招商信用添利债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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4月24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4月20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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商信用添利债券封闭
基金主代码	161713
交易代码	161713
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效后五年内(含五年)封闭运作,在深圳证券交易所上市交易;封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2010年6月25日
报告期末基金份额总额	2,116,636,763.44份
投资目标	本基金通过投资于高信用等级的固定收益品种,合理安排组合期限结构,在追求长期本金安全的基础上,通过积极主动的管理,力争为投资者创造较高的当期收益。
投资策略	本基金在债券投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪,采用久期控制下的主动性投资策略,主要包括:久期控制、期限结构配置、信用策略、相对价值判断、期权策略、动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测,相机而动、积极调整。在可转换债券的投资上,主要采用可转债相对价值分析策略、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。可参与一级市场新股申购或增发新股,还可持有因可转债转股形成的股票、因所持股票进行股票配售及派发所形成的股票、因投资可分离债券所形成的权证等资产。
业绩比较基准	中债综合指数
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1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	55,438,418.96
2.本期利润	92,727,459.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0438
4.期末基金资产净值	2,202,235,036.46
5.期末基金份额净值	1.040

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。

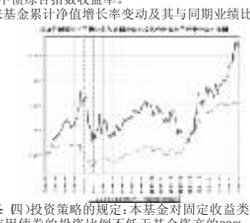
3.2 基金净值表现

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	4.20%	0.23%	0.87%	0.05%	3.33%	0.18%

注:业绩比较基准收益率=中债综合指数收益率。

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:根据基金合同第十四条(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%,其中投资级别以上的信用债券的投资比例不低于基金资产的80%,对股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的20%。本基金于2010年6月25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		
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	2010年6月25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《招商信用添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 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。报告期内亦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

2012年第一季度,央行货币政策保持预调、微调的基调不变,2月末下调金融机构存款准备金率0.5%,并在公开市场上暂停各期限央票发行,使用28天和91天正回购的方式来对冲外汇占款和到期投放资金。受此影响货币市场利率呈现底部下行的走势,元旦、春节、季末等因素对资金面造成的波动也逐步减小。

受资金面宽松和央票停发影响,短端利率产品的收益率显著下行,短融方面中高等级信用利差均收窄到历史均值附近水平。

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,在规模增长的同时保持了较高的静态收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年第1季度招商现金增值货币A的份额净值收益率为1.2418%,同期业绩比较基准收益率为0.8847%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.3571%;招商现金增值货币B的份额净值收益率为1.3018%,同期业绩比较基准收益率为0.8847%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.4171%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,国际方面,美国经济持续温和复苏,欧洲短期看危机平复,但长期看依然困难重重;国内方面,经济增速有望企稳,但未来经济增长的回升力度及持续性需要进一步观察,通胀有所反复,但趋势性仍然向下。经济增长态势及央行货币政策走向将对货币市场下一步走势产生决定性作用。

我们将跟踪各方面数据及市场动态,保持组合的流动性和配置上的灵活性,以抓住时机为投资者创造更多的超额收益。

§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	权益投资	137,138,430.58	3.54
	其中:股票	137,138,430.58	3.54
2	固定收益投资	3,604,218,934.80	92.91
	其中:债券	3,604,218,934.80	92.91
	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	77,614,787.31	2.00
6	其他资产	60,211,406.92	1.55
7	合计	3,879,183,559.61	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	79,809,438.20	3.62
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,244,438.20	0.28
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	33,202,500.00	1.51
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	40,362,500.00	1.83
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	18,532,800.00	0.84
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	22,880,000.00	1.04
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	15,916,192.38	0.72
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	137,138,430.58	6.23

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	300302	同有科技	1,000,000	22,880,000.00	1.04
2	300306	远方光电	500,000	21,575,000.00	0.98
3	300296	利亚德	1,250,000	20,137,500.00	0.91
4	300293	蓝英装备	750,000	18,787,500.00	0.85
5	002659	中泰桥梁	1,560,000	18,532,800.00	0.84
6	601336	新华保险	554,378	15,916,192.38	0.72
7	300301	长方照明	670,000	13,065,000.00	0.59
8	601515	东风股份	444,444	6,244,438.20	0.28

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	895,105,000.00	40.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	149,310,000.00	6.78
	其中:政策性金融债	149,310,000.00	6.78
4	企业债券	1,889,001,934.80	85.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	670,802,000.00	30.46
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,604,218,934.80	163.66

