招商安本增利债券型证券投资基金 2009年第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司 基金托管人:中国光大银行股份有限公司 报告送出日期:2009年07月20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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年07月16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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安本增利债券
交易代码	217008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年07月11日
报告期末基金份额总额	1,034,047,871.21份
投资目标	在严格控制风险、维护基金本金安全的基础上,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	1、资产配置 本基金对债券等固定收益类品种的投资比例为80%–100%(其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%);股票等权益类品种的投资比例为0%–20%。 2、组合构建 (1)货币市场工具投资:将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,在保持资产流动性的同时,追求稳定的投资收益。 (2)债券(不含可转债)投资:将采取积极主动的投资策略,以中长期利率趋势分析为基础,结合中长期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。 (3)可转债投资:主要采用可转债相对价值分析策略。通过分析不同市场环境下其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应券种,从而获取较高投资收益。 (4)股票投资:在参与股票一级市场投资的过程中,将全面深入地把握上市公司基本面,深入发掘新股内在价值,结合市场估值水平和股市投资环境,充分发挥本基金作为机构投资者在新股询价发行过程中的对新股定价所起的积极作用,积极参与新股的申购、询价与配售,有效识别并防范风险,以获取较好收益。 当本基金管理人判断市场出现明显的投资机会,或行业(个股)的投资价值被明显低估时,本基金可以直接参与股票二级市场投资,努力获取超额收益。在构建二级市场股票投资组合时,本基金管理人强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合,挖掘价值被低估的股票。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后利率+20bp
风险收益特征	本基金为流动性好、低风险、稳健收益类产品,可以满足追求本金安全基础上持续稳定收益的个人和机构投资者的投资需求。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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(2009年04月01日–2009年06月30日)
1.本期已实现收益	20,140,580.93
2.本期利润	10,517,015.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0094
4.期末基金资产净值	1,183,340,198.18
5.期末基金份额净值	1.1444

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。

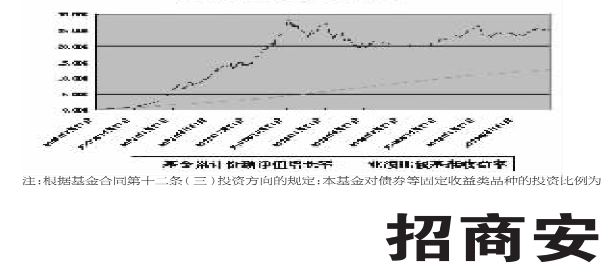
3.2 基金净值表现

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	0.86%	0.19%	0.89%	0.01%	–0.03%	0.18%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款税后利率+0.2%,业绩比较基准按日收益进行算术累加。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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(三)投资方向的规定:本基金对债券等固定收益类品种的投资比例为80%–100%(其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%);股票等权益类品种的投资比例为0%–20%。本基金于2006年07月11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		
汪仪	本基金的基金经理及招商安泰系列开放式证券投资基金的基金经理	2008年12月31日	–	5.00	汪仪,男,中国国籍,中南财经政法大学经济学硕士。曾任职于广州市商业银行股份有限公司金融同业部、国投瑞银基金管理有限公司,从事资金管理、资金及债券交易以及固定收益投资研究工作;2007年加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部高级研究员,现任招商安泰系列开放式证券投资基金及招商安本增利债券型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金基金经理的任职日期为公司相关会议做出决定的公告(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《招商安本增利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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内,本组合不存在与其他投资风格相似的组合之间的业绩表现差异超过5%的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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,未发现重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

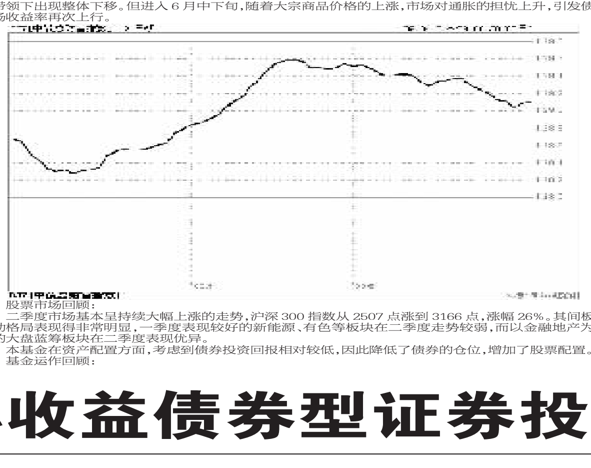
4.4.1 行情回顾及运作分析

宏观经济分析:

