

招商信用添利债券型证券投资基金

2010年12月31日

【2010】第四季度报告

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:2011年1月22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2011年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值数据和净值增长率,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,也不保证基金份额持有人不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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2010年10月1日起至12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
交易代码:161713
基金运作方式:契约型封闭式
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

本基金通过投资于高信用等级固定收益品种,合理控制组合期限结构,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。

本基金在债券投资中主要遵循对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济动态跟踪,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,利率策略,动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各债券品种的变动进行预测,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价不同市场环境下的其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应品种,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:中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年10月1日—2010年12月31日)
1.本期已实现收益	9,135,871.15
2.本期利润	-4,013,082.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0019
4.期末基金资产净值	2,138,540,653.56
5.期末基金份额净值	1.010

注:1.本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。

§3.1 基金净值表现

§3.1.1 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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.24%	0.46%	-1.65%	0.11%	1.41%	0.35%

注:业绩比较基准收益率为中债综合指数收益率。

§3.1.2 自基金合同生效以来基金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

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。

§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

注:业绩比较基准收益率为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

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。

§3.3 基金净值表现

§3.3.1 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

注:业绩比较基准收益率为中债综合指数收益率。

§3.3.2 自基金合同生效以来基金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

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。

§3.4 基金业绩比较基准

本基金业绩比较基准为:中债综合指数收益率。

§3.5 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:2011年1月22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2011年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值数据和净值增长率,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,也不保证基金份额持有人不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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2010年10月1日起至12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

交易代码:161713

基金运作方式:契约型封闭式

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

本基金通过投资于高信用等级固定收益品种,合理控制组合期限结构,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。

本基金在债券投资中主要遵循对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济动态跟踪,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,利率策略,动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各债券品种的变动进行预测,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价不同市场环境下的其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应品种,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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2011年1月22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2011年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值数据和净值增长率,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,也不保证基金份额持有人不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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2010年10月1日起至12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

交易代码:161713

基金运作方式:契约型封闭式

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

本基金通过投资于高信用等级固定收益品种,合理控制组合期限结构,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。

本基金在债券投资中主要遵循对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济动态跟踪,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,利率策略,动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各债券品种的变动进行预测,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价不同市场环境下的其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应品种,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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2011年1月22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2011年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值数据和净值增长率,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,也不保证基金份额持有人不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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2010年10月1日起至12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

交易代码:161713

基金运作方式:契约型封闭式

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

本基金通过投资于高信用等级固定收益品种,合理控制组合期限结构,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。

本基金在债券投资中主要遵循对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济动态跟踪,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,利率策略,动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各债券品种的变动进行预测,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价不同市场环境下的其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应品种,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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2011年1月22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2011年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值数据和净值增长率,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,也不保证基金份额持有人不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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2010年10月1日起至12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

交易代码:161713

基金运作方式:契约型封闭式

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

本基金通过投资于高信用等级固定收益品种,合理控制组合期限结构,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。

本基金在债券投资中主要遵循对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济动态跟踪,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,利率策略,动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各债券品种的变动进行预测,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价不同市场环境下的其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应品种,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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2011年1月22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2011年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值数据和净值增长率,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,也不保证基金份额持有人不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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2010年10月1日起至12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

交易代码:161713

基金运作方式:契约型封闭式

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

本基金通过投资于高信用等级固定收益品种,合理控制组合期限结构,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。

本基金在债券投资中主要遵循对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济动态跟踪,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,利率策略,动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各债券品种的变动进行预测,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价不同市场环境下的其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应品种,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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2011年1月22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2011年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值数据和净值增长率,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,也不保证基金份额持有人不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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2010年10月1日起至12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

§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
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

本基金通过投资于高信用等级固定收益品种,合理控制组合期限结构,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。

本基金在债券投资中主要遵循对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济动态跟踪,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,利率策略,动态优化等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各债券品种的变动进行预测,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价不同市场环境下的其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应品种,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:中国工商银行股份有限公司

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	255,536,670.02	7.12
	其中:股票	255,536,670.02	7.12
2	固定收益投资	3,078,649,889.30	85.73
	其中:债券	3,078,649,889.30	85.73
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	40,678,306.99	1.13
6	其他资产	216,340,939.78	6.02
7	合计	3,591,205,806.09	100.00

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	40,120,786.30	1.88
B	采掘业	-	-
C	制造业	86,054,098.97	4.02
C0	食品、饮料	29,070,000.00	1.36
C1	纺织、服装、皮毛	4,766,782.67	0.22
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	20,050,000.00	0.94
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	7,254,902.13	0.34
C6	金属、非金属	8,512,278.46	0.40
C7	机械、设备、仪表	6,035,979.23	0.28
C8	医药、生物制品	10,364,157.48	0.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	48,554,687.90	2.27
H	批发和零售贸易	72,071,424.61	3.37
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化业	8,735,672.24	0.41
M	综合类	-	-
	合计	255,536,670.02	11.95

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	600859	王府井	1,284,724	66,728,564.56	3.12
2	200143	星河生物	680,000	38,243,200.00	1.79
3	300150	胜利股份	770,000	36,806,000.00	1.72
4	002525	胜景山河	850,000	29,070,000.00	1.36
5	002511	中航光电	500,000	20,050,000.00	0.94
6	002491	通光光电	563,590	11,728,307.90	0.55
7	601098	中南传媒	729,188	8,735,672.24	0.41
8	300142	沃森生物	64,850	8,638,020.00	0.40
9	002478	常宝股份	484,478	8,512,278.46	0.40
10	300128	富荣新材	77,567	3,660,386.73	0.17

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债券	2,532,467,986.40	118.42
6	企业短期融资券	-	-
7	可转债	546,181,902.90	25.54
8	其他	-	-
9	合计	3,078,649,889.30	143.96

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益投资明细

本基金本报告期末无持有权益。

5.8 投资组合报告

5.8.1 报告期末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 报告期末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列入库再买入。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	513,707.44
2	应收证券清算款	160,954,759.93
3	应收股利	-
4	应收利息	54,872,472.41
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	216,340,939.78