招商安瑞进取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	840,983,893.34 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 (2012 年 10 月 1 日 - 2012 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-12,639,549.64
2.本期利润	33,149,570.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0357
4.期末基金资产净值	808,962,711.80
5.期末基金份额净值	0.962

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。

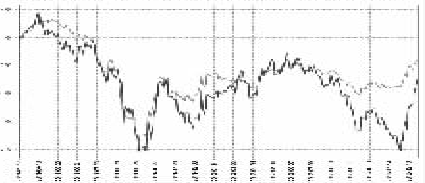
3.2 基金净值表现

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	4.34%	0.49%	3.01%	0.19%	1.33%	0.30%

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



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	-	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,现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金及招商安泰股票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

宏观与经济分析:

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。

市场回顾:

跟随经济复苏,股票市场对于政策和流动性的预期发生了根本的改变。指数创出新低之后,在银行股的带领下 12 月强劲反弹,沪深 300 单季度反弹 10.02%,一举收复年线。

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:

本基金以转债资产为主要配置方向。四季度跟随股票市场反弹,转债市场也经历了快速的反弹。本基金在反弹期间始终保持了较高的仓位。

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 0.962 元,本报告期份额净值增长率为 4.34%,同期业绩基准增长率为 3.01%,基金业绩高于同期比较基准 1.33%。表现超越基准的原因在于对市场的判断准确,股票增强效果较好。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望明年,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届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。

§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	156,031,621.12	10.99
	其中:股票	156,031,621.12	10.99
2	固定收益投资	1,152,816,560.12	81.16
	其中:债券	1,152,816,560.12	81.16
	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	53,658,532.70	3.78
6	其他资产	57,894,572.43	4.08
7	合计	1,420,401,286.37	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	106,028,277.10	13.11
C0	食品、饮料	33,307,218.20	4.12
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	15,508,850.24	1.92
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,489,998.93	0.93
C5	电子	17,049,878.96	2.11
C6	金属、非金属	3,507,579.04	0.43
C7	机械、设备、仪表	8,963,752.32	1.11
C8	医药、生物制品	20,200,999.41	2.50
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,167,690.09	1.50
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	21,079,033.28	2.61
I	金融、保险业	16,756,620.65	2.07
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	156,031,621.12	19.29

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	002695	煌上煌	1,000,000	25,580,000.00	3.16
2	000423	东阿阿胶	499,901	20,200,999.41	2.50
3	601318	中国平安	369,985	16,756,620.65	2.07
4	603008	喜临门	1,510,112	15,508,850.24	1.92
5	600859	王府井	629,968	15,094,033.28	1.87
6	300115	长盈精密	400,000	10,712,000.00	1.32
7	600815	厦工股份	1,282,368	8,963,752.32	1.11
8	000895	双汇发展	133,458	7,727,218.20	0.96
9	000059	辽通化工	1,099,853	7,489,998.93	0.93
10	600795	国电电力	2,499,943	6,574,850.09	0.81

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	40,028,000.00	4.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	215,957,000.00	26.70
	其中:政策性金融债	215,957,000.00	26.70
4	企业债券	270,599,999.00	33.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	626,231,561.12	77.41
8	其他	-	-
9	合计	1,152,816,560.12	142.51

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	2,253,070	217,083,294.50	26.83
2	120231	12国开 31	1,100,000	107,712,000.00	13.31
3	110017	中海转债	1,119,270	99,077,780.40	12.25
4	110020	南山转债	770,000	81,658,500.00	10.09
5	122833	11赣城债	800,000	80,640,000.00	9.97

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	1,843.79
2	应收证券清算款	45,145,150.03
3	应收股利	-
4	应收利息	12,737,333.66
5	应收申购款	10,244.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,894,572.43

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	217,083,294.50	26.83
2	110017	中海转债	99,077,780.40	12.25
3	110018	国电转债	79,787,417.60	9.86
4	113003	重工转债	43,231,228.20	5.34
5	113002	工行转债	26,558,904.60	3.28
6	110013	国投转债	24,307,727.40	3.00
7	110015	石化转债	16,985,295.50	2.10
8	110016	川投转债	9,246,775.20	1.14
9	125731	美丰转债	1,393,837.72	0.17

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	8,963,752.32	1.11	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	1,010,502,920.41
本报告期基金总申购份额	1,030,261.37
减:本报告期基金总赎回份额	170,549,288.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	840,983,893.34

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 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

