

(上接B019版)

债券发行人自身素质的变化,包括公司产权状况、法人治理结构、管理水平、经营业绩、财务状况、信用风险等变化将直接导致信用评级产生波动,发行人信用评级变更后,我们将采用变化后债券信用评级所对应的信用利差曲线对公司债、企业债进行定价。

影响信用债信用风险的因素分为行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险五个方面。对金融机构债券发行人进行资信评估还应结合行业特点,考虑市场流动性、信用风险缓释、资本充足率、偿付能力等因素。

我们主要依据内部评级系统分析信用债的相对信用水平、违约风险及理论信用利差。基金管理人开发的信用评级模型是分析模型能够分析任意时间段、不同债券的历史表现情况,并且能够统计出历史利差的均值和波动度,发掘相对价值被低估的债券,以确定债券组合的各类属配置和个券配置。

4) 相对价值判断 根据同类债券的相对价值判断,选择合适的交易时机,增持相对低估、价格将上升的债券,减持相对高估、价格将下降的债券。比如判断未来利率曲线走势,对信用利差相近的债券的利差动态水平,选择利差较高的品种,进行价值发掘。由于利差水平受流动性和信用水平的影响,因此该策略也可扩展至利率策略、流动性和信用的置换,即在相同收益率下买入近期发行的债券,或是流动性更好的债券,或在相同外部信用评级和收益率下,买入内部信用评级更高的债券。

5) 宏观配置、动态调整 本基金管理人的动态测试系统主要包括组合分析模型和情景分析模型两部分。债券组合分析模型是用来实时精确跟踪债券组合状况的系统,情景分析模型是模拟未来市场环境变化趋势(例如加息/买入卖出某些债券)可能对组合产生的影响的系统。通过组合测试,能够计算出不同情景下组合的回报,以确定回报最高的组合组合。

我们同时运用信用风险管理模型对固定收益组合进行事前和事后风险收益测算,动态调整组合,实现组合的最佳风险收益匹配。

4) 可转换公司债券投资策略 由于可转债兼具债券和股票属性,本基金通过对可转债相对价值的分析,确定不同市场环境下可转债债性和股性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应券种,从而获取超额投资收益。

可转债相对价值分析策略首先从可转债的债性和股性分析两方面入手。本基金用可转债的底价溢价率衡量可转债的到期收益率来衡量可转债的债性特征。底价溢价率越高,债性特征越强;底价溢价率越低,则债性特征越弱;可转债的到期收益率越高,可转债的债性越强;可转债的到期收益率越低,可转债的股性越强。在实际投资中,可转债的底价溢价率小于10%或到期收益率大于2%的可转债可视作债性较强。

本基金用可转债的平价溢价率衡量可转债的Delta系数来衡量可转债的股性特征。平价溢价率越高,股性特征越强;溢价率越低,则股性特征越强。可转债的Delta系数接近于1,股性越强;Delta系数远离1,股性越弱。在实际投资中,可转债的平价溢价率小于5%或Delta系数大于0.6可视为股性较强。

此外,在分析可转债溢价率时,本基金还可对可转债自身的基本面要素进行综合分析。这些基本面要素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等。本基金会充分借鉴基金管理人股票分析团队的研究成果,对可转债的基础股票的基本面进行分析,形成对基础股票的价值评估。可转债自身的基本面评价和其基础股票的基本面评价结合在一起,一起,最终确定投资的品种。

5) 股票投资策略 本基金充分发掘基金管理人研究优势,将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行和行业景气度变化,以及上市公司成长性价值的基础上,通过优选具有良好成长性、质量优良、定价相对合理的股票进行投资,以谋求超额收益。

在全球经济框架下,本基金管理人通过对宏观经济运行趋势、产业环境、产业政策及行业竞争格局等多因素的分析 and 预测, 确定宏观及行业经济变动的变动对不同行业的潜在影响,得出各行业相对投资价值与投资时机,据此挑选出具有良好景气度发展潜力的行业。

具体操作中,本基金从经济周期因素评估、行业政策因素评估和行业基本面指标评估 包括行业生命周期、行业发展趋势和发展空间、行业内竞争态势、行业收入及利润增长情况等 三个方面筛选具有良好景气(和发展潜力)行业。一般而言,对于国民经济快速增长中的先导行业,受国家政策支持扶持的优势行业,以及受国内外宏观经济运行有利因素影响具备良好成长性特性的行业,为本基金股票投资重点投资的行业。