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	019116	11国债16	5,000,000	534,000,000.00	24.25
2	019110	11国债10	2,000,000	204,000,000.00	9.26
3	120404	12农发04	1,500,000	149,310,000.00	6.78
4	1182297	11沙钢MTN2	1,300,000	134,992,000.00	6.13
5	1280037	12宿建投债	1,300,000	131,768,000.00	5.98

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	295,945.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	59,760,103.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	155,358.11
8	其他	-
9	合计	60,211,406.92

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300302	同有科技	22,880,000.00	1.04	新股锁定
2	300306	远方光电	21,575,000.00	0.98	新股锁定
3	300296	利亚德	20,137,500.00	0.91	新股锁定
4	300293	蓝英装备	18,787,500.00	0.85	新股锁定
5	002659	中泰桥梁	18,532,800.00	0.84	新股锁定
6	300301	长方照明	13,065,000.00	0.59	新股锁定
7	601515	东风股份	6,244,438.20	0.28	新股锁定

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本封闭式基金。

§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信用添利债券型证券投资基金设立的文件;

3、招商信用添利债券型证券投资基金基金合同);

4、招商信用添利债券型证券投资基金托管协议);

5、招商信用添利债券型证券投资基金招募说明书);

6、招商信用添利债券型证券投资基金2012年第1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4月24日

招商现金增值开放式证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月24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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商现金增值货币
基金主代码	217004
交易代码	217004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年1月14日
报告期末基金份额总额	21,630,824,364.60份
投资目标	保持本金的安全性与资产的流动性,追求稳定的当期收益。
投资策略	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	一年期银行定期储蓄存款的税后利率;(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率
风险收益特征	本基金流动性好、安全性高、收益稳定。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	招商现金增值货币A / 招商现金增值货币B
下属两级基金的交易代码	217014 / 217014
报告期末下属两级基金的份额总额	16,038,432,677.96份 / 5,592,391,686.64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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)	
	招商现金增值货币A	招商现金增值货币B
1. 本期已实现收益	179,782,389.47	95,363,931.58
2.本期利润	179,782,389.47	95,363,931.58
3.期末基金资产净值	16,038,432,677.96	5,592,391,686.64

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,由于货币市场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

招商现金增值货币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	1.2418%	0.0024%	0.8847%	0.0000%	0.3571%	0.0024%

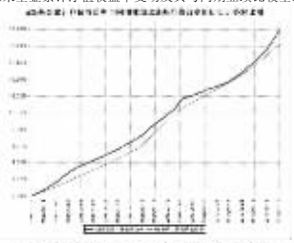
注:本基金收益分配为按日结转份额。

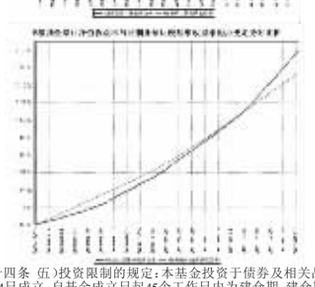
招商现金增值货币B

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	1.3018%	0.0024%	0.8847%	0.0000%	0.4171%	0.0024%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

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:根据基金合同第十四条(五)投资限制的规定:本基金投资于债券及相关品种不低于基金总资产的80%,本基金于2004年1月14日成立,自基金成立日起45个工作日内为建仓期,建仓期结束时投资范围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		
胡慧颖	本基金的基金经理、招商产业债券型证券投资基金基金经理。	2010年8月19日	-	6	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及招商产业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《招商现金增值开放式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,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。报告期内亦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

2012年第一季度,央行货币政策保持预调、微调的基调不变,2月末下调金融机构存款准备金率0.5%,并在公开市场上暂停各期限央票发行,使用28天和91天正回购的方式来对冲外汇占款和到期投放资金。受此影响货币市场利率呈现底部下行的走势,元旦、春节、季末等因素对资金面造成的波动也逐步减小。

