招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月19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2014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2014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	45,193,456.11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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	4,762,138.64
2.本期利润	792,795.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0178
4.期末基金资产净值	49,261,065.22
5.期末基金份额净值	1.090

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,计入费用后实购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。

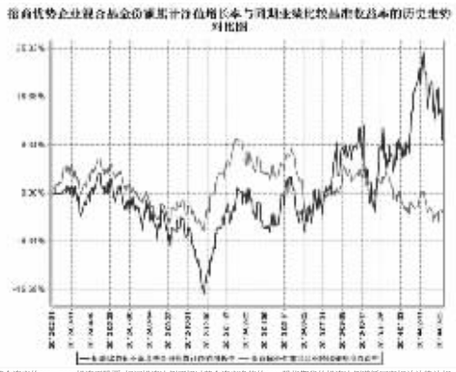
3.2 基金净值表现

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	1.11%	1.50%	-3.71%	0.66%	4.82%	0.84%

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



注: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。

§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		
郭锐	本基金的基金经理	2012年7月10日	-	7	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。
赵龙	本基金的基金经理	2012年2月1日	2014年1月29日	13	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浙商证券九州投资有限责任公司,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年加入华安证券资产管理部,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,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。

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公议作出决定的公告(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。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。

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,超过授权限额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,报告期内,公司所有投资组合参与的交易均公开竞价同日反向交易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,在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次,原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要,报告期内未发现其他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:

2014年1季度,经济增速出现明显下滑,实体经济利率维持高位,融资增速持续下滑,库存水平居高不下,在经济结构转型的背景下,企业主动去库存,经济呈现量价齐跌的衰退特征,除了需求和生产下滑之外,一季度风险事件频发,银行收紧房地产非标融资、房地产销售大幅下滑、人民币短期大幅贬值以及连约事件频繁发生等风险事件加剧了市场对经济的担忧。

通胀方面总体偏低,春节期间食品价格的涨幅低于季节性,猪肉还出现了反季节性的持续下跌。在食品价格走势疲软的带动下,1-2月CPI平均水平只有2.3%左右,3月份虽然可能略有反弹,但完全是基数原因,真实的通胀压力依然较低。

(2)债券市场回顾:

1季度利率债收益率先下后上,曲线总体陡峭化下行,其中短端下行幅度较大,长端收益率下行幅度相当有限,1-2月份经济数据不断恶化,春节前央行主动逆回购打消了市场对资金紧张的顾虑,收益率曾出现过明显下行,此后资金利率超预期下行,风险事件不断爆发,经济的恶化程度也继续加剧,但长端收益率没有再次下降,显示出筑底震荡的特征,进入3月份之后,稳增长呼声渐多,央行仍坚持中性货币政策,再叠加人民币贬值带来资本流出的潜在风险,收益率有所回升。

信用债走势分化明显,高等级得到市场青睐,信用利差大幅压缩,城投债也得到一定的追捧,但发行量大大使信用利差仍高于中性水平,而部分产能过剩行业和交易所亏损个券收益率不降反升,反映市场的风险偏好明显下降。

(3)基金操作回顾:

回顾2014年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

截至本报告期末,招商安泰债券A份额净值为1.0980元,招商安泰债券B份额净值为1.1205元,招商安泰债券A份额净值增长率为2.27%,招商安泰债券B份额净值增长率为2.17%,同期业绩基准增长率为1.56%,基金业绩分别超越同期比较基准0.71%和0.61%,主要原因是:一季度债券市场回暖,资赢了收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济增长方面,政府稳增长政策将逐渐出台,但受到库存水平不低、融资增速难有明显恢复以及地产自然周期向下等因素的制约,今年2季度经济难以出现去年3季度那样的上行,我们预计经济可能只是跌幅趋缓或者转入稳定,出现明显回升的可能很小。通胀方面短期仍没有明显的风险,更多是跟随基数波动,波动平台可能暂时稳定。

展望2014年2度债券市场,资金面和供求平衡仍是市场的主要驱动因素,2季度将再次出现稳增长和央行不放松的政策组合,再加上超储率的自然下降,资金利率中枢将上移,进入4月份之后债券发行也会大幅增加,国债净发行逐步上升,铁道债开始发行、金融债的发行压力将延续,再加上目前高等级债发行利率开始低于贷款利率的情况也会带来发行上升,而银行的配置需求从年初以来就相对疲弱,利率债和高等级信用债的供需关系可能恶化,这意味着收益率会上行。但今年经济恢复力度较弱,央行对回购利率开始进行区间管理,都意味着收益率上行幅度不会太大,我们将积极应对。

