

# 招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年半年度报告

2011年 6 月 30 日

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

送出日期：2011 年 8 月 26 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人招商基金管理有限公司的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2011 年 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b>	1
1.1 重要提示	1
1.2 目录	2
<b>§2 基金简介</b>	4
2.1 基金基本情况	4
2.2 基金产品说明	4
2.3 基金管理人和基金托管人	4
2.4 信息披露方式	5
2.5 其他相关资料	5
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b>	5
3.1 主要会计数据和财务指标	5
3.2 基金表现	6
<b>§4 管理人报告</b>	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
<b>§5 托管人报告</b>	14
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	14
<b>§6 半年度财务报表(未经审计)</b>	15
6.1 资产负债表	15
6.2 利润表	16
6.3 所有者权益(基金净值)变动表	17
6.4 报表附注	18
<b>§7 投资组合报告</b>	32
7.1 期末基金资产组合情况	32
7.2 债券回购融资情况	33
7.3 基金投资组合平均剩余期限	33
7.4 期末按债券品种分类的债券投资组合	34
7.5 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	34
7.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离	35
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	35
7.8 投资组合报告附注	35
<b>§8 基金份额持有人信息</b>	36
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	36
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	36
<b>§9 开放式基金份额变动</b>	36
<b>§10 重大事件揭示</b>	37

10.1 基金份额持有人大会决议.....	37
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	37
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	37
10.4 基金投资策略的改变.....	37
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	37
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	37
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	37
10.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况.....	38
10.9 其他重大事件.....	38
<b>§11 备查文件目录.....</b>	<b>41</b>
11.1 备查文件目录.....	41
11.2 存放地点.....	41
11.3 查阅方式.....	41

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	招商现金增值开放式证券投资基金	
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	
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	
报告期末基金份额总额	4,260,603,814.25 份	
合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
下属分级基金的交易代码:	217004	217014
报告期末下属分基基金的份额总额	2,058,002,598.72 份	2,202,601,215.53 份

### 2.2 基金产品说明

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

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	招商基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吴武泽
	联系电话	0755-83196666
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com
客户服务电话	400-887-9555	95555
传真	0755-83196405	0755-83195201
注册地址	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
办公地址	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

邮政编码	518040	518040
法定代表人	马蔚华	傅育宁

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.cmfchina.com">http://www.cmfchina.com</a>
基金半年度报告备置地点	(1) 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 (2) 招商银行股份有限公司资产托管部 地址: 中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	招商基金管理有限公司	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位: 人民币元

基金级别	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B
3.1.1 期间数据和指标	报告期( 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日 )	报告期( 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日 )
本期已实现收益	43,531,875.70	68,295,179.28
本期利润	43,531,875.70	68,295,179.28
本期净值收益率	1.6161%	1.7369%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末( 2011 年 6 月 30 日 )	
期末基金资产净值	2,058,002,598.72	2,202,601,215.53
期末基金份额净值	1.0000	1.0000
3.1.3 累计期末指标	报告期末( 2011 年 6 月 30 日 )	
累计净值收益率	18.7395%	3.9868%

注: 1、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。

2、本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

3、本基金收益分配为按日结转份额。

### 3.2 基金表现

#### 3.2.1 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

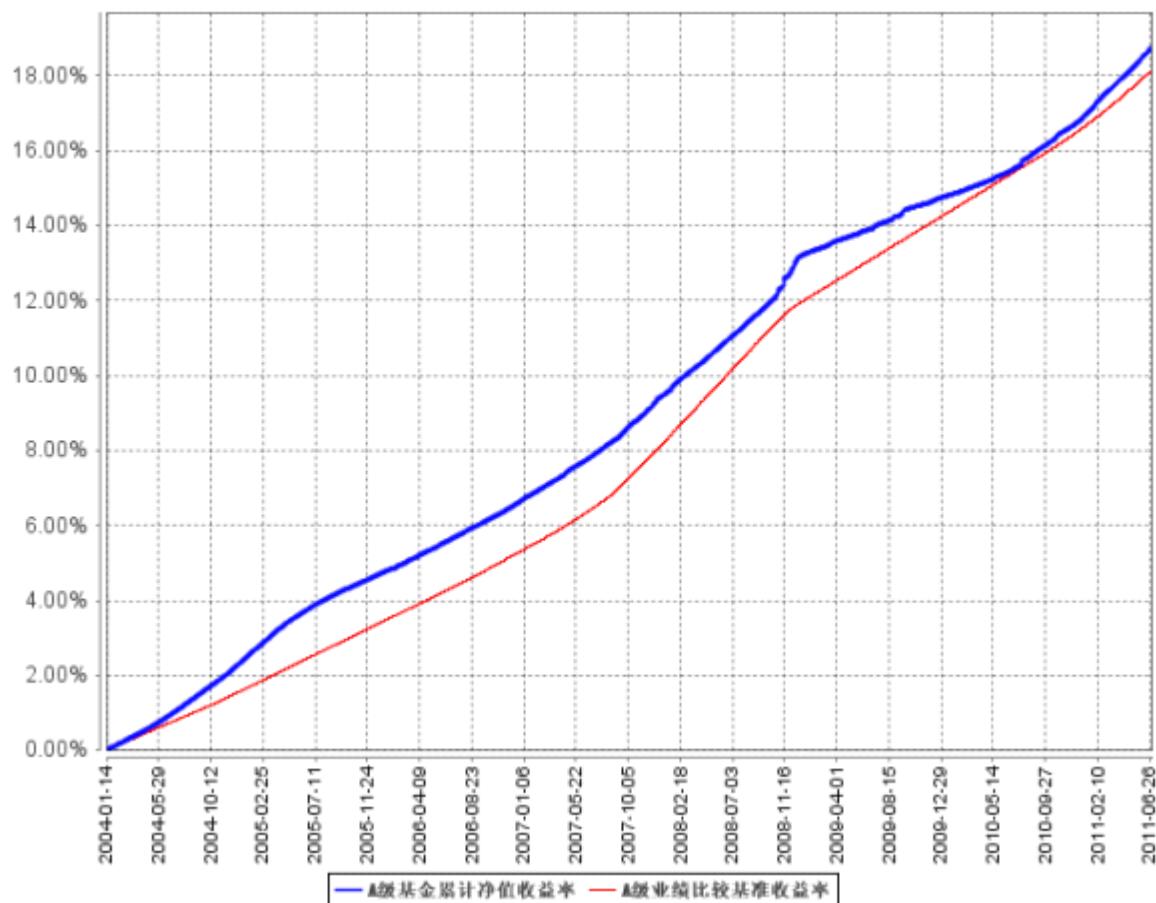
阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.2806%	0.0024%	0.2708%	0.0000%	0.0098%	0.0024%
过去三个月	0.8055%	0.0015%	0.8181%	0.0002%	-0.0126%	0.0013%
过去六个月	1.6161%	0.0019%	1.5410%	0.0005%	0.0751%	0.0014%
过去一年	2.8237%	0.0037%	2.7458%	0.0011%	0.0779%	0.0026%
过去三年	6.9440%	0.0064%	7.9948%	0.0016%	-1.0508%	0.0048%
自基金合同生效起至今	18.7395%	0.0045%	18.1295%	0.0021%	0.6100%	0.0024%

