招商安心收益债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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:[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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本来表现。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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]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	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]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[illegible]。其中,企业债投资比例为[illegible],可转债投资比例为[illegible],股票等权益类品种的投资比例不高于[illegible],现金或到期日在一年以内的政府债券不低于[illegible]。(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等风险品种,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

[illegible] 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期([illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日)
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注:[illegible]员工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;

园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。

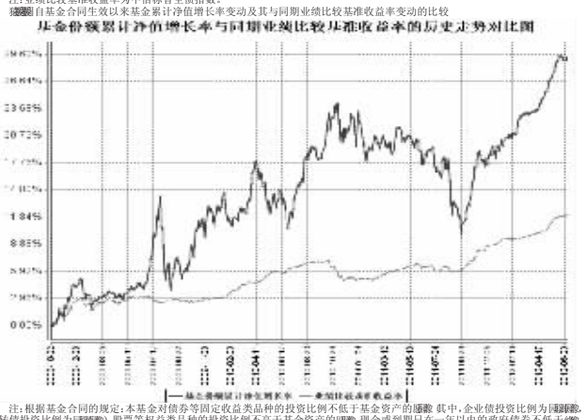
[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注:业绩比较基准收益率为中信标普全债指数。

[illegible] 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



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[illegible]。其中,企业债投资比例为[illegible],可转债投资比例为[illegible],股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的[illegible],现金或到期日在一年以内的政府债券不低于[illegible]。本基金的建仓期为[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日,截至建仓期结束时(即[illegible]年[illegible]月[illegible]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

[illegible] 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		
谢志华	本基金的基金经理及招商安瑞进取债券型证券投资基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	远	谢志华,男,中国国籍,理学硕士。曾任职于华泰证券有限责任公司,从事固定收益研究;[illegible]年[illegible]月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,任研究员,从事信用及利率等固定收益品种的研究,现任招商安心收益债券型证券投资基金及招商安瑞进取债券型证券投资基金基金经理。

注:员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;

园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。

[illegible] 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。

[illegible] 公平交易专项说明

[illegible] 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。

[illegible] 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。报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的[illegible]的情形,在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次,原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

[illegible] 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible] 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济分析:

[illegible]年[illegible]季度,经济增长延续[illegible]季度的下滑态势。二季度[illegible]呼速回落至[illegible],虽然政策预调微调的力度在加大,但经济底部仍然难以确定,需要未来几个月的数据来确认。

通胀方面,[illegible]下行趋势已经确立,过份[illegible]跌至[illegible],可能将在三季度见底,四季度由于季节性因素略有反弹,但全年整体控制在[illegible]以下是大概率事件。

资金面方面,虽然外汇占款流入趋势性减少,但央行态度才是决定性因素,在外源性流动性枯竭的情况下,内生性的流动性供给是关键,央行可以通过下调存款准备金率进行流动性投放,货币政策的态度决定资金面的情况。

[illegible]债券市场回顾:

二季度债券市场仍然走强,在一季度末收益率回调之后,二季度收益率继续下行,基本回到甚至突破去年年末的低点。利率产品方面,由于经济数据不佳,同时央行下调存款准备率,收益率下行幅度较大。信用产品走势基本跟随利率产品,绝对收益率有所下行,但信用利差未见收窄。

[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日,本报告期份额净值增长率为[illegible],同期业绩比较基准增长率为[illegible],基金业绩高于同期比较基准[illegible]。基金收益率高于比较基准的原因主要是金融债和信用债表现较好。

[illegible] 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望[illegible]年三季度债券市场,国内经济仍将继续筑底,政策仍将偏向宽松,但其对实体经济的支持力度仍待观察,通胀仍将保持低位,外围美国经济持续温和复苏,欧债危机阶段性缓解,但实体经济依然疲弱。经济增长态势及政策刺激的力度走向是左右债券市场的关键因素。

§5 投资组合报告

[illegible] 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(%)
[illegible]员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
[illegible]猿	金融衍生品投资	原	原
[illegible]源	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
[illegible]缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
[illegible]远	其他资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
[illegible]粤	农、林、牧、渔业	原	原
[illegible]月	采掘业	原	原
[illegible]悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	食品、饮料	原	原
[illegible]织	纺织、服装、皮毛	原	原
[illegible]园	木材、家具	原	原
[illegible]猿	造纸、印刷	原	原
[illegible]源	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
[illegible]缘	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]远	金属、非金属	原	原
[illegible]苑	机械、设备、仪表	原	原
[illegible]愿	医药、生物制品	原	原
[illegible]愁	其他制造业	原	原
[illegible]阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
[illegible]标	建筑业	原	原
[illegible]云	交通运输、仓储业	原	原
[illegible]郎	信息技术业	[illegible]	[illegible]
[illegible]匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
[illegible]陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
[illegible]允	房地产业	原	原
[illegible]运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
[illegible]蕴	传播与文化产业	原	原
[illegible]配	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
[illegible]员	[illegible]	中颖电子	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	[illegible]	硕贝德	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]猿	[illegible]	中国汽研	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]源	[illegible]	翠微股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]缘	[illegible]	新华保险	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
[illegible]员	国家债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	央行票据	原	原
[illegible]猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中:政策性金融债	[illegible]	[illegible]
[illegible]源	企业债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]缘	企业短期融资券	原	原
[illegible]远	中期票据	[illegible]	[illegible]
[illegible]苑	可转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]愿	其他	原	原
[illegible]愁	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
[illegible]员	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	[illegible]	国开开发[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]猿	[illegible]	[illegible]仓进债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]源	[illegible]	[illegible]徐州新盛债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]缘	[illegible]	[illegible]金风[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 投资组合报告附注

