

招商安泰系列开放式证券投资基金之招商安泰平衡型证券投资基金

【2014】半年度报告摘要

3、二季度在供给收缩和流动性预期推动下,部分有色、化工等子板块涨幅较大;
4、食品饮料、医药等一季报业绩超预期,也决定了经济回升的强劲力度;而流动性之宽松故能看开张到按揭贷款领域,决定了房地产的下行风险能否得到控制,这些因素的变化都将影响利率的走向。对信用品种而言,无论杠杆操作的息差空间和借债的容易程度都意味着信用债仍具备一定的配置价值。

(3) 债券市场展望

上半年债券市场牛,利率和信用产品收益率都出现大幅下行。1-2月份经济数据恶化,央行主动逆回购,市场资金面宽松,收益率出现明显下行。4月中下旬间获得再贷款的消息被市场确认,推动长期收益率大幅下行,6月份央行的定向降准范围不断扩大,长期收益率再次下行。

信用债市场大致相似,中高信用等级信用债和城投债得到市场青睐,信用利差大幅压缩。转债跟随信用债,债底不断抬升,券务机会较大。

(4) 基金操作回顾

上半年,我们严格按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。在股票投资方面,我们重点持有国家产业政策支持的、业绩高速增长、估值合理的绩优股票,配足了消费类股票,保持中性的股票仓位,并且适度参与了各种主题投资。

在债券投资方面,我们去年底大幅增加了可转债的仓位,在资产配置上获取很好的收益。

截至本报告期末,本基金份额净值为1.0957元,本报告期间净值增长率为4.05%,同期业绩比较基准增长率为-1.28%,基金净值表现超越业绩比较基准幅度为5.33%。主要超额收益来源于择时正确,个股贡献显著。

4.5 管理人宏观经济、证券市场及行业走势的重要展望

(1) 债券市场展望

展望2014年下半年,社会融资扩张程度以及经济增长强弱将成债券市场的主要驱动因素。贷款力量的力度能否对冲非标融资的压缩将决定社会融资增速回升的幅度和持续性,也决定了经济回升的强劲力度;而流动性之宽松故能看开张到按揭贷款领域,决定了房地产的下行风险能否得到控制,这些因素的变化都将影响利率的走向。对信用品种而言,无论杠杆操作的息差空间和借债的容易程度都意味着信用债仍具备一定的配置价值。

(2) 股票市场展望

下半年对股市谨慎乐观。随着经济逐渐企稳,资金面保持宽松,沪港通施行,我们认为下半年仍然有较多的投资机会。结构上,以创业板为代表的小市值基金仓位,在业绩持续低于预期,IPO加速,估值偏高等原因,将继续面临调整的压力。另一方面,我们认为下半年有价格性价比的周期股以及受益估值切换并充分调仓的白马股都有较好的投资价值。

本基金下半年会继续维持目前偏中性的仓位,个股上继续发掘业绩高速增长,估值合理的标的。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金估值业务严格按照相关法律法规,基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的数据估值,执行基金估值政策,另外,公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业能力和相关工作经历。在估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况

进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关资产品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于活跃的交易状态或者最近交易后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格

的重大事件,从而确定估值日需要进行的估值调整或者调整的投资品种;投资和研究人员定期审核公允价值的确认程序,并研究提出合理的数量分析方法模型对需要进行估值调整或者调整的投资品种进行公允

价值定价;与计量并定期讨论政策和程序进行评估,以保证其持续适用;基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性,并负责与托管行估值调整事项;风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制;法律合规部负责日常的数据估值调整结果的后续复核监督工作;法律合规部与基金核算部共同负责估值数据源的信息披露工作。

基金经代表向估值委员会提供估值参考信息,参与估值政策讨论;对采用特别估值程序的证券,基金及时启动特别估值程序,由公司估值委员会集体讨论决定特别估值方案并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值程序各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人未与任何外部估值服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《招商安泰系列开放式证券投资基金合同》及最新的招募说明书约定“基金每次收益分配比例不低于当期已实现收益的50%”。本基金2013年12月31日为收益分配基准日进行了2013年第一次利润分配,截至2013年12月31日,本基金2013年12月31日,最低分配比例20%,最低分配金额为59.5,408.100元,利润分配基准日为2014年1月20日,每份基金份额0.0540元,分红金额为5,045,206.95元。相关利润分配的有关事项以及基金合同、招募说明书的有关规定。

本基金已实现利润分配的可供分配收益,将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵守信情况说明

托管人声明,在本报告期内,本基金托管人—招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规,基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本基金报告期内基金管理人投资运作,基金净值计算、利润分配、基金申购赎回赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等相关法律法规,在重要方面的交易严格按照基金合同的约定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务数据、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

5.4 半年度财务报表(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:招商安泰平衡型证券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

单位:人民币元

资产

货币资金 2,281,087.70 5,477,465.15

结算备付金 24,022.39 551,417.43

应收利息 167,849.52 101,686.28

买入返售金融资产 89,789,278.94 95,276,678.39

其他资产 36,702,004.30 42,538,063.14

基金资产合计 53,087,528.80 52,635,632.25

负债和所有者权益

应付利息 80,095,535.51 110,866,417.79

其他负债 20,414.73 20,414.73

所有者权益合计 2,281,087.70 5,477,465.15

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.0957元,基金份额总额88,530,687.02份。

6.2 利润表

会计主体:招商安泰平衡型证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目

一、收入 5,422,827.62 3,966,301.47

1.利息收入 897,548.70 727,553.82

其中:存款利息收入 32,714.46 29,739.30

债券利息收入 860,334.25 728,214.52

其他利息收入 4,999.99 -

2.投资收益 2,676,858.10 7,619,381.67

其中:国债投资收益 381,612.62 4,272,275.50

其他投资收益 2,136,721.39 2,556,717.03

3.公允价值变动收益 - 3,966,301.47

4.其他收入 358,529.78 510,757.14

5.其他收入 1,636,647.14 3,444,147.14

6.其他收入 9,776.66 -

7.其他收入 1,485,109.36 1,485,494.47

8.其他收入 75,543.20 85,017.67

9.其他收入 126,596.48 138,516.36

10.其他收入 24,337.02 141,762.86

11.其他收入 66,241.50 69,351.30

12.其他收入 1,017,218.04 2,120,807.00

13.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

14.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

15.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

16.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

17.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

18.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

19.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

20.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

21.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

22.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

23.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

24.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

25.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

26.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

27.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

28.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

29.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

30.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

31.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

32.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

33.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

34.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

35.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

36.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

37.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

38.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

39.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

40.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

41.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

42.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

43.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

44.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

45.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

46.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

47.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

48.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

49.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

50.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

51.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

52.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

53.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

54.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

55.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

56.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

57.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

58.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

59.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

60.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

61.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

62.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

63.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

64.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

65.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

66.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

67.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

68.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

69.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

70.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

71.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

72.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

73.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

74.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

75.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

76.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

77.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

78.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

79.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

80.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

81.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

82.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

83.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

84.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

85.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

86.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

87.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

88.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

89.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

90.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

91.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

92.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

93.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

94.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

95.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

96.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

97.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

98.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

99.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

100.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

101.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

102.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

103.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

104.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

105.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

106.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

107.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

108.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

109.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

110.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

111.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

112.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

113.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

114.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

115.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00

116.其他收入 4,017,718.04 2,120,807.00