招商安达保本混合型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30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7月17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7月15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4月1日起至6月30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	334,435,847.25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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)
1.本期已实现收益	5,496,862.66
2.本期利润	-11,454,132.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0327
4.期末基金资产净值	385,991,365.47
5.期末基金份额净值	1.154

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。

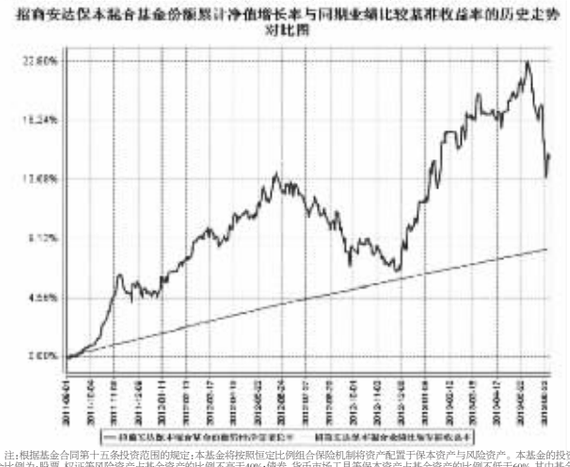
3.2 基金净值表现

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	-2.86%	0.58%	1.06%	0.01%	-3.92%	0.57%

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	-	12	张国强,男,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,现任副总经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;兼任招商财富资产管理有限公司执行董事、招商资产管理(香港)有限公司董事。
邓栋	本基金的基金经理	2013年3月9日	-	3	邓栋,男,中国国籍,工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员,现任招商安达保本混合型证券投资基金及招商安润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 报告期内本基金投资策略和运作分析

宏观政策与分析

2013年2季,经济增长总体下行。随着4月份工业领域的数据开始走弱,市场对经济的预期发生明显调整,总需求出现回落,房地产销售增速开始下降,同时房地产投资显露出下行的势头,基建投资在政府转变增长方式的指导思想下增速不见起色。消费在反腐、节能补贴退出等不利因素的扰动下低位徘徊,出口增速在外管局的强势监管之下逐渐挤掉非贸易水分,下滑幅度明显。在经济增速疲软背景下,银行间市场资金突然收紧,央行的态度更是大超市场预期,虽然央行最后连发稳件安抚市场,但前期的异常紧张还是造成了不良的后果。一方面实体利率跟随银行间利率飙升,这对于疲弱的经济来讲无异于雪上加霜;另一方面市场和银行对资金宽松的预期发生了逆转。

通胀方面总体稳定,CPI的波动主要由蔬菜价格波动和数据计量出现的扰动所造成,整体看食品领域通胀压力轻微,猪肉的供给也在逐渐恢复。更值得关注的是非食品领域的通胀压力出现下降,特别是5月份非食品环比明显低于季节性,这为低通胀环境奠定了坚实的基础。后期通胀将更多跟随基数波动,环比角度的通胀压力将维持低位。

新一届政府通过各种方式,多次强调对于经济增长的调控思路。习总书记提到不以GDP增长率论英雄。国务院常务会议提出用好增量、盘活存量,央行有意引导银行间利率上升来警示商业银行过快的信贷投放和过于激进的同业业务,这些举动都显示出本届政府对短期的经济增速并不看重、结构改革、化解遗留问题可能是更为重要的目标。

债券市场回顾:

2季度债券市场出现明显的分化行情,延续今年结构性行情的特征,一方面低估值的价值股持续低迷,进入6月份出现快速下跌的过程;另一方面部分新兴产业的成长股涨幅惊人,屡创新高。

债券市场回顾:

2季度债券市场大幅波动,4-5月份比较稳定,资金面从5月20号开始持续收紧,最终的紧张程度大幅超越市场预期,各期限回购利率加权平均值都创下历史新高,这也带了了债券收益率的大幅上升。部分短期品种收益率创下历史新高,中长期品种和信用品种也未能幸免,在一段时间的盘整后,最终也出现了大幅调整。但在央行安抚市场后,收益率的下行也同样迅速和猛烈,不少品种的收益率回到了6月初的水平。从季度跨度来看,各期限、品种收益率都出现上升。

基金操作回顾:

回顾2013年2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。权益投资方面,本基金严格遵守基金合同,按照保本基金的保本原理动态进行权益类资产的投资,从投资品种上,以低估值的稳定增长的股票为主中长期持有,适当参与部分成长股的投资。

