

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
报告送达日期:2012年7月19日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事、监事、经理及其他高级管理人员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、完整性、及时性和真实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承诺本基金合同规定,于2012年7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,内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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。

本报告期中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商优势企业混合
基金主代码	217021
交易代码	217021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月1日
报告期末基金份额总额	141,677,862.38份
投资目标	通过积极主动地操作,灵活配置大类资产,发掘受益于国家经济增长和增长方式转变过程中涌现出的具有一定核心优势和成长性良好的优秀企业进行积极投资,在控制风险的前提下为基金持有人谋求长期、稳定的资产增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理,灵活资产配置的投资模式,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,在一定程度上可能降低系统市场的系统性风险,把握市场波动中的潜在的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,通过深入的基本面研究分析,精选具有一定核心优势和成长性良好的个股和债券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率+45%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金,在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

	报告期(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,391,870.05
2.本期利润	8,241,411.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0455
4.期末基金份额净值	139,320,612.03
5.期末基金份额净值	0.983

注:1.所述基金业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,本期利润为已实现收益加上本期已实现的公允价值变动收益;

3.2.1 本基金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	2.18%	0.90%	1.13%	0.62%	1.05%	0.28%

注:业绩比较基准收益率=55%×沪深300指数+45%×中信标普全债指数,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 基金合同生效以来绩效表现

3.2.3 本基金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	2.18%	0.90%	1.13%	0.62%	1.05%	0.28%

注:1.本基金将基金资产的30%-80%投资于股票,权证投资比例不超过基金资产净值的3%,股指期货的投资比例不超过国家相关法律法规,将基金资产的20%-70%投资于现金及货币等固定收益类资产,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%;本基金于2012年1月1日成立,自基金成立日起6月

招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金

[2012] 第二季度报告

内为建仓期,截至报告期末建仓期未结束。

2.本基金合同于2012年2月1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助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
赵龙	本基金的基金经理 招聘核 心价值投 资基金 基金经理。	2012年2月1日	-	赵龙,男,中国国籍,曾任任职于国泰君安证券研究所及投资银行部,华安证券资管部及深证证券研究所,2004年加入宝盈基金管理有限公司,曾任宏观经济及策略研究员、助理基金经理及基金经理,2009年加入平安证券研究所执行总经理、主管投资研究业务,2011年加入人招人招聘核核心价值投资基金基金经理。

注:1.报告截止日至批准送出日期,于7月10日新增聘任郭锐先生为本基金基金经理;

2.本基金首次任本基金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以公司相关会议决定的公告日为准;

3.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作的总体评价

4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要评价

4.4 管理人对证券行业政策、法规、市场及行业走势的展望

4.5 管理人对本基金的简要评价

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.6 股票市场展望

三季度市场仍将在充满不确定性的外部环境中展开,从经济基本面、政策面和资金面判断,我们仍将面临

经济数据的下滑,政策对宽松比较谨慎,资金紧张的环境,市场出现牛的市机会不大,但我们还是可以找到

地优劣,确定长期的个股在调整充分的位置介入,把握结构性行情,基金投资还将有所作为。

基于对市场的判断,本基金将逐渐淡化仓位,精选个股的思路,选择一批具有长期增值空间、突出核心竞争力的公司进行战略性配置。

4.7 债券市场展望

展望2012年三季度债券市场,从基本面看,国内经济的见底企稳主要有政策的刺激程度和效果,需要未

来数月的数据进一步确认,但快速复苏仍难以见到,通胀趋势向下,但四季度可能存在一定不确定性;外围

美国经济持续温和复苏,欧债危机阶段性缓解,但实体经济依然疲弱。经济增长态势及政策刺激的力度走向

左右债券市场的关键因素。

4.8 投资组合报告

5.1 报告期末本基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	107,708,262.36	76.87
其中:股票		107,708,262.36	76.87
2	固定收益投资	20,675,000.00	14.76
其中:债券		20,675,000.00	14.76
3	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金	11,427,355.93	8.16
7	其他资产	308,190.73	0.22
8	合计	140,118,809.02	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	3,235,744.89	2.32
C	制造业	44,324,298.67	31.81
D	食品、饮料	10,487,676.88	7.53
E	纺织、服装、皮毛	7,030,775.15	5.05
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
I	电子	-	-
J	金属、非金属	9,736,010.38	6.99
K	机械、设备、仪表	2,869,707.04	2.06
L	医药、生物制品	10,978,599.98	7.88
M	其他制造业	3,224,529.24	2.31
N	电力、煤气及水的生产和供应业	7,944,083.88	5.70
O	建筑业	20,616,852.73	14.80
P	交通运输、仓储业	-	-
Q	信息技术业	6,073,322.40	4.36
R	批发和零售贸易	3,035,443.20	2.18
S	金融、保险业	14,306,427.08	10.27
T	房地产业	8,172,079.51	5.87
U	社会服务业	-	-
V	广播、电视、文化、产业	-	-
W	综合类	-	-
合计		107,708,262.36	77.31

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	001668	中国建筑	3,038,413.00	10,148,299.42	7.28
2	001669	中国水电	1,997,883.00	8,730,748.71	6.27
3	000402	金融街	1,251,467.00	8,172,079.51	5.87
4	600837	海通证券	811,816.00	7,817,788.08	5.61
5	600597	光明乳业	578,709.00	5,393,567.88	3.87
6	300142	沃森生物	118,631.00	4,541,194.68	3.26
7	300034	钢研高纳	260,828.00	3,894,162.04	2.80
8	002029	七匹狼	126,700.00	3,522,260.00	2.53
9	601601	中国太保	158,600.00	3,517,748.00	2.52
10	601566	五矿控股	125,979.00	3,508,515.15	2.52

5.4 报告期末按债券品种分类的