招商深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2012 第四季度 报告

2012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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1月22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1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

基金简称	招商深证TMT50ETF联接
基金主代码	217019
交易代码	217019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月27日
报告期末基金份额总额	329,101,376.41份
投资目标	通过主要投资于深证TMT50ETF，密切跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为深证TMT50ETF 的联接基金，主要通过投资于深证TMT50ETF 以求达到投资目标。本基金对业绩比较基准的跟踪目标是：在正常情况下，本基金相对于业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%，年跟踪误差不超过4%。
业绩比较基准	深证TMT50 指数收益率×95%＋商业银行活期存款利率（税后）×5%。
风险收益特征	本基金为深证TMT50ETF 的联接基金，属于股票型基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种；并且本基金为被动式投资的指数基金，跟踪深证MT50 指数，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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

2.2 目标基金基本情况

基金名称	深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159909
基金运作方式	契约型开放式(ETF)
基金合同生效日	2011年6月27日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年9月1日
基金管理人名称	招商基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司
目标基金投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
目标基金投资策略	本基金以深证TMT50 指数为标的指数，采用完全复制法，即完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，进行被动式指数化投资。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，但在特殊情况下，本基金可以选择其他证券或证券组合对标的指数中的股票进行适当替代。
目标基金业绩比较基准	深证TMT50 指数
目标基金风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种；并且本基金为被动式投资的指数基金，采用完全复制法紧密跟踪深证TMT50 指数，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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（2012年10月1日 — 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	−3,225,589.03
2.本期利润	545,459.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016
4.期末基金资产净值	244,897,560.86
5.期末基金份额净值	0.744

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。

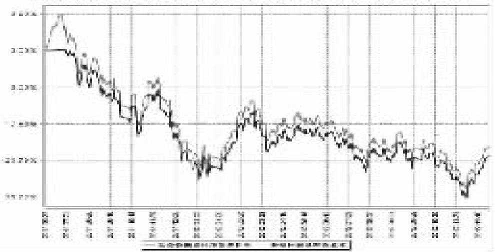
3.2 基金净值表现

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	0.40%	1.22%	0.41%	1.18%	−0.01%	0.04%

注：业绩比较基准收益率＝深证TMT50 指数收益率×95%＋商业银行活期存款利率（税后）×5%，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



注：根据基金合同第十三部分（三）投资范围的规定：本基金主要投资于目标ETF、标的指数成份股和备选成份股，其中投资于目标ETF的比例不少于基金资产净值的90%，现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。为更好地实现投资目标，本基金还可少量投资于一级市场新发股票（包括主板市场、中小板市场和创业板市场的股票）、债券、权证、货币市场工具及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，该部分资产的投资比例不高于基金资产净值的5%。本基金于2011年6月27日成立，自基金成立日起6个月内为建仓期，截至建仓期结束时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		
王平	本基金的基金经理	2011年6月27日	–	7	王平，男，中国国籍，管理学硕士，FRM。2006年加入招商基金管理有限公司，历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理部数量分析师、高级风控经理、副总监，主要负责公司投资风险管理、金融工程研究等工作，现任招商深证100指数证券投资基金、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、深证电子信息传媒产业（TMT）50交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金基金经理。

注：1、报告截止日至批准送出日期间，于2013年1月19日新增聘任罗毅先生为本基金基金经理；

2、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；

3、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《招商深证电子信息传媒产业（TMT）50交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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

报告期内，十八大顺利召开，经济不确定性因素逐步消除，随着经济刺激政策力度的逐步加大，经济下行后触底反弹，2012四季度A股市场呈现先抑后扬的走势，深证TMT50回报指数上涨0.40%，行业方面，房地产、金融服务、交运设备、建筑建材等行业涨幅较大，食品饮料、餐饮旅游、信息服务等行业跌幅居前。

