招商安瑞进取债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013年12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:2014年1月21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2014年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
报告期末基金份额总额	204,810,681.04份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上,通过积极主动的可转债投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%~95%,股票、权证等权益类证券的投资比例不高于基金资产的20%,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。 在基金实际管理过程中,基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化,在上述投资组合比例范围内,适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例,利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,在不同市场周期下完成大类资产配置的目标,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。
业绩比较基准	60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于一般混合型基金和股票型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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10月1日 — 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	1,510,678.94
2.本期利润	-3,092,047.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0138
4.期末基金资产净值	205,570,914.60
5.期末基金份额净值	1.004

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	-1.47%	0.39%	-3.04%	0.28%	1.57%	0.11%

注:业绩比较基准收益率=60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率,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:根据基金合同第十二条(四)投资策略的规定:本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%~95%,股票、权证等权益类证券的投资比例不高于基金资产的20%,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3月17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		
王景	本基金的基金经理	2011年9月20日	-	11	王景,女,中国国籍,经济学硕士。曾任职于中国石化乌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《招商安瑞进取债券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。公司又局部在报告期内,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

宏观经济分析:

2013年4季度,经济增速总体小幅下降。稳增长政策力度逐渐下降、流动性量价双紧等负面因素在4季度逐渐发酵,并超越了出口和消费需求回升等正面因素,在全年经济增速完成目标无忧之后,政府的政策重心重新转向推进改革、降低杠杆、化解地方政府债务等。4季度,总需求小幅回落,房地产销售受到了贷款额度紧张、利率上浮的叠加,销售增速的下降以及流动性趋紧使开发商放缓了建设和开工的步伐,资金紧张导致基建投资和房地产投资下行,消费增速虽然低位回升,但对总需求贡献不大。

通胀方面总体低于预期,疏菜价格出现反季节性下跌,猪肉在供给充足的背景下走势也明显弱于季节性。在食品价格走势疲软的带动下,10-11月CPI连续低于市场预期。

债券市场回顾:

4季度权益市场震荡下行,市场期待的蓝筹行情并没有出现,估值分化依然严重。沪深300指数下跌3.28%,上证50指数下跌4.16%,以传媒为代表的创业板指数下跌4.64%,中证转债指数受流动性影响,大幅下跌5.03%。

2013年第4季度利率债收益率先上升后宽幅震荡,主导因素是货币市场利率和债券供求关系。11月前半段出现恐慌式上行,此后,在招标吃盘率的引导下,10年期国债收益率进入宽幅震荡模式,几次上行均未明显突破前期高点,使得收益率顶部相对稳定。而供给压力较大的金融债收益率显创新高,货币市场7天回购利率的月均水平持续上行,使得国债收益率波动的底部不断抬升。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为转债,4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。在转债投资上,根据市场行情的节奏变化及时调低了转债的仓位,增加了成长类股票的配置。

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1.004元,本报告期份额净值增长率为-1.47%,同期业绩基准增长率为-3.04%,基金业绩优先于同期比较基准,幅度为1.57%。主要原因是:合位控制得当,转债个券选择和股票选择较好。

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1季度,经济和通胀都难有剧烈变化,经济增长大概率延续小幅下行的走势。1月份央行如何应对春节前巨大的提现需求是资金面的主要变数,2-3月份是传统的荒秽月点,资金利率可能相对稳定,但随着信用债供给的恢复,债券收益率存在继续上升的压力。股票市场可能因为优先股、国企改革等制度性的因素产生结构性的行情。市场将继续在经济转型、企业盈利和新一轮改革预期中寻求新的平衡。

§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	27,591,770.87	7.79
	其中:股票	27,591,770.87	7.79
2	固定收益投资	303,962,393.77	85.87
	其中:债券	303,962,393.77	85.87
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产[注]	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产[注]	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	16,192,390.96	4.57
6	其他资产[注]	6,249,271.83	1.77
7	合计	353,995,827.43	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	22,614,771.83	11.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,958,799.04	1.93
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	1,018,200.00	0.50
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	27,591,770.87	13.42

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	515,995	4,566,555.75	2.22
2	600062	华润双鹤	192,619	4,308,887.03	2.10
3	600886	国投电力	1,007,328	3,958,799.04	1.93
4	600079	人福医药	95,399	2,704,561.65	1.32
5	000895	双汇发展	55,700	2,622,356.00	1.28
6	600885	宏发股份	90,000	1,670,400.00	0.81
7	000400	许继电气	39,500	1,228,055.00	0.60
8	002100	天康生物	89,912	1,146,378.00	0.56
9	600887	伊利股份	27,123	1,059,966.84	0.52
10	600109	国金证券	60,000	1,018,200.00	0.50

