

招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年年度报告

2011 年 12 月 31 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：2012 年 3 月 27 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 2012 年 3 月 23 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。

本报告中财务资料已经审计，德勤华永会计师事务所为本基金财务出具了 2011 年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

| | |
|--|-----------|
| §1 重要提示及目录 | 2 |
| 1.1 重要提示..... | 2 |
| 1.2 目录..... | 3 |
| §2 基金简介 | 5 |
| 2.1 基金基本情况..... | 5 |
| 2.2 基金产品说明..... | 5 |
| 2.3 基金管理人和基金托管人..... | 5 |
| 2.4 信息披露方式..... | 6 |
| 2.5 其他相关资料..... | 6 |
| §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 | 6 |
| 3.1 主要会计数据和财务指标..... | 6 |
| 3.2 基金表现..... | 7 |
| 3.3 过去三年基金的利润分配情况..... | 11 |
| §4 管理人报告 | 11 |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况..... | 11 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明..... | 12 |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明..... | 13 |
| 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..... | 13 |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望..... | 14 |
| 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况..... | 14 |
| 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明..... | 15 |
| 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明..... | 16 |
| §5 托管人报告 | 17 |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明..... | 17 |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明..... | 17 |
| 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见..... | 17 |
| §6 审计报告 | 18 |
| §7 年度财务报表 | 19 |
| 7.1 资产负债表..... | 19 |
| 7.2 利润表..... | 20 |
| 7.3 所有者权益（基金净值）变动表..... | 21 |
| 7.4 报表附注..... | 22 |
| §8 投资组合报告 | 40 |
| 8.1 期末基金资产组合情况..... | 40 |
| 8.2 债券回购融资情况..... | 41 |
| 8.3 基金投资组合平均剩余期限..... | 41 |
| 8.4 期末按债券品种分类的债券投资组合..... | 42 |
| 8.5 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..... | 42 |
| 8.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离..... | 43 |
| 8.7 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..... | 43 |
| 8.8 投资组合报告附注..... | 43 |
| §9 基金份额持有人信息 | 44 |

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构..... | 44 |
| 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况..... | 44 |
| §10 开放式基金份额变动..... | 45 |
| §11 重大事件揭示..... | 45 |
| 11.1 基金份额持有人大会决议..... | 45 |
| 11.2 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..... | 45 |
| 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼..... | 45 |
| 11.4 基金投资策略的改变..... | 45 |
| 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况..... | 45 |
| 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况..... | 46 |
| 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况..... | 46 |
| 11.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况..... | 46 |
| 11.9 其他重大事件..... | 46 |
| §12 备查文件目录..... | 49 |
| 12.1 备查文件目录..... | 49 |
| 12.2 存放地点..... | 49 |
| 12.3 查阅方式..... | 49 |

§ 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 | 11,457,166,535.12 份 | |
| 基金合同存续期 | 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 | 6,421,791,584.60 份 | 5,035,374,950.52 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： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{一年期银行定期储蓄存款利率}$ |
| 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 |
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.cmfchina.com |
| 基金年度报告报告备置地点 | (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 |
|--------|----------------|--------------------------|
| 会计师事务所 | 德勤华永会计师事务所有限公司 | 中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼 |
| 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、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

1、招商现金增值货币 A

金额单位：人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| 本期已实现收益 | 116,989,773.59 | 37,002,887.25 | 81,431,892.59 |
| 本期利润 | 116,989,773.59 | 37,002,887.25 | 81,431,892.59 |
| 本期净值收益率 | 3.7607% | 1.8279% | 1.3671% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2011 年末 | 2010 年末 | 2009 年末 |
| 期末基金资产净值 | 6,421,791,584.60 | 1,423,257,199.55 | 2,365,503,333.49 |
| 期末基金份额净值 | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 2011 年末 | 2010 年末 | 2009 年末 |
| 累计净值收益率 | 21.2455% | 16.8511% | 14.7535% |

2、招商现金增值货币 B

金额单位：人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2011 年 | 2010 年 | 自分级日（2009 年 12 月 1 日） 至 2009 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|------------------|---|
| 本期已实现收益 | 147,855,211.29 | 44,444,539.71 | 2,103,296.79 |
| 本期利润 | 147,855,211.29 | 44,444,539.71 | 2,103,296.79 |
| 本期净值收益率 | 4.0092% | 2.0731% | 0.1357% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2011 年末 | 2010 年末 | 2009 年末 |
| 期末基金资产净值 | 5,035,374,950.52 | 5,457,494,491.15 | 1,492,813,162.45 |
| 期末基金份额净值 | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 2011 年末 | 2010 年末 | 2009 年末 |
| 累计净值收益率 | 6.3094% | 2.2116% | 0.1357% |

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 基金份额净值增长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 增长率① | 份额净值 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 | 1.2286% | 0.0034% | 0.8944% | 0.0000% | 0.3342% | 0.0034% |
| 过去六个月 | 2.1105% | 0.0033% | 1.7847% | 0.0001% | 0.3258% | 0.0032% |
| 过去一年 | 3.7607% | 0.0030% | 3.3257% | 0.0007% | 0.4350% | 0.0023% |
| 过去三年 | 7.1018% | 0.0047% | 7.9431% | 0.0014% | -0.8413% | 0.0033% |
| 过去五年 | 13.6680% | 0.0055% | 14.5916% | 0.0019% | -0.9236% | 0.0036% |
| 自基金合同 生效起至今 | 21.2455% | 0.0046% | 19.9142% | 0.0021% | 1.3313% | 0.0025% |

