招商中小盘精选股票型证券投资基金

【2010】第三季度报告

基金管理人：招商基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2010年10月28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2010年10月22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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中小盘股票
交易代码	217013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月25日
报告期末基金份额总额	1,721,209,057.79份
投资目标	精选受益于中国经济增长的中小企业，通过积极主动的投资管理，在控制风险的前提下为基金持有人谋求长期资本增值。
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，首先是进行大类资产配置，在一定程度上尽可能地降低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	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金是一只主动管理的股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险和收益都相对较高的基金产品。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-829,976.00
2.本期利润	252,830,334.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.1371
4.期末基金资产净值	1,676,269,717.02
5.期末基金份额净值	0.974

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	16.23%	1.00%	18.18%	1.13%	-1.95%	-0.13%

注：业绩比较基准收益率=40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×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、根据基金合同第十一条（二）投资范围的规定，本基金将基金资产的60%-95%投资于股票等权益类资产（其中，权证投资比例不超过基金资产净值的3%），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%）。本基金的建仓期为2009年12月25日至2010年6月24日，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2009年12月25日生效，截至本报告期末成立未满1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		
周德昕	本基金的基金经理及招商大盘蓝筹股票型证券投资基金的基金经理	2009年12月25日	-	9	周德昕，男，中国国籍，财务管理硕士。曾任职于哈里投资股份有限公司、新疆证券有限责任公司及广发证券股份有限公司，从事投资研究工作。2007年加入招商基金管理有限公司，从事钢铁及有色金属行业的研究工作，历任研究员、高级研究员、助理基金经理，现任招商中小盘精选股票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。
张力	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	2009年12月25日	-	4	张力，男，中国国籍，医学硕士。硕士毕业后即加入广发证券股份有限公司，任发展研究中心研究员，从事医药化工上市公司研究工作。2007年加入招商基金管理有限公司，曾任研究部研究员，高级研究员，助理基金经理，现任招商核心价值混合型证券投资基金及招商中小盘精选股票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《招商中小盘精选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

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年三季度开始，随着宏观经济形势的逐步明朗，政策面和流动性的有所改善，市场开始出现反弹，但消费类为代表的板块反弹远远好于周期类股票，本基金的反弹幅度小幅跑输基准，主要原因在于配置了一定比例的资源股和银行股。

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0.974元，本报告期份额净值增长率为16.23%，同期业绩比较基准增长率为18.18%，基金净值表现落后业绩基准，幅度为1.95%。主要的原因是减持了部分零售股（当时零售配置占比较高），配置了相当比例的资源股和银行股，这两个板块在三季度的走势相对落后。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场展望：

我们预期宏观经济在第四季度将见底，货币政策仍然偏宽松，最重要的是随着全球通胀预期的演进，大宗商品的供求关系将发生较大的改变，价格上仍有一定的上涨空间。

投资策略：

我们认为，在第四季度资源股将是重要的投资主线，另外我们认为节能减排板块、出版传媒板块由于行业政策的利好推动，本身估值已经不贵，也将出现一定的投资机会。

§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	1,474,975,972.11	87.35
	其中：股票	1,474,975,972.11	87.35
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	209,901,979.48	12.43
6	其他资产	3,607,481.17	0.21
7	合计	1,688,485,432.76	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	66,414,591.90	3.96
B	采掘业	71,077,228.44	4.24
C	制造业	882,037,693.80	52.62
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	54,298,398.48	3.24
C3	造纸、印刷	14,108,183.04	0.84
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,694,500.00	1.89
C5	电子	2,904,303.90	0.17
C6	金属、非金属	221,305,491.81	13.20
C7	机械、设备、仪表	417,300,055.26	24.89
C8	医药、生物制品	85,592,761.31	5.11
C99	其他制造业	54,834,000.00	3.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	26,897,230.36	1.60
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	31,991,179.32	1.91
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	106,816,536.88	6.37
I	金融、保险业	38,609,313.12	2.30
J	房地产业	45,413,411.30	2.71
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	116,443,096.53	6.95
M	综合类	89,275,690.46	5.33
	合计	1,474,975,972.11	87.99

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	600276	恒瑞医药	1,391,636	67,897,920.44	4.05
2	000860	顺鑫农业	2,495,305	60,935,348.10	3.64
3	600517	置信电气	2,917,487	54,994,629.95	3.28
4	000969	安泰科技	2,600,000	54,834,000.00	3.27
5	600978	宜华木业	7,417,814	54,298,398.48	3.24
6	300034	钢研高纳	1,992,279	53,891,146.95	3.21
7	600415	小商品城	2,014,049	53,613,984.38	3.20
8	601801	皖新传媒	3,793,869	51,331,047.57	3.06
9	600089	特变电工	2,923,353	51,158,677.50	3.05
10	002457	青龙管业	1,737,017	50,165,050.96	2.99

