招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金

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	招商中证大宗商品指数分级 (场内简称:大宗商品)		
基金主代码	161715		
交易代码	161715		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年6月28日		
报告期末基金份额总额	196,048,430.00份		
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报.本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。		
投资策略	本基金以中证大宗商品股票指数为标的指数,采用完全复制法,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.股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪标的指数.本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。		
业绩比较基准	中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率 (税后)×5%		
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		
下属二级基金简称	招商中证商品A (场内简称:商品A)	招商中证商品B (场内简称:商品B)	招商中证大宗商品指数分级 (场内简称:大宗商品)
下属二级基金交易代码	150096	150097	161715
下属二级基金报告期末基金份额总额	50,606,057.00份	50,606,057.00份	94,836,316.00份
下属二级基金的风险收益特征	招商中证商品A份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	招商中证商品B份额具有高风险、高预期收益的特征。	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。

§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 (2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	986,562.33
2.本期利润	-4,350,426.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0181
4.期末基金资产净值	177,424,694.59
5.期末基金份额净值	0.905

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。

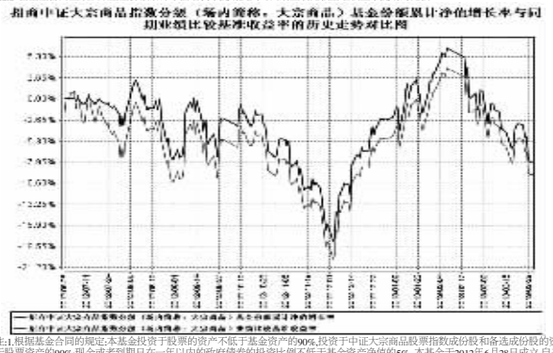
3.2 基金净值表现

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	-5.51%	1.48%	-4.94%	1.47%	-0.57%	0.01%

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×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:1.根据基金合同的规定,本基金投资于股票的资产不低于基金资产的90%,投资于中证大宗商品股票指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的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%。本基金于2012年6月28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6月28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		
王平	本基金的基金经理	2012年6月28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(DMT 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及招商央视财经50指数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细则的规定以及《招商中证大宗商品股票指数分级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

基金管理人在以下市场: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:

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"响应,以及银监会对理财投资非标资产的监管,更是打击了市场信心,恶化着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,白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,银行间拆借利率相对低波动,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、黄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,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1.049,本报告期份额净值增长率为3.86%,同期业绩基准增长率为1.05%,基金业绩高于同期业绩比较基准,幅度为2.81%。主要原因是:权益、转债及纯债资产的贡献。

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,以及房地产相关产业链可能显露回落迹象,经济复苏基近尾声,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,目本央行的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,白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,特别是银监会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。

§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	168,165,927.43	93.72
	其中:股票	168,165,927.43	93.72
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	11,209,607.02	6.25
6	其他资产	61,953.91	0.03
7	合计	179,437,488.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	6,742,814.29	3.80
B	采矿业	56,047,473.08	31.59
C	制造业	105,375,640.06	59.39
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	168,165,927.43	94.78

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600997	开滦股份	260,046	2,808,496.80	1.58
2	002440	闰土股份	133,993	2,675,840.21	1.51
3	600157	永泰能源	216,376	2,626,804.64	1.48
4	002250	联化科技	91,929	2,322,126.54	1.31
5	600481	双良节能	283,733	2,301,074.63	1.30
6	000525	红 太 阳	149,115	2,251,636.50	1.27
7	600143	金发科技	331,069	2,234,715.75	1.26
8	600516	方大炭素	239,098	2,051,460.84	1.16
9	600409	三友化工	459,643	2,008,639.91	1.13
10	002470	金正大	122,596	2,003,218.64	1.13

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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掉盘明细

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

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货,套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,灌辕进行投资,以降低股投资组合的整体风险。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。

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	59,790.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,162.97
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,953.91

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

5.9.5.1 报告期末指数投资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	600997	开滦股份	2,808,496.80	1.58	重大事项
2	600157	永泰能源	2,626,804.64	1.48	重大事项

5.9.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商中证商品A (场内简称:商品A)	招商中证商品B (场内简称:商品B)	招商中证大宗商品指数分级 (场内简称:大宗商品)
本报告期期初基金份额总额	95,681,416.00	95,681,416.00	155,087,739.78
本报告期基金总申购份额	-	-	24,552,229.24
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	180,883,866.97
本报告期期末基金拆分变动份额	-45,075,359.00	-45,075,359.00	96,080,213.95
本报告期期末基金份额总额	50,606,057.00	50,606,057.00	94,836,316.00