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	31,600,200.00	15.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	186,519,889.00	90.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	85,842,304.77	41.76
8	其他	-	-
9	合计	303,962,393.77	147.86

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	1080058	10鄂国资债	450,000	44,550,000.00	21.67
2	122865	10苏海发	397,240	39,724,000.00	19.32
3	122125	11美兰债	282,910	27,951,508.00	13.60
4	122833	11赣城债	240,000	23,496,000.00	11.43
5	110015	石化转债	210,740	20,096,166.40	9.78

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国债期货交易情况说明
5.8.1 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。
5.8.2 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合约。
5.8.3 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。
5.9 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	149,989.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,088,044.26
5	应收申购款	11,237.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,249,271.83

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	110015	石化转债	20,096,166.40	9.78
2	110017	中海转债	10,386,998.10	5.05
3	113001	中行转债	9,633,000.00	4.69
4	110020	南山转债	9,113,000.00	4.43
5	113003	重工转债	8,024,255.80	3.90
6	125089	深机转债	5,488,440.07	2.67
7	110016	川投转债	5,022,400.00	2.44

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

报告期期初基金份额总额	252,218,413.74
报告期期间基金总申购份额	6,190,893.15
减:报告期期间基金总赎回份额	53,598,625.85
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	204,810,681.04

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瑞进取债券型证券投资基金设立的文件;
3、《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议》;
5、《招商安瑞进取债券型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商安瑞进取债券型证券投资基金2013年第4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1月21日

招商保证金快线货币市场基金

2013 第四季度 报告

2013年12月31日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月21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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商保证金快线(场内简称:招商快线)
基金主代码	159003
交易代码	159003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月17日
报告期末基金份额总额	640,077,293.00份
投资目标	在兼顾基金资产的安全性和高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金以严谨的市场价值分析为基础,采用稳健的投资组合策略,通过对短期金融工具的组合操作,在保持本金的安全性与资产流动性的同时,追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	人民币活期存款基准利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券市场中的低风险品种,本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	招商保证金快线A	招商保证金快线B
下属两级基金的交易代码	159003	159004
报告期末下属两级基金的份额总额	100,093,895.00份	539,983,398.00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(2013年10月1日 — 2013年12月31日)	
	招商保证金快线A	招商保证金快线B
1. 本期已实现收益	5,435,895.78	16,829,417.96
2. 本期利润	5,435,895.78	16,829,417.96
3. 期末基金资产净值	100,093,895.00	539,983,398.00

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,所以,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商保证金快线A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1260%	0.0040%	0.0894%	0.0000%	1.0366%	0.0040%

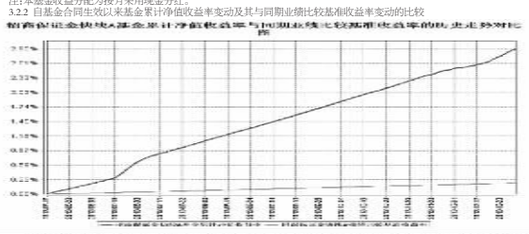
注:本基金收益分配为按月采用现金分红。

招商保证金快线B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2776%	0.0040%	0.0894%	0.0000%	1.1882%	0.0040%

注:本基金收益分配为按月采用现金分红。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、根据基金合同第十二条(二)投资范围的规定,本基金投资于法律法规允许的金融工具包括:现金、通知存款、短期融资券、1年以内(含1年)的银行定期存款和大额存单、剩限在1年以内(含1年)的债券回购、剩限在1年以内(含1年)的中央银行票据、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券及中期票据,和中国证监会、中国人民银行认可的其它具有良好流动性的货币市场工具。本基金于2013年5月17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2013年5月17日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

§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		
胡慧颖	本基金的基金经理	2013年5月17日	-	8	胡慧颖,女,中国国籍,经济学学士。2006年加入招商基金管理有限公司,先后在交易部、专户资产投资部、固定收益部从事固定收益产品的交易、研究、投资相关工作。现任招商现金增值开放式证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金及招商保证金快线货币市场基金基金经理。

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《招商保证金快线货币市场基金》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。公司又局部在报告期内,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

