招商产业债券型证券投资基金

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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	招商产业债券
基金主代码	217022
交易代码	217022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月21日
报告期末基金份额总额	2,998,088,108.53份
投资目标	在严格控制投资风险并保持资产流动性的基础上,通过对产业债积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将以力争获取超越存款利率的绝对收益为目标,运用本金保护机制,谋求有效控制投资风险。基金管理人将根据宏观经济指标,目标资产的流动性状况、信用风险情况等因素,进行自上而下和自下而上的综合分析,在整体资产之间进行动态配置,分散非系统性风险,以追求超越基准的绝对收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)。上述“三年期银行定期存款收益率”是指当年1 月1 日中国人民银行公布并执行的三年期“金融机构人民币存款基准利率”。《基金合同》生效日所在年度以《基金合同》生效日中国人民银行公布并执行的三年期“金融机构人民币存款基准利率”为准。
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	中信银行股份有限公司

§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	53,384,236.19
2.本期利润	62,219,044.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0202
4.期末基金资产净值	3,062,060,812.09
5.期末基金份额净值	1.021

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。

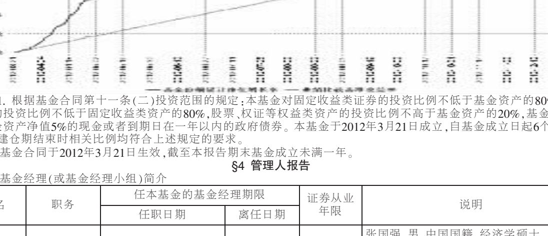
3.2 基金净值表现

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	1.97%	0.08%	1.26%	0.02%	0.71%	0.06%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后)。上述“三年期银行定期存款收益率”是指当年1 月1 日中国人民银行公布并执行的三年期“金融机构人民币存款基准利率”。《基金合同》生效日所在年度以《基金合同》生效日中国人民银行公布并执行的三年期“金融机构人民币存款基准利率”为准。

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



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:1. 根据基金合同第十一条(二)投资范围的规定: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%,其中产业债的投资比例不低于固定收益类资产的80%,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。本基金于2012年3月21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。

2.本基金合同于2012年3月21日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

§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	2012年3月21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的基金经理。
胡慧颖	本基金的基金经理	2012年3月21日	-	7	胡慧颖,女,中国国籍,经济学学士。2006年加入招商基金管理有限公司,先后在交易部、专户资产投资部、固定收益部从事固定收益产品的交易、研究、投资相关工作,现任招商现金增值开放式证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金及招商信用增强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《招商产业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:

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,四季度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:

四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2013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,三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年四季度的基金操作,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1.021元,本报告期份额净值增长率为1.97%,同期业绩基准增长率为1.26%,基金业绩领先同期比较基准0.71%。超额收益主要来自于信用债的配置及债券市场的上涨。

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年一季度债券市场,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	29,879,174.40	0.48
	其中:股票	29,879,174.40	0.48
2	固定收益投资	5,960,258,973.41	95.05
	其中:债券	5,960,258,973.41	95.05
	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	40,946,138.10	0.65
6	其他资产	239,876,012.99	3.83
7	合计	6,270,960,298.90	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	29,879,174.40	0.98
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	29,879,174.40	0.98
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	-	-
M	综合类	-	-
	合计	29,879,174.40	0.98

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	600815	厦工股份	4,274,560	29,879,174.40	0.98

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	180,072,000.00	5.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	629,275,000.00	20.55
	其中:政策性金融债	629,275,000.00	20.55
4	企业债券	3,885,399,337.41	126.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	319,083,000.00	10.42
7	可转债	946,429,636.00	30.91
8	其他	-	-
9	合计	5,960,258,973.41	194.65

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	9,469,370	912,373,799.50	29.80
2	122607	12渝地产	4,000,000	412,000,000.00	13.45
3	1280151	12沪地产债	2,000,000	204,260,000.00	6.67
4	112060	12金风01	2,011,770	204,154,419.60	6.67
5	019202	12国债02	1,800,000	180,072,000.00	5.88