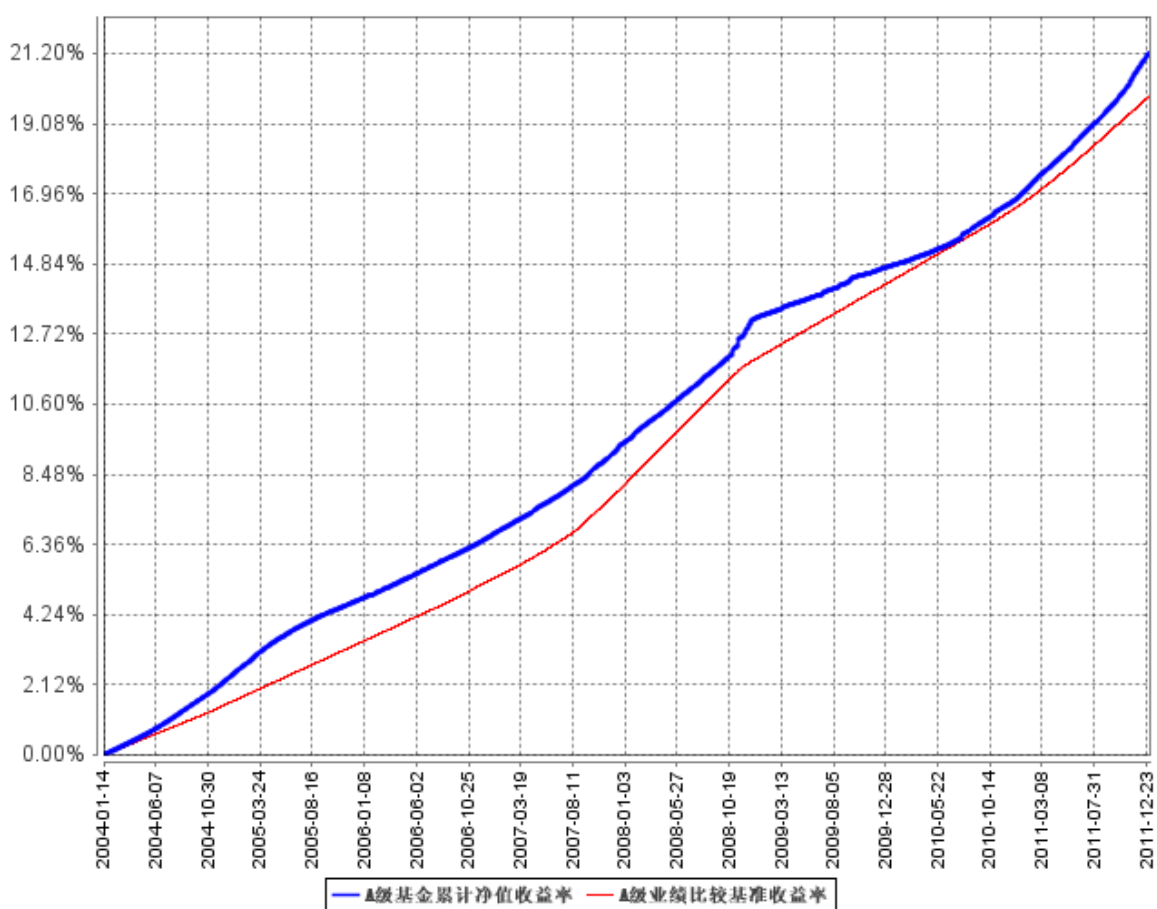
招商现金增值货币 B

| 阶段 | 份额净值 增长率① | 份额净值 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 | 1.2891% | 0.0034% | 0.8944% | 0.0000% | 0.3947% | 0.0034% |

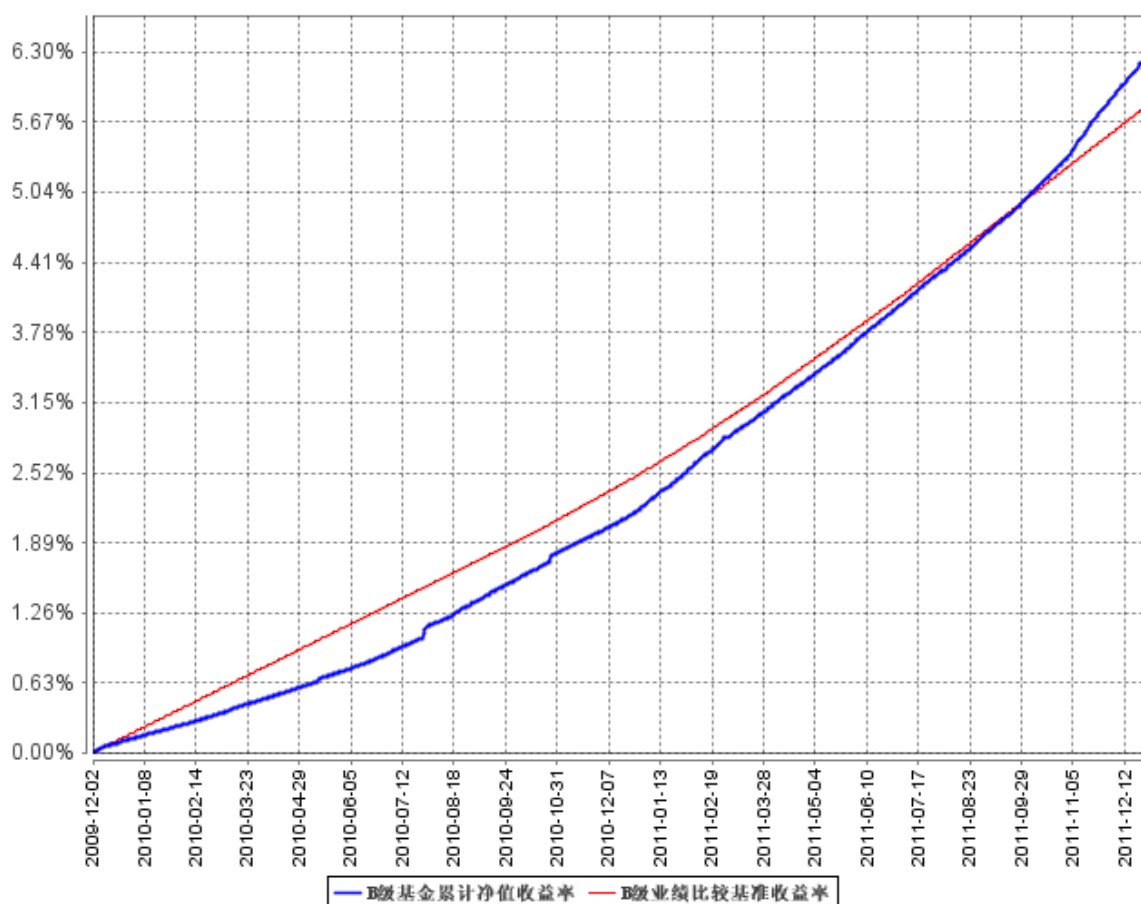
| | | | | | | |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 过去六个月 | 2.2335% | 0.0033% | 1.7847% | 0.0001% | 0.4488% | 0.0032% |
| 过去一年 | 4.0092% | 0.0030% | 3.3257% | 0.0007% | 0.6835% | 0.0023% |
| 自基金合同生效起至今 | 6.3094% | 0.0043% | 5.8493% | 0.0015% | 0.4601% | 0.0028% |

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



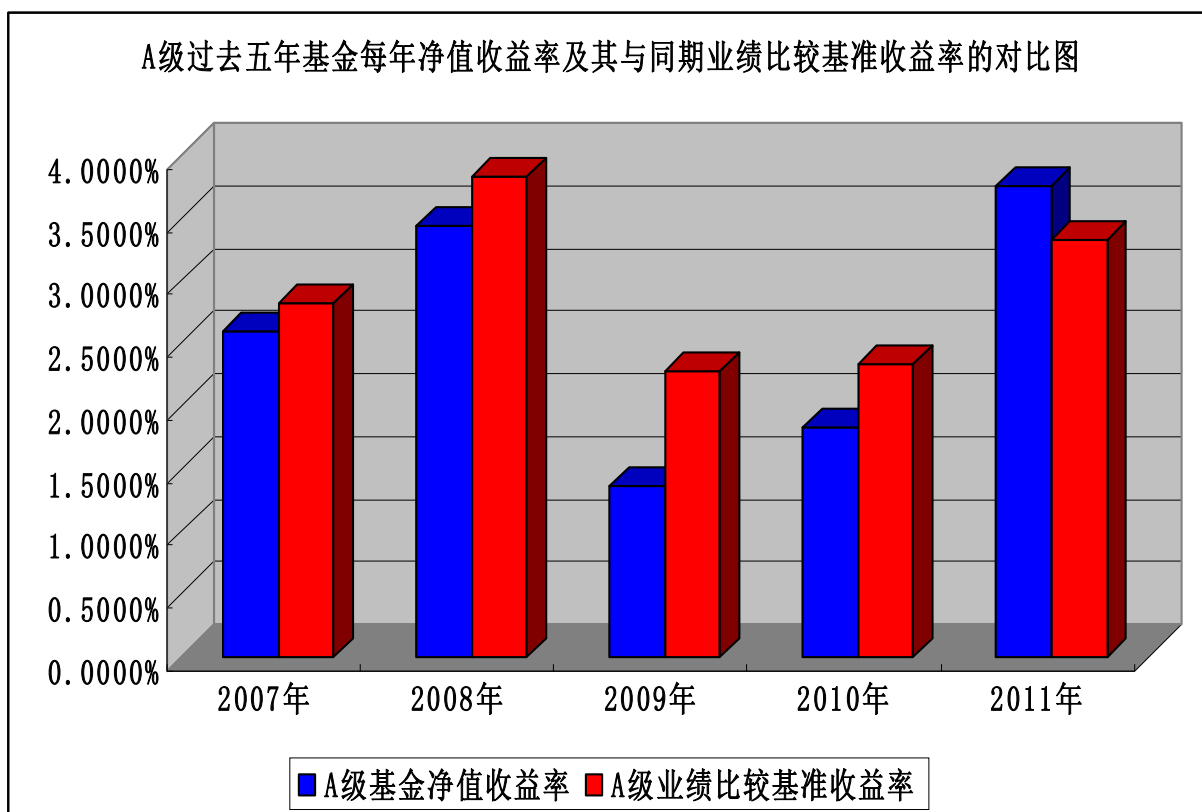
B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