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 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 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	2,370,633.75
2	应收证券清算款	1,117,190.12
3	应收股利	-
4	应收利息	38,986.53
5	应收申购款	80,670.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,607,481.17

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	1,931,526,551.00
本报告期基金总申购份额	9,350,333.88
减：本报告期基金总赎回份额	219,667,827.09
本报告期期末基金份额总额	1,721,209,057.79

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核心价值混合型证券投资基金设立的文件；

3、《招商中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》；

4、《招商中小盘精选股票型证券投资基金托管协议》；

5、《招商中小盘精选股票型证券投资基金招募说明书》；

6、《招商中小盘精选股票型证券投资基金2010年第3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
2010年10月28日

招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）

【2010】第三季度报告

基金管理人：招商基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：2010年10月28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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年10月22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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商优质成长股票(LOF)	
交易代码	前端交易代码	后端交易代码
	161706	161707
基金运作方式	契约型上市开放式	
基金合同生效日	2005年11月17日	
报告期末基金份额总额	4,360,878,225.58份	
投资目标	精选受益于中国经济成长的优秀企业，进行积极主动的投资管理，在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。	
投资策略	资产配置方面，本基金股票投资比例为75%-95%，债券及现金投资比例为5%-25%（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%）。本基金为股票型基金，以股票投资为主，因而在一般情况下，本基金不太进行大类资产配置，股票投资保持相对较高的比例。本基金的股票资产将投资于管理人认为具有优质成长性并且较高相对投资价值的股票；在本基金认为股票市场投资风险非常大时，将会有一定的债券投资比例，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	95%×沪深300指数+5%×同业存款利率	
风险收益特征	本基金属于主动管理的股票型基金，精选价值被低估的具有优质成长特性的个股进行积极投资，属于预期风险和预期收益相对较高的证券投资基金品种，本基金力争在严格控制风险的前提下为投资人谋求资本的长期稳定增值。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	

§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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-40,409,171.27
2.本期利润	994,549,948.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.2182
4.期末基金资产净值	5,814,253,139.93
5.期末基金份额净值	1.3333

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。

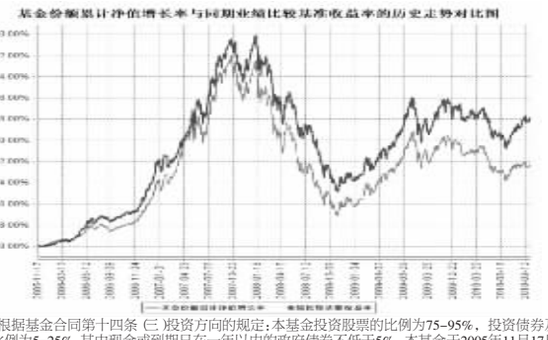
3.2 基金净值表现

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	19.48%	1.20%	13.80%	1.25%	5.68%	-0.05%

注：业绩比较基准收益率=95%×沪深300指数+5%×同业存款利率，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：根据基金合同第十四条（三）投资方向的规定：本基金投资股票的比例为75-95%，投资债券及现金的比例为5-25%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。本基金于2005年11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（2006年5月16日）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		
张冰	本基金的基金经理、总经理助理，招商核心价值混合型证券投资基金的基金经理	2005年11月17日	-	16	张冰，男，中国国籍，管理工程硕士。曾任职于招商证券股份有限公司，先后任研究发展中心高级研究员、资产管理部投资经理；2002年加入招商基金管理有限公司，曾任招商先锋证券投资基金基金经理、股票投资部总监，现任总经理助理兼招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)及招商核心价值混合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《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

① 股票市场

三季度A股市场呈现出企稳反弹的走势。在政策面上，为对冲外围经济不利影响和年初以来调控效果的体现，政策呈现结构性放松态势，具体表现在高频出台区域规划政策、产业规划政策，加快地方政府债的发行频率以及重启城投债的发行，落实四万亿投资计划以及加快推进保障房建设。同时，由于上市公司中报业绩超预期。2季度以来，随着经济基本面趋势向下，企业盈利预期持续下调。但中报业绩则超出市场预期，使市场走出了超跌反弹的行情。市场反弹过程中结构分化继续扩大，消费和医药股表现较好，很多个股创历史新高。三季度上证综指上涨257.29点，涨幅为10.73%。

本季度，本基金在资产配置上适当提高了股票的持仓比例。在行业和个股结构上，我们在二季度减持了周期性行业的股票，适当增持了消费和服务行业的个股，取得了一定的超额收益。