2009年2季度,在固定资产投资的带动下,宏观经济回暖势头明显。1–5月份固定资产累计投资增速达32.9%,当月投资增速超过38%,为04年1季度以来新高。受此拉动,工业增加值稳步上升,2009年5月份同比增速上升到8.9%,发电量同比增速在09年6月份首次由负转正,达到3.6%的正增长。PMI在2季度连续3个月在50以上,种种迹象表明经济在强劲复苏。与此相对应,1季度新增信贷合计4.58万亿元,4–5月新增贷款虽有所减缓,但依然保持了较高的增速。

债券市场回顾:

债券市场方面,在1季度债券市场调整较为充分的基础上,受2季度到期债券量较大以及信贷增速放缓带来的资金运用压力影响。4–5月债券市场止跌回升,出现一波"小阳春"行情。收益率曲线在中期品种的带领下出现整体下移。但进入6月中下旬,随着大宗商品价格的上涨,市场对通胀的担忧上升,引发债券市场收益率再次上行。



股票市场回顾:

二季度市场基本呈持续大幅上涨的走势,沪深300指数从2507点涨到3166点,涨幅26%。其间板块轮动格局表现得非常明显,一季度表现较好的新能源、有色等板块在二季度走势较弱,而以金融地产为代表的大盘蓝筹板块在二季度表现优异。

本基金在资产配置方面,考虑到债券投资回报相对较低,因此降低了债券的仓位,增加了股票配置。

基金运作回顾:

回顾2009年第二季度的基金操作,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,本基金对中长期品种进行了减持,增加了信用产品和可转债的配置。同时,考虑到股票市场持续走强,增加了股票资产的配置。

4.4.2 基金表现

截至报告期末,招商安本增利债券型证券投资基金份额净值为1.1444元,本报告期份额净值增长率为0.86%,同期业绩比较基准增长率为0.89%,基金净值表现低于业绩比较基准0.03%。主要原因是:与一季度末相比,二季度债券市场继续走弱,收益率曲线上移。

4.4.3 市场展望

展望2009年第三季度的债券市场,我们看到由于国内经济复苏较为强劲,而全球经济也有见底迹象,受经济见底及宽货币政策影响,大宗商品价格持续上涨,投资者通胀预期强化;此外,三季度中长期债券供给压力较大,加上同时IPO的重启会导致短端利率和货币市场利率的上升,对债券市场构成一定的压力。同时我们也看到,随着市场收益率的持续上行,持券回报有所上升。此外,股票市场的持续走强、IPO的重启以及公司债、可转债等供给的增加,也为基金的运作带来更多的投资机会。

§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	149,727,581.75	12.13
	其中:股票	149,727,581.75	12.13
2	固定收益投资	1,001,451,074.28	81.12
	其中:债券	991,133,074.28	80.28
	资产支持证券	10,318,000.00	0.84
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	75,261,132.78	6.10
6	其他资产	8,158,519.92	0.66
7	合计	1,234,598,308.73	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	10,200,000.00	0.86
C	制造业	29,782,703.92	2.52
C0	食品、饮料	7,280,530.00	0.62
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	–	–
C7	机械、设备、仪表	8,438,169.22	0.71
C8	医药、生物制品	14,064,004.70	1.19
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,780,000.00	1.16
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	7,713,896.10	0.65
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	62,039,134.48	5.24
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	15,368,847.25	1.30
M	综合类	10,843,000.00	0.92
	合计	149,727,581.75	12.65

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	000001	深发展A	1,000,000	21,820,000.00	1.84
2	000783	长江证券	1,179,448	20,652,134.48	1.75
3	600000	浦发银行	850,000	19,567,000.00	1.65
4	000917	电广传媒	999,925	15,368,847.25	1.30
5	600900	长江电力	1,000,000	13,780,000.00	1.16
6	600895	张江高科	700,000	10,843,000.00	0.92
7	601899	紫金矿业	1,000,000	10,200,000.00	0.86
8	600479	千金药业	499,969	8,649,463.70	0.73
9	600382	广东明珠	1,224,698	8,438,169.22	0.71
10	000839	中信国安	500,000	7,370,000.00	0.62