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	98,484,465.22
3	应收股利	-
4	应收利息	141,088,862.83
5	应收申购款	52,684.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	239,876,012.99

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	912,373,799.50	29.80

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	29,879,174.40	0.98	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	2,938,165,756.98
本报告期基金总申购份额	313,690,921.60
减:本报告期基金总赎回份额	253,768,570.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,998,088,108.53

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产业债券型证券投资基金设立的文件;
3、《招商产业债券型证券投资基金基金合同》;
4、《招商产业债券型证券投资基金托管协议》;
5、《招商产业债券型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商产业债券型证券投资基金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债券投资基金

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)
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: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	招商安泰债券	
基金主代码	217003	
交易代码	217003	
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	1,911,219,617.28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	95%×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A	招商安泰债券B
下属两级基金的交易代码	217003	217203
报告期末下属两级基金的份额总额	1,612,556,486.90份	298,663,130.38份

§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)	
	招商安泰债券A	招商安泰债券B
1.本期已实现收益	10,922,074.21	1,914,807.36
2.本期利润	21,979,521.82	4,039,853.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121	0.0107
4.期末基金资产净值	1,788,587,685.25	339,666,762.93
5.期末基金份额净值	1.1092	1.1373

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

招商安泰债券A

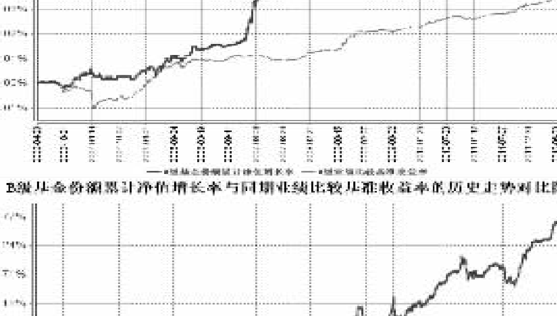
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	1.13%	0.06%	0.57%	0.03%	0.56%	0.03%

招商安泰债券B

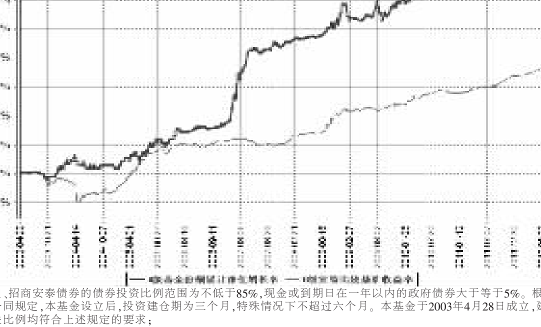
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	1.03%	0.06%	0.57%	0.03%	0.46%	0.03%

注:业绩比较基准收益率=95%×中信标普国债指数+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



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:1、招商安泰债券的债券投资比例范围为不低于85%,现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于5%。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4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;

2、招商安泰债券从2006年4月12日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A类基金份额。2006年4月11日登记在册的本基金基金份额自动归为A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B类基金份额。

§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	-	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

(1)宏观经济分析:

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,四季度GDP增速大概率将比3季度有所提升。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。

(2)债券市场回顾:

四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2013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。

(3)基金操作回顾:

回顾2012年第四季度的基金操作,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,由于信用债配置价值凸现,本基金适度增加了信用债的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,招商安泰债券A份额净值为1.1092元,招商安泰债券B份额净值为1.1373元,招商安泰债券A份额净值增长率为1.13%,招商安泰债券B份额净值增长率为1.03%,同期业绩基准增长率为0.57%,基金业绩分别超越同期比较基准0.56%和0.46%。主要原因是四季度信用债表现较好。

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2013年一季度债券市场,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。另外股票市场行情演变及通胀形势变化等因素也将对债券市场产生影响。

§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	3,285,863,898.00	97.40
	其中:债券	3,285,863,898.00	97.40
	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	23,213,762.00	0.69
6	其他资产	64,559,774.70	1.91
7	合计	3,373,637,434.70	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	177,624,000.00	8.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	834,612,000.00	39.22
	其中:政策性金融债	732,722,000.00	34.43
4	企业债券	1,622,728,477.00	76.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	332,935,000.00	15.64
7	可转债	317,964,421.00	14.94
8	其他	-	-
9	合计	3,285,863,898.00	154.39