关于本基金的运作，作为ETF联接基金，仓位维持在 94.5%左右的水平，较好的完成了对基准的跟踪。

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0.744元，本报告期份额净值增长率为0.40%，同期业绩比较基准增长率为0.41%，基金净值表现落后于业绩比较基准，幅度为0.01%。主要原因是本基金持有的深证TMT50ETF基金份额产生了部分负超额收益，而报告期内的大额申购赎回产生了部分正超额收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、2013年，美国房地产市场的持续回暖将给美国经济的增长注入动力。新屋销售年化数步入上升通道，房价指数连续上涨的趋势将延续，同时30年期抵押贷款利率将低位徘徊；初次申领失业救济人数虽有反复，但近期回落至2008年3月以来最低。欧元区的经济景气指数目前还远低于长期均值，近两个月已连续反弹，其持续性还需进一步观察；同时欧元区失业率始终未见改善；而欧洲主权债务危机在2013年的1-4月将会持续发酵，欧猪五国国债到期金额在2500亿欧元左右，其风险值得关注。

2、国内2013年一季度在稳健的货币政策与积极的财政政策推动下，经济形势总体应该是稳中有升。2012年四季度房地产销售面积开始回升，新开工面积也开始回升，因此2013年一季度房地产投资增速有望反弹，同时政府相关投资增速也已步入上升通道，当然其持续性还有待观察。消费数据基本企稳，实际增速近期开始反弹，2013年一季度有望延续。另外，企业融资成本将进一步下行，企业盈利增速有望触底反弹。

3、目前从投资者情绪来看，成交量逐渐放大，行情中短期将可持续。从市场风格来看，蓝筹股仍具备估值优势，表现将更胜一筹，后续将依据PPI的走势来判断强周期类行业的表现。中长期的走势仍然取决于实体经济状况与政策力度的博弈状态及企业盈利的恢复情况，另外股票的供给量和资本市场的体制也将影响其长期运行轨迹。

§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	1,166,655.80	0.47
	其中：股票	1,166,655.80	0.47
2	基金投资	230,471,443.96	93.61
3	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	资产支持证券	–	–
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	14,304,757.87	5.81
7	其他资产	266,786.07	0.11
8	合计	246,209,643.70	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	采掘业	–	–
C	制造业	798,665.00	0.33
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	106,799.00	0.04
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	691,866.00	0.28
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	–	–
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	367,990.80	0.15
M	综合类	–	–
	合计	1,166,655.80	0.48

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	000527	美的电器	71,400	691,866.00	0.28
2	000793	华闻传媒	53,332	367,990.80	0.15
3	002506	超日太阳	20,900	106,799.00	0.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	深证TMT50ETF	股票型	交易型开放式（ETF）	招商基金管理有限公司	230,471,443.96	94.11

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	250,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,571.19
5	应收申购款	14,214.88
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	266,786.07

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 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	000527	美的电器	691,866.00	0.28	重大事项
2	000793	华闻传媒	367,990.80	0.15	重大事项
3	002506	超日太阳	106,799.00	0.04	重大事项

§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	354,945,214.11
本报告期基金总申购份额	2,064,904.02
减：本报告期基金总赎回份额	27,908,741.72
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	329,101,376.41

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

7.1 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深证电子信息传媒产业（TMT）50交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件；

3、《招商深证电子信息传媒产业（TMT）50交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》；

4、《招商深证电子信息传媒产业（TMT）50交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》；

5、《招商深证电子信息传媒产业（TMT）50交易型开放式指数证券投资基金联接基金招募说明书》；

6、《招商深证电子信息传媒产业（TMT）50交易型开放式指数证券投资基金联接基金2012年第4季度报告》。

7.2 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

7.3 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
2013年1月22日

招商安达保本混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1月22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2013年1月21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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安达保本混合
基金主代码	217020
交易代码	217020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月1日
报告期末基金份额总额	414,488,545.35份
投资目标	通过保本资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理，在确保保本周期到期时安全的基础上，寻求组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
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，利用恒定比例组合保险（CPPI、Constant Proportion Portfolio Insurance）技术，动态调整保本资产与风险资产的投资比例，以确保保本周期到期时，实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	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	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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（2012年10月1日 — 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	−613,093.80
2.本期利润	14,800,749.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0340
4.期末基金资产净值	463,982,019.88
5.期末基金份额净值	1.119