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额及基金份额拆算变动份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人以2013年1月4日为份额折算基准日对本基金招商中证商品份额以及招商中证商品A份额办理了定期份额折算业务。

§8 备查文件目录

8.1 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证大宗商品股票指数分级基金设立的文件;

3、《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金基金合同》;

4、《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金托管协议》;

5、《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金招募说明书》;

6、《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金2013年第1季度报告》。

8.2 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

8.3 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

招商安盈保本混合型证券投资基金

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	招商安盈保本混合
基金主代码	217024
交易代码	217024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月20日
报告期末基金份额总额	4,090,929,568.50份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,控制本金损失的风险,寻求组合资产的稳定增值。
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,利用组合保险技术,动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保基金在保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
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	中国工商银行股份有限公司
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 (2013年1月1日 - 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	109,795,531.93
2.本期利润	168,179,533.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0394
4.期末基金资产净值	4,289,780,963.75
5.期末基金份额净值	1.049

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	3.86%	0.29%	1.05%	0.02%	2.81%	0.27%

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:1.根据基金合同的规定:本基金将按照信定比例组合保险机制将资产配置于保本资产与收益资产。本基金的投资组合比例为:股票等收益资产占基金资产的的比例不高于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2012年8月20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8月20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		
吴昊	本基金的基金经理	2012年8月20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。
孙海波	本基金的基金经理	2012年12月6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《现大成基金》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,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细则的规定以及《招商安盈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:

2013年1季度,在外汇占款大幅扩张的压力之下,央行的公开市场出现了连续净回笼,其中1月份净回笼3000亿,2月份净回笼2530亿,3月份净回笼1530亿,整个一季度累计净回笼7060亿。

因为金融机构的超储率本身就偏高,再加上外汇,白款的持续大幅增长,央行的持续净回笼影响不大,货币市场资金面持续宽松,回购利率只在2月底出现了超预期的短期上行,春节和季末时间点回购利率的上行相当温和,拆借难度也没有明显增加,整体资金面波澜不惊。1,2,3月份1M repo利率的均值分别为3.95%,3.85%和3.46%。

短端债券方面,短期金融债和短融等品种收益率先下后上,总体呈下降趋势,短融的收益率下降更为明显。银行间回购利率难以再度明显下降,再加上后期短融等产品的发行压力还会比较大,短端的投资价值逐渐弱化。

报告期内本基金坚持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则,在提供充足流动性的同时为持有人创造了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013年第1季度招商理财7天债券A的份额净值收益率为0.9026%,同期业绩比较基准收益率为0.3375%,基金份额净值收益率低于业绩比较基准收益率0.5651%;招商理财7天债券B的份额净值收益率为0.9752%,同期业绩比较基准收益率为0.3375%,基金份额净值收益率低于业绩比较基准收益率0.6377%。

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,经济复苏基近尾声,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,目本央行的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,白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,特别是银监会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。

§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	固定收益投资	559,237,584.00	38.59
	其中:债券	559,237,584.00	38.59
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	130,000,555.00	8.97
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	745,341,696.90	51.43
4	其他资产	14,557,465.30	1.00
5	合计	1,449,137,301.20	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例 (%)
1	报告期内债券回购融资余额	5.52
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额 / 占基金资产净值的比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	101,049,829.47 / 7.50
	其中:买断式回购融资	- / -

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	70
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	81
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过127天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30天以内	10.79	7.50
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天 (含)-60天	48.94	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天 (含)-90天	31.92	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天 (含)-180天	7.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天 (含)-397天 (含)	7.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		106.49	7.50

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	191,656,047.32	2.93
6	其他资产	101,574,543.08	1.55
7	合计	6,549,496,864.03	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	16,679,627.48	0.39
B	采矿业	22,137,352.34	0.52
C	制造业	167,223,624.44	3.90
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	102,464,925.75	2.39
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	27,651,037.13	0.64
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	28,239,862.33	0.66
J	金融业	45,850,000.00	1.07
K	房地产业	42,955,399.70	1.00
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	453,201,829.17	10.56

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	600795	国电电力	34,499,975	102,464,925.75	2.39
2	000616	亿城股份	11,199,961	41,439,855.70	0.97
3	000731	四川美丰	2,999,857	35,998,284.00