招商安达保本混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4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2015年4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2015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	3,154,016,740.87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	武汉信用风险管理有限公司

§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 (2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	342,740,497.71
2.本期利润	558,563,365.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.1527
4.期末基金资产净值	3,952,345,549.47
5.期末基金份额净值	1.253

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	13.91%	0.60%	0.97%	0.01%	12.94%	0.59%

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		
孙海波	本基金的基金经理	2013年10月19日	-	16	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年起为总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,金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,曾任招商理财7天债券型证券投资基金基金经理,现任投资管理三部总监兼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、招商安达保本混合型证券投资基金及招商可转债分级债券型证券投资基金基金经理。
邓栋	本基金的基金经理	2013年3月9日	-	5	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、招商信用添利债券型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金及招商信用增强债券型证券投资基金基金经理。
付斌	本基金的基金经理	2015年3月31日	-	7	付斌,男,中国国籍,理学硕士,2008年1月加入中欧基金管理有限公司任研究员,2009年8月加入银河基金管理有限公司任研究员,2014年3月加入招商基金管理有限公司,曾任投资管理四部助理基金经理,协助基金经理进行组合管理,现任招商未来优选股票型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金及招商安达保本混合型证券投资基金基金经理。

注:1、报告截止日至批准送出日期间,自2015年4月11日起孙海波先生离任本基金的基金经理;
2、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;
3、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》、《公开募集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:

2015年1季度,国内经济延续下行走势,投资、消费和工业生产持续下滑趋势,房地产销售增速在去年4季度强劲反弹后再度回落。地产投资及新开工、购地等增速表现依旧低迷,房地产行业下滑对经济的影响进一步显现,多项宏观数据已经接近或者低于2008年经济危机时的低点。出口数据虽有明显反弹,但从港口吞吐量以及出口交货值数据来看,真实的外需增长仍未见明显改善。

银行贷款增量超出市场预期,并带动全社会融资增速企稳。银行贷款扩张主要由企业的中长期贷款所贡献。但是从投资数据来看,大量的企业贷款尚未转化为投资需求,流入实体投资领域的资金可能相对有限。

1季度通胀压力并未上升,猪肉价格小幅抬升,人民币汇率波动加大,由于大宗产品价格低迷,通缩的压力持续加大。无论从货币增速、经济热度以及有效汇率的大幅升值来看,CPI并不存在持续反弹的基础,目前银行间利率对应的实际利率水平与历史相比仍然偏高。

市场回顾:

1季度债券市场收益率先下后上,总体呈小幅上行的走势,曲线形态呈陡峭化。年初经济数据转差,市场放松预期浓厚,收益率连续下行。2月份央行连续降息、降准,市场兑现意愿强烈,收益率回升。3月份央行是否参与地方债发行的疑问引发市场担忧,银行间利率水平持续偏高,收益率出现快速上升。

宏观经济持续趋弱,带来股票市场流动性持续宽松,中央支持资本市场的态度明确,提出强化资本市场对技术创新的支持。在经济转型的背景下,股票市场大幅上涨,上证综指录得15.87%的涨幅,创业板上涨58.67%。以计算机 (78.65%) 、传媒 (57.40%) 为代表的新兴产业大幅上涨。

基金操作回顾:

回顾2015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。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。在权益类投资方面,我们较好把握了股票市场的上涨行情,显著提高了权益仓位。股票操作上,积极参与成长股的行情。

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1.253元,本报告期份额净值增长率为13.91%,同期业绩基准增长率为0.97%,基金业绩超越同期比较基准,幅度为12.94%。主要原因是:增加了股票配置。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年2季度经济仍有下行压力,通胀水平可能暂时走稳,基本面对市场的影响不大,央行能否降低短端利率以及地方债发行带来的供求失衡如何解决是2季度市场的主要变量,市场的多空因素将比较复杂,需要边走边看,虽然目前的收益率水平中期来看具备配置价值,但过早的左侧介入同样面临风险。

我们认为在经济仍然偏弱的格局下,政策面仍将维持较为宽松的局面。在房地产行业逐渐复苏的情况下,经济有望出现前低后高的走势。股票方面,我们认为当前政策面继续宽松,经济复苏预期上升;新兴产业占经济总量比重虽然较小,但是发展态势迅猛。A股上涨的趋势仍在继续,我们对下一季度A股市场保持乐观。我们看好互联网+对于传统行业渗透产生的机会,以及工业升级、新能源汽车等新兴产业的投资机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求,基金合同生效后,连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内,本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§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	1,336,167,996.29	33.40
	其中:股票	1,336,167,996.29	33.40
2	固定收益投资	1,924,088,811.10	48.10
	其中:债券	1,908,834,811.10	47.71
	资产支持证券	15,254,000.00	0.38
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	704,420,273.59	17.61
7	其他资产	35,866,530.22	0.90
8	合计	4,000,543,611.20	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	1,627,104.60	0.04
B	采矿业	106,919,368.20	2.71
C	制造业	659,578,207.66	16.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	75,226,340.09	1.90
F	批发和零售业	1,835,000.00	0.05
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	59,708,019.50	1.51
J	金融业	-	-
K	房地产业	427,963,906.24	10.83
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	3,310,050.00	0.08
S	综合	-	-
	合计	1,336,167,996.29	33.81