招商现金增值货币 B

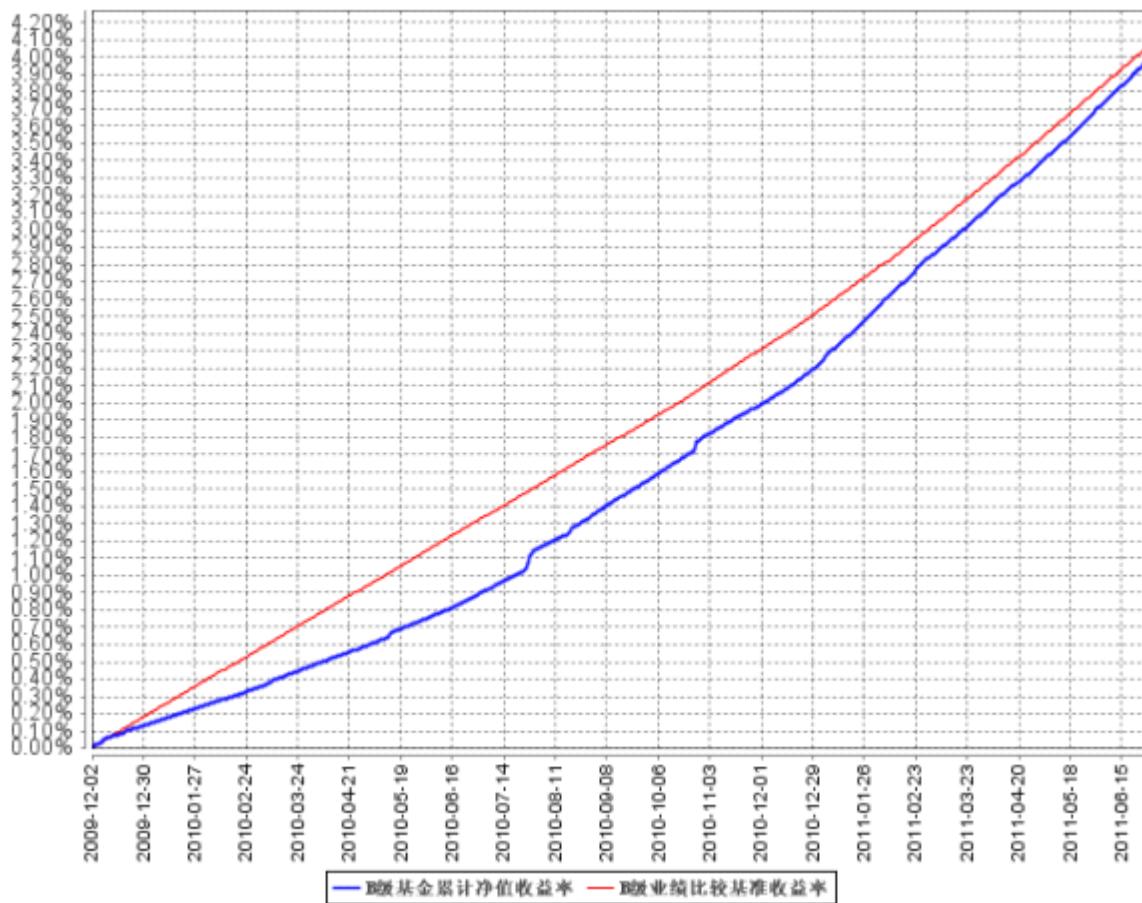
阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.3006%	0.0024%	0.2708%	0.0000%	0.0298%	0.0024%
过去三个月	0.8659%	0.0016%	0.8181%	0.0002%	0.0478%	0.0014%
过去六个月	1.7369%	0.0019%	1.5410%	0.0005%	0.1959%	0.0014%
过去一年	3.0709%	0.0037%	2.7458%	0.0011%	0.3251%	0.0026%
自基金合同生效起至今	3.9868%	0.0038%	4.0646%	0.0011%	-0.0778%	0.0027%

#### 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

## A 级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## B 级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会（2002）100 号文批准设立，是中国第一家中外合资基金管理公司。目前招商基金管理有限公司的股东股权结构为：招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 33.40%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 33.30%，ING Asset Management B.V.（荷兰投资）持有公司全部股权的 33.30%。公司注册资本金为 2.10 亿元人民币。