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	2,337,853.00	0.20
2	央行票据	640,469,000.00	54.12
3	金融债券	10,172,000.00	0.86
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	296,597,815.20	25.06
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	41,556,406.08	3.51
7	其他	–	–
8	合计	991,133,074.28	83.76

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	0801035	08央行票据35	1,900,000	199,177,000.00	16.83
2	0801047	08央行票据47	1,500,000	157,485,000.00	13.31
3	0801050	08央行票据50	1,000,000	105,020,000.00	8.87
4	0801056	08央行票据56	700,000	73,577,000.00	6.22
5	126012	08上港债	600,000	57,876,000.00	4.89

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0734011	07浦元1A	200,000	5,318,000.00	0.45
2	119010	天电收益	100,000	5,000,000.00	0.42
3	–	–	–	–	–
4	–	–	–	–	–
5	–	–	–	–	–
6	–	–	–	–	–
7	–	–	–	–	–
8	–	–	–	–	–
9	–	–	–	–	–
10	–	–	–	–	–

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	650,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	7,372,430.42
5	应收申购款	136,089.50
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	8,158,519.92

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	110002	南山转债	24,278,288.75	2.05
2	125960	锡业转债	13,527,261.33	1.14
3	110003	新钢转债	2,546,554.00	0.22
4	125709	唐钢转债	1,204,302.00	0.10

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

报告期期初基金份额总额	1,188,836,402.13
报告期期间基金总申购份额	89,460,397.54
报告期期间基金总赎回份额	244,248,928.46
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	1,034,047,871.21

注:申购含红利再投、转换入份额,赎回含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准招商安本增利债券型证券投资基金设立的文件;
2、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
3、《招商安本增利债券型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安本增利债券型证券投资基金招募说明书》;
5、《招商安本增利债券型证券投资基金托管协议》;
6、《招商安本增利债券型证券投资基金2009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

基金选定的信息披露报纸名称:上海证券报
登载季度报告的管理人互联网网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2009年07月20日

招商安心收益债券型证券投资基金 2009年第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司 基金托管人:中国工商银行股份有限公司 报告送出日期:2009年07月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年07月14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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安心收益债券
交易代码	217011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月22日
报告期末基金份额总额	958,942,896.13份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	(一)资产配置:本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于80%(其中,企业债投资比例为0–40%,可转债投资比例为0–40%),股票等权益类品种的投资比例不高于20%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。 (二)组合构建:本基金在货币市场工具投资方面,将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,在保持资产流动性的同时,追求稳定的投资收益;在债券(不含可转债)投资方面,将采取积极主动的投资策略,以中长期利率趋势分析为基础,结合中长期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。在可转债投资方面,主要采用可转债相对价值分析策略;在参与股票一级市场和新股增发投资方面,将在深入研究的基础上,发掘新股内在价值,发挥本基金作为机构投资者在新股询价发行过程中的对新股定价所起的积极作用,积极参与新股的申购、询价,以获取较好收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为主动管理的债券型基金,在证券投资基金中属于中低等风险品种,其预期风险收益水平低于股票基金及混合基金,高于货币市场基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2009年04月01日–2009年06月30日)
1.本期已实现收益	22,380,678.21
2.本期利润	13,202,090.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092
4.期末基金资产净值	1,001,958,482.06
5.期末基金份额净值	1.045

注:1、上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。

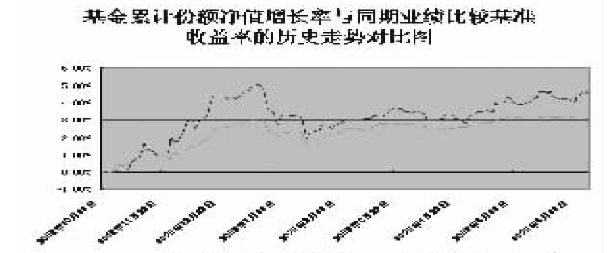
3.2 基金净值表现

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	1.06%	0.15%	0.42%	0.05%	0.64%	0.10%