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	600048	保利地产	15,230,927	175,003,351.23	4.43
2	002285	世联行	3,499,790	135,721,856.20	3.43
3	600376	首开股份	9,827,217	117,238,698.81	2.97
4	600348	阳泉煤业	10,999,935	106,919,368.20	2.71
5	300124	汇川技术	2,015,044	84,168,387.88	2.13
6	300101	振芯科技	1,826,977	75,837,815.27	1.92
7	300207	欣旺达	1,499,956	71,082,914.84	1.80
8	600276	恒瑞医药	1,499,883	69,144,606.30	1.75
9	000895	双汇发展	1,499,928	55,347,343.20	1.40
10	300408	三环集团	824,024	47,628,587.20	1.21

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	824,493,481.00	20.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	179,384,060.00	4.54
	其中:政策性金融债	179,384,060.00	4.54
4	企业债券	602,553,270.10	15.25
5	企业短期融资券	10,020,000.00	0.25
6	中期票据	292,384,000.00	7.40
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,908,834,811.10	48.30

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)	2,993,910	313,462,377.00	7.93
2	010303	03国债(3)	3,132,370	310,731,104.00	7.86
3	019428	14国债28	2,000,000	200,300,000.00	5.07
4	1180038	11锦盟债	1,000,000	102,240,000.00	2.59
5	110221	11国开21	1,000,000	100,280,000.00	2.54

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

序号	证券代码	证券名称	数量 (份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1489194	14华元2A2	200,000	15,254,000.00	0.39

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损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 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。

5.10 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,本基金不参与股指期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

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。

2014年3月31日,深交所公告称,彩虹精化 (股票代码002256) 2013年第三季度报告未包含处置子公司北京纳尔特保温节能材料有限公司的收益1657.99万元,直至2013年12月4日,相关事项才得到披露,与更正前相比,差异绝对金额分别达到1657.99万元、3055.44万元,深交所认为公司董事兼财务总监陈英淑,董事会秘书兼副总经理金红英未能恪尽职守,履行诚信勤勉义务,决定对公司及上述人员给予通报批评处分。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人看好公司光伏规划高速增长;生物降解材料与空气净化机为传统业务亮点,经过本基金管理人内部严格的投资决策流程,该股票被纳入本基金的实际投资组合。

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	913,631.03
2	应收证券清算款	118,324,179.80
3	应收股利	-
4	应收利息	56,380,093.93
5	应收申购款	1,770,740.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	177,388,645.64

5.11.4 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。

5.11.5 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	300101	振芯科技	75,837,815.27	1.92	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	4,223,188,015.66
报告期期间基金总申购份额	7,433,681.13
减:报告期期间基金总赎回份额	1,076,604,955.92
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	3,154,016,740.87

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 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2015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
2015年4月22日

招商安润保本混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安润保本混合
基金主代码	000126
交易代码	000126
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月19日
报告期末基金份额总额	1,945,557,159.44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	人民银行公布的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	中国银行股份有限公司
基金保证人	中海信达担保有限公司

§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 (2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	171,507,411.54
2.本期利润	270,535,677.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.1305
4.期末基金资产净值	2,481,903,946.27
5.期末基金份额净值	1.276

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	11.54%	0.47%	0.97%	0.01%	10.57%	0.46%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后),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:根据基金合同第十三条(二)投资范围的规定,本基金投资于股票等收益资产,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2013年4月19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		
李恭敏	本基金的基金经理	2014年9月3日	-	5	李恭敏,男,中国国籍,经济学硕士,2008年加入中国出口信用保险公司,任研究员,2010年2月加入招商基金管理有限公司,曾任研究部高级研究员,固定收益投资部高级研究员,投资管理三部高级研究员,从事上市公司证券研究,现任招商安润保本混合型证券投资基金基金经理。
邓栋	本基金的基金经理	2013年4月19日	-	5	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、招商信用添利债券型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金及招商信用增强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》、《公开募集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《招商安润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