截至 2011 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理二十一只共同基金，具体如下：从 2003 年 4 月 28 日起管理招商安泰系列开放式证券投资基金（含招商安泰股票证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安泰债券投资基金）；从 2004 年 1 月 14 日起管理招商现金增值开放式证券投资基金；从 2004 年 6 月 1 日起开始管理招商先锋证券投资基金；从 2005 年 11 月 17 日起开始管理招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）；从 2006 年 7 月 11 日起开始管理招商安本增利债券型证券投资基金；从 2007 年 3 月 30 日起开始管理招商核心价值混合型证券投资基金；从 2008 年 6 月 19 日起开始管理招商大盘蓝筹股票型证券投资基金；从 2008 年 10 月 22 日起开始管理招商安心收益债券型证券投资基金；从 2009 年 6 月 19 日起开始管理招商行业领先股票型证券投资基金；从 2009 年 12 月 25 日起开始管理招商中小盘精选股票型证券投资基金；从 2010 年 3 月 25 日起开始管理招商全球资源股票型证券投资基金（QDII）；从 2010 年 6 月 22 日起开始管理招商深证 100 指数证券投资基金；从 2010 年 6 月 25 日起开始管理招商信用添利债券型证券投资基金；从 2010 年 12 月 8 日开始管理上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金及招商上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金；从 2011 年 2 月 11 日开始管理招商标普金砖四国指数证券投资基金（LOF）；从 2011 年 3 月 17 日开始管理招商安瑞进取债券型证券投资基金；从 2011 年 6 月 27 日开始管理深证电子信息传媒产业（TMT）50 交易型开放式指数证券投资基金及招商深证电子信息传媒产业（TMT）50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	-	4	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管理基金经理。
--	--	--	--	--	---

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管理合同》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 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，本组合不存在与本基金管理人旗下的其他投资组合投资风格相似的情况。

### 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 管理人对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

2011 年上半年，央行实行数量工具和利率工具并用的政策，6 次上调存款准备金率累计 3%，共收资金超过 2 万亿元；2 次提高金融机构存贷款利率累计 50bp。

报告期内，除 3 月份外，每次准备金上调均对资金市场产生较为明显的影响，R007 峰值分别于 1 月中旬和 6 月中旬达到 8% 以上水平，意味着银行间资金两度经历近乎枯竭的状态。资金利率在一季度和二季度呈现出相反的走势：一季度内，资金利率经历 1 月中旬的高峰以后，在外汇占款和公开市场净投放较大的影响下逐渐下行，上调准备金率对资金面的影响逐渐减弱，3 月份短期资金利率仅有小幅波动，R007 维持在 3% 以下水平；二季度由于央行高频上调准备金率的累积效应，财政存款的收缴以及公开市场央票在一段时间内恢复实质性发行，资金利率逐渐走高，上调准备金对资金面的影响逐渐增大，5 月中旬资金市场已达到紧平衡，公开市场操作重新回到实质暂停状态。

报告期内，在资金面、通胀预期的双重影响下，机构配置需求受到抑制，各期限债券收益率分别在 1-2 月和 6-7 月出现 2 次较大幅度的抬升。其中第一次各期限利率品种收益率上行较为均匀，而第二次受资金面影响程度则更加明显，呈现短端上行速度快于长端、信用产品上行幅度大于利率产品的局面。在信用产品发行压力增加、需求减小、以及城投债信用事件备受关注的影响下，各期限信用利差快速扩大，目前均达到历史高点，1 年期 AAA 短融与央票利差尤其明显，报告期末接近 150bp 左右并仍在上行过程中。

报告期内，本基金对资金面的波动和短端利率的上行有一定程度的掌握和预测，灵活调整了债券和现金类品种的配置比例，对绝对收益水平较高的投资品种维持一定配置。本基金以投资者的长远利益为首要目标，在保证组合流动性、安全性的基础上创造了较为稳定的投资回报。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年上半年招商现金增值货币 A 的份额净值收益率为 1.6161%，同期业绩比较基准收益率为 1.5410%，基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率 0.0751%；招商现金增值货币 B 的份额净值收益率为 1.7369%，同期业绩比较基准收益率为 1.5410%，基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率 0.1959%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，国际经济复苏进程较为复杂，美国就业市场、房地产市场的好转仍需时日，须重点关注美联储 QE3 是否推行，欧洲债务危机如何演化，国际大宗商品市场走势等因素。国内经

济方面，GDP 和 PMI 在三季度或将有所回落，但受保障房开工以及信贷增速基数影响，经济增速存在不确定性；通胀在 3 季度见顶的概率较大。

我们认为下半年中，银行对中长期债券的配置需求或将显现，使得利率产品进入交投活跃时期，但供给压力或将有一定程度体现；短端利率则将跟随资金面波动。我们认为目前信用产品供大于求的状况尚未得到恢复，且该类品种的资质仍值得密切关注，信用利差将在一定时间内继续维持高位，但当前收益水平下高等级短融的配置价值将有所显现。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。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策。另外，公司设立由股票投资部、专户资产投资部、固定收益投资部、研究部、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应专业胜任能力和相关工作经历。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

股票投资部、专户资产投资部、固定收益投资部、研究部和基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；股票投资部和专户资产投资部和固定收益投资部定期审核公允价值的确认和计量；研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性，并负责与托管行沟通估值调整事项；风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制；法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作；法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论；对需采用特别估值程序的证券，基金及时启动特别估值程序，由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人未与任何外部估值定价服务机构签约。

#### **4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

本报告期内，根据法律法规及《基金合同》的约定，本基金每日计算投资人账户当日所产生的收益，每月将投资人账户累计的收益结转为其基金份额，计入该投资人账户的本基金份额中。本报告期内，招商现金增值货币 A 共分配利润人民币 43,531,875.70 元，招商现金增值货币 B 共分配利润人民币 68,295,179.28 元，不存在应分配但尚未实施分配的情况。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明，在本报告期内，基金托管人—招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