注:业绩比较基准收益率为中信标普全债指数

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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、根据基金合同的规定:本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%(其中,企业债投资比例为0–40%,可转债投资比例为0–40%),股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的20%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。截至建仓期结束时(2009年04月21日)各项资产配置比例均符合基金合同的规定。

2、本基金合同于2008年10月22日开始生效,至本报告期末不满1年。

3、本基金的建仓期为2008年10月22日至2009年04月21日。

§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		
余春宁	本基金基金经理及招商现金增值开放式证券投资基金基金经理	2008年10月22日	–	9.00	余春宁,男,中国国籍,武汉大学经济学硕士。曾任职于中国人民银行深圳特区分行、国家外汇管理局深圳分局深圳外汇经纪中心、大鹏证券有限责任公司资金结算部,一直从事资金交易和投资管理等相关工作;2005年10月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任宏观经济分析师,现任招商现金增值开放式证券投资基金及招商安心收益债券型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金基金经理的任职日期为本基金合同生效日;

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《招商安心收益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、投资比例及投资组合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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内,本组合不存在与其他投资风格相似的组合之间的业绩表现差异超过5%的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

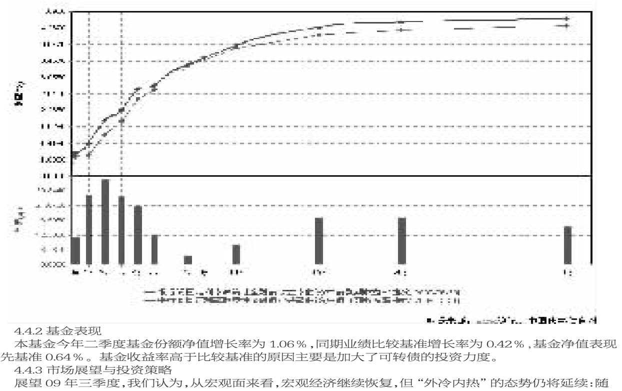
本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,未发现重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

09年二季度央行继续实行适度宽松的货币政策,市场流动性宽裕,但是由于政府主导的4万亿投资逐步产生效果,信贷投放继续放量,宏观经济指标持续改善。宏观基本面的好转对债市构成利空,加之6月末IPO重启直接对债市资金面带来压力,使得货币市场利率及中短端债券收益率上升显著。与今年一季度末相比,收益率曲线上移并呈现平坦化态势(见下图)。

政策性金融债各期限收益率变化情况



4.4.2 基金表现

本基金今年二季度基金份额净值增长率为1.06%,同期业绩比较基准增长率为0.42%,基金净值表现领先基准0.64%。基金收益率高于比较基准的原因主要是加大了可转债的投资力度。

4.4.3 市场展望与投资策略

展望09年三季度,我们认为,从宏观面来看,宏观经济继续恢复,但"外冷内热"的态势仍将延续:随着政府投资资金逐步到位,以政府投资为主导的投资仍将保持快速增长,而国内以房地产市场为主的私人投资也将逐步恢复,这使得三季度实际投资增速仍将维持较高的增速。从资金面来看,在央行适度宽松的货币政策基调下,市场流动性仍保持充裕。但随着IPO重启,资金面的波动将会加大,尤其是大盘股IPO的发行预计将加大货币市场利率的波动幅度。从政策面来看,依然会延续适度宽松货币政策以及积极的财政政策的政策组合操作,但政策重点依然是加大财政政策的运用力度,包括继续加大政府投资力度以及提高部分产品出口退税、继续加大社保医疗教育等公共领域投资等,适度宽松货币政策的应用主要体现为继续保持较为宽松的货币流动性以及维持信贷对实体经济的支持力度。

总的来看,我们对09年3季度债券走势保持谨慎,逐步改善的宏观经济、宽松但波动越来越大的资金面、不断变化的通胀预期等都会对债券收益率变动带来影响,我们判断3季度债券收益率波动幅度将会比2季度有所扩大。基于此,我们将密切跟踪相关数据并及时对组合进行灵活调整。

