招商安心收益债券型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3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4月20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4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2013年1月1日起至3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	421,923,726.19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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	18,058,121.35
2.本期利润	15,934,035.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0417
4.期末基金资产净值	474,539,054.47
5.期末基金份额净值	1.125

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	4.07%	0.22%	1.64%	0.03%	2.43%	0.19%

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,经济学硕士。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、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

宏观政策与分析:

2013年1季度,经济增长比较平淡,需求方面基本稳定,生产有所回落,市场预期的旺季回暖在3月份并未发生,普遍调低了对经济复苏力度的预期。特别是房地产方面的"国五条"调控,以及银监会对理财投资非标债权的监管,更是打击了市场对经济复苏的信心。悲观者甚至认为经济复苏将就此终结。流动性方面的变化相对积极,1季度银行间资金面保持宽松,外汇占款的明显恢复为银行间市场带来了增量资金,央行货币政策基调也保持中性。实体流动性供给方面,无论贷款投放还是贷款外的其他融资都出现扩张,再加上银行间利率处在低位的引导作用,实体经济利率持续下行。

通胀方面,1、2月份的CPI持续超预期,但3月份又低于预期,这可能与春节期间食品价格计量出现扰动有关,整体看食品价格通胀压力不大,猪肉等产品还出现了超预期的下跌。非食品方面在房租等分项的带动下保持了一定的通胀压力。

央行货币政策保持稳定,银行间拆借利率低位波动。但各部委出台的一系列政策值得留意,从财政部的463号文、发改委的企业债发行规范、银监会的平台贷款政策以及最近银监会的8号文和71号文,我们认为中央政府意在约束地方政府债务的快速扩张。

债券市场回顾:

1季度债券市场表现良好,实现了较高的收益。流动性宽松是推动市场行情的主线,利率产品和信用产品收益率都出现下行。利率产品方面,在银监会8号文和"国五条"细则出台前,收益率高位波动,随后在融资监管、地产调控、禽流感等多重利好的刺激下,收益率小幅下行。信用产品方面,收益率下行基本贯穿整个季度,只是在2月底因为资金利率的超预期上行,部分中票品种出现了调整,而在银监会8号文出台后,市场预期银行理财转向债券投资将带来巨大需求,收益率再次明显下行,并创出年内新低。

基金操作回顾:

回顾2013年第1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1.125元,本报告期份额净值增长率为4.07%,同期业绩比较基准增长率为1.64%,基金业绩高于同期比较基准,幅度为2.43%。主要原因是:1季度债券市场表现较好。

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2季度债券市场,从基本面上看,对非标准融资扩张的监管和地产调控的细化可能给经济带来颠覆性影响,总体融资增长逐渐受到约束,房地产相关产业链可能显露回落迹象,经济复苏接近尾声。产能过剩、杠杆过高、外需低迷等中期抑制经济增长的力量依然存在,下半年经济增长难言乐观。流动性方面,日本央行的QE带来增量资金,美国经济可能放缓,意味着联储还不会释放收紧预期,再加上人民币的持续强势,外汇占款仍将为银行间市场带来新增资金,流动性转向紧张的可能不大。通货膨胀方面可能因基数小幅回升,但CPI大幅超越3%的可能较小,债券市场面临的政策紧缩风险有限。在这样的基本面环境下,债券市场风险不大,特别是利率和高等级信用收益率难以明显上行。但对信用风险事件要保持高度警惕,非标融资的监管可能使部分企业出现资金链断裂,低等级债券在目前收益率极低的情况下,对负面事件的反映可能更加敏感。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	6,283,603.20	1.17
	其中:股票	6,283,603.20	1.17
2	固定收益投资	460,093,844.00	85.94
	其中:债券	460,093,844.00	85.94
	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	7,271,593.44	1.36
6	其他资产	61,697,864.60	11.52
7	合计	535,346,905.24	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	采矿业	-	-
C	制造业	6,283,603.20	1.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
K	房地产业	-	-
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	6,283,603.20	1.32

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	1,068,640	6,283,603.20	1.32

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	19,972,000.00	4.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	432,027,160.00	91.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,094,684.00	1.71
8	其他	-	-
9	合计	460,093,844.00	96.96

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	112060	12金风01	800,000	81,840,000.00	17.25
2	122136	11复星债	500,000	50,775,000.00	10.70
3	122147	12华新02	500,000	50,175,000.00	10.57
4	122119	12兴发02	422,600	44,288,480.00	9.33
5	112108	12蓉天债	400,000	41,400,000.00	8.72

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	54,367.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,333,986.89
5	应收申购款	50,309,510.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,697,864.60

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	110012	海运转债	6,429,000.00	1.35

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	328,971,917.14
本报告期基金总申购份额	183,693,113.52
减:本报告期基金总赎回份额	90,741,304.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	421,923,726.19

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2013年第1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4月20日

招商中小盘精选股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3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4月20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4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2013年1月1日起至3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	525,283,158.47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(2013年1月1日 - 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	30,959,554.48
2.本期利润	45,688,039.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0858
4.期末基金资产净值	489,415,136.35
5.期末基金份额净值	0.932

