# 招商安达保本混合型证券投资基金

## 【2012】第二季度报告

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：2012年7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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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2012年4月1日起至6月30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 | 508,330,285.83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 | 中国投资担保有限公司 |

### §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(2012年4月1日-2012年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 7,483,988.76 |
| 2.本期利润 | 25,723,733.82 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0476 |
| 4.期末基金资产净值 | 575,688,750.67 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.133 |

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。

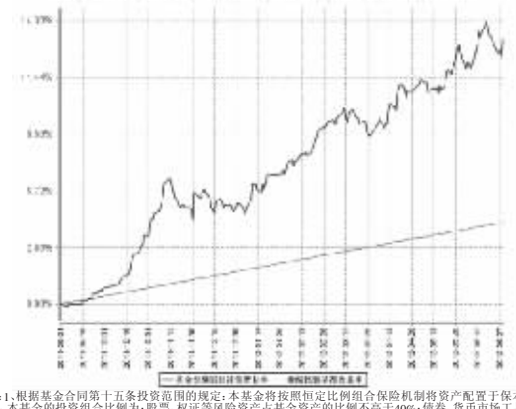
3.2 基金净值表现

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 | 4.33% | 0.33% | 1.22% | 0.01% | 3.11% | 0.32% |

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：1、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。
2、本基金合同于2011年9月1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 | | |
| 张国强 | 本基金的基金经理、总经理助理兼固定收益投资部负责人、招商信用添利债券型证券投资基金及招商产业债券型证券投资基金的基金经理 | 2011年9月1日 | - | 11 | 张国强，男，中国国籍，经济学硕士。曾任中信证券股份有限公司研究咨询部分析师、债券销售交易部经理、产品设计主管、总监；中信基金管理有限责任公司投资管理部总监、基金经理。2009年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，现任总经理助理兼固定收益投资部负责人、招商信用添利债券型证券投资基金、招商安达保本混合型证券投资基金及招商产业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，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。报告期内，公司所有投资组合参与的交易所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

宏观与政策分析：

2012年二季度，经济增长延续一季度的下滑态势。二季度GDP增速回落至7.6%，虽然政策预调微调的力度在加大，但经济底部仍然难以确定，需要未来几个月的数据来确认。

通胀方面，CPI下行趋势已经确立，6月份CPI跌至2.2%，可能将在三季度见底，四季度由于季节性因素略有反弹，但全年整体控制在4%以下是大概率事件。

资金面方面，虽然外汇占款流入趋势性减少，但央行态度才是决定性因素，在外源性流动性枯竭的情况下，内生性的流动性供给是关键，央行可以通过下调存款准备金率进行流动性投放，货币政策的态度决定资金面的情况。

债券市场回顾：

二季度债券市场仍然走强，在一季度末收益率回调之后，二季度收益率继续下行，基本回到甚至突破去年年末的低点。利率产品方面，由于4月经济数据超预期下滑，同时辅以央行下调存准，收益率大幅下行，而降息之后，由于实质上是非对称降息，同时季末资金面趋紧，利率产品有一定回调。信用产品方面，走势基本跟随利率产品，绝对收益率有所下行，但信用利差未见收窄。

基金操作回顾：

回顾2012年二季度的基金操作，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组合调整，增配了信用债同时进行利率产品的波段性操作。

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1.133元，本报告期份额净值增长率为4.33%，同期业绩基准增长率为1.22%，基金业绩高于同期比较基准3.11%。超额收益主要来自于对权益及转债市场行情的把握。

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2012年三季度债券市场，从基本面上看，国内经济的见底企稳主要看政策的刺激程度和效果，需要未来数月的数据进一步确认，但快速复苏仍难以见到，通胀趋势性向下，但四季度可能存在一定不确定性；外围美国经济持续温和复苏，欧债危机阶段性缓解，但实体经济依然疲弱。经济增长态势及政策刺激的力度走向是左右债券市场的关键因素。

### §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 | 205,372,231.87 | 22.46 |
| | 其中：股票 | 205,372,231.87 | 22.46 |
| 2 | 固定收益投资 | 682,911,188.30 | 74.70 |
| | 其中：债券 | 682,911,188.30 | 74.70 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 10,515,470.80 | 1.15 |
| 6 | 其他资产 | 15,425,463.08 | 1.69 |
| 7 | 合计 | 914,224,354.05 | 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 | 6,025,032.72 | 1.05 |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 72,036,860.18 | 12.51 |
| C0 | 食品、饮料 | 20,679,183.73 | 3.59 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 4,655,000.00 | 0.81 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 12,792,287.55 | 2.22 |
| C8 | 医药、生物制品 | 31,593,174.53 | 5.49 |
| C99 | 其他制造业 | 2,317,214.37 | 0.40 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 12,475,260.72 | 2.17 |
| E | 建筑业 | 53,673,321.33 | 9.32 |
| F | 交通运输、仓储业 | 6,784,000.00 | 1.18 |
| G | 信息技术业 | 1,663,000.00 | 0.29 |
| H | 批发和零售贸易 | 10,593,325.28 | 1.84 |
| I | 金融、保险业 | 33,675,735.97 | 5.85 |
| J | 房地产业 | 6,529,810.63 | 1.13 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | 1,915,885.04 | 0.33 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 205,372,231.87 | 35.67 |