② 债券市场

2010年3季度，债券市场行情呈现先扬后抑走势；六月底至八月中旬，由于季末紧张的资金面迅速缓和，收益率回落；八月中旬至今，由于宏观经济形势趋稳态势日渐明朗，二次探底概率降低，对通胀上行的担忧逐渐抬头，收益率进入上行通道。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为1.3333元，本报告期份额净值增长率为19.48%，同期业绩比较基准增长率为13.80%，基金净值表现领先业绩比较基准，幅度为5.68%。主要原因是本基金重点配置的消费服务和医药类股票表现好于大盘，带来了一定的正贡献。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

① 股票市场

展望四季度，我们对A股市场的保持较为乐观的看法。由于全球各主要的经济体竞相出台数量宽松的货币政策，势必带来新一轮的流动性泛滥和通货膨胀。国内经济基本面稳步复苏，加上前期的宏观经济政策处在落实过程中，政策面估计无重大变化，估值水平的提升将成为市场上升的主要推动力。因此我们预期4季度市场将维持震荡上扬局面。

在投资策略上，我们将采取相对积极的投资策略。在资产配置上将保持较高的股票仓位，重点寻找和配置具有长期稳定成长能力的个股。在行业结构上，将继续重点配置受益于居民收入提高的医药、食品、商业零售等稳定成长的行业和个股，同时适度关注上游资源品行业的阶段性投资机会。

② 债券市场

展望2010年第4季度的债券市场，我们看到中国经济调结构进程中增速放缓，但企稳态势明显；国外复苏步伐艰难，失业率居高不下，二次刺激可能启动；股票市场行情演变及通胀形势变化等因素都将对债券市场产生影响。基于此，我们将密切跟踪相关数据并及时对本基金的债券组合进行灵活调整。

§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	5,512,121,307.83	94.44
	其中：股票	5,512,121,307.83	94.44
2	固定收益投资	10,004,000.00	0.17
	其中：债券	10,004,000.00	0.17
	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	296,715,406.66	5.08
6	其他资产	18,013,955.37	0.31
7	合计	5,836,854,669.86	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	65,091,087.72	1.12
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,772,973,154.14	47.69
C0	食品、饮料	743,918,706.66	12.79
C1	纺织、服装、皮毛	107,663,540.24	1.85
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	12,985,000.00	0.22
C4	石油、化学、塑胶、塑料	65,503,606.00	1.13
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	360,282,163.40	6.20
C7	机械、设备、仪表	691,427,860.81	11.89
C8	医药、生物制品	791,192,277.03	13.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	89,754,591.40	1.54
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	107,854,517.75	1.86
H	批发和零售贸易	1,139,975,258.87	19.61
I	金融、保险业	1,336,472,697.95	22.99
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	5,512,121,307.83	94.80

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	19,003,788	308,241,441.36	5.30
2	601318	中国平安	5,688,148	300,846,147.72	5.17
3	601166	兴业银行	12,860,730	297,340,077.60	5.11
4	600000	浦发银行	22,525,581	291,931,529.76	5.02
5	600327	大厦股份	21,285,958	273,311,700.72	4.70
6	600828	成商集团	11,212,632	246,453,651.36	4.24
7	600887	伊利股份	5,808,102	243,533,716.86	4.19
8	600059	古越龙山	14,180,880	216,542,037.60	3.72
9	600866	星湖科技	15,945,399	207,290,187.00	3.57
10	600085	同仁堂	5,652,927	190,277,522.82	3.27

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	央行票据	-	-
3	金融债券	10,004,000.00	0.17
	其中：政策性金融债	10,004,000.00	0.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	10,004,000.00	0.17

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	080225	08国开25	100,000	10,004,000.00	0.17

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	4,256,529.77
2	应收证券清算款	13,392,609.08
3	应收股利	-
4	应收利息	212,080.13
5	应收申购款	152,736.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,013,955.37

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

本报告期期初基金份额总额	4,653,118,929.43
本报告期基金总申购份额	96,758,989.96
减：本报告期基金总赎回份额	388,999,693.81
本报告期期末基金份额总额	4,360,878,225.58

注：申购含红利再投份额。

§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优质成长股票型证券投资基金（LOF）设立的文件；

3、《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）基金合同》；

4、《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》；

5、《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）托管协议》；

6、《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）2010年第3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
2010年10月28日

招商信用添利债券型证券投资基金

【2010】第三季度报告

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：2010年10月28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2010年10月19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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	招商信用添利债券封闭
交易代码：	161713
基金运作方式：	契约型封闭式，本基金合同生效后五年内（含五年）为封闭期。
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、动态住化等管理手段，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。
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（2010年7月1日 - 2010年9月30日）
1.本期已实现收益	44,464,548.38
2.本期利润	73,484,332.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0347
4.期末基金资产净值	2,182,769,833.96
5.期末基金份额净值	1.031

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	3.40%	0.12%	0.90%	0.03%	2.50%	0.09%

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，截至报告期末建仓期未结束。

2、本基金合同于2010年6月25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