1) 本基金综合运用招商基金的股票研究方法和其它投资分析方法1)其挑选具有良好成长性、成长性质量优良、定价相对合理的股票构建股票投资组合。

具体分以下三个层次执行:

1) 品质筛选 筛选出上市公司治理、财务及管理品质上符合B.Cash Flow、P.CF.PS、D.PEBIT等,经营效率(如 ROE、ROA)和财务状况(如 DA、流动比率等)等。

2) 公司质量评价 通过对上市公司直接接触和实地调研,了解并评估公司治理结构、公司战略、所处行业的竞争动力、公司的财务特点,以决定股票价格合理估值中应该考虑的价格或溢价水平。在调研基础上,分析员依据公司成长性、盈利能力可预见性、盈利质量、管理层素质、流通股股东受关注度五大质量排名标准给每个目标公司进行评分。

3) 多元价值评估 在质量评估的基础上,根据上市公司所处的不同行业特点,综合运用多元化的股票估值指标,对股票进行合理估值,并评定投资价值。在明确的价值评估基础上选择价值被低估的股票标的。

6) 股票相对价值投资策略 本基金将根据股票管理的原则,以预期价值为目的,有选择地投资于短期债券。预期保持将主要采用流动性优势、交易活跃的价格优势。

本基金在进行短期债券投资时,将通过对证券市场 and 期货市场运行趋势的研究,并综合股指期货及期权投资策略寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

7) 权证投资策略 本基金将按照权证的相关规定,对权证发行决策部门或小组、授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。

7) 权证投资策略

本基金对权证资产的投资主要是通过分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化,灵活运用投资策略,波动率差策略以及买入策略。

4) 买入权证对股票投资组合中相应的正股进行套保保值

结合个股的基本面以及市场表现情况,对正股进行估值,并结合权证市场上整体隐含波动率情况,选择合理的隐含波动率水平用权证定价模型对权证进行定价,判断该权证合理的正股正股进行决策。在决策时的选择上,根据正股基本面、估值判断,灵活选择到期完全对冲策略以及Delta动态对冲策略。如果认为正股上涨可预期性强,可以保持正股与权证的组合Delta值大于0享受正股上涨带来的超额收益;如果认为正股下跌可能性比较大,可以保持组合Delta值小于0,享受正股下跌带来的超额收益;如果对正股短期走势把握不清,可以保持组合Delta中性,对正股价格变化的不确定性进行完全动态对冲。在选择动态对冲策略的同时考虑权证的Gamma值,选择能受益于市场环境变化的权证构建Gamma对冲策略,获取一定的超额收益。

8) 根据市场隐含波动率走势判断构建动态组合 波动率对权证价值产生重要影响,根据对市场隐含波动率水平的变化趋势的判断,以及对隐含波动率变化趋势以及幅度结构动态变化的分析,采用波动率策略,构建各种不同正股 (或 Vega)组合,并保持组合Delta中性,在规避正股价格风险的同时获取波动率变化带来的超额收益。

9) 构建权证组合实现Delta套利收益

由于权证市场上非理性行为的存在,正股与权证之间不理性方向关系,不同到期期限以及不同行权价格利权的权证的价格通常会背离合理定价方向关系,通过构建各种投资策略来捕捉市场定价不合理定价关系回归带来的获利机会。

本基金对权证的投资将严格遵守有关关于权证投资的相关规定。

2) 资产配置策略: 该债券基金依据宏观经济数据和金融运行数据,货币政策、财政政策、以及债券市场和股票市场风险收益特征,分析判断利率水平变动趋势和股票市场走势。并根据宏观经济、基准利率水平、股票市场整体估值水平、预期债券、可转债、新股申购等大类资产下一阶段预期收益率水平,结合各类型资产的波动性以及流动性特征进行,进行大类资产配置。

4) 债券 还可包括公司债、企业债 债券基金在债券投资中,对宏观经济政策、货币政策的深入分析以及宏观经济政策的动态跟踪,采用中长期以下为主的主动性投资策略,主要包括:久期匹配、期限结构配置、信用策略,相对价值判断、期限策略、动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各债券品种的定价方法进行预测、甄别淘汰、积极调整。