招商银行股份有限公司

## § 6 半年度财务报表(未经审计)

### 6.1 资产负债表

会计主体：招商现金增值开放式证券投资基金

报告截止日： 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	6. 4. 7. 1	1, 237, 936, 092. 51	710, 622, 775. 77
结算备付金		—	42, 659, 090. 91
存出保证金		—	—
交易性金融资产	6. 4. 7. 2	3, 214, 815, 074. 60	2, 962, 937, 460. 80
其中：股票投资		—	—
基金投资		—	—
债券投资		3, 214, 815, 074. 60	2, 962, 937, 460. 80
资产支持证券投资		—	—
衍生金融资产	6. 4. 7. 3	—	—
买入返售金融资产	6. 4. 7. 4	—	3, 128, 953, 268. 42
应收证券清算款		99, 454, 239. 13	—
应收利息	6. 4. 7. 5	44, 182, 600. 30	40, 284, 925. 08
应收股利		—	—
应收申购款		3, 021, 787. 33	3, 200. 00
递延所得税资产		—	—
其他资产	6. 4. 7. 6	—	—
资产总计		4, 599, 409, 793. 87	6, 885, 460, 720. 98
<b>负债和所有者权益</b>	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
<b>负债：</b>			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6. 4. 7. 3	—	—
卖出回购金融资产款		333, 199, 713. 40	—
应付证券清算款		—	—
应付赎回款		1, 228, 899. 32	—
应付管理人报酬		1, 825, 695. 97	1, 645, 154. 47
应付托管费		553, 241. 20	498, 531. 65
应付销售服务费		656, 390. 18	487, 246. 83
应付交易费用	6. 4. 7. 7	110, 354. 09	104, 070. 73
应交税费		1, 072, 170. 96	1, 914, 490. 96
应付利息		45, 930. 44	—
应付利润		—	—

递延所得税负债		-	-
其他负债	6. 4. 7. 8	113, 584. 06	59, 535. 64
负债合计		338, 805, 979. 62	4, 709, 030. 28
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6. 4. 7. 9	4, 260, 603, 814. 25	6, 880, 751, 690. 70
未分配利润	6. 4. 7. 10	-	-
所有者权益合计		4, 260, 603, 814. 25	6, 880, 751, 690. 70
负债和所有者权益总计		4, 599, 409, 793. 87	6, 885, 460, 720. 98

注: 报告截止日 2011 年 6 月 30 日, 招商现金增值货币 A 基金份额净值 1.0000 元, 基金份额总额 2, 058, 002, 598. 72 份; 招商现金增值货币 B 基金份额净值 1.0000 元, 基金份额总额 2, 202, 601, 215. 53 份; 总份额总额 4, 260, 603, 814. 25 份。

## 6.2 利润表

会计主体: 招商现金增值开放式证券投资基金  
本报告期: 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位: 人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		132, 375, 952. 72	35, 374, 778. 39
1. 利息收入		132, 115, 070. 64	34, 229, 524. 20
其中: 存款利息收入	6. 4. 7. 11	36, 546, 988. 33	2, 395, 559. 65
债券利息收入		64, 856, 139. 73	29, 276, 234. 65
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		30, 711, 942. 58	2, 557, 729. 90
其他利息收入		-	-
2. 投资收益(损失以“-”填列)		260, 882. 08	1, 145, 254. 19
其中: 股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6. 4. 7. 12	260, 882. 08	1, 145, 254. 19
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3. 公允价值变动收益(损失以 “-”号填列)		-	-
4. 汇兑收益(损失以“-”号填 列)		-	-
5. 其他收入(损失以“-”号填 列)	6. 4. 7. 13	-	-
<b>减: 二、费用</b>		20, 548, 897. 74	11, 097, 285. 94
1. 管理人报酬	6. 4. 10. 2. 1	11, 012, 594. 62	5, 949, 588. 19
2. 托管费	6. 4. 10. 2. 2	3, 337, 149. 92	1, 802, 905. 50

3. 销售服务费	6. 4. 10. 2. 3	3, 574, 557. 56	2, 861, 586. 23
4. 交易费用	6. 4. 7. 14	-	-
5. 利息支出		2, 468, 967. 97	335, 371. 55
其中：卖出回购金融资产支出		2, 468, 967. 97	335, 371. 55
6. 其他费用	6. 4. 7. 15	155, 627. 67	147, 834. 47
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>		111, 827, 054. 98	24, 277, 492. 45
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>		111, 827, 054. 98	24, 277, 492. 45

### 6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：招商现金增值开放式证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日 至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	6, 880, 751, 690. 70	-	6, 880, 751, 690. 70
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	111, 827, 054. 98	111, 827, 054. 98
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-2, 620, 147, 876. 45	-	-2, 620, 147, 876. 45
其中：1. 基金申购款	22, 885, 388, 421. 21	-	22, 885, 388, 421. 21
2. 基金赎回款	-25, 505, 536, 297. 66	-	-25, 505, 536, 297. 66
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-111, 827, 054. 98	-111, 827, 054. 98
五、期末所有者权益(基金净值)	4, 260, 603, 814. 25	-	4, 260, 603, 814. 25
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		

	<b>实收基金</b>	<b>未分配利润</b>	<b>所有者权益合计</b>
一、期初所有者权益(基金净值)	3,858,316,495.94	-	3,858,316,495.94
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	24,277,492.45	24,277,492.45
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	53,031,282.61	-	53,031,282.61
其中：1. 基金申购款	5,847,407,410.93	-	5,847,407,410.93
2. 基金赎回款	-5,794,376,128.32	-	-5,794,376,128.32
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-24,277,492.45	-24,277,492.45
五、期末所有者权益(基金净值)	3,911,347,778.55	-	3,911,347,778.55