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。

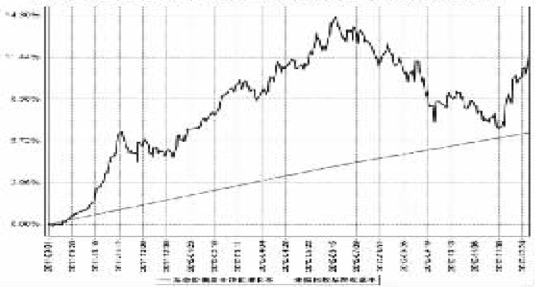
3.2 基金净值表现

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	3.23%	0.39%	1.07%	0.01%	2.16%	0.38%

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



注：根据基金合同第十五条投资范围的规定：本基金将按照恒定比例组合保险机制将资产配置于保本资产与风险资产。本基金的投资组合比例为：股票、权证等风险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2011年9月1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		
张国强	本基金的基金经理	2011年9月1日	–	11	张国强，男，中国国籍，经济学硕士。曾任中信证券股份有限公司研究咨询部分析师、债券销售交易部经理、产品设计主管、总监；中信基金管理有限责任公司投资管理部总监、基金经理。2009年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，现任总经理助理兼固定收益投资部负责人、招商信用添利债券型证券投资基金、招商安达保本混合型证券投资基金及招商产业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《招商安达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：

2012年4季度，经济增长进入小幅回升的阶段，生产和需求方面都出现一定的扩张，库存从去化力度放缓进入到小幅回补阶段。从经济基本面来说，4季度GDP增速大概率将比3季度提升。但随着经济企稳回升、房地产价格加速上行，政府的刺激力度将有所减退。经济中期面临的产能过剩、内外需低迷、地产泡沫和银行坏账上升等制约依然存在，难以出现持续回升的情况。

通胀方面，虽然12月以来食品价格涨幅较大，CPI回升幅度略有增加，但从经济增速、货币增速、海外大宗价格、劳动力成本升幅以及食品供需等多方面分析，我们认为通胀仍没有系统性风险，低通胀环境仍将延续一段时间。

债券市场回顾：

4季度债券市场表现呈现分化格局。利率产品方面，经济回升趋势不断得到验证，商业银行次级债的大量发行挤出了利率产品需求，再加上中央经济工作会议对明年政策表态比较积极，长期利率品收益率创出年内新高。信用产品方面则全面回暖，3季度的调整使信用利差回升，信用品收益率配置价值增强，经济回暖和社会融资加速增长使违约风险降低，再加上利率品的低迷使信用品收益率在需求的推动下不断下行。

基金操作回顾：

回顾2012年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。

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1.119元，本报告期份额净值增长率为3.23%，同期业绩基准增长率为1.07%，基金业绩优于同期比较基准，幅度为2.16%。超额收益主要来自于权益及转债市场的上涨。

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1季度债券市场，从基本面上看，经济企稳回升的走势仍能延续，政策力度虽有减弱但还不至于收紧，融资监管的趋严以及美国仍存不确定性使得经济从快速回升逐渐稳定下来，而且中期抑制经济增长的力量依然存在。3月份将是重要的观察窗口，政府投资力度、融资增长情况将是决定债券市场走势的关键因素。

§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	54,688,784.48	6.43
	其中：股票	54,688,784.48	6.43
2	固定收益投资	751,775,888.00	88.38
	其中：债券	751,775,888.00	88.38
	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	25,534,926.81	3.00
6	其他资产	18,627,978.95	2.19
7	合计	850,627,578.24	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	采掘业	–	–
C	制造业	41,395,037.42	8.92
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	12,095,163.86	2.61
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	7,710,681.00	1.66
C7	机械、设备、仪表	12,109,950.96	2.61
C8	医药、生物制品	9,479,241.60	2.04
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	6,378,647.44	1.37
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	6,915,099.62	1.49
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	54,688,784.48	11.79

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	603008	喜临门	1,177,718	12,095,163.86	2.61
2	000999	华润三九	399,968	9,479,241.60	2.04
3	000401	冀东水泥	558,745	7,710,681.00	1.66
4	600815	厦工股份	1,011,784	7,072,370.16	1.52
5	601336	新华保险	239,941	6,915,099.62	1.49
6	300177	中海达	499,894	6,378,647.44	1.37
7	600066	宇通客车	199,904	5,037,580.80	1.09