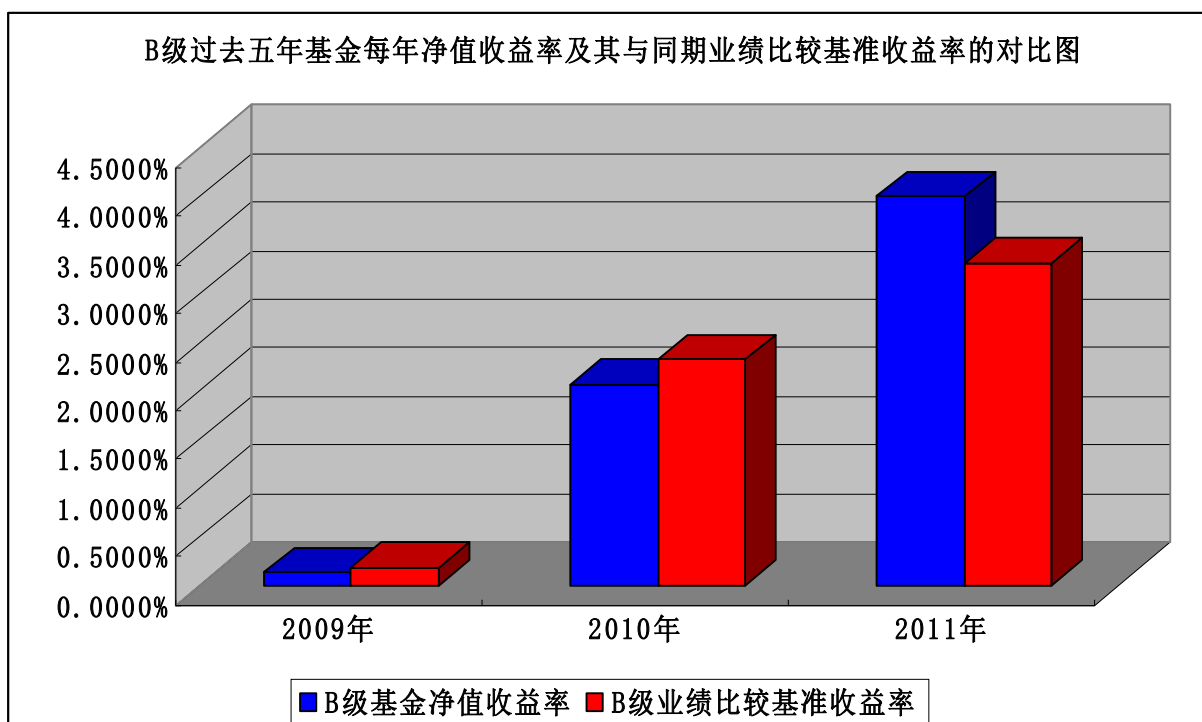
注：根据基金合同第十四条（五）投资限制的规定：本基金投资于债券及相关品种不低于基金总资产的 80%，本基金于 2004 年 01 月 14 日成立，自基金成立日起 45 个工作日内为建仓期，建仓期结束时投资范围符合上述规定的要求。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、招商现金增值货币 A



2、招商现金增值货币 B



注：本基金分级日期为 2009 年 12 月 01 日，招商现金增值货币 B2009 年度净值收益率按当年实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

1、招商现金增值货币 A

单位：人民币元

| 招商现金增值货币 A | | | | | |
|------------|------------------|-------------------|--------------|----------------|----|
| 年度 | 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 | 年度利润 分配合计 | 备注 |
| 2011 | 116,989,773.59 | - | - | 116,989,773.59 | - |
| 2010 | 37,002,887.25 | - | - | 37,002,887.25 | - |
| 2009 | 81,431,892.59 | - | - | 81,431,892.59 | - |
| 合计 | 235,424,553.43 | - | - | 235,424,553.43 | - |

2、招商现金增值货币 B

单位：人民币元

| 招商现金增值货币 B | | | | | |
|------------|------------------|-------------------|--------------|----------------|----|
| 年度 | 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 | 年度利润 分配合计 | 备注 |
| 2011 | 147,855,211.29 | - | - | 147,855,211.29 | - |
| 2010 | 44,444,539.71 | - | - | 44,444,539.71 | - |
| 2009 | 2,103,296.79 | - | - | 2,103,296.79 | - |
| 合计 | 194,403,047.79 | - | - | 194,403,047.79 | - |

注：1、本基金采取的收益分配方式是：每日计算投资人帐户当日所产生的收益，每月将投资人帐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。

2、本基金分级日期为 2009 年 12 月 01 日，招商现金增值货币 B 的报告期不足三年。

§ 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 33.4%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 33.3%，ING Asset Management B.V.（荷兰投资）持有公司全部股权的 33.3%。公司注册资本为 2.1 亿元人民币。

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理二十二只共同基金，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 日起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 日起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；从 2011 年 9 月 1 日起开始管理招商安达保本混合型证券投资基金。

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 | - | 5 | 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合规守信情况的说明

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、投资比例及投资组合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，货币政策力度从紧、通胀预期高企导致资金面持续紧张、债市行情萎靡，同时经历 2 次加息，短端利率上行幅度较大；三季度央行再次加息，并将保证金存款纳入法定准备金收缴范畴之内，使得资金面持续紧缩，债券市场继续深幅调整；四季度政策基调有所放松，资金面有所改善，经济通胀双双下行，债券市场走出一波牛市行情。

报告期内，货币基金市场总规模发生较大波动，其中第二、三季度缩减严重，四季度增长显著。我们在前三季度主要着力于避免债券仓位被动增加；在 10 月初和年底两度大幅增加了债券持仓，其中部分资本利得已于 11 月实现；同时在第四季度通过定期存款比例的适当调整，在保证组

合流动性的基础上增加了组合静态收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年招商现金增值货币 A 的份额净值收益率为 3.7607%，同期业绩比较基准收益率为 3.3257%，基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率 0.4350%；招商现金增值货币 B 的份额净值收益率为 4.0092%，同期业绩比较基准收益率为 3.3257%，基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率 0.6835%。本基金报告期内份额净值收益率优于比较基准的主要原因来自于两方面：一方面是四季度债市行情带动短端利率下行，本基金抓住交易性机会产生资本利得；另一方面是本基金在保证组合安全性、流动性的基础上适时调整资产配置比例，有效提高了静态收益。

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，国际方面，美国与欧洲或呈现不同的走势：美国经济环比回升趋势较为明显，就业市场、房地产、以及消费者信心均有望得到持续改善；而欧洲则因继续面临较为严峻的债务到期问题，部分国家将受到经济回落与财政紧缩的困扰。国际市场或将面临相对强势美元与地缘政治的双重影响，波动率较大。