1) 通过对宏观经济和市场情况的分析,确定债券组合久期 宏观经济和市场情况分析:本基金通过债券投资策略表结合宏观经济数据与市场因素综合评价表。在具体投资策略工作中,基金管理人通过对主要的经济变量(如:宏观经济综合、GDP、通胀、货币、财政政策及资金和利率的供求关系) 对期限预期和结构分析,建立“宏观策略表”,并结合债券市场收益率曲线及其变动、货币市场利率及央行公开市场操作等市场因素进行评分,通过对上述指标上阶段的回顾,本阶段的分析和下阶段的预期,债券投资策略表以定量化形式给出了下一阶段债券市场利率和利率的走势。

基金管理人根据债券投资策略表综合打分结果给出的下一阶段股指期货债券市场的发掘趋势,确定债券组合的久期配置。

2) 收益曲线曲线分析,确定债券组合期限结构配置

债券收益率曲线是市场当前经济状况的判断及对未来价格走势预期的结果。分析债券收益率曲线,不仅可以非常直观地了解当前债券市场整体状况,而且能通过收益率曲线的不同斜率,分析预期收益率曲线的变化趋势,从而把握债券市场的动向。通过收益率曲线形态分析以及收益率变动预期分析,形成组合的期限结构配置,明确组合采用平券、杠铃或是梯型策略。如预期收益率曲线变陡,将采用子弹策略;如预期收益率曲线变平,将采用子弹策略。

3) 信用风险管理 信用风险管理是在基准收益率曲线上下反映信用风险的信用利差。基准收益率受宏观经济政策环境影响;信用利差溢价主要受该信用债对应信用水平的市场信用利差曲线以及该信用本身的信息使用的影响。 基于这两方面的分析,我们分别采用以下分析方法:

a. 基于信用利差曲线变化的投资策略: 一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响。若宏观经济经济向好,企业盈利不断增强,现金流现金流改善,则信用利差可能收窄;二是分析信用债市场容量、信用债市场结构、流动性变化趋势对信用利差曲线的影响。信用债信用债发行利率越高,相对信贷成本优势越弱,则企业债的发行可能减少;同时政策的变化和利率调整可能使信用债券的投资主体对信用债的需求变化,这些影响因素影响信用债的供求关系。该债券券属配置综合考虑各因素,分析信用利差曲线及行业走势,确定信用债的投资比例及行业分布的投资比例。

b. 基于信用债基本面信息变化的投资策略: 债券发行人自身素质的变化,包括公司产权状况、法人治理结构、管理水平、经营业绩、财务状况、信用风险等变化将直接导致信用评级产生影响。发行人信用评级变化后,我们将采用变化后债券信用评级所对应的信用利差曲线对公司债、企业债进行定价。

影响信用债信用风险的因素分为行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险等五个方面。对金融机构债券发行人进行资信评估还应结合行业特点,考虑市场流动性、信用风险缓释、资本充足率、偿付能力等因素。

我们主要依据内部评级系统分析信用债的相对信用水平、违约风险及理论信用利差。基金管理人开发的信用评级模型是分析任意时间段、不同债券的历史表现情况,并且能够统计出历史利差的均值和波动度,发掘相对价值被低估的债券,以确定债券组合的各类属配置和个券配置。

4) 相对价值判断 根据同类债券的相对价值判断,选择合适的交易时机,增持相对低估、价格将上升的债券,减持相对高估、价格将下降的债券。比如判断未来利率曲线走势,对信用利差相近的债券的利差动态水平,选择利差较高的品种,进行价值发掘。由于利差水平受流动性和信用水平的影响,因此该策略也可扩展至利率策略、流动性和信用的置换,即在相同收益率下买入近期发行的债券,或是流动性更好的债券,或在相同外部信用评级和收益率下,买入内部信用评级更高的债券。

5) 宏观配置、动态调整 本基金管理人的组合测试系统主要包括组合分析模型和情景分析模型两部分。债券组合分析模型是用来实时精确跟踪债券组合状况的系统,情景分析模型是模拟未来市场环境变化趋势(例如加息/买入卖出某些债券)可能对组合产生的影响的系统。通过组合测试,能够计算出不同情景下组合的回报,以确定回报最高的组合组合。

模拟组合。

我们同时运用风险管理模型对固定收益组合进行事前和事后风险收益测算,动态调整组合,实现组合的最佳风险收益匹配。

6) 可转换公司债券投资策略

由于可转债兼具债券和股票属性,该债券基金通过对可转债相对价值的分析,确定不同市场环境下可转债债性和股性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应券种,从而获取超额投资收益。