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	2,947,030	283,946,340.50	13.34
2	110315	11进出15	1,500,000	152,475,000.00	7.16
3	1282492	12铜有色MTN1	1,500,000	151,500,000.00	7.12
4	1280365	12并高铁债	1,500,000	150,795,000.00	7.09
5	1282482	12鲁商MTN1	1,300,000	131,300,000.00	6.17

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门调查,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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	63,730,924.06
5	应收申购款	578,850.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,559,774.70

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	283,946,340.50	13.34
2	110017	中海转债	1,336,652.00	0.06

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商安泰债券A	招商安泰债券B
本报告期期初基金份额总额	1,823,025,568.22	453,294,220.82
本报告期基金总申购份额	381,408,353.62	116,832,653.60
减:本报告期基金总赎回份额	591,877,434.94	271,463,744.04
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,612,556,486.90	298,663,130.38

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债券投资基金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

招商优势企业灵活配置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

基金简称	招商优势企业混合
基金主代码	217021
交易代码	217021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月1日
报告期末基金份额总额	88,465,074.95份
投资目标	通过积极主动选时操作,灵活配置大类资产,发掘受益于国家经济增长和经济增长方式转变过程中涌现出来的具有一定核心优势且成长性良好的优秀企业进行积极投资,在控制风险的前提下为基金持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理,灵活资产配置的投资模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行大类资产配置,在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,通过深入的基本面研究分析,精选具有一定核心优势且成长性良好的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率 + 45%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金,在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。
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	-3,663,242.86
2.本期利润	-102,009.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0011
4.期末基金资产净值	83,276,159.05
5.期末基金份额净值	0.941

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。

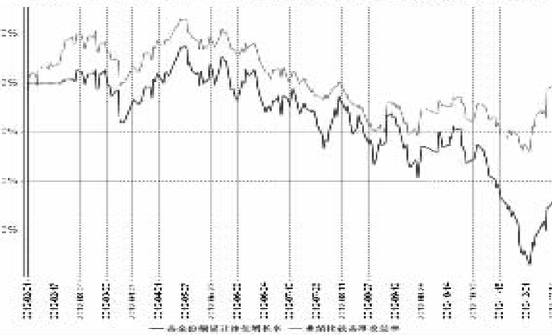
3.2 基金净值表现

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	0.21%	0.93%	6.00%	0.71%	-5.79%	0.22%

注:业绩比较基准收益率=55%×沪深300指数+45%×中信标普全债指数,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



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:1、本基金将基金资产的30%-80%投资于股票,权证投资比例不超过基金资产净值的3%,股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规,将基金资产的20%-70%投资于现金和债券等固定收益类资产(其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%)。本基金于2012年2月1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。

2、本基金合同于2012年2月1日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

§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		
赵龙	本基金的基金经理	2012年2月1日	-	12	赵龙,男,中国国籍,理学硕士。曾任职于国泰君安证券研究所及投资银行部、华安证券资产管理部及深圳市九夷投资有限责任公司,从事证券投资相关工作;2004年加入宝盈基金管理有限公司,曾任宏观经济及策略研究员、助理基金经理及基金经理;2009年加入平安证券资产管理部任执行总经理,主管投资研究业务;2011年加入招商基金管理有限公司,曾任专户资产投资部投资经理,现任招商核心价值混合型证券投资基金及招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
郭锐	本基金的基金经理	2012年7月10日	-	5	郭锐,男,中国国籍,经济学硕士。2007年7月起先后任职于易方达基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司,任行业研究员,从事钢铁、有色金属、建筑建材等行业的研究工作。2011年加入招商基金管理有限公司,曾任首席行业研究员、助理基金经理,现任招商优势企业灵活配置混合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《招商优势企业灵活配置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

