

2012年3月31日

所有符合合同约定的投资标的均会买入,制定投资策略的决策独立、操作自律。公司持有银行理财产品以管理流动性,明确投资决策由投资决策委员会做出,投资决策由基金经理负责,基金经理和研究员的薪酬考核与基金业绩挂钩,投资标的选择在公司授权范围内可以自主决策,超出该授权范围的投资决策需经投资决策委员会审批。公司所有基金资产均由托管人保管,在托管范围内发生的在托管范围内不公平的关联交易是发生在销售环节内,对所有符合各条禁令,均应在公司合规系统第一时间上报,基金持有人利益最大化原则解决了不公平交易问题。

4.3 异常交易行为的专项说明

公司严格执行中国证监会颁布的《证券投资基金管理法律法规》,严格禁止不公平交易和利益输送的行为。日常交易活动,明确投资组合的构建和策略调整等决策是在投资团队内部自行做出的交易决策,公司要求相关投资经理不得提供敏感数据,并禁止存在敏感、完整按有指定交易对手交易的行为。

报告期内,本基金各基金仓位和持仓相类似,基金合同内所有重大关联交易,公司亦没有投资参与自己的交易公司,因此,本基金在发生成交的公平交易及避免通过该公平交易实现的5%的,报告期内亦没有发生其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1 宏观经济分析

2012年1季度宏观经济继续企稳态势,内需方面,美国经济继续复苏,欧元区实体经济持续长期内企稳见底,国内方面,宏观经济企稳经济回升的艰难局面。货币政策方面,再调减的基础不牢,由于处于通胀,准备金率有了下降空间。

2 经济前景分析

2012年1季度,中长期利率继续企稳态势,继续小幅上行,并自2011年11季度以来一直处于低位水平,春节后收益率回升,1季度收益率继续呈现波动性态势。各种类型货币化、中低等级信用债表现相对较好。

4.4.2 报告期内基金投资组合情况

截至报告期末,本基金仓位为11.09%,本报告期前十大重仓股为33.16%,前十大重仓股比基准高增率为0.88%,基金收益超越同类基准2.88%,基金收益超越基准的主要原因还是信用债使用较多。

C3	造纸、印刷	--	--	--
C4	石油、化学、塑胶、塑料	--	--	--
C5	电子	--	--	--
C6	金属、非金属	--	--	--
C7	机械、设备、仪表	--	--	--
C8	医药、生物制品	--	--	--
C99	其他制造业	--	--	--
D	电力、煤气及水的生产和供应业	--	--	--
E	建筑业	--	--	--
F	交通运输、仓储业	--	--	--
G	信息技术业	--	--	--
H	批发和零售贸易	--	--	--
I	金融、保险业	3,665,233.44	--	1.02
J	房地产业	--	--	--
K	社会服务业	--	--	--
L	传播与文化产业	--	--	--
M	综合类	--	--	--
	合计	3,665,233.44	--	1.02

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	601336	新华保险	127,664	3,665,233.44	1.02

本基金报告期内未持有处于转股期的可转换债券。	
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	299,673,402.66
本报告期基金总申购份额	70,568,397.07
减:本报告期基金总赎回份额	45,058,989.03
本报告期基金净申购/赎回份额	-
本报告期末基金份额总额	325,182,811.60

注:申购含红利再投、转换转入,赎回含转换转出。

§7 查 查 文 件 目 录

1. 中国证监会监管措施委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;
2. 中国证监会核准基金管理人招商基金管理有限公司证券投资基金设立的文件;
3. 招商安心收益增强型证券投资基金基金合同;
4. 招商安心收益增强型证券投资基金基金托管协议;
5. 招商安心收益增强型证券投资基金定期报告(年度报告);
6. 招商安心收益增强型证券投资基金2012年1季度报告;
7. 风险提示函
8. 招商基金管理有限公司

地址:中国深圳南山大道7088号招商银行大厦21层

7. 招商方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网网站上查询,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司。投资者对本报告如有任何疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务电话:400-887-9555

网址:<http://www.cmfundchina.com>

招商基金管理有限公司

所有符合合同约定的投资资产池准备, 制定明确的备选库建立, 控制程序, 公司所有基金的投资决策权归属, 明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等投资决策主体权限和职责划分, 投资组合基金持仓排序在权益类资产中以主要权益、次要权益投资限操作策略进行严格区分管理。公司的投资决策体系内部严格执行资产配置, 在权益类资产持仓上不存在各投资组合向公司公平的问题。				
4.3.2 异常交易报告期内, 所有投资组合的各项指令, 均在中央交易系统的统一控制下, 未看到有人为超越公允化的原因执行了公平交易。				
4.3.3 异常交易行为的专项说明				
公司严格执行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, 确因投资组合的收取申购赎回款项等需要导致同日反向交易, 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, 完全按合同约定条款执行, 不存在利益输送等异常情况。				
本报告期内, 本基金各投资组合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多的单边交易超过该证券当日成交量的 5% 的情形。报告期内亦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分析				
4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩表现分析				
9 宏观经济分析				
2012年4季度宏观经济继续趋稳态势, 外需方面, 美国经济缓慢复苏, 欧元区实体经济增长短期见底企稳, 国内方面, 宏观经济继续维持平稳和结构调整态势, 货币政策方面, 预期微调的基调不变, 总体趋于宽松, 准备金率仍有下降空间。				
9.1 大类资产配置情况				
2012年1月, 中长期利率继续前期走势, 继续小幅下行, 并给出2011年4季度中长期的低水平, 春节后收益率持续回升, 1季度收益率曲线呈现陡化态势, 各品种表现分化, 中低信用等级信用债表现相对较好。				
9.2 债券投资组合				
回顾2012年1季度的基金持仓, 我们严格遵守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。在债券持仓上, 根据市场环境变化进行了持仓调整, 增加了信用债配置比例。				
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1.109元, 本报告期份额净值增长率为1.16%, 同期业绩比较基准增长率为0.88%, 基金业绩超越基准涨幅达2.28%。基金收益超出基准涨幅的原因主要是信用债表现较好。				

本基金报告期内未持有处于转股期的可转换债券。	
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	299,673,402.66
本报告期基金总申购份额	70,568,397.07
减:本报告期基金总赎回份额	45,058,989.03
本报告期基金净申购/赎回份额	-
本报告期末基金份额总额	325,182,811.60

注:申购含红利再投、转换转入,赎回含转换转出。

§7 查 查 文 件 目 录

1. 中国证监会监管委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;
2. 中国证监会核准基金管理人招商基金管理有限公司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定期报告(年度报告);
6. 招商安心收益债券型证券投资基金2012年1季度报告;
7. 公告文件
 - 招商基金管理有限公司
 - 招商基金管理有限公司

地址:中国深圳南山大道7088号招商银行大厦21层

7.3 联系方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网网站上查询,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司。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。
客户服务电话:400-887-9555
网址: <http://www.cmfund.com>

招商基金管理有限公司