可转债相对价值分析策略首先从可转债的债性和股性分析两方面入手。本基金用可转债的底价溢价率衡量可转债的到期收益率来衡量可转债的债性特征。底价溢价率越高,债性特征越强;底价溢价率越低,则债性特征越强;可转债的到期收益率越高,可转债的债性越强;可转债的到期收益率越低,可转债的股性越强。在实际投资中,可转债的底价溢价率小于10%或到期收益率大于2%的可转债可视作债性较强。

该债券基金用可转债的平价溢价率衡量可转债的Delta系数来衡量可转债的股性特征。平价溢价率越高,股性特征越强;溢价率越低,则股性特征越强。可转债的Delta系数接近于1,股性越强;Delta系数远离1,股性越弱。在实际投资中,可转债的平价溢价率小于5%或Delta值大于0.6可视为股性较强。

此外,在进行可转债筛选时,该债券基金还可对可转债自身的基本面要素进行综合分析。这些基本面要素包括股性特征、债性特征、摊薄率、流动性等。该债券基金还会充分借鉴基金管理人股票分析团队的研究成果,对可转债的基础股票的基本面进行分析,形成对基础股票的价值评估。可转债自身的基本面评价和其基础股票的基本面评价结合在一起,最终确定投资的品种。

4) 股票投资策略

本基金充分发掘基金管理人研究优势,将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行和行业景气度变化,以及上市公司成长性价值的基础上,通过优选具有良好成长性、质量优良、定价相对合理的股票进行投资,以谋求超额收益。

1) 行业配置

在全球经济框架下,本基金管理人通过对宏观经济运行趋势、产业环境、产业政策及行业竞争格局等多因素的分析 and 预测, 确定宏观及行业经济变动的变动对不同行业的潜在影响,得出各行业相对投资价值与投资时机,据此挑选出具有良好景气度发展潜力的行业。

具体操作中,本基金从经济周期因素评估、行业政策因素评估和行业基本面指标评估 包括行业生命周期、行业发展趋势和发展空间、行业内竞争态势、行业收入及利润增长情况等 三个方面筛选具有良好景气(和发展潜力)行业。一般而言,对于国民经济快速增长中的先导行业,受国家政策支持扶持的优势行业,以及受国内外宏观经济运行有利因素影响具备良好成长性特性的行业,为该债券基金股票投资重点投资的行业。

2) 股票券属配置 本基金综合运用招商基金的股票研究方法和其它投资分析方法1)其挑选具有良好成长性、成长性质量优良、定价相对合理的股票构建股票投资组合。

具体分以下三个层次执行:

a. 品质筛选

筛选出上市公司治理、财务及管理品质上符合基本品质要求的上市公司,构建备选股票池。主要筛选指标包括: 盈利能力(如 PE、D.Cash Flow、P.CF.PS、D.PEBIT等),经营效率(如 ROE、ROA)和财务状况(如 DA、流动比率等)等。

b. 公司质量评价

通过对上市公司直接接触和实地调研,了解并评估公司治理结构、公司战略、所处行业的竞争动力、公司的财务特点,以决定股票价格合理估值中应该考虑的价格或溢价水平。在调研基础上,分析员依据公司成长性、盈利能力可预见性、盈利质量、管理层素质、流通股股东受关注度五大质量排名标准给每个目标公司进行评分。

c. 多元价值评估 在质量评估的基础上,根据上市公司所处的不同行业特点,综合运用多元化的股票估值指标,对股票进行合理估值,并评定投资价值。在明确的价值评估基础上选择价值被低估的股票标的。

7) 保证投资决策顺利和投资程序 为了保证投资组合投资计划的顺利贯彻与实施,该债券基金遵循以下投资决策依据以及具体的决策程序:

1) 投资决策依据:

1) 国家有关法律、法规和基金合同有关约定; 2) 宏观经济政策动态、证券市场运行环境及走势,以及上市公司的基本面; 3) 对宏观经济预期和宏观经济政策的变化,该债券基金将在承担适度风险的前提下,选择投资风险相对较低的品种进行投资。

2) 投资决策流程 本基金采用投资决策委员会领导下的团队式投资管理模式。投资决策委员会定期或不定期召开会议,重大投资决策由投资决策委员会作出,分析员在投资管理部执行。具体投资决策流程如下:

1) 投资决策委员会审批投资决策程序、资产配置和其中重大事项; 2) 投资决策部门通过投资决策委员会方式讨论拟投资品种,研究员构建模拟组合;

3) 基金经理根据所管理基金的特点,确定基金投资组合;

4) 基金经理制定投资策略;

5) 投资决策审核与执行投资指令;

6) 数量分析人员对投资策略的分析与评估;

7) 基金经理进行组合的评估与调整。

在投资决策过程中,风险管理部负责对投资决策环节的前置及事后风险、操作风险等投资风险进行监控,并在整个投资流程完成后,对投资风险及绩效做出评估,提供给投资决策委员会、投资总监、基金经理等相关人员,以供决策参考。

二、业绩比较基准

(一) 业绩比较基准

三年期银行定期存款+三年期银行定期存款收益率作为业绩比较基准的原因如下:在目前国内金融市场中,保本期限为三年,保本但不保证收益率。以三年期银行定期存款收益率作为本基金的业绩比较基准,能够使本基金保本安全性判断本基金产品的风险收益特征,合理预期长期投资本基金能够获得的有效性。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩比较的指数时,本基金管理人可以与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告,但不需要召开基金份额持有人大会。

优秀的管理能力将提升公司的长期投资价值。本基金将对上市公司的管理能力深入分析,重点投资满足以下条件的上市公司:生产/业务/财务/管理/规范、安全控制水平高;重视成本/重视成本,成本控制力较强;质量/管理体系完善,产品质量稳定。

3) 研发能力 公司研发能力对影响公司的长期竞争力。本基金将重点投资研发能力强,能不断对生产/技术和生产工艺进行改进,生产/效率和资源利用率较高的上市公司。

4) 成长性/增长 公司成长性强,预期营业收入增长率或利润增长率高于行业平均水平,且具有可持续性。

5) 盈利能力 公司盈利能力强,预期营业利润率或净资产收益率高于行业平均水平,且未来提升潜力较大。

7) 财务状况 公司资产负债结构相对合理,财务风险较小,不会对上市公司未来扩张带来负面影响。

4) 估值水平分析 在精选资源行业股票的基础上,基金管理人将对备选股票进行估值分析,采用的估值方法包括自由现金流贴现模型(CF、CFE)、股利贴现模型(DDM)、市盈率法(P/E)、市净率法(P/B)等。

通过估值水平分析,基金管理人将发掘出价值被低估或估值合理的股票。

6) 股票组合的构建与调整 本基金将根据对资源行业各细分行业的综合分析,确定各细分市场行业的资产配置比例。在各细分市场内,本基金将选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的个股,构建中国资源行业股票投资组合。在动态调整中,基金经理的估值水平、市场变化预期、本基金将定期或不定期进行投资组合调整。

3) 债券投资策略 在债券投资方面,本基金主要通过久期调整与券种选择两个层次进行投资管理。在久期调整方面,结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场债券属属资产的风险收益特征,定期对债券组合属属资产进行优化配置和调整,确定属属资产的最优久期。

在券种选择上,本基金以中长期利率走势分析为基础,结合经济变化趋势、货币政策及市场利率变动趋势的收益率水平、流动性特征及属属资产,综合运用投资管理策略,实施属属品种的券种投资策略。

G 可转债投资策略 可转债兼具债券和股票属性,本基金通过对可转债相对价值的分析,确定不同市场环境下可转债债性和股性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应券种,从而获取超额投资收益。本基金管理人开发的信用评级模型是分析任意时间、不同债券的历史表现情况,并且能够统计出历史利差的均值和波动度,发掘相对价值被低估的债券,以确定债券组合的各类属配置和个券配置。

9) 基金的投资业绩比较基准 中证内地资源主题指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%

二、基金的投资目标及特征

本基金为主动股票型基金,理论上其长期投资水平不高于主动权益和主动债券基金。同时,本基金为行业基金,在享受投资行业权益的同时,也必须承担该资源资产行业的因素带来的风险。

十一、基金投资组合报告(未经审计)

本基金管理人的前十大重仓股及重要事件:本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,投资者在做出投资决策前应参阅本基金的招募说明书。