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。

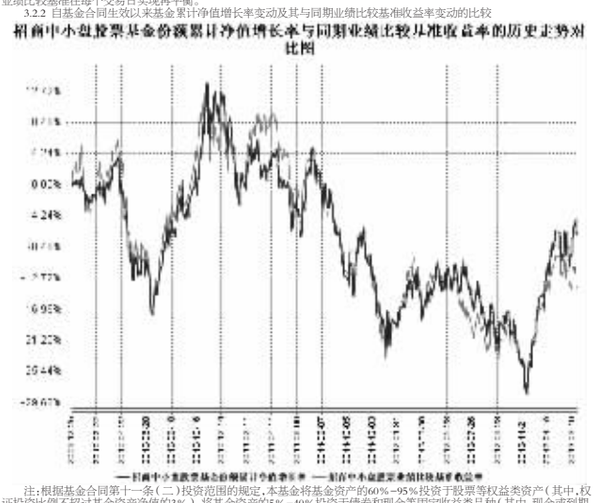
3.2 基金净值表现

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	10.17%	1.37%	3.38%	1.15%	6.79%	0.22%

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

一季度A股先扬后抑,季度内上证指数下跌1.43%。

年初市场延续了去年12月以来的上涨,1月份的新增信贷和社会融资总量的数据也配合,市场对经济复苏预期强烈,在城镇化预期和军工、环保等主题的带动下,市场持续走强。

但是经济运行还是有明显的约束,春节后随着CPI抬头,清理影子银行的预期越发强烈,针对房地产市场的政策也持续出台,市场对流动性的预期又有所回落;同时反腐对白酒行业造成严重打击,大盘在春节后回落,并一路走低至季度末。

市场的结构性分化明显,创业板和中小板走势较强,上证50、中证100等蓝筹股较弱。行业看,医药、电子以及环保、军工、传媒等主题性板块涨幅居前,白酒和投资品跌幅较多。

(2)投资操作

基金仓位和行业配置都比较均衡,主要通过自下而上选股获得超额收益。

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0.932元,本报告期份额净值增长率为10.17%,同期业绩比较基准增长率为3.38%,基金净值表现超越基准指数,幅度为6.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对二季度市场看法比较负面,认为经济复苏的力度会低于市场预期;在仓位方面保持中性偏低,在结构上保持均衡;过际上,看好已经充分反映悲观预期的地产行业;努力通过自下而上挖掘个股获得超额收益。

§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	394,378,607.33	80.14
	其中:股票	394,378,607.33	80.14
2	固定收益投资	2,533,606.40	0.51
	其中:债券	2,533,606.40	0.51
	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	94,762,999.94	19.26
6	其他资产	453,071.74	0.09
7	合计	492,128,285.41	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	252,473,738.71	51.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,980,978.00	4.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	55,740,084.48	11.39
K	房地产业	13,724,347.72	2.80
L	租赁和商务服务业	13,667,958.80	2.79
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	17,908,543.28	3.66
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	10,330,717.76	2.11
S	综合	10,552,238.58	2.16
	合计	394,378,607.33	80.58

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	600016	民生银行	2,359,167	22,742,369.88	4.65
2	000731	四川美丰	1,765,577	21,186,924.00	4.33
3	000001	平安银行	839,072	16,882,128.64	3.45
4	002456	欧菲光	212,138	15,986,719.68	3.27
5	000625	长安汽车	1,647,986	15,326,269.80	3.13
6	000651	格力电器	521,990	14,913,254.30	3.05
7	600887	伊利股份	451,800	14,313,024.00	2.92
8	600252	中恒集团	1,120,049	14,291,825.24	2.92
9	002236	大华股份	198,030	13,763,085.00	2.81
10	000002	万 科A	1,275,497	13,724,347.72	2.80

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	2,533,606.40	0.52
8	其他	-	-
9	合计	2,533,606.40	0.52

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	110023	民生转债	23,920	2,533,606.40	0.52

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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除中恒集团(股票代码600252)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。

广西梧州中恒集团股份有限公司(简称中恒集团)及其董事长兼总经理许淑清、董事兼常务副总经理刘伟湘、董事兼副总经理赵学伟等13名董事、监事或高管于2012年7月9日受到上海证券交易所公开谴责,原因是在信息披露、规范运作方面,其相关责任人在履行职责方面存在以下违规事项:

一、重大事项(合同)履行过程中风险提示不及时、不充分;

二、未如实披露关联方和关联关系,未按照关联交易要求履行决策程序和信息披露义务;

三、部分事项未按规定履行决策程序和信息披露义务;

四、董事会审议重大事项未勤勉尽责。

对该股票的投资决策程序的说明:经过与公司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,认为该公司未来利润增长确定性较强,故将该股票纳入本基金的实际投资组合。

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	212,458.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,019.85
5	应收申购款	221,593.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	453,071.74

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

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	539,556,543.74
本报告期基金总申购份额	11,642,816.97
减:本报告期基金总赎回份额	25,916,202.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	525,283,158.47

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2013年第1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4月20日

招商安瑞进取债券型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3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4月20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4月16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2013年1月1日起至3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	464,258,943.49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。