§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	52,425,972.26	4.67
	其中:股票	52,425,972.26	4.67
2	固定收益投资	1,018,024,031.40	90.77
	其中:债券	1,018,024,031.40	90.77
	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	34,210,409.43	3.05
6	其他资产	16,884,679.75	1.51
7	合计	1,121,545,092.84	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	28,166,677.76	2.81
C0	食品、饮料	–	–
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	–	–
C7	机械、设备、仪表	28,166,677.76	2.81
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	24,259,294.50	2.42
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	–	–
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	52,425,972.26	5.23

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	000528	柳 工	1,692,709	28,166,677.76	2.81
2	600368	五洲交通	3,604,650	24,259,294.50	2.42

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	123,560,774.80	12.33
2	央行票据	414,158,000.00	41.33
3	金融债券	50,200,000.00	5.01
	其中:政策性金融债	50,200,000.00	5.01
4	企业债券	225,095,905.20	22.47
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	205,009,351.40	20.46
7	其他	–	–
8	合计	1,018,024,031.40	101.60

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	0801017	08央行票据17	2,400,000	251,016,000.00	25.05
2	110002	南山转债	837,690	117,243,092.40	11.70
3	0801029	08央行票据29	1,000,000	104,750,000.00	10.45
4	122996	08常城建	800,980	82,340,744.00	8.22
5	010112	21国债⑿	775,500	79,643,850.00	7.95

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	83,333.33
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	16,313,296.42
5	应收申购款	488,050.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	16,884,679.75

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	110002	南山转债	117,243,092.40	11.70
2	110598	北大荒转债	36,500,182.20	3.64
3	110567	山鹰转债	23,429,669.90	2.34
4	110003	新钢转债	16,416,656.90	1.64
5	125960	锡业转债	11,419,750.00	1.14

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

报告期期初基金份额总额	2,027,797,160.33
报告期期间基金总申购份额	50,978,087.64
报告期期间基金总赎回份额	1,119,832,351.84
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	958,942,896.13

注:申购含红利再投、转换入份额,赎回含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准招商安心收益债券型证券投资基金设立的文件;
2、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
3、《招商安心收益债券型证券投资基金基金合同》;
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更新招募说明书》;
6、《招商安心收益债券型证券投资基金2009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

基金选定的信息披露报纸名称:上海证券报,证券时报
登载季度报告的管理人互联网网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2009年07月20日

招商大盘蓝筹股票型证券投资基金 2009年第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司 基金托管人:中国工商银行股份有限公司 报告送出日期:2009年07月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年07月15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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商大盘蓝筹股票
交易代码	217010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年06月19日
报告期末基金份额总额	897,118,647.80份
投资目标	发掘价值被低估的投资品种进行积极投资,在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行积极主动的大类资产配置,尽可能地规避证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选价值被低估的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×中信标普国债指数
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的股票型基金,其风险和预期收益均高于混合型基金,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2009年04月01日–2009年06月30日)
1.本期已实现收益	101,457,371.64
2.本期利润	207,701,379.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.3388
4.期末基金资产净值	1,322,282,040.61
5.期末基金份额净值	1.474

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。

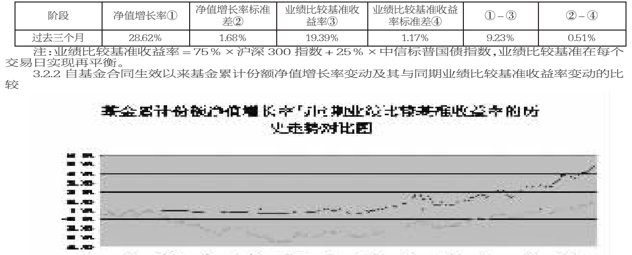
3.2 基金净值表现

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	28.62%	1.68%	19.39%	1.17%	9.23%	0.51%

注:业绩比较基准收益率=75%×沪深300指数+25%×中信标普国债指数,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份额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:根据基金合同的规定:本基金将基金资产的60%–95%投资于股票,将基金资产的5%–40%投资于债券和现金等固定收益类品种(其中,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%)。本基金可以投资于权证,权证的投资比例不高于基金资产净值的3%。本基金的建仓期为2008年06月19日至2008年12月18日,截至建仓期结束时(2008年12月18日)本基金投资于股票等权益资产占基金净资产67.56%,其中权证投资比例为0.00%。投资于债券和现金等固定收益类品种占基金净资产27.99%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券占基金净资产为23.66%。各项资产配置比例均符合基金合同的规定。