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1.154元,本报告期份额净值增长率为-2.86%,同期业绩基准增长率为1.06%,基金业绩落后于同期比较基准,幅度为3.92%。主要原因是:相对较高的权益仓位以及权益市场的大幅下跌。

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3季度债券市场,从基本面上看,6月份的资金紧张带来的负面影响将逐渐发酵,特别是融资增长逐渐受到约束,这决定了经济下行的长度和深度。在流动性宽松退去之后,房地产销售增速及房地产投资增速难以快速增长。而产能过剩、杠杆过高、外需低迷等中期抑制经济增长的力量依然存在,经济增速仍然疲软。流动性方面,美联储退出QE的过程可能比市场想象中波折,资金持续流出的可能也不大,但外汇占款增量将下一个平台。目前市场紧张预期的缓解关键在于央行能否祭出常态化逆回购这样的宽松工具,否则资金利率的中枢将明显高于上半年。经济增长是决定债券市场中期运行的核心因素,对3季度债券市场大方向可以看好,但资金利率限定了收益率的下降空间,央行能否及时放松决定了行情的空间和兑现时点。此外,对于3季度的股票市场持谨慎乐观态度,计划按严格的控制股票仓位,以稳定增长的偏防御类的股票作为配置首选。

§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	147,809,492.66	21.93
	其中:股票	147,809,492.66	21.93
2	固定收益投资	504,910,517.40	74.90
	其中:债券	504,910,517.40	74.90
	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	7,185,227.82	1.07
6	其他资产	14,215,080.50	2.11
7	合计	674,120,318.38	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	6,719,857.20	1.74
B	采矿业	-	-
C	制造业	74,439,312.05	19.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,960,000.00	4.13
E	建筑业	9,610,406.04	2.49
F	批发和零售业	6,377,989.37	1.65
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	16,753,928.00	4.34
J	金融业	4,836,000.00	1.25
K	房地产业	4,955,000.00	1.28
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	8,157,000.00	2.11
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	147,809,492.66	38.29

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	600795	国电电力	7,000,000	15,960,000.00	4.13
2	002104	恒宝股份	899,950	11,618,354.50	3.01
3	600637	百视通	408,926	11,449,928.00	2.97
4	000651	格力电器	370,000	9,272,200.00	2.40
5	600763	通策医疗	300,000	8,157,000.00	2.11
6	000012	南 玻A	799,905	7,415,119.35	1.92
7	002431	棕榈园林	359,996	6,825,524.16	1.77
8	002234	民和股份	799,983	6,719,857.20	1.74
9	300353	东土科技	199,906	6,384,997.64	1.65
10	601607	上海医药	599,999	6,377,989.37	1.65

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	24,975,000.00	6.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	387,674,722.90	100.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	92,260,794.50	23.90
8	其他	-	-
9	合计	504,910,517.40	130.81

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	122098	11八钢债	639,990	65,733,372.90	17.03
2	122103	11航机01	570,000	58,425,000.00	15.14
3	122711	12邯新债	502,010	55,120,698.00	14.28
4	122755	12潭城建	510,590	55,041,602.00	14.26
5	113001	中行转债	500,000	50,055,000.00	12.97

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 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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本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	240,337.92
2	应收证券清算款	4,156,630.63
3	应收股利	-
4	应收利息	9,803,873.72
5	应收申购款	14,238.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,215,080.50

5.9.4 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	50,055,000.00	12.97
2	110018	国电转债	17,320,402.00	4.49
3	113002	工行转债	13,125,600.00	3.40
4	110020	南山转债	6,668,992.50	1.73
5	110012	海运转债	4,184,800.00	1.08
6	110016	川投转债	906,000.00	0.23

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	365,806,006.88
本报告期基金总申购份额	11,899,641.51
减:本报告期基金总赎回份额	43,269,801.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	334,435,847.25

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2013年第2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7月17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

2013 第二季度 报告

2013年6月30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7月17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7月15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4月1日起至6月30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	103,052,432.73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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,096,967.25
2.本期利润	-3,183,236.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0313
4.期末基金资产净值	106,375,416.33
5.期末基金份额净值	1.0322

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	-2.77%	0.98%	-4.92%	0.67%	2.15%	0.31%

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。曾任职于中国石化鸟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。

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 报告期内本基金投资策略和运作分析

宏观政策与分析:

2013年2季度,经济增长总体下行。随着4月后半段工业领域的数据开始走弱,市场对经济的预期发生明显调整,总需求出现回落,房地产销售增速开始下降,同时房地产投资显露出下行的势头,基建投资在政府转变增长方式的指导思想下增速不见起色。消费在反腐、节能补贴退出等不利因素的扰动下低位徘徊,出口增速在外管局的强势监管之下逐渐挤掉非贸易水分,下滑幅度明显。在经济增速疲软背景下,银行间市场资金突然收紧,央行的态度更是大超市场预期,虽然央行最后连发稳件安抚市场,但前期的异常紧张还是造成了不良的后果。一方面实体利率跟随银行间利率飙升,这对于疲弱的经济来讲无异于雪上加霜;另一方面市场和银行对资金宽松的预期发生了逆转。

通胀方面总体稳定,CPI的波动主要由蔬菜价格波动和数据计量出现的扰动所造成,后期通胀将更多跟随基数波动,环比角度看通胀压力将维持低位。

新一届政府通过各种方式,多次强调对于经济增长的调控思路。习总书记提到不以GDP增长率论英雄。国务院常务会议提出用好增量、盘活存量,央行有意引导银行间利率上升来警示商业银行过快的信贷投放和过于激进的同业业务,这些举动都显示出本届政府对短期的经济增速并不看重、结构改革、化解遗留问题可能是更为重要的目标。

债券市场回顾:

2季度债券市场大幅波动,4-5月份比较稳定,资金面从5月20号开始持续收紧,最终的紧张程度大幅超越市场预期,各期限回购利率加权平均值都创下历史新高,这也带来了债券收益率的大幅上升。部分短期品种收益率创下历史新高,中长期品种和信用品种也未能幸免,在一段时间的盘整后,最终也出现了大幅调整。但在央行安抚市场后,收益率的下行也同样迅速和猛烈,不少品种的收益率回到了6月初的水平。从季度跨度来看,各期限、品种收益率都出现上升。

基金操作回顾:

回顾2013年2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

截至本报告期末,招商安泰平衡混合份额净值为1.0322元,本报告期份额净值增长率为-2.77%,同期基准指数增长率为-4.92%,基金净值表现超越基准指数,幅度为2.15%。超越业绩基准的主要原因是行业和个股选择得当。

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3季度,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,经济增速中枢恐逐渐下移。美联储QE退出预期,央行对于流动性的谨慎态度,都可能导致资金利率的中枢高于上半年。三季度债券市场大体可以看好,权益市场不甚乐观,宏观面期待十八届三中全会前后的各项改革措施。

§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	45,828,603.29	38.84
	其中:股票	45,828,603.29	38.84
2	固定收益投资	61,527,979.90	52.14
	其中:债券	61,527,979.90	52.14
	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	7,887,666.76	6.68
6	其他资产	2,757,377.51	2.34
7	合计	118,001,627.46	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	21,597,524.19	20.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,417,335.60	6.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,199,914.00	3.01
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	5,721,899.50	5.38
J	金融业	1,329,937.00	1.25
K	房地产业	5,529,757.00	5.20
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	353,600.00	0.33
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	1,678,636.00	1.58
S	综合	-	-
	合计	45,828,603.29	43.08

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	600886	国投电力	1,898,620	6,417,335.60	6.03
2	601877	正泰电器	166,700	3,307,328.00	3.11
3	601933	永辉超市	274,200	3,199,914.00	3.01
4	600406	国电南瑞	195,059	2,912,230.87	2.74
5	000718	苏宁环球	473,900	2,786,532.00	2.62
6	000002	万 科A	278,500	2,743,225.00	2.58
7	600519	贵州茅台	11,573	2,226,298.01	2.09
8	002501	利源铝业	165,182	1,959,058.52	1.84
9	000423	东阿阿胶	50,200	1,941,736.00	1.83
10	300124	汇川技术	50,614	1,770,983.86	1.66

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	32,402,958.40	30.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	7,784,000.00	7.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	21,341,021.50	20.06
8	其他	-	-
9	合计	61,527,979.90	57.84

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	010308	03国债(8)	180,000	17,982,000.00	16.90
2	010107	21国债(7)	130,770	13,736,080.80	12.91
3	113001	中行转债	93,370	9,347,270.70	8.79
4	126011	08石化债	80,000	7,784,000.00	7.32
5	110015	石化转债	61,430	6,131,942.60	5.76

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本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