国内方面，经济增速继续放缓，但程度有所改善，信贷投放可能略超预期，通胀将进一步回落，货币政策掣肘于通胀的压力得到减轻。

债券市场方面，前期利率产品与高等级信用产品已有较好的资本利得回报，预计在目前的经济环境下低等级信用产品利差或将维持；总体而言，短端债券市场收益率的走势将取决于通胀回落的节奏、流动性改善的程度、机构配置需求和债券供给量。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2011 年，本基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责、合法有效经营和保障基金持有人利益的原则，经营管理和业务运作稳健、合规，基金的投资、交易、后台等运作规范有序。本报告期内，基金管理人的风险管理及合规控制部门依据独立、客观、公正的原则，主要从以下几个方面进一步加强了公司内部控制和基金投资风险管理工作：

- 1、进一步完善了风险管理和内部控制组织体系，充实了风险控制队伍，促进本管理人内部控制和风险管理工作进一步细化和深入。

- 2、继续加强了对公司经营管理和基金投资运作合规性的实时监控。监控手段主要有：借助相关系统实时监控投资运作；对营销、客服材料进行事前合规审核；通过办公电脑操作留痕、即时通讯记录备份、电话录音系统等审计留痕手段监督公司员工行为的合规性；通过定期组织签署相关承诺函强化员工合规和风控意识。

3、定期稽核方面，除了每季度会对各业务领域进行一次全面的审计，并向监管部门提交季度监察稽核报告之外，2011 年度合规部门还分别对公司所有业务部门进行了专项稽核和检查。

4、定期或不定期地开展法规、制度及风险控制的培训和咨询，进一步提高员工的风险防范意识和职业道德水平，以及风险控制技能。

5、组织相关部门联合举行了两次 2011 年度核心业务系统灾备演习，保证了公司业务包括基金投资业务连续计划的可靠性。

6、对投资相关制度、流程进行了进一步细化和完善，并加强对制度执行的监督和稽核，使公司运作进一步规范化和标准化。

整体而言，2011 年本基金的投资运作符合国家相关法律法规、监管部门的有关规定以及公司相关制度的规定。基金的投资目标、投资决策依据和投资管理程序均符合相关基金合同和招募说明书的约定；未出现重大异常交易的现象，未出现利益输送、内幕交易及其他有损基金投资者利益的行为。虽然在报告期内，本基金曾经因为市场波动、申购赎回等原因出现了相关投资比例限制的被动突破，但均在法规规定的时间内完成了调整，符合法律法规和基金合同的规定和要求。本基金也从未出现过权证未行权、可转债未及时卖出或转股等有损基金份额持有人利益的失误。

本基金管理人承诺将一如既往本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在规范经营、控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

4.7 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的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。

4.8 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 116,989,773.59 元，招商现金增值货币 B 共分配利润人民币 147,855,211.29 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，基金托管人一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 托管人对本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 审计报告

| 审计报告标题 | 审计报告 | |
|--------------|--|----|
| 审计报告收件人 | 招商现金增值开放式证券投资基金全体持有人 | |
| 引言段 | 我们审计了后附的招商现金增值开放式证券投资基金(以下简称“招商现金增值货币”)的财务报表,包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表,2011 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。 | |
| 管理层对财务报表的责任段 | 编制和公允列报财务报表是招商现金增值货币的基金管理人招商基金管理有限公司管理层的责任,这种责任包括:(1)按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。 | |
| 注册会计师的责任段 | <p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p> | |
| 审计意见段 | 我们认为,招商现金增值货币的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,公允反映了招商现金增值货币 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。 | |
| 注册会计师的姓名 | 陶坚 | 汪芳 |
| 会计师事务所的名称 | 德勤华永会计师事务所有限公司 | |
| 会计师事务所的地址 | 中国·上海 | |
| 审计报告日期 | 2012 年 3 月 22 日 | |

§ 7 年度财务报表

7.1 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 12 月 31 日

单位：人民币元

| 资产 | 附注号 | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
|-----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 资产： | | | |
| 银行存款 | 7.4.7.1 | 7,701,710,231.76 | 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 | 7.4.7.2 | 5,154,313,536.57 | 2,962,937,460.80 |
| 其中：股票投资 | | - | - |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | 5,154,313,536.57 | 2,962,937,460.80 |
| 资产支持证券投资 | | - | - |
| 衍生金融资产 | 7.4.7.3 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 7.4.7.4 | - | 3,128,953,268.42 |
| 应收证券清算款 | | - | - |
| 应收利息 | 7.4.7.5 | 107,437,642.77 | 40,284,925.08 |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | 800.00 | 3,200.00 |
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | 7.4.7.6 | - | - |
| 资产总计 | | 12,963,462,211.10 | 6,885,460,720.98 |
| 负债和所有者权益 | 附注号 | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
| 负债： | | | |
| 短期借款 | | - | - |
| 交易性金融负债 | | - | - |
| 衍生金融负债 | 7.4.7.3 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | | 1,497,586,733.61 | - |
| 应付证券清算款 | | - | - |
| 应付赎回款 | | 66,917.50 | - |
| 应付管理人报酬 | | 3,960,658.71 | 1,645,154.47 |
| 应付托管费 | | 1,200,199.62 | 498,531.65 |
| 应付销售服务费 | | 1,627,371.11 | 487,246.83 |
| 应付交易费用 | 7.4.7.7 | 134,758.79 | 104,070.73 |
| 应交税费 | | 1,147,170.96 | 1,914,490.96 |
| 应付利息 | | 507,330.04 | - |

| | | | |
|---------------|----------|-------------------|------------------|
| 应付利润 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | 7.4.7.8 | 64,535.64 | 59,535.64 |
| 负债合计 | | 1,506,295,675.98 | 4,709,030.28 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收基金 | 7.4.7.9 | 11,457,166,535.12 | 6,880,751,690.70 |
| 未分配利润 | 7.4.7.10 | - | - |
| 所有者权益合计 | | 11,457,166,535.12 | 6,880,751,690.70 |
| 负债和所有者权益总计 | | 12,963,462,211.10 | 6,885,460,720.98 |

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 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 6,421,791,584.60 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 5,035,374,950.52 份；总份额总额 11,457,166,535.12 份。

7.2 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 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目 | 附注号 | 本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日 | 上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 |
|------------------------|----------|---|--|
| 一、收入 | | 307,369,443.34 | 106,330,918.65 |
| 1. 利息收入 | | 299,405,521.44 | 98,397,552.00 |
| 其中：存款利息收入 | 7.4.7.11 | 128,790,419.63 | 15,220,457.67 |
| 债券利息收入 | | 128,528,314.74 | 60,962,787.22 |
| 资产支持证券利息收入 | | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | | 42,086,787.07 | 22,214,307.11 |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列） | | 7,963,921.90 | 7,933,366.65 |
| 其中：股票投资收益 | | - | - |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | 7.4.7.12 | 7,963,921.90 | 7,933,366.65 |
| 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） | 7.4.7.13 | - | - |

| | | | |
|----------------------------|------------|----------------|---------------|
| 减：二、费用 | | 42,524,458.46 | 24,883,491.69 |
| 1. 管理人报酬 | 7.4.10.2.1 | 22,021,209.20 | 13,643,798.54 |
| 2. 托管费 | 7.4.10.2.2 | 6,673,093.73 | 4,134,484.36 |
| 3. 销售服务费 | 7.4.10.2.3 | 7,818,843.68 | 5,487,682.84 |
| 4. 交易费用 | 7.4.7.14 | - | - |
| 5. 利息支出 | | 5,684,667.17 | 1,306,827.16 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | 5,684,667.17 | 1,306,827.16 |
| 6. 其他费用 | 7.4.7.15 | 326,644.68 | 310,698.79 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | 264,844,984.88 | 81,447,426.96 |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | | 264,844,984.88 | 81,447,426.96 |