招商安心收益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:中国工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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2013 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 2012 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安心收益债券
基金主代码	217011
交易代码	217011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年 10 月 22 日
报告期末基金份额总额	328,971,917.14 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 80% (其中,企业债投资比例为 0-40%,可转债投资比例为 0-40%),股票等权益类品种的投资比例不高于 20%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%。(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

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	1,374,268.83
2.本期利润	10,488,040.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0175
4.期末基金资产净值	355,459,304.56
5.期末基金份额净值	1.081

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。

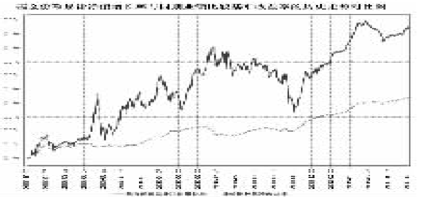
3.2 基金净值表现

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	2.17%	0.13%	1.02%	0.02%	1.15%	0.11%

注:业绩比较基准收益率为中信标普全债指数。

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: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 80% (其中,企业债投资比例为 0-40%,可转债投资比例为 0-40%),股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的 20%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%。本基金的建仓期为 2008 年 10 月 22 日至 2009 年 4 月 21 日,截至建仓期结束时 (2009 年 4 月 21 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

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		
孙海波	本基金的基金经理	2012年 8 月 30 日	-	13	孙海波,男,中国国籍,理学硕士。曾任职于南开大学计算中心及泰康人寿保险股份有限公司;1999 年加入光大证券股份有限公司,曾任职于投行部、债券投资部及自营部;2004 年起先后任职于万家基金管理有限公司 (原天同基金)及中信基金管理有限公司 (现华夏基金)的投资管理部,均从事证券投资相关工作;2007 年加入中国中投证券有限责任公司,担任证券投资部副总经理,全面负责公司证券投资业务;2012 年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,现任招商安心收益债券型证券投资基金基金经理、招商安盈保本混合型证券投资基金及招商理财 7 天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;

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。

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。

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 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。

基金操作回顾:

回顾 2012 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,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

截至报告期末,本基金份额净值为 1.081 元,本报告期份额净值增长率为 2.17%,同期业绩比较基准增长率为 1.02%,基金业绩高于同期比较基准,幅度为 1.15%。主要原因是:4 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 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;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。可转债市场的波动也将为基金的运作带来投资机会。

§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	17,228,623.50	2.67
	其中:股票	17,228,623.50	2.67
2	固定收益投资	597,265,730.70	92.73
	其中:债券	597,265,730.70	92.73
	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	12,290,575.38	1.91
6	其他资产	17,313,080.71	2.69
7	合计	644,098,010.29	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	15,278,547.02	4.30
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	7,808,753.42	2.20
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	7,469,793.60	2.10
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	1,950,076.48	0.55
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	17,228,623.50	4.85

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	760,346	7,808,753.42	2.20
2	600815	厦工股份	1,068,640	7,469,793.60	2.10
3	601336	新华保险	67,664	1,950,076.48	0.55

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	39,840,000.00	11.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	417,759,400.00	117.53
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	139,666,330.70	39.29
8	其他	-	-
9	合计	597,265,730.70	168.03

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	1,269,050	122,272,967.50	34.40
2	112060	12金风 01	800,000	81,184,000.00	22.84
3	122136	11复星债	500,000	50,275,000.00	14.14
4	122147	12华新 02	500,000	50,000,000.00	14.07
5	122119	12兴发 02	422,600	43,950,400.00	12.36

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	206,264.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,540,481.13
5	应收申购款	566,334.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,313,080.71

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	122,272,967.50	34.40
2	110007	博汇转债	955,613.20	0.27

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	7,469,793.60	2.10	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	615,588,611.73
本报告期基金总申购份额	122,053,881.86
减:本报告期基金总赎回份额	408,670,576.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	328,971,917.14

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

招商中小盘精选股票型证券投资基金

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:中国工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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2013 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 2012 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中小盘股票
基金主代码	217013
交易代码	217013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	539,556,543.74 份
投资目标	精选受益于中国经济增长的中小企业,通过积极主动的投资管理,在控制风险的前提下为基金持有人谋求长期资本增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式。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,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选价值被低估的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+ 20%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金是一只主动管理的股票型基金,在证券投资基金中属于预期风险和收益都相对较高的基金产品。
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

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	-12,293,572.30
2.本期利润	18,247,523.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0335
4.期末基金资产净值	456,477,478.09
5.期末基金份额净值	0.846