宏观政策与分析:

2015年1季度,国内经济延续下行走势,投资、消费和工业生产持续下滑趋势,房地产销售增速在去年4季度强劲反弹后再度回落,地产投资及新开工、购地等增速表现依旧低迷,房地产行业下滑对经济的影响进一步显现,多项宏观数据已经接近或者低于2008年经济危机时的低点,出口数据虽有明显反弹,但从港口吞吐量以及出口交货值数据来看,真实的外需增长仍未见明显改善。

银行贷款增量超出市场预期,并带动全社会融资增速企稳。银行贷款扩张主要由企业的中长期贷款所贡献。但是从投资数据来看,大量的企业贷款尚未转化为投资需求,流入实体投资领域的资金可能相对有限。

1季度通胀压力并未上升,猪肉价格小幅抬升,人民币汇率波动加大,由于大宗产品价格低迷,通缩的压力持续加大。无论从货币增速、经济热度以及有效汇率的大幅升值来看,CPI并不存在持续反弹的基础,目前银行间利率对应的实际利率水平与历史相比仍然偏高。

市场回顾:

1季度债券市场收益率先下后上,总体呈小幅上行的走势,曲线形态呈陡峭化。年初经济数据转差,市场放松预期浓厚,收益率连续下行。2月份央行连续降息、降准,市场兑现意愿强烈,收益率回升。3月份央行是否参与地方债发行的疑问引发市场担忧,银行间利率水平持续偏高,收益率出现快速上升。

宏观经济持续趋弱,带来股票市场流动性持续宽松,中央支持资本市场的态度明确,提出强化资本市场对技术创新的支持。在经济转型的背景下,股票市场大幅上涨,上证综指录得15.87%的涨幅,创业板上涨58.67%。以计算机 (78.65%) 、传媒 (57.40%) 为代表的新兴产业大幅上涨。

基金操作回顾:

回顾2015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。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。在权益投资方面,我们较好把握了股票市场的上涨行情,显著提高了权益仓位。股票操作上,积极参与成长股的行情。

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1.276元,本报告期份额净值增长率为11.54%,同期业绩基准增长率为0.97%,基金业绩超越同期比较基准,幅度为10.57%。主要原因是:超额收益来自于增加了成长股的配置。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年2季度经济仍有下行压力,通胀水平可能暂时走稳,基本面对市场的影响不大,央行能否降低短端利率以及地方债发行带来的供求失衡如何解决是2季度市场的主要变量,市场的多空因素将比较复杂,需要边走边看,虽然目前的收益率水平中期来看具备配置价值,但过早的左侧介入同样面临风险。

我们认为在经济仍然偏弱的格局下,政策面仍将维持较为宽松的局面。在房地产行业逐渐复苏的情况下,经济有望出现前低后高的走势。股票方面,我们认为当前政策面继续宽松,经济复苏预期上升;新兴产业占经济总量比重虽然较小,但是发展态势迅猛。A股上涨的趋势仍在继续,我们对下一季度A股市场保持乐观。我们看好互联网+对于传统行业渗透产生的机会,以及工业升级、新能源汽车等新兴产业的投资机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求,基金合同生效后,连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内,本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§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	60,551,582.35	15.00
	其中:股票	60,551,582.35	15.00
2	固定收益投资	312,599,766.56	77.46
	其中:债券	312,599,766.56	77.46
	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	20,754,019.98	5.14
7	其他资产	9,652,025.88	2.39
8	合计	403,557,394.77	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	33,136,426.46	1.34
B	采矿业	-	-
C	制造业	460,435,771.79	18.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	150,776,906.96	6.08
E	建筑业	55,734,270.32	2.25
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	30,198,668.34	1.22
J	金融业	-	-
K	房地产业	94,095,015.14	3.79
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	824,377,059.01	33.22

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	600900	长江电力	11,323,974	123,318,076.86	4.97
2	000625	长安汽车	3,659,347	84,494,322.23	3.40
3	000965	天保基建	4,500,000	44,190,000.00	1.78
4	300026	红日药业	1,200,598	39,379,614.40	1.59
5	600475	华光股份	1,849,981	38,202,107.65	1.54
6	300124	汇川技术	787,467	32,892,496.59	1.33
7	600885	宏发股份	1,086,689	31,763,919.47	1.28
8	002006	精功科技	2,199,920	28,774,953.60	1.16
9	002256	彩虹精化	1,227,280	27,540,163.20	1.11
10	000601	韶能股份	3,580,030	27,458,830.10	1.11

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	130,130,000.00	5.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,376,591,280.20	55.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	630,836,000.00	25.42
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,137,557,280.20	86.13

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