7.3 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 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 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） | - | 264,844,984.88 | 264,844,984.88 |
| 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） | 4,576,414,844.42 | - | 4,576,414,844.42 |
| 其中：1. 基金申购款 | 59,392,068,285.32 | - | 59,392,068,285.32 |
| 2. 基金赎回款 | -54,815,653,440.90 | - | -54,815,653,440.90 |
| 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） | - | -264,844,984.88 | -264,844,984.88 |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 11,457,166,535.12 | - | 11,457,166,535.12 |
| 项目 | 上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 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） | 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） | - | 81,447,426.96 | 81,447,426.96 |
| 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） | 3,022,435,194.76 | - | 3,022,435,194.76 |
| 其中：1. 基金申购款 | 22,908,683,331.13 | - | 22,908,683,331.13 |
| 2. 基金赎回款 | -19,886,248,136.37 | - | -19,886,248,136.37 |
| 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） | - | -81,447,426.96 | -81,447,426.96 |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 6,880,751,690.70 | - | 6,880,751,690.70 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

许小松
基金管理公司负责人

赵生章
主管会计工作负责人

李扬
会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 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》、《招商现金增值开放式证券投资基金基金合同》及其他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 号文批准公开发行业。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”)。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)。

根据 2009 年 11 月 25 日发布的《招商基金管理有限公司关于招商现金增值开放式证券投资基金实施基金份额分级的公告》，从 2009 年 12 月 1 日起，本基金增设 B 级基金份额(以下简称“招商现金增值货币 B”)，招商现金增值货币 B 的年销售服务费率为 0.01%。于 2009 年 12 月 1 日持有本基金的投资者，单个基金账户分级前保留的基金份额余额为 A 级基金份额(以下简称“招商现金增值货币 A”)，招商现金增值货币 A 的年销售服务费率为 0.25%。

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于 2011 年 8 月 26 日公告的《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：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。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 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”)及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 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 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

1) 金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项，暂无金融资产划分为可供出

售金融资产或持有至到期投资。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示，包括债券投资、资产支持证券投资等。

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

2) 金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。贷款及应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债按照公允价值进行后续计量，贷款及应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金的债券投资等金融资产，均以实际利率法计算的摊余成本估算公允价值。在本基金存续期间，基金管理人定期计算本基金投资组合摊余成本与其他可参考公允价值指标之间的偏离程度，并定期测试其他可参考公允价值指标确定方法的有效性。投资组合的摊余成本与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的，按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整，调整差额确认为“公允价值变动损益”，并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至 1 元，恢复使用摊余成本估算公允价值。

如有确凿证据表明按上述方法不能客观反映交易性金融工具的公允价值，基金管理人将根据具体情况与基金托管人商定后确定最能反映公允价值的价格。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。每份基金份额面值为人民币 1.00 元。申购、赎回、转换及分红再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少，以及因类别调整而引起的招商现金增值货币 A、招商现金增值货币 B 基金份额之间的转换所产生的实收基金变动。

7.4.4.8 收入/(损失)的确认和计量

-利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

基金持有的附息债券、贴现券按摊余成本和实际利率计算确定利息收入。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

-投资收益

债券投资收益为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

7.4.4.9 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.33%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.10%的年费率逐日计提。

自 2009 年 12 月 1 日起，本基金实行销售服务费分级收费方式，分设招商现金增值货币 A、招商现金增值货币 B 两级基金份额：招商现金增值货币 A 基金按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提销售服务费，招商现金增值货币 B 基金按前一日基金资产净值 0.01%的年费率逐日计提销售服务费。

卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

7.4.4.10 基金的收益分配政策

1) 根据单位基金当日净收益，为投资者计算该账户当日所产生的收益，并计入其账户的当前累计收益中；

2) 每月将投资人账户的当前累计收益结转为基金份额，计入该投资人账户的各级基金份额中。若投资人账户的当前累计收益为正收益，则该投资人账户的该级基金份额体现为增加；反之，则该投资人账户的该级基金份额体现为减少；

3) 当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益；当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益；

4) 本基金成立后经一个完整的会计月度，开始结转当前累计收益。每一基金份额享有同等分配权；

5) 在不影响投资者利益情况下，基金管理人可酌情调整基金收益分配方式，此项调整不需要基金份额持有人大会决议通过；

6) 基金收益分配遵循国家有关法律规定。

7.4.4.11 分部报告

根据本基金的内部组织机构、管理要求及内部报告制度，本基金整体为一个报告分部，且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础一致。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期内无其他重要的会计政策和会计估计。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计差错更正。

7.4.6 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[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》、国税函[2008]870 号《关于做好证券市场个人投资者证券交易结算资金利息所得免征个人所得税工作的通知》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) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
|----------------|-------------------------|--------------------------|
| 活期存款 | 101,710,231.76 | 10,622,775.77 |
| 定期存款 | 7,600,000,000.00 | 700,000,000.00 |
| 其中：存款期限 1-3 个月 | 2,500,000,000.00 | 700,000,000.00 |
| 存款期限 3 个月至 1 年 | 5,100,000,000.00 | - |
| 其他存款 | - | - |
| 合计： | 7,701,710,231.76 | 710,622,775.77 |

注：本基金持有的定期存款均为有存款期限、但根据协议可提前支取且没有利息损失的银行存款。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目 | | 本期末 2011 年 12 月 31 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 | 5,154,313,536.57 | 5,165,113,000.00 | 10,799,463.43 | 0.0943 |
| | 合计 | 5,154,313,536.57 | 5,165,113,000.00 | 10,799,463.43 | 0.0943 |

| 项目 | | 上年度末 2010 年 12 月 31 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 | 2,962,937,460.80 | 2,965,841,000.00 | 2,903,539.20 | 0.0422 |
| | 合计 | 2,962,937,460.80 | 2,965,841,000.00 | 2,903,539.20 | 0.0422 |

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融工具。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | |
|------------|--------------------------|-----------|
| | 账面余额 | 其中：买断式逆回购 |
| 买入返售证券-交易所 | - | - |
| 买入返售证券-银行间 | - | - |
| 合计 | - | - |
| 项目 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 | |
| | 账面余额 | 其中：买断式逆回购 |
| 买入返售证券-交易所 | 550,000,000.00 | - |
| 买入返售证券-银行间 | 2,578,953,268.42 | - |
| 合计 | 3,128,953,268.42 | - |

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末无买断式逆回购交易取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
|----------|-------------------------|--------------------------|
| 应收活期存款利息 | 23,953.28 | 36,054.95 |

| | | |
|------------|----------------|---------------|
| 应收定期存款利息 | 53,864,332.53 | 533,916.43 |
| 应收其他存款利息 | - | - |
| 应收结算备付金利息 | 210,150.00 | 54,223.77 |
| 应收债券利息 | 53,339,206.96 | 34,286,902.41 |
| 应收买入返售证券利息 | - | 5,373,827.52 |
| 应收申购款利息 | - | - |
| 其他 | - | - |
| 合计 | 107,437,642.77 | 40,284,925.08 |

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末无其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010年12月31日 |
|-------------|--------------------|---------------------|
| 交易所市场应付交易费用 | - | - |
| 银行间市场应付交易费用 | 134,758.79 | 104,070.73 |
| 合计 | 134,758.79 | 104,070.73 |

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011年12月31日 | 上年度末 2010年12月31日 |
|-------------|--------------------|---------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | - | - |
| 应付赎回费 | - | - |
| 预提费用 | 64,535.64 | 59,535.64 |
| 其他 | - | - |
| 合计 | 64,535.64 | 59,535.64 |