(1)股票市场

四季度,沪深300指数上涨10.02%,业绩比较基准收益率为6.00%,本基金净值增长率为0.21%。四季度A股市场先跌后涨,而金融地产和周期股大幅上涨,消费医药和成长类股票先补跌随后跟随市场上涨。

(2)债券市场

四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2013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,三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。

(3)投资操作

四季度,本基金降低了股票仓位,减持了商业、医药的基本配置,在白酒股的暴跌过程中增加了配置。

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0.941元,本报告期份额净值增长率为0.21%,同期业绩比较基准增长率为6.00%,基金业绩表现落后于业绩比较基准,幅度为5.79%。主要原因是本基金仓位较高且消费股仓位较高,反弹初期表现较弱。

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)股票市场

展望未来,我们认为2013年A股市场将出现一定的投资机会,但波动较大。

外围经济方面,美国经济仍处于复苏的过程中,但2013年上半年可能因为财政悬崖问题减缓复苏进程,而欧洲经济处于复苏的初级阶段,另一方面,估计全球货币宽松政策在2013年仍将持续,整体来看,2013年外围市场对A股的影响偏正面。

国内经济反面,四季度在基建投资拉动下,经济呈现弱复苏局面,工业生产、固定资产投资、出口、消费均出现低位复苏走势,PMI指数也处于扩张态势,地产汽车销售情况良好。货币政策略宽松,CPI为2.5%左右,但最近略有上升趋势。从信贷投放的季节性来看,一般一季度是信贷投放的高峰,这对2013年一季度经济有一定的支撑。

股市政策方面,IPO财报核查、汇金增持等措施出台,表明管理层有维护股市的意向。

总体来看,国内经济和政策平稳,股市政策积极,因此我们估计2013年一季度市场仍存在一定机会。

投资策略方面,坚持采取精选个股、均衡配置的方式。将提高股票仓位,增加消费、医药以及成长股配置。

(2)债券市场

展望2013年一季度债券市场,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	46,118,742.08	55.15
	其中:股票	46,118,742.08	55.15
2	固定收益投资	10,200,936.00	12.20
	其中:债券	10,200,936.00	12.20
	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	10,063,005.96	12.03
6	其他资产	17,239,616.47	20.62
7	合计	83,622,300.51	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	35,596,192.54	42.74
C0	食品、饮料	17,003,891.23	20.42
C1	纺织、服装、皮毛	3,574,233.79	4.29
C2	木材、家具	2,972,500.00	3.57
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	5,646,733.70	6.78
C8	医药、生物制品	5,612,114.28	6.74
C99	其他制造业	786,719.54	0.94
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,844,036.54	3.42
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,220,680.00	2.67
H	批发和零售贸易	2,941,796.00	3.53
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,516,037.00	3.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	46,118,742.08	55.38

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	80,300	3,244,923.00	3.90
2	600702	沱牌舍得	105,703	3,045,303.43	3.66
3	000651	格力电器	117,000	2,983,500.00	3.58
4	002572	索菲亚	118,900	2,972,500.00	3.57
5	600809	山西汾酒	63,820	2,658,741.20	3.19
6	002661	克明面业	81,660	2,596,788.00	3.12
7	002293	罗莱家纺	56,335	2,436,488.75	2.93
8	600199	金种子酒	125,860	2,417,770.60	2.90
9	300295	三六五网	41,200	2,220,680.00	2.67
10	002344	海宁皮城	68,400	1,818,072.00	2.18

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,160,000.00	12.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	40,936.00	0.05
8	其他	-	-
9	合计	10,200,936.00	12.25

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	112066	11西建债	100,000	10,160,000.00	12.20
2	110022	同仁转债	350	40,936.00	0.05

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	应收证券清算款	16,752,709.55
3	应收股利	-
4	应收利息	482,165.86
5	应收申购款	4,741.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,239,616.47

5.8.4 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。

5.8.5 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	102,598,803.81
本报告期基金总申购份额	269,698.11
减:本报告期基金总赎回份额	14,403,426.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	88,465,074.95

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优势企业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商优势企业灵活配置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