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

杨奕(代) 赵生章 李扬  
基金管理公司负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

招商现金增值开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《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》等有关法律法规的规定，经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2003]136号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限为不定期，首次设立募集基金份额为4,644,530,480.68份，经德勤华永会计师事务所有限公司验证，并出具了编号为德师报(验)字(04)第003号验资报告。《招商现金增值开放式证券投资基金基金合同》于2004年1月14日正式生效。本基金因自2007年7月1日起执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)，于2007年9月28日公告了修改后的基金合同(以下简称“修改后的基金合同”)。本基金的管理人为招商基金管理有限公司，托管人为招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、修改后的基金合同及最新公布的《招商现金增值开放式证券投资基金更新招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围为：国内依法发行、高信用等级、具有一定剩余期限限制的债券、央行票据、回购以及法律法规允许投资的其他金融工具。本基金投资组合的平均剩余到期期限不得超过 180 天。基金的投资组合为：央行票据 0-80%；回购 0-80%；短期债券 0-80%；现金资产或者到期日在一年以内的政府债券(包括政策性金融债)的比例为 5-80%。本基金暂不投资交易所债券。本基金的业绩比较基准采用：(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率。

#### **6.4.2 会计报表的编制基础**

本基金执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则及相关规定（以下简称“企业会计准则”）、基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。

#### **6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明**

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

#### **6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明**

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

#### **6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

##### **6.4.5.1 会计政策变更的说明**

本报告期本基金无需说明的重大会计政策变更。

##### **6.4.5.2 会计估计变更的说明**

本报告期本基金无需说明的重大会计估计变更。

##### **6.4.5.3 差错更正的说明**

本报告期本基金无需说明的重大会计差错更正。

#### **6.4.6 税项**

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税

[2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税率的通知》、财税[2008]1 号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008 年 4 月 23 日发布的《上海、深圳证券交易所关于做好交易相关系统印花税率参数调整的通知》、2008 年 9 月 18 日发布的《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- 1、以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不缴纳营业税。
- 2、对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。
- 3、对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税，上市公司在代扣代缴时，减按 50% 计算应纳税所得额。
- 4、对基金取得的债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不缴纳企业所得税。
- 5、对于基金从事 A 股买卖，2008 年 4 月 23 日之前按 0.30% 的税率由交易双方各自缴纳证券(股票)交易印花税；自 2008 年 4 月 24 日起至 2008 年 9 月 18 日止按 0.10% 的税率由交易双方各自缴纳证券(股票)交易印花税；自 2008 年 9 月 19 日起，出让方按 0.10% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税，对受让方不再缴纳印花税。
- 6、基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
活期存款	37,936,092.51
定期存款	1,200,000,000.00
其中：存款期限 1-3 个月	400,000,000.00
存款期限 3 个月至 1 年	800,000,000.00
其他存款	-
合计：	1,237,936,092.51

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011 年 6 月 30 日			
		摊余成本	影子定价	偏离金额	偏离度
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	3,214,815,074.60	3,212,973,000.00	-1,842,074.60	-0.0432%
	合计	3,214,815,074.60	3,212,973,000.00	-1,842,074.60	-0.0432%

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易取得的债券。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目		本期末 2011 年 6 月 30 日
应收活期存款利息		15,037.05
应收定期存款利息		9,216,666.89
应收其他存款利息		-
应收结算备付金利息		22,050.00
应收债券利息		34,928,846.36
应收买入返售证券利息		-
应收申购款利息		-
其他		-
合计		44,182,600.30

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	32,650.00
银行间市场应付交易费用	77,704.09
合计	110,354.09

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	—
预提费用	113,584.06
合计	113,584.06

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

招商现金增值货币 A		
项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	1,423,257,199.55	1,423,257,199.55
本期申购	13,315,077,289.66	13,315,077,289.66
本期赎回(以"-"号填列)	-12,680,331,890.49	-12,680,331,890.49
本期申购	-	-
本期赎回(以"-"号填列)	-	-
本期末	2,058,002,598.72	2,058,002,598.72

招商现金增值货币 B		
项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	5,457,494,491.15	5,457,494,491.15
本期申购	9,570,311,131.55	9,570,311,131.55
本期赎回(以"-"号填列)	-12,825,204,407.17	-12,825,204,407.17
本期申购	-	-
本期赎回(以"-"号填列)	-	-
本期末	2,202,601,215.53	2,202,601,215.53

注：本期申购含红利再投、转换入份(金)额，本期赎回含转换出份(金)额。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

招商现金增值货币 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	43,531,875.70	-	43,531,875.70
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-43,531,875.70	-	-43,531,875.70
本期末	-	-	-

招商现金增值货币 B			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	68,295,179.28	-	68,295,179.28
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-68,295,179.28	-	-68,295,179.28
本期末	-	-	-

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
活期存款利息收入	145,128.39
定期存款利息收入	35,740,019.90
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	661,840.04
其他	-
合计	36,546,988.33

#### 6.4.7.12 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	7,041,242,510.02
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	6,983,471,980.81
减：应收利息总额	57,509,647.13
债券投资收益	260,882.08

#### 6.4.7.13 其他收入

本基金本报告期无其他收入。

#### 6.4.7.14 交易费用

本基金本报告期内无交易费用。

#### 6.4.7.15 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	59,507.37
信息披露费	49,588.57
银行费用	21,179.25
其他	25,352.48
合计	155,627.67

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

本基金无需要披露的或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
招商银行	基金托管人、基金代销机构、基金管理人的股东

招商证券股份有限公司(以下简称"招商证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
------------------------	-----------------

## 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

#### 6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的债券交易。

#### 6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

#### 6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

#### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间内无应支付关联方的佣金。

## 6.4.10.2 关联方报酬

### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位: 人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	11,012,594.62	5,949,588.19
其中: 支付销售机构的客户维护费	1,456,092.94	527,531.48

注: 支付基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 $\times 0.33\%$ 的年费率计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付。其计算公式为:

日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值  $\times 0.33\% \div 365$

### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位: 人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
----	--	---

当期发生的基金应支付的托管费	3,337,149.92	1,802,905.50
----------------	--------------	--------------

注：支付基金托管人招商银行的基金托管费按前一日基金资产净值\*0.10%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.10\% \div 365$$