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。

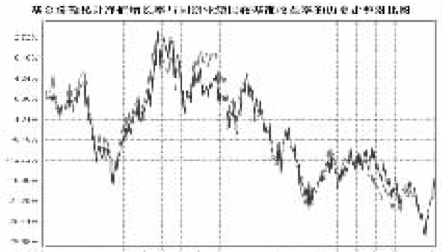
3.2 基金净值表现

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	4.19%	1.12%	5.24%	1.07%	-1.05%	0.05%

注:业绩比较基准收益率=40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+ 20%×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



注:根据基金合同第十一条 (二)投资范围的规定,本基金将基金资产的 60%-95%投资于股票等权益类资产 (其中,权证投资比例不超过基金资产净值的 3%),将基金资产的 5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种 (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 2009 年 12 月 25 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		
吴昊	本基金的基金经理	2012年 4 月 11 日	-	6	吴昊,男,中国国籍,工学硕士。2006 年 6 月起任职于华泰联合证券有限责任公司研究所,任研究员,从事机械行业研究工作,2009 年 6 月加入国泰君安证券股份有限公司,任研究所机械行业研究员。2010 年加入招商基金管理有限公司,任高级行业研究员、助理基金经理,现任招商中小盘精选股票型证券投资基金及招商安盈保本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《招商中小盘精选股票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%,业绩基准收益率为 5.24%,本基金收益率为 4.19%。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,本基金提高了股票仓位,增持了金融股,维持了消费、商业、医药的基本配置。

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 0.846 元,本报告期份额净值增长率为 4.19%,同期业绩比较基准增长率为 5.24%,基金净值表现落后基准指数,幅度为 1.05%。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 年上半年 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。

国内经济方面,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 保持在 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,但一季度以后新股发行可能重启,对市场有一定影响。

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。根据经济形势合理配置股票仓位,保持消费、医药、地产、金融等行业的基本配置,以期通过上市公司业绩增长获得稳定收益。

(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	430,619,030.41	94.06
	其中:股票	430,619,030.41	94.06
2	固定收益投资	162,574.40	0.04
	其中:债券	162,574.40	0.04
	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	26,635,129.10	5.82
6	其他资产	416,762.46	0.09
7	合计	457,833,496.37	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	13,664,237.12	2.99
C	制造业	209,507,932.41	45.90
C0	食品、饮料	113,518,360.65	24.87
C1	纺织、服装、皮毛	20,779,665.25	4.55
C2	木材、家具	9,051,200.00	1.98
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	968,810.00	0.21
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	8,947,855.80	1.96
C7	机械、设备、仪表	31,581,607.40	6.92
C8	医药、生物制品	24,660,433.31	5.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,926,080.00	0.64
E	建筑业	11,756,153.70	2.58
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	25,306,752.14	5.54
H	批发和零售贸易	26,134,472.50	5.73
I	金融、保险业	88,725,708.69	19.44
J	房地产业	21,446,075.20	4.70
K	社会服务业	21,709,567.15	4.76
L	传播与文化产业	9,442,051.50	2.07
M	综合类	-	-
	合计	430,619,030.41	94.34

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	600519	贵州茅台	101,846	21,287,850.92	4.66
2	300295	三六五网	325,756	17,558,248.40	3.85
3	000002	万 科 A	1,563,780	15,825,453.60	3.47
4	600199	金种子酒	733,218	14,085,117.78	3.09
5	000423	东阿阿胶	339,979	13,738,551.39	3.01
6	600809	山西汾酒	317,358	13,221,134.28	2.90
7	600702	沱牌舍得	446,200	12,855,022.00	2.82
8	002293	罗莱家纺	295,257	12,769,865.25	2.80
9	601939	建设银行	2,747,600	12,638,960.00	2.77
10	601628	中国人寿	576,000	12,326,400.00	2.70

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	162,574.40	0.04
8	其他	-	-
9	合计	162,574.40	0.04

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	110022	同仁转债	1,390	162,574.40	0.04

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	376,974.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,161.62
5	应收申购款	33,626.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	416,762.46

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

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	000002	万 科 A	15,825,453.60	3.47	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	549,227,018.24
本报告期基金总申购份额	10,356,679.16
减:本报告期基金总赎回份额	20,027,153.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	539,556,543.74

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中小盘精选股票型证券投资基金设立的文件;
3、《招商中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》;
4、《招商中小盘精选股票型证券投资基金托管协议》;
5、《招商中小盘精选股票型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商中小盘精选股票型证券投资基金 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