招商现金增值开放式证券投资基金

2012年9月30日

【2012】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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012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	25,266,809,942.29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	217004	217014
报告期末下属两级基金的份额总额	17,985,252,550.07份	7,281,557,392.22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7月1日-2012年9月30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	192,855,481.93	105,030,407.51
2.本期利润	192,855,481.93	105,030,407.51
3.期末基金资产净值	17,985,252,550.07	7,281,557,392.22

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	0.8794%	0.0012%	0.7701%	0.0002%	0.1093%	0.0010%

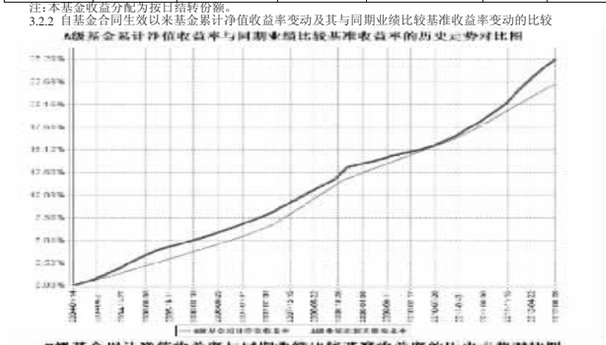
注:本基金收益分配为按日结转份额。

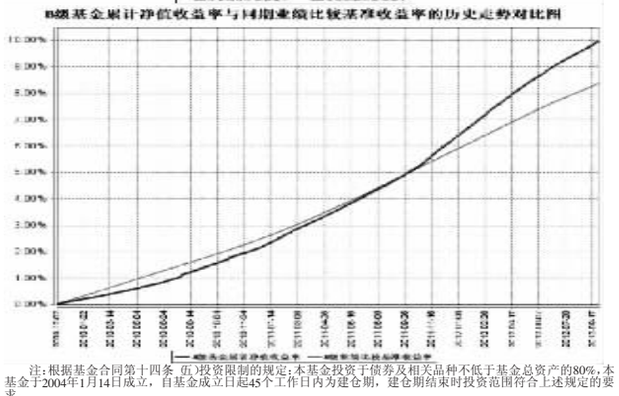
招商现金增值货币B

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	0.9405%	0.0012%	0.7701%	0.0002%	0.1704%	0.0010%

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	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、招商产业债券型证券投资基金及招商信用增强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。报告期内未发现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年第三季度,央行保持使用公开市场滚动逆回购的方式来调节市场资金,并且随着外汇占款减少等因素,逆回购总量逐月增加。降准预期的落空,导致货币市场对资金面的担忧成为一根敏感的神经,资金面随之起伏波动;受央行逆回购节点的影响,每个月资金利率的波峰与以往相比有所前移,"月末"和"季末效应"基本上成为"十旬初期"效应,并且在央行逆回购增量后回购市场资金利率迅速回落。

CPI有所反弹、降准预期未兑现和资金面的不稳定因素导致债券市场持续普跌,各期限品种收益率均有不同幅度上行;同时中长期金融债和一年内短融、超短融均出现供给高峰,受此影响短端利率产品收益率上行幅度小于中长端;短融收益率上行幅度大于同期限利率产品。

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,在提供充足流动性的同时为持有人创造了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年第3季度招商现金增值货币A的份额净值收益率为0.8794%,同期业绩比较基准收益率为0.7701%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.1093%;招商现金增值货币B的份额净值收益率为0.9405%,同期业绩比较基准收益率为0.7701%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.1704%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第四季度,外围方面,全球经济持续低迷,美强欧弱的格局将继续存在。国内方面,在政策力度逐渐加大的背景下,导致国内经济短期企稳的因素正在累积,但类似08年的大幅刺激政策出台可能性较低,快速复苏的态势和难以见到,经济增长或将在底部徘徊;通胀将在接下来一段时间保持反弹但难以大幅上行。第四季度经济增长态势及政策刺激的力度将是左右债券市场的关键因素。