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 | 601668 | 中国建筑 | 14,499,874 | 48,429,579.16 | 8.41 |
| 2 | 600795 | 国电电力 | 3,153,900 | 8,515,530.00 | 1.48 |
| 3 | 600976 | 武汉健民 | 399,935 | 7,858,722.75 | 1.37 |
| 4 | 600594 | 益佰制药 | 349,961 | 6,929,227.80 | 1.20 |
| 5 | 600125 | 铁龙物流 | 800,000 | 6,784,000.00 | 1.18 |
| 6 | 300039 | 上海凯宝 | 300,000 | 6,690,000.00 | 1.16 |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 199,921 | 6,549,411.96 | 1.14 |
| 8 | 000402 | 金融街 | 999,971 | 6,529,810.63 | 1.13 |
| 9 | 002679 | 福建金森 | 500,418 | 6,025,032.72 | 1.05 |
| 10 | 600837 | 海通证券 | 600,000 | 5,778,000.00 | 1.00 |

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 | 40,183,920.00 | 6.98 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 331,854,804.00 | 57.64 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 105,220,000.00 | 18.28 |
| 7 | 可转债 | 205,652,464.30 | 35.72 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 682,911,188.30 | 118.63 |

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 | 113001 | 中行转债 | 1,491,480 | 144,852,537.60 | 25.16 |
| 2 | 122098 | 11八钢债 | 649,930 | 66,812,804.00 | 11.61 |
| 3 | 1182333 | 11日照港MTN1 | 600,000 | 63,132,000.00 | 10.97 |
| 4 | 122103 | 11航机01 | 570,000 | 58,596,000.00 | 10.18 |
| 5 | 122095 | 11杭钢债 | 550,000 | 56,650,000.00 | 9.84 |

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 186,704.30 |
| 2 | 应收证券清算款 | 970,164.41 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 14,169,284.02 |
| 5 | 应收申购款 | 99,310.35 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 15,425,463.08 |

5.8.4 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 | 113001 | 中行转债 | 144,852,537.60 | 25.16 |
| 1 | 110017 | 中海转债 | 33,624,748.30 | 5.84 |
| 3 | 110007 | 博汇转债 | 13,398,914.40 | 2.33 |
| 4 | 113002 | 工行转债 | 10,899,000.00 | 1.89 |

5.8.5 报告期末前十名股票中在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。

### §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 | 595,024,358.08 |
| 本报告期基金总申购份额 | 25,541,826.02 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 112,235,898.27 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 508,330,285.83 |

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 备查文件目录

7.1 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2012年第2季度报告》。

7.2 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

7.3 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
2012年7月19日

# 招商安瑞进取债券型证券投资基金

## 【2012】第二季度报告

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：2012年7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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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2012年4月1日起至6月30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 | 1,143,529,909.73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、权证等权益类资产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。<br>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(2012年4月1日 - 2012年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 7,891,264.12 |
| 2.本期利润 | 31,728,413.09 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0275 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,107,889,683.69 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.969 |

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 | 2.98% | 0.38% | 1.84% | 0.18% | 1.14% | 0.20% |

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、招商安本增利债券型证券投资基金及招商安泰股票证券投资基金基金经理 | 2011年9月20日 | - | 10 | 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，现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金及招商安泰股票证券投资基金的基金经理。 |
| 谢志华 | 本基金的基金经理及招商安心收益债券型证券投资基金基金经理 | 2011年3月17日 | - | 6 | 谢志华，男，中国国籍，理学硕士。曾任职于华泰证券有限责任公司，从事固定收益研究；2008年8月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，任研究员，从事信用及利率等固定收益类品种的研究，现任招商安心收益债券型证券投资基金及招商安瑞进取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》、《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所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

宏观与政策分析：

二季度宏观经济延续下滑态势。外需方面，美国经济缓慢复苏，欧债危机有所缓和，但实体经济增长短期内难见起色。国内方面，宏观经济呈现经济增长和物价双降局面。货币政策方面，预调微调的基调不变，总体趋于宽松，准备金率仍有下降空间，但政策对实体经济的支持作用尚待观察未来几个月数据。

债券市场回顾：

二季度债券市场仍然走强，在一季度末收益率回调之后，二季度收益率继续下行，基本回到甚至突破去年年末的低点。利率产品方面，由于经济数据不佳，同时央行下调存款准备准率，收益率下行幅度较大。信用产品走势基本跟随利率产品，绝对收益率有所下行，但信用利差未见收窄。