§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		
黄顺祥	离任前,任本基金的基金经理及招商核心价值混合型证券投资基金的基金经理	2008年06月19日	2009年06月24日	9.00	黄顺祥,男,中国国籍,武汉大学经济学硕士。曾任职于深圳华为技术有限公司,从事企业管理相关工作;招商证券股份有限公司,从事证券分析研究工作,任策略部经理;2006年3月加入招商基金管理有限公司,曾任股票投资部策略分析师,机构投资部投资经理,招商核心价值混合型证券投资基金及招商大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理。
游海	本基金的基金经理,曾任招商安泰系列开放式证券投资基金基金经理(2007年01月05日起至2009年04月23日)	2008年06月19日	–	7.00	游海,男,中国国籍,西南交通大学工商管理硕士。曾任职于国信证券有限责任公司研究所及融通基金管理有限公司研究部,从事钢铁及房地产等行业研究员;2006年5月加入招商基金管理有限公司股票投资部,曾任公用事业及能源行业研究员,招商安泰系列开放式证券投资基金基金经理,现任招商大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金基金经理的任职日期为本基金合同生效日,离任日期为公司相关会议做出决定的公告(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》的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《招商大盘蓝筹股票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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,本组合与投资风格相似的招商核心价值混合之间的业绩表现差异超过5%。主要原因为:招商大盘蓝筹股票严格按照合同的要求,投资标的集中于大盘蓝筹股票,在今年上半年的行情中取得了较好的业绩;招商核心价值混合严格按照合同的要求,投资品种主要是质地优良,价值被低估的具有较高相对投资价值的股票,这些品种往往集中于食品饮料公用事业等行业,而在上半年行情中周期性行业涨幅远超过食品饮料公用事业等行业。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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,未发现重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

(1)股票市场

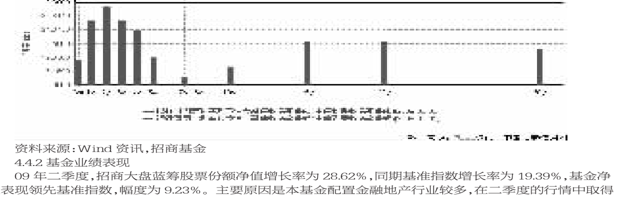
二季度市场基本呈持续大幅上涨的走势,沪深300指数从2507点涨到3166点,涨幅26%。其间板块轮动格局表现得非常明显,一季度表现较好的新能源、有色等板块在二季度走势较弱,而以金融地产为代表的大盘蓝筹板块在二季度表现优异。

关于本基金的运作,我们较准确的判断出市场可能会维持强势,所以在二季度一直保持了较高的仓位水平,并适当加大了组合的进攻性。在行业和个股的投资机会方面,我们仍然坚持投资有持续盈利能力的个股,同时增加了金融、地产行业的配置,提高了组合的攻击能力,对基金业绩的提升起到了重要作用。

(2)债券市场

09年二季度央行继续实行适度宽松的货币政策,市场流动性宽裕,在固定资产投资的带动下,宏观经济指标持续改善。宏观基本面的好转对债市构成利空,加之6月末IPO重启直接对债市资金面带来压力,使得货币市场利率及中短端债券收益率上升显著。与今年一季度末相比,收益率曲线上移并呈现平坦化态势(见下图)。

政策性金融债各期限收益率变化情况



资料来源:Wind资讯,招商基金

4.4.2 基金业绩表现

09年二季度,招商大盘蓝筹股票份额净值增长率为28.62%,同期基准指数增长率为19.39%,基金净值表现领先基准指数,幅度为9.23%。主要原因是本基金配置金融地产行业较多,在二季度的行情中取得了正收益,同时在本季度的投资中保持了较高的仓位,在上涨行情中也取得了一些正收益。

4.4.3 市场展望和投资策略

(1)股票市场

我们认为市场运行趋势要由宏观经济和市场流动性的基本面所决定。支撑A股市场的基本面因素仍然较为稳健,09年上半年上市公司业绩可能已经见底,而未来的通胀等因素有可能为证券市场指明前进的方向;市场需要时间来确认未来的宏观经济走向,从而决定A股市场的中长期趋势。