7.4.7.9 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12月31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 | 35,493,568,804.64 | 35,493,568,804.64 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -30,495,034,419.59 | -30,495,034,419.59 |
| 本期末 | 6,421,791,584.60 | 6,421,791,584.60 |

| 招商现金增值货币 B | | |
|---------------|--|--------------------|
| 项目 | 本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 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 | 23,898,499,480.68 | 23,898,499,480.68 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -24,320,619,021.31 | -24,320,619,021.31 |
| 本期末 | 5,035,374,950.52 | 5,035,374,950.52 |

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。

7.4.7.10 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 | 116,989,773.59 | - | 116,989,773.59 |
| 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 | -116,989,773.59 | - | -116,989,773.59 |
| 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 | 147,855,211.29 | - | 147,855,211.29 |
| 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 | -147,855,211.29 | - | -147,855,211.29 |
| 本期末 | - | - | - |

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|----|----|---------|
|----|----|---------|

| | 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 |
|-----------|----------------------------------|----------------------------------|
| 活期存款利息收入 | 296,788.50 | 449,135.95 |
| 定期存款利息收入 | 126,788,241.09 | 13,386,450.80 |
| 其他存款利息收入 | - | - |
| 结算备付金利息收入 | 1,705,390.04 | 1,384,870.92 |
| 其他 | - | - |
| 合计 | 128,790,419.63 | 15,220,457.67 |

7.4.7.12 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12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 |
|------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额 | 11,350,361,763.31 | 9,222,763,885.69 |
| 减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额 | 11,240,340,257.18 | 9,163,165,139.58 |
| 减：应收利息总额 | 102,057,584.23 | 51,665,379.46 |
| 债券投资收益 | 7,963,921.90 | 7,933,366.65 |

7.4.7.13 其他收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无其他收入。

7.4.7.14 交易费用

本基金本报告期内及上年度可比期间无交易费用。

7.4.7.15 其他费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 |
|-------|-----------------------------|----------------------------------|
| 审计费用 | 120,000.00 | 110,000.00 |
| 信息披露费 | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 银行费用 | 88,644.68 | 82,698.79 |
| 其他 | 18,000.00 | 18,000.00 |
| 合计 | 326,644.68 | 310,698.79 |

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

本基金无需要披露的或有事项。

7.4.8.2 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。

7.4.9 关联方关系

| 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、基金管理人的股东、基金代销机构 |
| 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 |
| ING Asset Management B.V. (荷兰投资) | 基金管理人的股东 |

注：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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

7.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

7.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.5 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无应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|----|-----------------------|-----------------------|
| | 2011年1月1日至2011年12月31日 | 2010年1月1日至2010年12月31日 |
| | | |

| | | |
|-----------------|---------------|---------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 22,021,209.20 | 13,643,798.54 |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 3,623,293.00 | 1,187,123.81 |

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×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：

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

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2011年1月1日至2011年12月31日 | 2010年1月1日至2010年12月31日 |
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 6,673,093.73 | 4,134,484.36 |

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：

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

7.4.10.2.3 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12月31日 | | |
| | 当期发生的基金应支付的销售服务费 | | |
| | 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 | 1,086,758.42 | 303,904.08 | 1,390,662.50 |
| 招商银行 | 5,391,202.48 | 35,547.51 | 5,426,749.99 |
| 招商证券 | 102,313.21 | 2,114.01 | 104,427.22 |
| 合计 | 6,580,274.11 | 341,565.60 | 6,921,839.71 |
| 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12月31日 | | |
| | 当期发生的基金应支付的销售服务费 | | |
| | 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 | 2,499,327.53 | 189,537.51 | 2,688,865.04 |
| 招商银行 | 1,986,309.47 | 1,375.46 | 1,987,684.93 |
| 招商证券 | 58,263.37 | 433.14 | 58,696.51 |
| 合计 | 4,543,900.37 | 191,346.11 | 4,735,246.48 |

注：本基金自 2009 年 12 月 1 日起实行销售服务费分级收费方式，逐日累计至每月月底，按月支

付。其中：招商现金增值货币 A 的年费率为 0.25%，招商现金增值货币 B 的年费率为 0.01%。其计算公式为：

招商现金增值货币 A 的日销售服务费 = 前一日招商现金增值货币 A 资产净值 × 0.25% ÷ 365

招商现金增值货币 B 的日销售服务费 = 前一日招商现金增值货币 B 资产净值 × 0.01% ÷ 365

7.4.10.3 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无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 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基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.10.4.2 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

7.4.10.4.2.1 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招商现金增值货币 A 的情况。

7.4.10.4.2.2 招商现金增值货币 B

份额单位：份

| 关联方名称 | 本期末 2011 年 12 月 31 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% |

7.4.10.5 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 12 月 31 日 | | 上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 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 | 101,710,231.76 | 296,788.50 | 10,622,775.77 | 449,135.95 |

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 12 月 31 日转存备付金余额为人民币 0.00 元，其当期利息收入为人民币 1,624,522.21 元(2010 年 12 月 31 日：转存备付金余额为人民币

40,000,000.00 元，其当期利息收入为人民币 1,328,425.00 元)。

7.4.10.6 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无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.11 利润分配情况

1、招商现金增值货币A

金额单位：人民币元

| 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 本期变动 | 本期利润分配合计 | 备注 |
|----------------|-------------------|--------------|----------------|----|
| 116,989,773.59 | - | - | 116,989,773.59 | - |

2、招商现金增值货币B

金额单位：人民币元

| 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 本期变动 | 本期利润分配合计 | 备注 |
|----------------|-------------------|--------------|----------------|----|
| 147,855,211.29 | - | - | 147,855,211.29 | - |

7.4.12 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 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。

7.4.12.2 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。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 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人民币 1,497,586,733.61 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 |
|-----------|-------------|----------------|------------|-----------|----------------|
| 1101098 | 11 央行票据 98 | 2012 年 1 月 4 日 | 96.73 | 7,000,000 | 677,109,346.70 |
| 110227 | 11 国开 27 | 2012 年 1 月 4 日 | 100.32 | 1,000,000 | 100,324,785.24 |
| 1181215 | 11 农垦 CP01 | 2012 年 1 月 4 日 | 100.08 | 410,000 | 41,031,354.51 |
| 041156013 | 11 电网 CP002 | 2012 年 1 月 4 日 | 100.00 | 1,500,000 | 150,004,577.36 |

| | | | | | |
|-----------|--------------|----------------|--------|------------|------------------|
| 041159003 | 11 北电 CP001 | 2012 年 1 月 4 日 | 100.68 | 800,000 | 80,544,506.36 |
| 041164007 | 11 营口港 CP001 | 2012 年 1 月 4 日 | 100.40 | 1,200,000 | 120,481,198.63 |
| 100236 | 10 国开 36 | 2012 年 1 月 5 日 | 100.27 | 200,000 | 20,054,141.29 |
| 110236 | 11 国开 36 | 2012 年 1 月 5 日 | 97.97 | 700,000 | 68,582,348.82 |
| 090411 | 09 农发 11 | 2012 年 1 月 5 日 | 99.80 | 500,000 | 49,897,552.05 |
| 1181098 | 11 川水电 CP01 | 2012 年 1 月 5 日 | 100.06 | 500,000 | 50,030,577.38 |
| 041161015 | 11 农垦 CP002 | 2012 年 1 月 6 日 | 100.10 | 500,000 | 50,048,440.83 |
| 1181238 | 11 苏龙 CP01 | 2012 年 1 月 5 日 | 100.06 | 200,000 | 20,012,440.48 |
| 1181249 | 11 神火 CP01 | 2012 年 1 月 5 日 | 100.08 | 900,000 | 90,072,543.20 |
| 合计 | | | | 15,410,000 | 1,518,193,812.85 |