§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	33,034,042.72	63.64
	其中:股票	33,034,042.72	63.64
2	固定收益投资	6,263,205.68	12.07
	其中:债券	6,263,205.68	12.07
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	6,000,000.00	11.56
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	5,081,455.36	9.79
7	其他资产	1,527,577.21	2.94
8	合计	51,906,280.97	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	22,313,087.40	45.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,006,845.00	2.04
F	批发和零售业	1,068,249.00	2.17
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	1,906,144.16	3.87
J	金融业	1,469,118.00	2.98
K	房地产业	3,388,627.16	6.88
L	租赁和商务服务业	454,500.00	0.92
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	1,427,472.00	2.90
S	综合	-	-
	合计	33,034,042.72	67.06

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	600525	长园集团	250,000	2,527,500.00	5.13
2	600383	金地集团	296,048	2,048,652.16	4.16
3	002396	星网锐捷	70,300	1,689,309.00	3.43
4	300124	汇川技术	22,100	1,569,763.00	3.19
5	600109	国金证券	78,900	1,469,118.00	2.98
6	601098	中南传媒	110,400	1,427,472.00	2.90
7	002146	荣盛发展	108,500	1,339,975.00	2.72
8	002249	大洋电机	99,000	1,321,650.00	2.68
9	600690	青岛海尔	76,460	1,241,710.40	2.52
10	600801	华新水泥	100,000	1,105,000.00	2.24

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	1,503,750.00	3.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,759,455.68	9.66
8	其他	-	-
9	合计	6,263,205.68	12.71

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	110015	石化转债	29,060	2,974,872.20	6.04
2	112066	11西建债	15,000	1,503,750.00	3.05
3	113005	平安转债	10,460	1,033,971.00	2.10
4	128003	华天转债	6,430	750,612.48	1.52

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和摊战明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险为主要目的。本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上,基金管理人根据宏观环境因素、经济政策因素和资本市场因素,结合定性和定量方法,确定套保的时机和套保的方向,同时,根据本基金组合的BETA系数、本基金股票投资的总体规模以及监管部门有关股指期货的投资限制,确定可以套保的金额和比例,计算套保合约数量,并尽量选择月份相同或相近的股指期货合约实施套保。

本公司的投资决策委员会是本公司股指期货业务投资运作的最高决策机构,公司投资决策委员会负责拟定公司股指期货业务资产配置策略、设定市场风险监控指标及其所对应的限额、止损止盈限额、审核基金经理提交的股指期货业务策略与方案。基金经理在量化投资团队的协助下拟订股指期货交易业务策略与方案,以套期保值为目的的策略方案应明确套期保值工具、对象、规模、期限以及有效性等内容。基金经理负责执行投资决策委员会的投资决策,量化投资团队和风险管理部负责评估已实施的投资方案,基金经理根据评估意见对组合的股指期货投资方案进行适当调整。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和拟战明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	44,451.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,637.73
5	应收申购款	1,467,487.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,527,577.21

5.11.4 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	110015	石化转债	2,974,872.20	6.04
2	128003	华天转债	750,612.48	1.52

5.11.5 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的说明。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	50,008,434.26
报告期期间基金总申购份额	22,992,896.30
减:报告期期间基金总赎回份额	27,807,874.45
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	45,193,456.11

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§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2014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
2014年4月19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

(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)

2014 第一季度 报告

2014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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月19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2014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2014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	2,202,747,832.98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	892,738,852.28份 / 1,310,008,980.70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(2014年1月1日 - 2014年3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	-3,531,008.72	-2,178,284.35
2.本期利润	18,890,884.34	26,542,982.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233	0.0232
4.期末基金资产净值	980,183,056.80	1,467,919,126.64
5.期末基金份额净值	1.0980	1.1205

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,计入费用后实购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

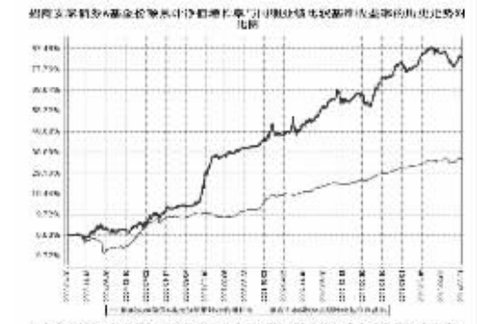
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.27%	0.09%	1.56%	0.10%	0.71%	-0.01%