[illegible] 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,不在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

[illegible] 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。

[illegible] 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
[illegible]员	存出保证金	[illegible]
[illegible]园	应收证券清算款	原
[illegible]猿	应收股利	原
[illegible]源	应收利息	[illegible]
[illegible]缘	应收申购款	[illegible]
[illegible]远	其他应收款	原
[illegible]苑	待摊费用	原
[illegible]愿	其他	原
[illegible]愁	合计	[illegible]

[illegible] 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(%)
[illegible]员	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	[illegible]	博汇转债	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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
[illegible]员	[illegible]	翠微股份	[illegible]	[illegible]	新股锁定

§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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减:本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

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

[illegible] 备查文件目录

员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;

园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;

猿《招商安心收益债券型证券投资基金合同》;

源《招商安心收益债券型证券投资基金托管协议》;

缘《招商安心收益债券型证券投资基金招募说明书》;

远《招商安心收益债券型证券投资基金[illegible]年第[illegible]季度报告》。

[illegible] 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道[illegible]号招商银行大厦

[illegible] 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:[illegible]

网址:[illegible]

招商基金管理有限公司

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

招商安泰债券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6月[illegible]日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:[illegible]年[illegible]月[illegible]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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安泰债券
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	追求较高水平和稳定的当期收益,保证本金的长期安全。
投资策略	采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。
业绩比较基准	[illegible]中信标普国债指数[illegible]同业存款利率
风险收益特征	相对而言,在本系列基金中,本基金短期本金安全性高,当期收益最好,长期资本增值低,总体投资风险低。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	招商安泰债券粤	招商安泰债券月
下属两级基金的交易代码	[illegible]	[illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份	[illegible]份

§3 主要财务指标和基金净值表现

[illegible] 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期([illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日)	
	招商安泰债券粤	招商安泰债券月
[illegible]本期已实现收益	[illegible]	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

注:员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;

园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。

[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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

招商安泰债券粤

阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

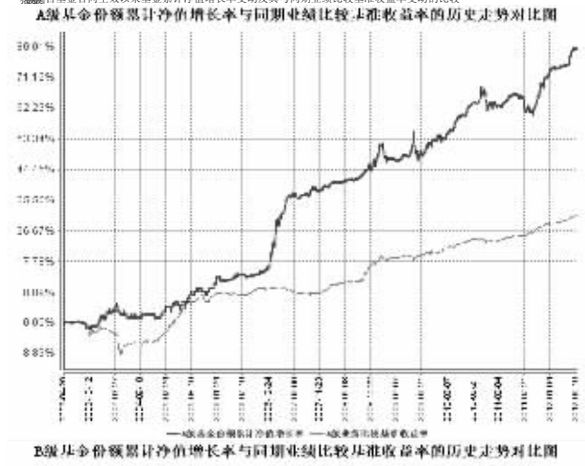
招商安泰债券月

阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注:业绩比较基准收益率[illegible]中信标普国债指数[illegible]同业存款利率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

[illegible] 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

A级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



B级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:员招商安泰债券的债券投资比例范围为不低于[illegible],现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于[illegible]。根据本系列基金合同规定,本基金设立后,投资建仓期为三个月,特殊情况下不超过六个月。本基金于[illegible]年[illegible]月[illegible]日成立,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求;

园招商安泰债券从[illegible]年[illegible]月[illegible]起费率结构进行调整,在原申购赎回费收费方式基础上新增销售服务费收费方式:保留原申购、赎回费收费方式,选择缴纳申购赎回费而不缴纳销售服务费的基金份额为粤类基金份额。[illegible]年[illegible]月[illegible]日登记在册的本基金基金份额自动归为粤类基金份额;增加销售服务费收费方式,选择缴纳销售服务费而不缴纳申购赎回费的基金份额为月类基金份额。

§4 管理人报告

[illegible] 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	本基金的基金经理及招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	苑	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,[illegible]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,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:员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;

园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。

[illegible] 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《招商安泰系列开放式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。

[illegible] 公平交易专项说明

[illegible] 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。

[illegible] 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。报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的[illegible]的情形,在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次,原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

[illegible] 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible] 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济分析:

[illegible]年[illegible]季度,经济增长延续[illegible]季度的下滑态势。二季度[illegible]呼速回落至[illegible],虽然政策预调微调的力度在加大,但经济底部仍然难以确定,需要未来几个月的数据来确认。

通胀方面,[illegible]下行趋势已经确立,过份[illegible]跌至[illegible],可能将在三季度见底,四季度由于季节性因素略有反弹,但全年整体控制在[illegible]以下是大概率事件。

资金面方面,虽然外汇占款流入趋势性减少,但央行态度才是决定性因素,在外源性流动性枯竭的情况下,内生性的流动性供给是关键,央行可以通过下调存款准备金率进行流动性投放,货币政策的态度决定资金面的情况。

[illegible]债券市场回顾:

二季度债券市场仍然走强,在一季度末收益率回调之后,二季度收益率继续下行,基本回到甚至突破去年年末的低点。利率产品方面,由于经济数据不佳,同时央行下调存款准备率,收益率下行幅度较大。信用产品走势基本跟随利率产品,绝对收益率有所下行,但信用利差未见收窄。

[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日,本报告期份额净值增长率为[illegible],同期业绩比较基准增长率为[illegible],基金净值表现超越基准指数,幅度为[illegible]。表现超越基准的主要原因在于报告期间灵活操作,股票、债券均有一定的正收益。

[illegible] 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

[illegible]股票市场

展望[illegible]年三季度,中报前后将是市场调整预期和证伪的时段。从经济基本面看,二季度存款准备金和基准利率下调会减缓经济基本面继续大幅下行的风险,实体经济的需求状况可能较二季度有所好转,资金市场的流动性也将继续改善,但实体经济何时触底反弹依然是个疑问,股票市场可能处于黎明前最黑暗的时期。在海外市场方面,美国经济的复苏前景可期,欧债危机暂无大碍。

[illegible]债券市场

展望[illegible]年三季度债券市场,从基本面上看,国内经济的见底企稳主要看政策的刺激程度和效果,需要未来数月的数据进一步确认,但快速复苏仍难以见到,通胀趋势性向下,但四季度可能存在一定不确定性;外围美国经济持续温和复苏,欧债危机阶段性缓解,但实体经济依然疲弱。经济增长态势及政策刺激的力度走向是左右债券市场的关键因素。

三季度,本基金在股票操作中将继续坚持以大盘筹加转型、成长的股票配置策略,债券坚持长久期策略;保持审慎的股票投资策略,相对乐观的债券投资策略,关注业绩风险和流动性风险,均衡组合配置,时刻关注经济基本面和市场情绪,保持一定的仓位弹性,灵活操作,争取为持有人获得良好的投资回报。

§5 投资组合报告

[illegible] 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(%)
[illegible]员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
[illegible]猿	金融衍生品投资	原	原
[illegible]源	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
[illegible]缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
[illegible]远	其他资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
[illegible]粤	农、林、牧、渔业	原	原
[illegible]月	采掘业	原	原
[illegible]悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
[illegible]织	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	木材、家具	原	原
[illegible]猿	造纸、印刷	原	原
[illegible]源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]缘	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]远	金属、非金属	原	原
[illegible]苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]愁	其他制造业	原	原
[illegible]阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
[illegible]标	建筑业	[illegible]	[illegible]
[illegible]云	交通运输、仓储业	原	原
[illegible]郎	信息技术业	原	原
[illegible]匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
[illegible]陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
[illegible]允	房地产业	[illegible]	[illegible]
[illegible]运	社会服务业	原	原
[illegible]蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
[illegible]配	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
[illegible]员	[illegible]	中国建筑	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	[illegible]	深发展粤	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]猿	[illegible]	福星股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]源	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]缘	[illegible]	泸州老窖	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]远	[illegible]	五粮液	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]苑	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]愿	[illegible]	长信科技	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]愁	[illegible]	国元证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
[illegible]员	国家债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	央行票据	原	原
[illegible]猿	金融债券	原	原
	其中:政策性金融债	原	原
[illegible]源	企业债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]缘	企业短期融资券	原	原
[illegible]远	中期票据	原	原
[illegible]苑	可转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]愿	其他	原	原
[illegible]愁	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
[illegible]员	[illegible]	农发[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]猿	[illegible]	中海转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]源	[illegible]	铁路配[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]缘	[illegible]	进出[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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

本基金本报告期末持有资产支持证券。

[illegible] 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

本基金本报告期末持有权证。

[illegible] 投资组合报告附注

[illegible] 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,不在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

[illegible] 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。

[illegible] 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
[illegible]员	存出保证金	[illegible]
[illegible]园	应收证券清算款	原
[illegible]猿	应收股利	原
[illegible]源	应收利息	[illegible]
[illegible]缘	应收申购款	[illegible]
[illegible]远	其他应收款	原
[illegible]苑	待摊费用	原
[illegible]愿	其他	原
[illegible]愁	合计	[illegible]

[illegible] 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(%)
[illegible]员	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	[illegible]	唐钢转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]猿	[illegible]	中海转债	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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

本报告期期初基