7.4.12.3.2 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。

7.4.13 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、银行存款与买入返售金融资产。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。

7.4.13.1 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使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利率风险和其他价格风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、相互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。

7.4.13.2 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、债券投资及其他金融资产。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人招商银行，定期存款分别存放于信用良好的股份制商业银行，与银行存款相关的信用风险不重大。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，并由交易对手向中央国债登记结算公司提交充足的债券进行质押，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 7.4.13.2.1 及 7.4.13.2.2 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及资产支持证券投资的信用评级，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。

7.4.13.2.1 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 | 上年度末 |
|--------|------------------|------------------|
| | 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 12 月 31 日 |
| A-1 | 3,275,840,844.36 | 1,379,231,185.07 |
| A-1 以下 | - | - |
| 未评级 | - | - |
| 合计 | 3,275,840,844.36 | 1,379,231,185.07 |

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

7.4.13.2.2 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 | 上年度末 |
|--------|------------------|------------------|
| | 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 12 月 31 日 |
| AAA | 183,193,387.68 | 183,933,504.77 |
| AAA 以下 | - | - |
| AA | - | - |
| AA- | - | - |
| A+ | - | - |
| A | - | - |
| A- | - | - |
| BBB+ | - | - |
| BBB+以下 | - | - |
| 未评级 | - | - |
| 合计 | 183,193,387.68 | 183,933,504.77 |

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

7.4.13.3 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在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。除卖出回购金融资产款外，本基金所持有的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息。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。

7.4.13.4 市场风险

7.4.13.4.1 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；持有的利率敏感性负债主要是卖出回购金融资产款。基于本基金产品性质，生息资产占基金资产的比重较大，但资产期限配置比较短，因此本基金利率风险适中。本基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线、久期管理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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末 2011 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 | 101,710,231.76 | 2,500,000,000.00 | 5,100,000,000.00 | - | - | - | 7,710,710,231.76 |
| 交易性金融资产 | 380,149,361.20 | 1,201,429,160.86 | 3,572,735,014.51 | - | - | - | 5,154,313,536.57 |
| 应收利息 | - | - | - | - | - | 107,437,642.77 | 107,437,642.77 |
| 应收申购款 | - | - | - | - | - | 800.00 | 800.00 |
| 资产总计 | 481,859,592.96 | 3,701,429,160.86 | 8,672,735,014.51 | - | - | 107,438,442.77 | 12,963,462,211.10 |
| 负债 | | | | | | | |
| 卖出回购金 | 1,497,586,733.61 | - | - | - | - | - | 1,497,586,733.61 |

| | | | | | | | |
|-----------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------|-------|----------------|-------------------|
| 融资产款 | | | | | | | |
| 应付赎回款 | - | - | - | - | - | 66,917.50 | 66,917.50 |
| 应付管理人 报酬 | - | - | - | - | - | 3,960,658.71 | 3,960,658.71 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | - | 1,200,199.62 | 1,200,199.62 |
| 应付销售服 务费 | - | - | - | - | - | 1,627,371.11 | 1,627,371.11 |
| 应付交易费 用 | - | - | - | - | - | 134,758.79 | 134,758.79 |
| 应交税费 | - | - | - | - | - | 1,147,170.96 | 1,147,170.96 |
| 应付利息 | - | - | - | - | - | 507,330.04 | 507,330.04 |
| 其他负债 | - | - | - | - | - | 64,535.64 | 64,535.64 |
| 负债总计 | 1,497,586,733.61 | - | - | - | - | 8,708,942.37 | 1,506,295,675.98 |
| 利率敏感度 缺口 | -1,015,727,140.65 | 3,701,429,160.86 | 8,672,735,014.51 | - | - | -98,729,500.40 | 11,457,166,535.12 |
| 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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

| | | | |
|----|---------------------|------------------------------|----------------------------|
| 假设 | 1. 若市场利率平行上升 50 个基点 | | |
| | 2. 其他市场变量保持不变 | | |
| 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 12 月 31 日) | 上年度末 (2010 年 12 月 31 日) |
| | 1. 市场利率平行上升 50 个基点 | -14,381 | -5,994 |
| | 2. 市场利率平行下降 50 个基点 | 14,505 | 6,040 |

7.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指金融工具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组合相关。对本基金而言，其他价格风险表现在当投资组合的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动导致与其摊余成本发生重大差异时对损益的影响。本基金管理人通过对加强投资组合管理、优化品种配置、每日跟踪偏离程度等方法对其他价格风险进行管理。

于 2011 年 12 月 31 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 0.0943% (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。

7.4.14 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会计报表的其他事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 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 | 5,154,313,536.57 | 39.76 |
| | 其中：债券 | 5,154,313,536.57 | 39.76 |
| | 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 | - | - |

| | | | |
|---|--------------|-------------------|--------|
| | 产 | | |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 7,701,710,231.76 | 59.41 |
| 4 | 其他各项资产 | 107,438,442.77 | 0.83 |
| 5 | 合计 | 12,963,462,211.10 | 100.00 |

8.2 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 | | 2.66 |
| | 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 | 1,497,586,733.61 | 13.07 |
| | 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%。

8.3 基金投资组合平均剩余期限

8.3.1 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 | 160 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 161 |
| 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。

8.3.2 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 | 3.77 | 13.07 |
| | 其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | 2.80 | - |
| 2 | 30 天(含)—60 天 | 24.59 | - |
| | 其中:剩余存续期超过 397 天的浮 | 2.51 | - |

| | | | |
|----|------------------------|--------|-------|
| | 动利率债 | | |
| 3 | 60 天(含)—90 天 | 8.15 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | 2.80 | - |
| 4 | 90 天(含)—180 天 | 46.08 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180 天(含)—397 天(含) | 29.61 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 合计 | | 112.21 | 13.07 |

8.4 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 | 677,109,346.70 | 5.91 |
| 3 | 金融债券 | 1,018,169,957.83 | 8.89 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,018,169,957.83 | 8.89 |
| 4 | 企业债券 | 183,193,387.68 | 1.60 |
| 5 | 企业短期融资券 | 3,275,840,844.36 | 28.59 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 5,154,313,536.57 | 44.99 |
| 9 | 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券 | 929,100,403.45 | 8.11 |

8.5 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 | 1101098 | 11 央行票据 98 | 7,000,000 | 677,109,346.70 | 5.91 |
| 2 | 070219 | 07 国开 19 | 2,700,000 | 272,262,942.06 | 2.38 |
| 3 | 100230 | 10 国开 30 | 2,400,000 | 237,694,938.50 | 2.07 |
| 4 | 100236 | 10 国开 36 | 1,700,000 | 170,460,200.96 | 1.49 |
| 5 | 041156013 | 11 电网 CP002 | 1,700,000 | 170,005,187.67 | 1.48 |
| 6 | 1181090 | 11 大众 CP01 | 1,500,000 | 150,104,907.00 | 1.31 |
| 7 | 041162006 | 11 云铜 CP001 | 1,200,000 | 120,906,760.15 | 1.06 |
| 8 | 041164007 | 11 营口港 CP001 | 1,200,000 | 120,481,198.63 | 1.05 |

| | | | | | |
|----|-----------|-------------|-----------|----------------|------|
| 9 | 100209 | 10 国开 09 | 1,200,000 | 118,947,190.20 | 1.04 |
| 10 | 041154019 | 11 统众 CP001 | 1,100,000 | 110,004,480.16 | 0.96 |