本基金09年下半年投资上主要采取谨慎的进攻策略,重点配置上游资源和下游金融、地产行业的公司。同时努力寻找有特质的、能在不确定的经济环境中保持持续稳定的业绩成长的公司进行投资。由于2009年的不确定因素较多,行业和风格等投资机会的轮换可能较为频繁,我们会相机决策,及时调整投资组合。

(2)债券市场

展望09年三季度,我们认为:从宏观面来看,宏观经济继续恢复,但"外冷内热"的态势仍将延续,三季度实际投资增速仍将维持较高的增速。从资金面来看,在央行适度宽松的货币政策基调下,市场流动性仍保持充裕。但随着IPO重启,资金面的波动将会加大,尤其是大盘股IPO的发行预计将加大货币市场利率的波动幅度。从政策面来看,依然会延续适度宽松货币政策以及积极的财政政策的政策组合操作,但政策重点依然是加大财政政策的运用力度,适度宽松货币政策的应用主要体现为继续保持较为宽松的货币流动性以及维持信贷对实体经济的支持力度。

我们对09年3季度债券走势保持谨慎,逐步改善的宏观经济、宽松但波动越来越大的资金面、不断变化的通胀预期等都会对债券收益率变动带来影响,我们预计3季度债券收益率波动幅度将会比2季度有所扩大。基于此,我们将密切跟踪相关数据并及时对组合进行灵活调整。

§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	1,245,493,830.36	93.59
	其中:股票	1,245,493,830.36	93.59
2	固定收益投资	10,070,000.00	0.76
	其中:债券	10,070,000.00	0.76
	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	50,147,775.06	3.77
6	其他资产	25,099,559.97	1.89
7	合计	1,330,811,165.39	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	80,400,834.10	6.08
C	制造业	283,555,520.27	21.44
C0	食品、饮料	115,364,988.08	8.72
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	41,881,141.05	3.17
C7	机械、设备、仪表	126,309,391.14	9.55
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	38,219,126.62	2.89
E	建筑业	7,191,000.00	0.54
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	25,345,356.58	1.92
H	批发和零售贸易	50,064,826.22	3.79
I	金融、保险业	428,020,392.07	32.37
J	房地产业	317,327,435.41	24.00
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	15,369,339.09	1.16
M	综合类	–	–
	合计	1,245,493,830.36	94.19

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	600000	浦发银行	4,792,774	110,329,657.48	8.34
2	600383	金地集团	6,519,798	105,099,143.76	7.95
3	601166	兴业银行	2,699,919	100,193,994.09	7.58
4	600048	保利地产	2,279,764	63,582,617.96	4.81
5	600325	华发股份	2,289,223	51,713,547.57	3.91
6	600016	民生银行	5,999,975	47,519,802.00	3.59
7	601939	建设银行	7,000,000	42,210,000.00	3.19
8	600090	啤酒花	4,330,949	40,451,063.66	3.06
9	601601	中国太保	1,749,925	39,163,321.50	2.96
10	601918	国投新集	2,250,038	37,103,126.62	2.81

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	10,070,000.00	0.76
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	10,070,000.00	0.76

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	009908	99国债(8)	100,000	10,070,000.00	0.76
2	–	–	–	–	–
3	–	–	–	–	–
4	–	–	–	–	–
5	–	–	–	–	–

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	2,867,383.25
2	应收证券清算款	12,384,833.78
3	应收股利	602,640.00
4	应收利息	267,974.00
5	应收申购款	8,976,728.94
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	25,099,559.97

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

报告期期初基金份额总额	675,898,594.34
报告期期间基金总申购份额	569,316,617.97
报告期期间基金总赎回份额	348,096,564.51
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	897,118,647.80

注:申购含红利再投、转换入份额,赎回含转换出份额。

§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大盘蓝筹股票型证券投资基金的文件(证监基金字[2008]568号文);
2、中国证监会批准设立招商基金管理有限公司的文件(中国证监会证监基金字[2002]100号文);
3、《招商大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》;
4、《招商大盘蓝筹股票型证券投资基金托管协议》;
5、《招商大盘蓝筹股票型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商大盘蓝筹股票型证券投资基金2009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:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦

7.3 查阅方式

基金选定的信息披露报纸名称:上海证券报
登载季度报告的管理人互联网网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2009年07月20日