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B	合计
招商基金管理有限公司	657,156.50	171,965.22	829,121.72
招商银行	2,324,614.18	12,655.61	2,337,269.79
招商证券	42,966.99	493.30	43,460.29
合计	3,024,737.67	185,114.13	3,209,851.80
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	招商现金增值货币 A	招商现金增值货币 B	合计
招商基金管理有限公司	1,451,549.69	66,645.43	1,518,195.12
招商银行	928,202.19	566.16	928,768.35
招商证券	31,514.57	-	31,514.57
合计	2,411,266.45	67,211.59	2,478,478.04

注：根据基金合同的规定，招商现金增值货币 A 的销售服务费按基金前一日的资产净值\*0.25%的年费率来计提，招商现金增值货币 B 的销售服务费按基金前一日的资产净值\*0.01%的年费率来计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{招商现金增值货币 A 的日销售服务费} = \text{前一日招商现金增值货币 A 资产净值} \times 0.25\% \div 365$$

$$\text{招商现金增值货币 B 的日销售服务费} = \text{前一日招商现金增值货币 B 资产净值} \times 0.01\% \div 365$$

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内未与关联交易对手进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

#### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.2.1 招商现金增值货币A

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

##### 6.4.10.4.2.1 招商现金增值货币B

单位：人民币元

关联方名称	本期末 2011年6月30日		上年度末 2010年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份额 的比例	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份额 的比例
招商证券	-	-	200,034,574.68	3.67%

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方 名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	37,936,092.51	145,128.39	19,625,893.09	125,772.04

注：1. 本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率计息。

2. 本基金用于证券交易结算的资金通过招商银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限公司，实质上类似于存放在托管人的存款，于2011年6月30日转存备付金余额为人民币0.00元，其2011年1月1日至2011年6月30日的利息收入为人民币580,972.21元(2010年6月30日备付金余额为人民币200,000,000.00元，其当期利息收入为人民币483,700.00元)。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间内无在承销期内参与关联方承销的证券。

#### 6.4.11 利润分配情况

##### 6.4.11.1 利润分配情况——货币市场基金

金额单位：人民币元

招商现金增值货币A				
已按再投资形式转实收基金	直接通过应付 赎回款转出金额	应付利润 本年变动	本期利润分配合计	备注
43,531,875.70	-	-	43,531,875.70	-

##### 招商现金增值货币B

已按再投资形式转实收基金	直接通过应付 赎回款转出金额	应付利润 本年变动	本期利润分配合计	备注

68,295,179.28	-	-	68,295,179.28	-
---------------	---	---	---------------	---

## 6.4.12 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末无暂时停牌等流通受限股票。

### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 333,199,713.40 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
100230	10国开30	2011年7月1日	99.95	3,400,000	339,830,000.00
合计				3,400,000	339,830,000.00

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末持有的债券中无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

## 6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为货币型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要为债券投资与银行存款。与这些金融工具有关的风险，以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作时本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。与本基金相关的市场风险主要包括其他价格风险和利率风险。

本基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的

信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资、资产支持证券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人招商银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

对于与债券投资、资产支持证券投资等投资品种相关的信用风险，本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。附注 6.4.13.2.1 及 6.4.13.2.2 列示了于本报告期末及上年度末本基金所持有的债券投资的信用评级，该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

#### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
A-1	2,200,433,297.57	1,379,231,185.07
A-1 以下	—	—
未评级	—	—
合计	2,200,433,297.57	1,379,231,185.07

#### 6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
AAA	183,418,564.63	183,933,504.77
AA+	—	—
AA	—	—
AA-	—	—
A+	—	—
A	—	—
A-	—	—
BBB+	—	—
BBB+以下	—	—
未评级	—	—
合计	183,418,564.63	183,933,504.77

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本基金流动性风险来源于开放式

基金每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持交易性金融资产分别在证券交易所和银行间同业市场交易，未持有有重大流动性风险的投资品种。本基金所持有的金融负债为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息。

本基金投资组合的平均剩余期限，在每个交易日均不得超过 180 天。本基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。此外，针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

日常流动性风险管理中，本基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

#### 6.4.13.4 市场风险

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是银行存款、债券投资、资产支持证券。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 6 月 30 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	37,936,092.51	400,000,000.00	800,000,000.00	-	-	-	1,237,936,092.51
交易性金融 资产	320,452,466.50	1,133,643,421.85	1,760,719,186.25	-	-	-	3,214,815,074.60
应收证券清 算款	-	-	-	-	-	99,454,239.13	99,454,239.13
应收利息	-	-	-	-	-	44,182,600.30	44,182,600.30
应收申购款	786,983.55	-	-	-	-	2,234,803.78	3,021,787.33
资产总计	359,175,542.56	1,533,643,421.85	2,560,719,186.25	-	-	145,871,643.21	4,599,409,793.87

负债							
卖出回购金融资产款	333,199,713.40						333,199,713.40
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,228,899.32	1,228,899.32
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,825,695.97	1,825,695.97
应付托管费	-	-	-	-	-	553,241.20	553,241.20
应付销售服务费	-	-	-	-	-	656,390.18	656,390.18
应付交易费用	-	-	-	-	-	110,354.09	110,354.09
应交税费	-	-	-	-	-	1,072,170.96	1,072,170.96
应付利息	-	-	-	-	-	45,930.44	45,930.44
其他负债	-	-	-	-	-	113,584.06	113,584.06
负债总计	333,199,713.40					5,606,266.22	338,805,979.62
利率敏感度缺口	25,975,829.16	1,533,643,421.85	2,560,719,186.25			140,265,376.99	4,260,603,814.25
上年度末 2010 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	310,622,775.77	400,000,000.00					710,622,775.77
结算备付金	42,659,090.91						42,659,090.91
交易性金融资产	240,939,147.88	930,285,522.38	1,791,712,790.54				2,962,937,460.80
买入返售金融资产	3,128,953,268.42						3,128,953,268.42
应收利息						40,284,925.08	40,284,925.08
应收申购款						3,200.00	3,200.00
资产总计	3,723,174,282.98	1,330,285,522.38	1,791,712,790.54			40,288,125.08	6,885,460,720.98
负债							
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,645,154.47	1,645,154.47
应付托管费	-	-	-	-	-	498,531.65	498,531.65
应付销售服务费	-	-	-	-	-	487,246.83	487,246.83
应付交易费用	-	-	-	-	-	104,070.73	104,070.73
应交税费	-	-	-	-	-	1,914,490.96	1,914,490.96
其他负债	-	-	-	-	-	59,535.64	59,535.64
负债总计	-	-	-	-	-	4,709,030.28	4,709,030.28
利率敏感度缺口	3,723,174,282.98	1,330,285,522.38	1,791,712,790.54			35,579,094.80	6,880,751,690.70