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	25,087,500.00	5.41
2	央行票据	–	–
3	金融债券	49,995,000.00	10.78
	其中：政策性金融债	49,995,000.00	10.78
4	企业债券	416,075,789.10	89.67
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	260,617,598.90	56.17
8	其他	–	–
9	合计	751,775,888.00	162.03

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	113001	中行转债	2,220,510	213,946,138.50	46.11
2	122098	11八钢债	642,630	67,476,150.00	14.54
3	122755	12潭城建	560,590	58,861,950.00	12.69
4	122103	11航机01	570,000	57,912,000.00	12.48
5	122711	12郑新债	502,010	52,926,914.30	11.41

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,508.04
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	18,607,075.92
5	应收申购款	18,394.99
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	18,627,978.95

5.8.4 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	213,946,138.50	46.11
2	110018	国电转债	13,646,336.00	2.94
3	110017	中海转债	8,150,036.40	1.76

5.8.5 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	600815	厦工股份	4,481,876.16	0.97	公开增发锁定

§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	456,306,089.75
本报告期基金总申购份额	2,883,484.74
减：本报告期基金总赎回份额	44,701,029.14
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	414,488,545.35

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 备查文件目录

7.1 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达保本混合型证券投资基金设立的文件；

3、《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》；

4、《招商安达保本混合型证券投资基金托管协议》；

5、《招商安达保本混合型证券投资基金招募说明书》；

6、《招商安达保本混合型证券投资基金2012年第4季度报告》。

7.2 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

7.3 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
2013年1月22日

招商安泰系列开放式证券投资基金之招商安泰平衡型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31日

（本系列基金由招商安泰股票证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金和招商安泰债券投资基金组成）
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：2013年1月22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2013年1月21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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安泰平衡混合
基金主代码	217002
交易代码	217002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月28日
报告期末基金份额总额	106,079,352.44份
投资目标	追求当期收益和长期资本增值的平衡。
投资策略	资产配置方面，本基金股票/债券的配置比例相对固定，一般不再做战术性的资产配置，只在操作上保证必要的灵活性。即，考虑到基金管理时实际的操作需要，本基金允许股票/债券配置比例以基准比例为中心在适当的范围内进行调整。股票投资方面，强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，并实时应用行业评估方法和风险控制手段进行组合调整。其中，公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究，得出对公司盈利成长潜力和合理价值水平的评价，从而发掘出价值被市场低估并具有良好现金流成长性的股票。债券投资方面，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	45%×上证180指数＋50%×中信标普国债指数＋5%×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适中，当期收益适中，长期资本增值适中，总体投资风险适中。
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

§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（2012年10月1日 — 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	−506,817.12
2.本期利润	4,637,922.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0435
4.期末基金资产净值	107,571,686.87
5.期末基金份额净值	1.0141

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。

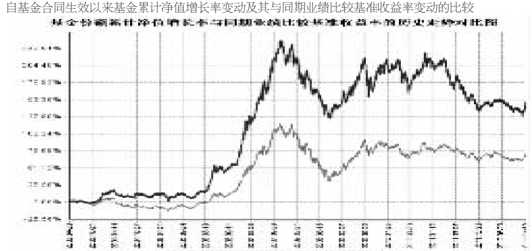
3.2 基金净值表现

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	4.51%	0.59%	5.89%	0.58%	−1.38%	0.01%

注：业绩比较基准收益率＝45%×上证180指数收益率＋50%×中信标普国债指数收益率＋5%×同业存款利率，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



注：招商安泰平衡混合的债券/股票配置范围为：债券40%－60%，股票35%－55%。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2003年04月28日成立，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	2012年11月8日	–	10	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。
张婷	离任本基金基金经理	2010年2月12日	2012年11月8日	8	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，现任招商安本增利债券型证券投资基金及招商安泰债券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

2012年四季度，经济增长进入小幅回升的阶段，生产和需求方面都出现一定的扩张，库存从去化力度放缓进入到小幅回补阶段。从经济基本面来说，4季度GDP增速大概率将比3季度提升，预计回到7.5%以上。