我们将跟踪各方面数据及市场动态,在保证组合流动性、安全性的基础上为持有人创造超额收益。

§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	10,003,410,297.86	37.07
	其中:债券	10,003,410,297.86	37.07
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,167,805,651.70	8.03
	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	14,614,088,394.00	54.15
4	其他资产	202,436,588.25	0.75
5	合计	26,987,740,931.81	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	3.24	
	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	1,693,698,800.00	6.70
	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	124
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	134
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	90

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	21.26	6.70
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.47	-
2	30天(含)-60天	19.66	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.14	-
3	60天(含)-90天	6.78	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.07	-
4	90天(含)-180天	21.31	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.73	-
5	180天(含)-397天(含)	37.00	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		106.01	6.70

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	992,470,648.76	3.93
3	金融债券	2,977,175,084.02	11.78
	其中:政策性金融债	2,977,175,084.02	11.78
4	企业债券	183,983,106.37	0.73
5	企业短期融资券	5,849,781,458.71	23.15
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	10,003,410,297.86	39.59
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	862,093,006.08	3.41

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	011222001	12神华SCP001	10,000,000	998,379,480.96	3.95
2	1101098	11央行票据98	10,000,000	992,470,648.76	3.93
3	120218	12国开18	9,000,000	899,672,868.45	3.56
4	041251015	12铁道CP001	6,100,000	610,176,196.38	2.41
5	011219002	12国电SCP002	6,000,000	599,703,240.96	2.37
6	120228	12国开28	6,000,000	599,682,443.88	2.37
7	041253037	12联通CP001	5,300,000	530,044,091.80	2.10
8	120405	12农发05	5,000,000	499,841,991.99	1.98
9	041256025	12中铝CP001	4,000,000	400,000,119.71	1.58
10	041251014	12国电集CP001	3,300,000	330,870,706.36	1.31

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	0.2358%
报告期内偏离度的最低值	-0.0257%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0873%

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	192,244,588.08
4	应收申购款	10,192,000.17
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	202,436,588.25

§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	18,344,671,294.17	4,810,235,113.30
本报告期基金总申购份额	37,885,919,646.33	20,472,242,142.66
减:本报告期基金总赎回份额	38,245,338,390.43	18,000,919,863.74
本报告期期末基金份额总额	17,985,252,550.07	7,281,557,392.22

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
2012年10月24日

招商信用增强债券型证券投资基金

2012年9月30日

【2012】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年7月20日(基金合同生效日)起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商信用增强债券
基金主代码	217023
交易代码	217023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月20日
报告期末基金份额总额	3,611,803,780.81份
投资目标	通过合理安排固定收益品种的组合期限结构,运用积极主动的管理,力争获得高于业绩比较基准的投资收益,为投资者创造资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将基本面研究、严谨的信用债分析与严格控制投资风险相结合,通过自上而下的资产配置程序,以及自下而上的个券(股)选择程序,力争持续达到或超越业绩比较基准,为投资者长期稳定地保值增值。首先,本基金在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上,采用久期控制下的主动性投资策略,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。其次,本基金在严谨深入的信用分析基础上,综合考量目标债券的信用评级,以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,精选有较强的自主经营能力、主要收入来自于提供商品或服务收入的企业个券。另外,本基金也会关注股票、权证等其它相关市场存在的投资机会,在分析和判断宏观经济运行和行业景气变化、以及上市公司成长潜力的基础上精选股票,力争实现基金总体风险收益特征保持不变前提下的基金资产增值最大化。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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7月20日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	22,552,234.31
2.本期利润	3,323,195.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0009
4.期末基金资产净值	3,615,425,393.12
5.期末基金份额净值	1.001

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、本基金合同于2012年7月20日生效,截至本报告期末未满一季度。

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	0.10%	0.07%	-0.51%	0.05%	0.61%	0.02%

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:1.根据基金合同的规定: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%,其中对信用债的投资比例不低于基金资产的80%(信用债投资品种包括公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债、资产支持证券、次级债、可转换债券、可分离转债,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他非国家信用的、固定收益类金融工具),对股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的20%,基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金于2012年7月20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2012年7月20日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