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	2.17%	0.09%	1.56%	0.10%	0.61%	-0.01%

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



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	-	9	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,现任固定收益投资部副总监,招商安本增利债券型证券投资基金、招商安泰债券证券投资基金及招商双债增强分级债券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,超过授权限额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,报告期内,公司所有投资组合参与的交易均公开竞价同日反向交易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,在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次,原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要,报告期内未发现其他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:

2014年1季度,经济增速出现明显下滑,实体经济利率维持高位,企业主动去库存,经济呈现量价齐跌的衰退特征,除了需求和生产下滑之外,一季度风险事件频发,银行收紧房地产非标融资、房地产销售大幅下滑、人民币短期大幅贬值以及连约事件频繁发生等风险事件加剧了市场对经济的担忧。

通胀方面总体偏低,春节期间食品价格的涨幅低于季节性,猪肉还出现了反季节性的持续下跌。在食品价格走势疲软的带动下,1-2月CPI平均水平只有2.3%左右,通胀压力较低。

市场回顾:

一季度权益市场震荡下行,市场风格的变化非常明显,中小盘股票与大盘股票的估值差距有所减小,沪深300指数下跌7.88%,上证50指数下跌6.92%,以传媒为代表的创业板指数先涨后跌,全季指数上涨1.79%.,与主板的估值差距有所减小,中证转债指数因受石化转债提振,下跌1.88%。

基金操作回顾:

一季度,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。在投资上,增加了信用债的配置,降低了股票仓位,减持了高估值股票,增加了大盘蓝筹股的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为1.0719元,本报告期份额净值增长率为1.79%,同期基准指数增长率为-2.26%,基金净值表现超越基准指数,幅度为4.05%。表现超越基准的主要原因是合约控制较好,股票选择得当。

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2014年第2季度,经济和通胀都难有剧烈变化,在稳增长和稳货币的政策组合下,预期经济增长大概率会有所反弹。随着信用风险的逐渐暴露,市场的风险偏好会有所降低,而随着新股发行重启,创业板股票可能面临进一步的压力,低估值股票会受到市场的青睐。市场将在继续在经济转型、企业盈利和新一轮改革预期中寻求新的平衡。

债券市场中,资金面和供求平衡仍是市场的主要驱动因素,预计在稳增长和稳货币的政策组合下,资金利率中枢将上移,债券收益率变化的幅度不会太大,我们将结合组合情况积极应对。

§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	36,516,641.05	35.66
	其中:股票	36,516,641.05	35.66
2	固定收益投资	55,650,269.20	54.34
	其中:债券	55,650,269.20	54.34
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	8,419,979.45	8.22
7	其他资产	1,823,052.42	1.78
8	合计	102,409,942.12	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	24,006,803.06	23.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,104,040.00	2.10
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	497,325.00	0.50
G	交通运输、仓储和邮政业	1,013,064.00	1.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,124,616.56	5.11
J	金融业	-	-
K	房地产业	988,680.00	0.99
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	2,782,112.43	2.77
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	36,516,641.05	36.40

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	000400	许继电气	149,258	4,574,757.70	4.56
2	600525	长园集团	360,952	3,649,224.72	3.64
3	600885	宏发股份	200,000	3,340,000.00	3.33
4	002065	东华软件	77,600	3,131,936.00	3.12
5	000895	双汇发展	74,858	2,941,170.82	2.93
6	600312	平高电气	166,510	2,104,686.40	2.10
7	600886	国投电力	457,400	2,104,040.00	2.10
8	000069	华侨城A	448,971	2,069,756.31	2.06
9	002415	海康威视	104,800	1,828,760.00	1.82
10	002006	精功科技	148,503	1,092,982.08	1.09

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	22,673,176.50	22.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,075,000.00	5.06
	其中:政策性金融债	5,075,000.00	5.06
4	企业债券	12,873,228.90	12.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	15,028,863.80	14.98
8	其他	-	-
9	合计	55,650,269.20	55.47

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	010107	21国债(7)	120,770	12,029,899.70	11.99
2	130007	13附息国债07	100,000	10,000,000.00	9.97
3	126018	08江铜债	79,820	7,102,383.60	7.08
4	110015	石化转债	59,440	6,084,872.80	6.07
5	018001	国开1301	50,000	5,075,000.00	5.06

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9