随着经济企稳回升，股票市场在最后一个月强劲反弹，沪深300指数上涨10.02%。中小板和创业板指数也分别上涨了−0.66%和3.51%。从行业指数看，金融涨幅最大。

四季度债券市场表现呈现分化格局。利率走弱、信用走强。转债跟随权益市场出现大幅度的反弹。

本基金在季度末市场的反弹中，及时调整组合，增加了转债资产的配置，并在反弹中始终保持了较高的股票仓位，收到了较好的效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.0141元，本报告期份额净值增长率为4.51%，同期基准指数增长率为5.89%，基金净值表现落后基准指数，幅度为1.38%。主要原因在于金融股配置不足。

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，在稳增长政策力度逐渐加大的背景下，国内经济短期企稳的可能性在增加。市场对于新一届政府换界后的经济表现给予了较高的期望，权益市场的走势也谨慎乐观。看好新型城镇化、信息化、工业化、农业现代化相关的股票。

本基金在操作中将继续坚持以大蓝筹加转型、成长的股票配置策略，适当加大成长股的配置，密切关注流动性风险和大小非解禁的风险。债券方面，将加大转债的配置，争取为持有人获得良好的投资回报。

§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	54,707,656.94	43.75
	其中：股票	54,707,656.94	43.75
2	固定收益投资	60,335,888.70	48.25
	其中：债券	60,335,888.70	48.25
	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	4,371,528.34	3.50
6	其他资产	5,640,200.11	4.51
7	合计	125,055,274.09	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	采掘业	2,001,153.00	1.86
C	制造业	44,203,446.30	41.09
C0	食品、饮料	9,469,762.50	8.80
C1	纺织、服装、皮毛	2,594,956.75	2.41
C2	木材、家具	2,567,500.00	2.39
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,466,156.99	4.15
C5	电子	6,120,461.00	5.69
C6	金属、非金属	4,650,800.00	4.32
C7	机械、设备、仪表	7,396,617.07	6.88
C8	医药、生物制品	6,937,191.99	6.45
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,003,200.00	0.93
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	2,489,062.00	2.31
I	金融、保险业	2,455,079.00	2.28
J	房地产业	1,011,716.64	0.94
K	社会服务业	1,544,000.00	1.44
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	54,707,656.94	50.86

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	000423	东阿阿胶	118,939	4,806,324.99	4.47
2	002661	克明面业	109,901	3,494,851.80	3.25
3	002695	煌上煌	120,600	3,084,948.00	2.87
4	300115	长盈精密	109,950	2,944,461.00	2.74
5	000731	四川美丰	400,000	2,900,000.00	2.70
6	000895	双汇发展	49,913	2,889,962.70	2.69
7	002293	罗莱家纺	59,999	2,594,956.75	2.41
8	603008	喜临门	250,000	2,567,500.00	2.39
9	601377	兴业证券	199,925	2,455,079.00	2.28
10	300083	劲胜股份	200,000	2,416,000.00	2.25

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	37,333,631.20	34.71
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	10,100,000.00	9.39
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	12,902,257.50	11.99
8	其他	–	–
9	合计	60,335,888.70	56.09

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	010107	21国债(7)	142,280	14,895,293.20	13.85
2	010308	03国债(8)	147,000	14,751,450.00	13.71
3	122113	11新钢债	100,000	10,100,000.00	9.39
4	010213	02国债⒀	79,410	7,686,888.00	7.15
5	110020	南山转债	67,150	7,121,257.50	6.62

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	4,756,369.01
3	应收股利	–
4	应收利息	530,667.60
5	应收申购款	103,163.50
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	5,640,200.11

5.8.4 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	5,781,000.00	5.37

5.8.5 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

本报告期期初基金份额总额	107,370,613.06
本报告期基金总申购份额	3,156,300.24
减：本报告期基金总赎回份额	4,447,560.86
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	106,079,352.44

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 备查文件目录

7.1 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泰系列开放式证券投资基金设立的文件；

3、《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》；

4、《招商安泰系列开放式证券投资基金托管协议》；

5、《招商安泰系列开放式证券投资基金招募说明书》；

6、《招商安泰系列开放式证券投资基金之招商安泰平衡型证券投资基金2012年第4季度报告》。

7.2 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

7.3 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
2013年1月22日