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价或到期日孰早者进行分类。

### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 若市场利率平行上升或下降 50 个基点		
	2. 其他市场变量保持不变		
	3. 仅存在公允价值变动对基金资产净值的影响		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额(单位:人民币千元)	
		本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	1. 市场利率平行上升 50 个基点	-6,385	-5,994
	2. 市场利率平行下降 50 个基点	6,435	6,040

### 6.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金的金融资产以公允价值计量，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

于 2011 年 6 月 30 日，本基金投资组合的摊余成本与可参考公允价值的偏离程度绝对值为 0.0432% (2010 年 12 月 31 日该值为：0.0422%)。本基金管理人将视情况调整组合以控制风险，规避出现投资组合的摊余成本与可参考公允价值产生重大偏差的可能。

### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明有助于理解和分析财务报表的其他事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	固定收益投资	3,214,815,074.60	69.90
	其中：债券	3,214,815,074.60	69.90
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	1, 237, 936, 092. 51	26. 92
4	其他各项资产	146, 658, 626. 76	3. 19
5	合计	4, 599, 409, 793. 87	100. 00

## 7.2 债券回购融资情况

金额单位:人民币元

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	2. 32
	其中: 买断式回购融资	-
序号	项目	金额
2	报告期末债券回购融资余额	333, 199, 713. 40
	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基金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%。

## 7.3 基金投资组合平均剩余期限

### 7.3.1 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	148
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	72

## 报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

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。

### 7.3.2 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	10. 75	7. 82
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3. 54	-
2	30 天(含)—60 天	9. 12	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	7.95	-
3	60 天(含)—90 天	17.48	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	6.00	-
4	90 天(含)—180 天	22.96	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)—397 天 (含)	46.53	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		106.84	7.82

## 7.4 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	269,164,304.03	6.32
3	金融债券	561,798,908.37	13.19
	其中：政策性金融债	561,798,908.37	13.19
4	企业债券	183,418,564.63	4.30
5	企业短期融资券	2,200,433,297.57	51.65
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	3,214,815,074.60	75.45
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	745,217,473.00	17.49

## 7.5 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例 (%)
1	100230	10 国开 30	3,400,000	338,741,965.90	7.95
2	1101023	11 央行票据 23	1,700,000	169,811,940.08	3.99
3	1181090	11 大众 CP01	1,500,000	150,389,563.82	3.53
4	1081316	10 横店 CP01	1,500,000	149,904,109.83	3.52
5	090205	09 国开 05	1,200,000	122,476,690.12	2.87
6	058017	05 首都机场债	1,000,000	100,770,301.26	2.37
7	1001080	10 央行票据 80	1,000,000	99,352,363.95	2.33
8	1181113	11 浙国贸 CP01	900,000	90,225,930.58	2.12

9	1181249	11 神火 CP01	900,000	90,164,367.36	2.12
10	1181252	11 淞商集 CP01	900,000	90,100,247.12	2.11

## 7.6 “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	11
报告期内偏离度的最高值	0.2720%
报告期内偏离度的最低值	-0.0452%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1480%

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.8 投资组合报告附注

**7.8.1** 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。

**7.8.2** 本报告期内，除以下情况之外，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。

序号	发生日期	该类浮动债占基金资产净值的比例 (%)	原因	调整期
1	2011 年 6 月 15 日	21.39	基金规模变动	9 个工作日
2	2011 年 6 月 16 日	21.60	基金规模变动	8 个工作日
3	2011 年 6 月 17 日	23.88	基金规模变动	7 个工作日
4	2011 年 6 月 20 日	24.06	基金规模变动	4 个工作日
5	2011 年 6 月 21 日	25.50	基金规模变动	3 个工作日
6	2011 年 6 月 22 日	26.59	基金规模变动	2 个工作日
7	2011 年 6 月 23 日	28.32	基金规模变动	1 个工作日
8	2011 年 6 月 24 日	28.55	基金规模变动	9 个工作日
9	2011 年 6 月 27 日	30.20	基金规模变动	6 个工作日

**7.8.3** 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。

## 7.8.4 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	99,454,239.13
3	应收利息	44,182,600.30
4	应收申购款	3,021,787.33
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	146,658,626.76

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有人 户数 (户)	户均持有的基金 份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
A 级	23,974	85,843.10	457,279,574.43	22.22%	1,600,723,024.29	77.78%
B 级	52	42,357,715.68	2,071,655,858.14	94.05%	130,945,357.39	5.95%
合计	24,026	177,333.05	2,528,935,432.57	59.36%	1,731,668,381.68	40.64%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

基金管理公司所有从业 人员持有本开放式基金	项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
	A 级	709,898.80	0.0345%	
	B 级	-	-	
	合计	709,898.80	0.0167%	

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

	招商现金增值货 币 A	招商现金增值货 币 B
基金合同生效日(2004 年 1 月 14 日)基金 份额总额	4,644,961,266.61	-
本报告期期初基金份额总额	1,423,257,199.55	5,457,494,491.15
本报告期基金总申购份额	13,315,077,289.66	9,570,311,131.55