§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	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	2012年7月20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、招商产业债券型证券投资基金及招商信用增强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《招商信用增强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。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.3.2 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。报告期内未发现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

截至报告期末,本基金份额净值为1.001元,本报告期份额净值增长率为0.10%,同期业绩基准增长率为-0.51%,基金业绩高于同期比较基准,幅度为0.61%。超额收益主要来自于对行情节奏的把握。

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2012年4季度债券市场,从基本面上看,在政策力度逐渐加大的背景下,国内经济短期企稳的可能性在增加,3季度可能是全年经济增长的低点,但类似08年的大幅刺激政策出台可能性较低,快速复苏的态势或难以见到,经济增长仍在底部徘徊;外围美强欧弱的格局将持续,全球经济仍保持弱势。经济增长态势及政策刺激的力度走向将是左右债券市场的关键因素。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	4,325,756,000.00	98.31
	其中:债券	4,325,756,000.00	98.31
	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	31,076,174.56	0.71
6	其他资产	43,268,488.80	0.98
7	合计	4,400,100,663.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	197,720,000.00	5.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	966,439,000.00	26.73
	其中:政策性金融债	966,439,000.00	26.73
4	企业债券	2,873,931,000.00	79.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	239,016,000.00	6.61
7	可转债	48,650,000.00	1.35
8	其他	-	-
9	合计	4,325,756,000.00	119.65

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	120413	12农发13	4,900,000	480,347,000.00	13.29
2	1280232	12穗经开债	2,500,000	246,550,000.00	6.82
3	020055	12贴债05	2,000,000	197,720,000.00	5.47
4	1280215	12西永微电债	1,600,000	158,112,000.00	4.37
5	1280249	12淄博城运债	1,500,000	150,915,000.00	4.17

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	-
2	应收证券清算款	498,245.17
3	应收股利	-
4	应收利息	42,726,113.59
5	应收申购款	44,130.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,268,488.80

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	110015	石化转债	48,650,000.00	1.35

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2012年7月20日)基金份额总额	3,719,271,256.46
基金合同生效日至报告期末基金总申购份额	1,875,399.43
减:基金合同生效日至报告期末基金总赎回份额	109,342,875.08
基金合同生效日至报告期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,611,803,780.81

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信用增强债券型证券投资基金设立的文件;
3、招商信用增强债券型证券投资基金基金合同);
4、招商信用增强债券型证券投资基金托管协议);
5、招商信用增强债券型证券投资基金招募说明书);
6、招商信用增强债券型证券投资基金2012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
2012年10月24日

招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金

2012年9月30日

【2012】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012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	102,598,803.81份
投资目标	通过积极主动选时操作,灵活配置大类资产,发掘受益于国家经济增长和经济增长方式转变过程中涌现出来的具有一定核心优势且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、稳定的资本增值。
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,通过深入的基本面研究分析,精选具有一定核心优势且成长性良好的个股和个券,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

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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-3,774,222.64
2.本期利润	-4,919,327.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0446
4.期末基金资产净值	96,323,419.23
5.期末基金份额净值	0.939

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	-4.48%	1.01%	-3.67%	0.66%	-0.81%	0.35%

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 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: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遵循国家相关法律法规,将基金资产的20%-70%投资于现金和债券等固定收益类资产(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2月1日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至建仓期结束时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		
赵龙	本基金的基金经理	2012年2月1日	-	12	赵龙,男,中国国籍,理学硕士。曾任职于国泰君安证券研究所及投资银行部、华安证券资产管理部及深圳市九夷投资有限责任公司,从事证券投资相关工作;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年加入平安证券资产管理部任执行总经理,主管投资研究业务;2011年加入招商基金管理有限公司,曾任专户资产投资部投资经理,现任招商核心价值混合型证券投资基金及招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
郭锐	本基金的基金经理	2012年7月10日