股票选择较好。

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 4 季度债券市场，在经济基本面偏弱和宽松的资金面情形下，利率上行风险不大。期限利差已降至历史偏低水平，进一步收窄的空间不大。在风险偏好较高的情况下，高收益债券仍有一定的配置价值，同时也须警惕部分低评级债券信用风险状况。

转债市场跟随股票市场，总体风险可控，但相对于 3 季度，波动性有可能加大。

§ 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	27,530,641.82	8.18
	其中：股票	27,530,641.82	8.18
2	固定收益投资	282,978,772.96	84.12
	其中：债券	282,978,772.96	84.12
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	12,578,529.31	3.74
7	其他资产	13,297,385.53	3.95
8	合计	336,385,329.62	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	11,524,612.57	5.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,903,108.65	3.84
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,014,255.00	0.49
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	1,143,188.13	0.56
K	房地产业	5,945,477.47	2.89
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	27,530,641.82	13.37

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	000601	韶能股份	1,158,821	6,547,338.65	3.18
2	300021	大禹节水	249,210	4,348,714.50	2.11
3	600067	冠城大通	478,457	3,114,755.07	1.51
4	300147	香雪制药	100,000	2,269,000.00	1.10
5	300124	汇川技术	64,323	1,935,479.07	0.94
6	600006	东风汽车	331,900	1,911,744.00	0.93
7	000402	金融街	294,600	1,897,224.00	0.92
8	000669	金鸿能源	66,000	1,352,340.00	0.66
9	600705	中航资本	60,711	1,143,188.13	0.56
10	002006	*ST 精功	118,700	1,038,625.00	0.50

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	5,992,800.00	2.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,310,000.00	9.86
	其中：政策性金融债	20,310,000.00	9.86
4	企业债券	154,050,707.00	74.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,032,000.00	9.73
7	可转债	82,593,265.96	40.12
8	其他	-	-
9	合计	282,978,772.96	137.45

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	1380382	13 越都债	200,000	21,508,000.00	10.45
2	1480249	14 太原经开债	200,000	20,864,000.00	10.13
3	122833	11 赣城债	202,620	20,626,716.00	10.02
4	140219	14 国开 19	200,000	20,310,000.00	9.86
5	122865	10 苏海发	200,000	20,070,000.00	9.75

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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东风汽车（股票代码 600006）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。

东风汽车股份有限公司于 2013 年 11 月 22 日收到上海证券交易所《关于对东风汽车股份有限公司和财务负责人危雯、董事会秘书张新峰予以通报批评的决定》。该决定书认为：东风汽车股份有限公司未及时披露其控股子公司获取补贴信息，同时，财务负责人危雯和董事会秘书张新峰负

有相应责任，均违反了《上海证券交易所股票上市规则》第二条等规定。为此，根据《上海证券交易所股票上市规则》第十七条等规定，上海证券交易所给予东风汽车股份有限公司通报批评，给予财务负责人危雯、董事会秘书张新峰通报批评。

对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人看好东风汽车股份有限公司在汽车行业中的品牌实力；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流程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	45,703.15
2	应收证券清算款	6,868,583.28
3	应收股利	-
4	应收利息	4,010,072.49
5	应收申购款	2,373,026.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,297,385.53

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	8,981,673.30	4.36
2	110023	民生转债	8,814,287.60	4.28
3	113003	重工转债	7,760,196.40	3.77
4	113002	工行转债	6,415,709.10	3.12
5	110018	国电转债	5,729,432.40	2.78
6	113005	平安转债	4,413,024.00	2.14
7	110017	中海转债	4,152,000.00	2.02
8	110011	歌华转债	3,642,406.80	1.77
9	128003	华天转债	3,169,135.26	1.54
10	125089	深机转债	3,068,968.50	1.49

11	110015	石化转债	2,083,563.30	1.01
12	113001	中行转债	1,656,960.00	0.80
13	113006	深燃转债	307,435.80	0.15

5.10.5 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	600705	中航资本	1,143,188.13	0.56	重大事项
2	002006	*ST 精功	1,038,625.00	0.50	重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	133,701,460.44
报告期期间基金总申购份额	76,661,876.19
减：报告期期间基金总赎回份额	36,314,641.11
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	174,048,695.52

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情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

7.2 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瑞进取债券型证券投资基金设立的文件；

- 3、《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安瑞进取债券型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商安瑞进取债券型证券投资基金 2014 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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司
2014 年 10 月 25 日