受资金面宽松和央票停发影响,短端利率产品的收益率显著下行,短融方面中高等级信用利差均收窄到历史均值附近水平。

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,在规模增长的同时保持了较高的静态收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年第1季度招商现金增值货币A的份额净值收益率为1.2418%,同期业绩比较基准收益率为0.8847%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.3571%;招商现金增值货币B的份额净值收益率为1.3018%,同期业绩比较基准收益率为0.8847%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.4171%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,国际方面,美国经济持续温和复苏,欧洲短期看危机平复,但长期看依然困难重重;国内方面,经济增速有望企稳,但未来经济增长的回升力度及持续性需要进一步观察,通胀有所反复,但趋势性仍然向下。经济增长态势及央行货币政策走向将对货币市场下一步走势产生决定性作用。

我们将跟踪各方面数据及市场动态,保持组合的流动性和配置上的灵活性,以抓住时机为投资者创造更多的超额收益。

§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	5,132,593,705.38	21.83
	其中:债券	5,132,593,705.38	21.83
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,583,905,947.35	10.99
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	15,544,566,531.46	66.11
4	其他资产	251,104,010.42	1.07
5	合计	23,512,170,194.61	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	3.85	
	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	1,863,686,084.46	8.62
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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	112
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	156
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	92

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

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	14.05	8.62
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.02	-
2	30天(含)-60天	15.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.33	-
3	60天(含)-90天	11.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.24	-
4	90天(含)-180天	49.48	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.84	-
5	180天(含)-397天(含)	16.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	107.54	8.62

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	1,317,648,098.34	6.09
3	金融债券	1,048,614,498.28	4.85
	其中:政策性金融债	1,048,614,498.28	4.85
4	企业债券	182,345,337.19	0.84
5	企业短期融资券	2,583,985,771.57	11.95
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	5,132,593,705.38	23.73
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	959,477,544.48	4.44

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

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101098	11央行票据98	10,000,000	975,667,955.77	4.51
2	1101094	11央行票据94	3,500,000	341,980,142.57	1.58
3	070219	07国开19	2,700,000	271,482,290.99	1.26
4	100230	10国开30	2,400,000	237,809,374.15	1.10
5	100236	10国开36	1,700,000	170,432,308.30	0.79
6	041164007	11营口港CP001	1,200,000	120,339,246.60	0.56
7	100209	10国开09	1,200,000	119,019,348.36	0.55
8	041154019	11统众CP001	1,100,000	110,003,001.37	0.51
9	041152016	11南方水泥CP001	1,100,000	109,974,764.40	0.51
10	110227	11国开27	1,000,000	101,215,238.37	0.47

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.1745%
报告期内偏离度的最低值	0.0904%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1367%

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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,每日计提损益。本基金通过每日分红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	-
3	应收利息	215,419,553.74
4	应收申购款	35,684,456.68
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	251,104,010.42

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商现金增值货币A	招商现金增值货币B
本报告期期初基金份额总额	6,421,791,584.60	5,035,374,950.52
本报告期基金总申购份额	42,156,125,882.67	9,872,074,371.67
减:本报告期基金总赎回份额	32,539,484,789.31	9,315,057,635.55
本报告期期末基金份额总额	16,038,432,677.96	5,592,391,686.64

注:总申购份额含红利再投及转换入份额,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现金增值开放式证券投资基金设立的文件;

3、招商现金增值开放式证券投资基金基金合同);

4、招商现金增值开放式证券投资基金托管协议);

5、招商现金增值开放式证券投资基金招募说明书);

6、招商现金增值开放式证券投资基金2012年第1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4月24日

招商先锋证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月24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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商先锋混合
基金主代码	217005
交易代码	217005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月1日
报告期末基金份额总额	7,925,997,129.00份
投资目标	通过动态的资产配置,在股市和债市之间选择投资机会,精选股票和债券品种,适当集中投资,追求长期资本增值。
投资策略	本基金投资股票的比例为35-80%,债券和短期金融工具的比例为20-65%。如法律法规对固定收益投资的限制进行调整,则本基金投资股票的比例将有可能超过80%。股票与债券之间具体的比例将根据不同的市场情况灵活配置。本基金的股票资产将适当集中投资于基金管理人认为具有较高相对投资价值的股票;债券投资采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。
业绩比较基准	65%上证180指数+35%中信标普国债指数
风险收益特征	本基金股票资产将集中投资于基金管理人认为具有较高相对投资价值的股票。本基金的债券投资采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指§4 标

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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-5,630,601.86
2.本期利润	116,990,058.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0147
4.期末基金资产净值	4,607,972,381.39
5.期末基金份额净值	0.5814

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