本基金的基金管理人中国银行股份有限公司证券投资基金部,已于2013年9月11日复核了本报告的内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告有关数据的期间为2013年4月1日至2013年6月30日。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	364,002,247.16	82.40
2	固定收益投资	69,892,000.00	15.80
3	买入返售金融资产	69,892,000.00	15.80
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	5,594,119.29	1.26
6	其他各项资产	2,380,513.07	0.54
7	合计	442,468,879.52	100.00

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	259,017,974.13	58.98
B	采矿业	30,166,407.19	20.52
C	制造业	15,417,865.84	3.51
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	-	-
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	金融业	-	-
J	房地产业	-	-
K	租赁和商务服务业	-	-
L	科学研究和技术服务业	-	-
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	教育、文化和体育业	-	-
O	国防、军事和其他服务业	-	-
P	服务业	-	-
Q	其他	-	-
R	合计	364,002,247.16	82.98

时公告。

2) 变更后 招商安盛债券型证券投资基金(以下简称“招商安盛债券基金”) 中信标普全债指数收益率 中信标普全债指数属于中信标普固定收益系列指数,涵盖了在上海证券交易所、深圳证券交易所和银行间市场上市的所有债券,剩余期限在1年以上、票面余额超过1亿元人民币,信用评级在投资级以上(含)的债券均包含在该指数中,中信标普全债指数是一个全面反映整个债券市场(交易所债券市场、银行间债券市场)的综合性能债券指数。以其作为该债券基金业绩比较基准能比较贴切地体现招商安盛债券基金的投资目标、投资策略及投资业绩。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于该债券基金业绩基准的指数时,本基金管理人可以与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十一、基金的风险收益特征

1) 原本风险 本基金属主动权益型基金,属于证券市场中的中低风险品种。

2) 变更后 招商安盛债券型证券投资基金(以下简称“招商安盛债券基金”) 该债券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。

十二、投资组合报告

招商安盛保本混合型证券投资基金基金管理人-招商基金管理有限公司的董事会及董事事项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。

本投资组合报告所载数据截至2013年6月30日,来源于《招商安盛保本混合型证券投资基金2013年第2季度报告》。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	516,812,916.25	8.27
2	其中:股票	516,812,916.25	8.27
3	固定收益投资	5,519,373,577.50	88.30
4	其中:国债	5,519,373,577.50	88.30
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	-	-
7	其他各项资产	-	-
8	合计	6,036,290,493.75	100.00

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	40,977,967.02	1.06
B	采矿业	-	-
C	制造业	236,545,546.13	6.10
D	电力、热力、燃气及生产和供应	70,355,583.76	1.81
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,582,388.40	0.20
G	交通运输、仓储和邮政业	30,530,076.60	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	金融业	74,759,970.56	1.20
J	房地产业	139,875,602.68	2.24
K	合计	6,250,822,067.16	100.00

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	医药生物	40,977,967.02	1.06
2	采矿业	-	-
3	制造业	236,545,546.13	6.10
4	电力、热力、燃气及生产和供应	70,355,583.76	1.81
5	建筑业	-	-
6	批发和零售业	7,582,388.40	0.20
7	交通运输、仓储和邮政业	30,530,076.60	0.79
8	住宿和餐饮业	-	-
9	金融业	74,759,970.56	1.20
10	房地产业	139,875,602.68	2.24
11	合计	612,432,916.25	13.33

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	1,399,949	50,511,683.84	1.30
2	600505	中国国航	15,330,000	47,829,600.00	1.23
3	600795	国电电力	20,000,000	45,600,000.00	1.18
4	000616	亿纬股份	13,439,953	38,303,866.05	0.99
5	002234	科大讯飞	3,399,791	28,558,244.40	0.74
6	600240	华业集团	6,099,927	26,046,689.29	0.67
7	000933	神火股份	5,199,904	23,191,571.84	0.60
8	600809	裕安光电	2,699,937	21,734,492.85	0.56
9	600477	上海医药	1,999,927	21,249,224.01	0.55
10	000703	保变电气	2,500,000	20,775,000.00	0.54

Q	卫生和社会工作		-
R	文化、体育和娱乐业		-
S	综合		-
	合计	516,812,916.25	13.32

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	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	199,535,000.00	5.15
2	中期票据	-	-
3	短期融资券	237,168,000.00	6.12
4	企业债	237,168,000.00	6.12
5	企业短期融资券	2,640,303,200	6.81