基金操作回顾：

回顾2012年二季度的基金操作，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，进行了品种调整，在转债和股票投资上，跟据市场行情变化进行了波段操作。

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0.969元，本报告期份额净值增长率为2.98%，同期业绩基准增长率为1.84%，基金业绩优于同期比较基准1.14%。基金收益率高于比较基准的原因主要是债券市场表现较好。

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2012年三季度债券市场，国内经济仍将继续筑底，政策仍将偏向宽松，但其对实体经济的支持力度仍待观察，通胀仍将保持低位；外围美国经济持续温和复苏，欧债危机阶段性缓解，但实体经济依然疲弱。经济增长态势及政策刺激的力度走向是左右债券市场的关键因素。

### §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 | 202,724,159.96 | 15.46 |
| | 其中：股票 | 202,724,159.96 | 15.46 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,081,217,168.50 | 82.46 |
| | 其中：债券 | 1,081,217,168.50 | 82.46 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 17,896,855.24 | 1.36 |
| 6 | 其他资产 | 9,400,450.19 | 0.72 |
| 7 | 合计 | 1,311,238,633.89 | 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 | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 76,404,883.10 | 6.90 |
| C0 | 食品、饮料 | 27,910,619.80 | 2.52 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 9,308,323.36 | 0.84 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 19,691,793.92 | 1.78 |
| C8 | 医药、生物制品 | 17,176,328.71 | 1.55 |
| C99 | 其他制造业 | 2,317,817.31 | 0.21 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 16,199,867.70 | 1.46 |
| E | 建筑业 | 81,836,145.60 | 7.39 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 13,357,949.66 | 1.21 |
| I | 金融、保险业 | 14,925,313.90 | 1.35 |
| 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 | 202,724,159.96 | 18.30 |

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 | 601668 | 中国建筑 | 24,501,840 | 81,836,145.60 | 7.39 |
| 2 | 000858 | 五粮液 | 499,997 | 16,379,901.72 | 1.48 |
| 3 | 600795 | 国电电力 | 5,999,951 | 16,199,867.70 | 1.46 |
| 4 | 600104 | 上汽集团 | 800,000 | 11,432,000.00 | 1.03 |
| 5 | 300039 | 上海凯宝 | 492,881 | 10,991,246.30 | 0.99 |
| 6 | 600859 | 王府井 | 399,817 | 10,938,993.12 | 0.99 |
| 7 | 601318 | 中国平安 | 199,985 | 9,147,313.90 | 0.83 |
| 8 | 600875 | 东方电气 | 460,926 | 8,259,793.92 | 0.75 |
| 9 | 600196 | 复星医药 | 599,911 | 6,185,082.41 | 0.56 |
| 10 | 600887 | 伊利股份 | 289,976 | 5,967,706.08 | 0.54 |

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 | 60,300,000.00 | 5.44 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 51,055,000.00 | 4.61 |
| | 其中：政策性金融债 | 51,055,000.00 | 4.61 |
| 4 | 企业债券 | 293,364,651.60 | 26.48 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 676,497,516.90 | 61.06 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,081,217,168.50 | 97.59 |

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 | 113001 | 中行转债 | 2,378,240 | 230,974,668.80 | 20.85 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 1,531,350 | 166,901,836.50 | 15.06 |
| 3 | 110017 | 中海转债 | 1,342,790 | 131,096,587.70 | 11.83 |
| 4 | 122833 | 11赣城债 | 800,000 | 81,600,000.00 | 7.37 |
| 5 | 110015 | 石化转债 | 800,360 | 79,963,967.60 | 7.22 |

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 300,941.86 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 9,093,056.80 |
| 5 | 应收申购款 | 6,451.53 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 9,400,450.19 |

5.8.4 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 | 113001 | 中行转债 | 230,974,668.80 | 20.85 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 166,901,836.50 | 15.06 |
| 3 | 110017 | 中海转债 | 131,096,587.70 | 11.83 |
| 4 | 110015 | 石化转债 | 79,963,967.60 | 7.22 |
| 5 | 110013 | 国投转债 | 28,745,550.00 | 2.59 |
| 6 | 110018 | 国电转债 | 22,543,486.80 | 2.03 |
| 7 | 110012 | 海运转债 | 8,823,761.10 | 0.80 |
| 8 | 110007 | 博汇转债 | 7,447,658.40 | 0.67 |

5.8.5 报告期末前十名股票中在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 | 1,181,757,422.43 |
| 本报告期基金总申购份额 | 79,184,499.27 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 117,412,011.97 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,143,529,909.73 |

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 备查文件目录

7.1 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2012年第2季度报告》。

7.2 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

7.3 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
2012年7月19日

# 招商信用添利债券型证券投资基金

## 【2012】第二季度报告

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：2012年7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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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