2014年第4季度,银行间市场流动性总体偏紧,年底再次出现了流动性极度紧张的情况,市场对流动性的预期经历了3季度的短暂回暖后再度悲观。央行的货币政策操作变得更加扑朔迷离,4季度多次出现了逆回购启动又暂停的情况,而且在同一周内7天逆回购和14天逆回购也出现了做和不做的差异。在货币投放方面,央行公开市场净回笼684亿,结束了2、3季度连续投放的局面,而主动投放方面央行更倾向于在资金紧张之后,使用非公开的SLO方式投放短期流动性,这会加剧资金分布的不均习,而且因为SLO续作的不确定性和短期性,其难以成为银行间市场的有效流动性,其效果与逆回购相比有明显差距。外汇占款在3季度大幅增长,而财政存款的增长继续超越季节性和公开市场净回笼,抵消了外汇占款的部分流动性作用,再加上同业市场规模扩大,银行间业负债续期和扩张的需求刚性增长,同样的外汇占款增量和超额储备已经难以满足日益增大的融资需求。

短端债券方面,4季度短期金融债和短融等品种收益率大幅上升,绝对收益率水平都创下了历史新高,资金面再度趋紧,以及同类资产比如同业存款、票据贴现和银行理财等收益率同步上升,两方面因素推动了短端债券收益率的大幅上行。

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4季度招商保证金快线A的份额净值收益率为1.1260%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率1.0366%;招商保证金快线B的份额净值收益率为1.2776%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率1.1882%。

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1季度债券市场,经济可能小幅放缓,通胀增速略降,二者都难有剧烈变化,仍不是债券市场的主要驱动因素,后期还是要关注资金面和供求平衡的演变。1月份后半段财政缴款叠加春节提现因素,超额储备率将有大幅下降,临时央行如何投放流动性将对市场带来重大影响,如果仍遵循12月的模式资金利率恐怕还会大幅上升。而2-3月份资金面将出现季节性宽松,但因为公开市场没有到期,外汇占款的增量和需求相比并不宽裕,央行对资金面仍然有极强的主导作用,在央行主动放松之前,回购利率的下降会比较有限。

我们将跟踪各方面数据及市场动态,在保证组合流动性、安全性的基础上力持有人创造超额收益。

§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	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产[注]	269,761,014.64	41.99
	其中:买断式回购的买入返售金融资产[注]	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	341,438,981.88	53.14
4	其他资产[注]	31,309,188.04	4.87
5	合计	642,509,184.56	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	4.93	
	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	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2013年11月21日	20.07	赎回导致波动异常	已于1个交易日内完成调整

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	3
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	146
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	3

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2013年11月26日	137	赎回导致被动超标	已于4个交易日内完成调整
2	2013年11月27日	144	赎回导致被动超标	已于3个交易日内完成调整
3	2013年11月28日	146	赎回导致被动超标	已于2个交易日内完成调整
4	2013年11月29日	129	赎回导致被动超标	已于1个交易日内完成调整

注: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120天",本报告期内,本基金发生过4次投资组合的平均剩余期限超过120天的情况。

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	95.49	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	95.49	-

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 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。
5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	9
报告期内偏离度的最高值	0.0601%
报告期内偏离度的最低值	-0.3180%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0943%

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十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末持有资产支持证券。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提摊益。本基金通过每日计算取益并分配使基金份额净值维持在1.0000元。
5.8.2 本报告期内,本基金不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。
5.8.3 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。
5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	30,017,499.97
3	应收利息	1,291,688.07
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	31,309,188.04

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商保证金快线A	招商保证金快线B
报告期期初基金份额总额	488,770,247.00	1,480,188,889.00
报告期期间基金总申购份额	2,286,635,682.00	6,993,198,692.00
减:报告期期间基金总赎回份额	2,675,312,034.00	7,933,404,183.00
报告期期末基金份额总额	100,093,895.00	539,983,398.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2013年12月4日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
2	申购	2013年12月4日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
3	申购	2013年12月4日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.0000%
4	申购	2013年11月29日	49,999,970.00	49,999,970.00	0.0000%
5	申购	2013年12月30日	17,000,000.00	17,000,000.00	0.0000%
6	申购	2013年12月30日	2,000,000.00	2,000,000.00	0.0000%
7	申购	2013年12月30日	1,000,000.00	1,000,000.00	0.0000%
8	申购	2013年11月22日	50,000,000.00	50,000,000.00	0.0000%
9	申购	2013年11月22日	50,000,000.00	50,000,000.00	0.0000%
10	申购	2013年11月22日	20.00	20.00	0.0000%
11	申购	2013年11月22日	10.00	10.00	0.0000%
12	赎回	2013年12月11日	-20,000,000.00	-20,000,000.00	0.0000%
13	赎回	2013年12月11日	-30,000,000.00	-30,000,000.00	0.0000%
14	赎回	2013年12月11日	-50,000,000.00	-50,000,000.00	0.0000%
15	赎回	2013年12月11日	-30,000,000.00	-30,000,000.00	0.0000%
16	赎回	2013年12月11日	-10,000,000.00	-10,000,000.00	0.0000%
17	赎回	2013年12月11日	-10,000