8.6 “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 | 21 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.2720% |
| 报告期内偏离度的最低值 | -0.2782% |
| 报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.1381% |

8.7 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。

8.8 投资组合报告附注

8.8.1 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。

8.8.2 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 | 6 个工作日 |
| 5 | 2011 年 6 月 21 日 | 25.50 | 基金规模变动 | 5 个工作日 |
| 6 | 2011 年 6 月 22 日 | 26.59 | 基金规模变动 | 4 个工作日 |
| 7 | 2011 年 6 月 23 日 | 28.32 | 基金规模变动 | 3 个工作日 |
| 8 | 2011 年 6 月 24 日 | 28.55 | 基金规模变动 | 2 个工作日 |
| 9 | 2011 年 6 月 27 日 | 30.20 | 基金规模变动 | 1 个工作日 |
| 10 | 2011 年 7 月 4 日 | 20.81 | 基金规模变动 | 2 个工作日 |
| 11 | 2011 年 7 月 5 日 | 20.10 | 基金规模变动 | 1 个工作日 |
| 12 | 2011 年 8 月 17 日 | 20.05 | 基金规模变动 | 1 个工作日 |

8.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期末出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.8.4 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 | - |
| 3 | 应收利息 | 107,437,642.77 |
| 4 | 应收申购款 | 800.00 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 107,438,442.77 |

§9 基金份额持有人信息

9.1 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 | 40,146 | 159,960.93 | 610,521,505.14 | 9.51% | 5,811,270,079.46 | 90.49% |
| B 级 | 131 | 38,437,976.72 | 4,093,717,517.60 | 81.30% | 941,657,432.92 | 18.70% |
| 合计 | 40,277 | 284,459.28 | 4,704,239,022.74 | 41.06% | 6,752,927,512.38 | 58.94% |

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

| 项目 | 份额级别 | 持有份额总数（份） | 占基金总份额比例 |
|----------------------|------|--------------|----------|
| 基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金 | A 级 | 1,105,784.55 | 0.0172% |
| | B 级 | - | - |
| | 合计 | 1,105,784.55 | 0.0097% |

§ 10 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 | 4,644,530,480.68 | - |
| 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 | 35,493,568,804.64 | 23,898,499,480.68 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 30,495,034,419.59 | 24,320,619,021.31 |
| 本报告期末基金份额总额 | 6,421,791,584.60 | 5,035,374,950.52 |

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。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期没有举行基金份额持有人大会。

11.2 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

本报告期基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门发生如下重大变动：

- 1、本报告期，经招商基金管理有限公司董事会审议通过，同意成保良先生辞去招商基金管理有限公司总经理职务，聘任许小松先生为招商基金管理有限公司总经理。以上人事变动已经中国证监会备案核准，并已按相关规定公告披露。
- 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。

11.3 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。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金的审计事务所无变化，目前德勤华永会计师事务所已为本基金提供八个年度的审计服务，本报告期应支付给德勤华永会计师事务所的报酬为人民币 120,000.00 元整。

11.6 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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

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 |
| 长城证券有限责任公司 | - | - | - | - | - | - |
| 中国银河证券股份有限公司 | - | - | 400,000,000.00 | 100.00% | - | - |

注：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。

11.8 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。

11.9 其他重大事件

| 序号 | 公告名称 | 公告媒体 | 公告日期 |
|----|--|-------|------------------|
| 1 | 招商基金管理有限公司关于旗下基金参加华夏银行股份有限公司基金网上银行和基金定投申购费率优惠活动的公告 | 中国证券报 | 2011 年 12 月 31 日 |
| 2 | 关于 2011 年 12 月 30 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 12 月 27 日 |
| 3 | 关于 2012 年“元旦”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 12 月 27 日 |
| 4 | 关于限制招商现金增值货币(A类)、招商现金增值货币(B类)大额申购、定期定额申购和转入业务的公告 | 中国证券报 | 2011 年 12 月 1 日 |
| 5 | 招商基金管理有限公司关于增加中信金通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 11 月 3 日 |
| 6 | 招商基金管理有限公司关于增加五矿证券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 11 月 3 日 |
| 7 | 招商基金管理有限公司关于聘任总经理的公告 | 中国证券报 | 2011 年 10 月 28 日 |

| | | | |
|----|--|-------|------------------|
| 8 | 招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年第 3 季度报告 | 中国证券报 | 2011 年 10 月 25 日 |
| 9 | 招商基金管理有限公司关于增加东吴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 10 月 18 日 |
| 10 | 招商基金管理有限公司关于增加万和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 9 月 28 日 |
| 11 | 招商基金管理有限公司关于 2011 年 09 月 30 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 9 月 28 日 |
| 12 | 关于 2011 年“国庆节”前 2 个工作日暂停招商现金增值货币基金(A 类、B 类)申购、转入及大额定投业务的公告 | 中国证券报 | 2011 年 9 月 27 日 |
| 13 | 关于招商基金旗下基金参加华宝证券有限责任公司网上交易系统网上委托申购及定投申购费率优惠活动的公告 | 中国证券报 | 2011 年 9 月 1 日 |
| 14 | 招商现金增值开放式证券投资基金更新招募说明书(二零一一年第二号) | 中国证券报 | 2011 年 8 月 26 日 |
| 15 | 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(二零一一年第二号) | 中国证券报 | 2011 年 8 月 26 日 |
| 16 | 招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年半年度报告摘要 | 中国证券报 | 2011 年 8 月 26 日 |
| 17 | 招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年半年度报告 | 中国证券报 | 2011 年 8 月 26 日 |
| 18 | 招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年第 2 季度报告 | 中国证券报 | 2011 年 7 月 21 日 |
| 19 | 招商基金管理有限公司关于增加民生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 7 月 20 日 |
| 20 | 招商基金管理有限公司关于增加渤海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 7 月 20 日 |
| 21 | 招商基金管理有限公司网上交易平台开通通联支付和费率优惠的公告 | 中国证券报 | 2011 年 7 月 18 日 |
| 22 | 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 |
| 23 | 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 |
| 24 | 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 |
| 25 | 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 |
| 26 | 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下相关基金代销机构的公告 | 中国证券报 | 2011 年 5 月 24 日 |
| 27 | 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 |
| 28 | 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 |

| | | | |
|----|--|-------|-----------------|
| 29 | 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 |
| 30 | 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 |
| 31 | 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 |
| 32 | 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 |
| 33 | 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 |
| 34 | 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 |
| 35 | 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)申购和转入业务的公告 | 中国证券报 | 2011 年 3 月 28 日 |
| 36 | 招商现金增值开放式证券投资基金更新招募说明书(二零一一年第一号) | 中国证券报 | 2011 年 2 月 26 日 |
| 37 | 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 |
| 38 | 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 |
| 39 | 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 |
| 40 | 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 |
| 41 | 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 |
| 42 | 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 |
| 43 | 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 资金到账时间延迟的提示公告 | 中国证券报 | 2011 年 1 月 26 日 |
| 44 | 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 |
| 45 | 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 |

§ 12 备查文件目录

12.1 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》；
- 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 年半年度报告》；
- 7、《招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年半年度报告摘要》；
- 8、《招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年第 1 季度报告》；
- 9、《招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年第 2 季度报告》；
- 10、《招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年第 3 季度报告》；
- 11、《招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年第 4 季度报告》；
- 12、《招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年年度报告》；
- 13、《招商现金增值开放式证券投资基金 2011 年年度报告摘要》。

12.2 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

12.3 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 3 月 27 日