减：本报告期基金总赎回份额	12,680,331,890.49	12,825,204,407.17
本报告期期末基金份额总额	2,058,002,598.72	2,202,601,215.53

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。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期本基金没有举行基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、根据本基金管理人 2011 年 6 月 16 日的公告，经招商基金管理有限公司第二届董事会第四次会议审议并通过，同意成保良先生辞去公司总经理职务，由公司副总经理杨奕代理履行公司总经理职责。

2、根据招银发[2011]331 号文，夏博辉先生不再担任本基金托管人资产托管部总经理职务，本基金托管人已聘任吴晓辉先生担任资产托管部负责人。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略未作改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚，亦未收到关于基金管理人的高级管理人员、托管人及其高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票 成交总额的比例	佣金	占当期佣金 总量的比例	

中国银河证券 股份有限公司	1	-	-	-	-	-
------------------	---	---	---	---	---	---

注：1、报告期内本基金租用的券商交易单元不存在变更情况。

2、基金交易佣金根据券商季度综合评分结果给与分配，券商综合评分根据研究报告质量、路演质量、联合调研质量以及销售服务质量打分，从多家服务券商中选取符合法律规范经营的综合能力靠前的券商给与佣金分配，季度评分和佣金分配分别由专人负责。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券 成交总额的比例	成交金额	占当期债券 回购成交总 额的比例	成交金额	占当期权证 成交总额的 比例
中国银河证券 股份有限公司	-	-	400,000,000.00	100.00%	-	-

### 10.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况

本基金本报告期内不存在偏离度绝对值超过0.5%的情况。

### 10.9 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	招商基金管理有限公司关于增 加恒泰证券股份有限公司为旗 下相关基金代销机构的公告	中国证券报	2011 年 6 月 18 日
2	招商基金管理有限公司关于高 级管理人员变更的公告	中国证券报	2011 年 6 月 16 日
3	招商基金管理有限公司关于开 通天天盈网上直销交易和费率 优惠的公告	中国证券报	2011 年 6 月 4 日
4	招商基金管理有限公司关于增 加华龙证券有限责任公司为旗 下相关基金代销机构的公告	中国证券报	2011 年 5 月 24 日
5	招商基金管理有限公司关于增 加东海证券有限责任公司为旗	中国证券报	2011 年 5 月 24 日

	下相关基金代销机构的公告		
6	招商基金管理有限公司关于旗下基金在中信证券股份有限公司开通基金定投业务的公告	中国证券报	2011 年 5 月 6 日
7	招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年第 1 季度报告	中国证券报	2011 年 4 月 22 日
8	招商基金管理有限公司关于增加广州证券有限责任公司为旗下相关基金代销机构并参加相关优惠活动的公告	中国证券报	2011 年 4 月 22 日
9	招商基金管理有限公司关于网上直销平台基金易开展网上下单网下转账汇款支付费率优惠的公告	中国证券报	2011 年 4 月 18 日
10	招商基金管理有限公司关于增加中山证券有限责任公司为旗下相关基金代销机构的公告	中国证券报	2011 年 4 月 15 日
11	招商现金增值开放式证券投资基金 2010 年年度报告摘要	中国证券报	2011 年 3 月 30 日
12	招商现金增值开放式证券投资基金 2010 年年度报告	中国证券报	2011 年 3 月 30 日
13	关于 2011 年 04 月 01 日通过招商银行赎回招商现金增值开放式证券投资基金 A、招商现金增值开放式证券投资基金 B 资金到账时间延迟的提示公告	中国证券报	2011 年 3 月 28 日
14	关于 2011 年“清明节”前 2 个工作日暂停招商现金增值货币(A类)、招商现金增值货币(B类)	中国证券报	2011 年 3 月 28 日

	申购和转入业务的公告		
15	招商现金增值开放式证券投资 基金更新招募说明书(二零一 年第一号)	中国证券报	2011 年 2 月 26 日
16	招商现金增值开放式证券投资 基金更新的招募说明书摘要(二 零一一年第一号)	中国证券报	2011 年 2 月 26 日
17	招商基金管理有限公司关于增 加西藏同信证券有限责任公司 为旗下相关基金代销机构的公 告	中国证券报	2011 年 2 月 25 日
18	招商基金管理有限公司关于增 加山西证券股份有限公司为旗 下相关基金代销机构的公告	中国证券报	2011 年 2 月 25 日
19	招商基金管理有限公司关于增 加东兴证券股份有限公司为旗 下相关基金代销机构的公告	中国证券报	2011 年 2 月 22 日
20	招商基金管理有限公司关于客 户积分活动的公告	中国证券报	2011 年 1 月 29 日
21	关于 2011 年“春节”前 2 个工 作日暂停招商现金增值货币(A 类)、招商现金增值货币(B 类) 申购和转入业务的公告	中国证券报	2011 年 1 月 26 日
22	关于 2011 年 01 月 28 日和 2011 年 02 月 11 日通过招商银行赎回 招商现金增值开放式证券投资 基金 A、招商现金增值开放式证 券投资基金 B 资金到帐时间延迟 的提示公告	中国证券报	2011 年 1 月 26 日

23	招商现金增值开放式证券投资 基金 2010 年第 4 季度报告	中国证券报	2011 年 1 月 22 日
24	招商基金管理有限公司关于增 加国元证券股份有限公司为旗 下相关基金代销机构的公告	中国证券报	2011 年 1 月 4 日

## § 11 备查文件目录

### 11.1 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、中国证监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招募说明书更新》;
- 5、《招商现金增值开放式证券投资基金托管协议》;
- 6、《招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年 1 季度报告》;
- 7、《招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年 2 季度报告》;
- 8、《招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年半年度报告》;
- 9、《招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年半年度报告摘要》。

### 11.2 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 28 层

### 11.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站 <http://www.cmfchina.com> 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。

客户服务电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司  
2011 年 8 月 26 日