

招商安泰系列开放式证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

（本系列基金由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和招商安泰债券投资基金组成）

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

报告送出日期：2012 年 1 月 18 日

招商安泰股票证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

§ 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 1 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安泰股票
交易代码	217001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	1,398,661,887.09 份
投资目标	追求长期的资本增值。
投资策略	资产配置方面，本基金股票/债券的配置比例相对固定，一般不再做战术性的资产配置，只在操作上保证必要的灵活性。即，考虑到基金管理时实际的操作需要，本基金允许股票/债券配置比例以基准比例为中心在适当的范围内进行调整。股票投资方面，强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，并实时应用行业评估方法和风险控制手段进行组合调整。其中，公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究，得出对公司盈利成长潜力和合理价值水平的评价，从而发掘出价值被市场低估并具有良好现金流成长性的股票。债券投资方面，采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足

	正常的现金流需要。
业绩比较基准	75%×上证 180 指数+20%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	相对而言，在本系列基金中，本基金短期本金安全性较低，当期收益不稳定，长期资本增值较高，总体投资风险较高。
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

§ 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(2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-111,119,525.98
2. 本期利润	-45,939,847.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0328
4. 期末基金资产净值	452,283,393.74
5. 期末基金份额净值	0.3234

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。

3.2 基金净值表现

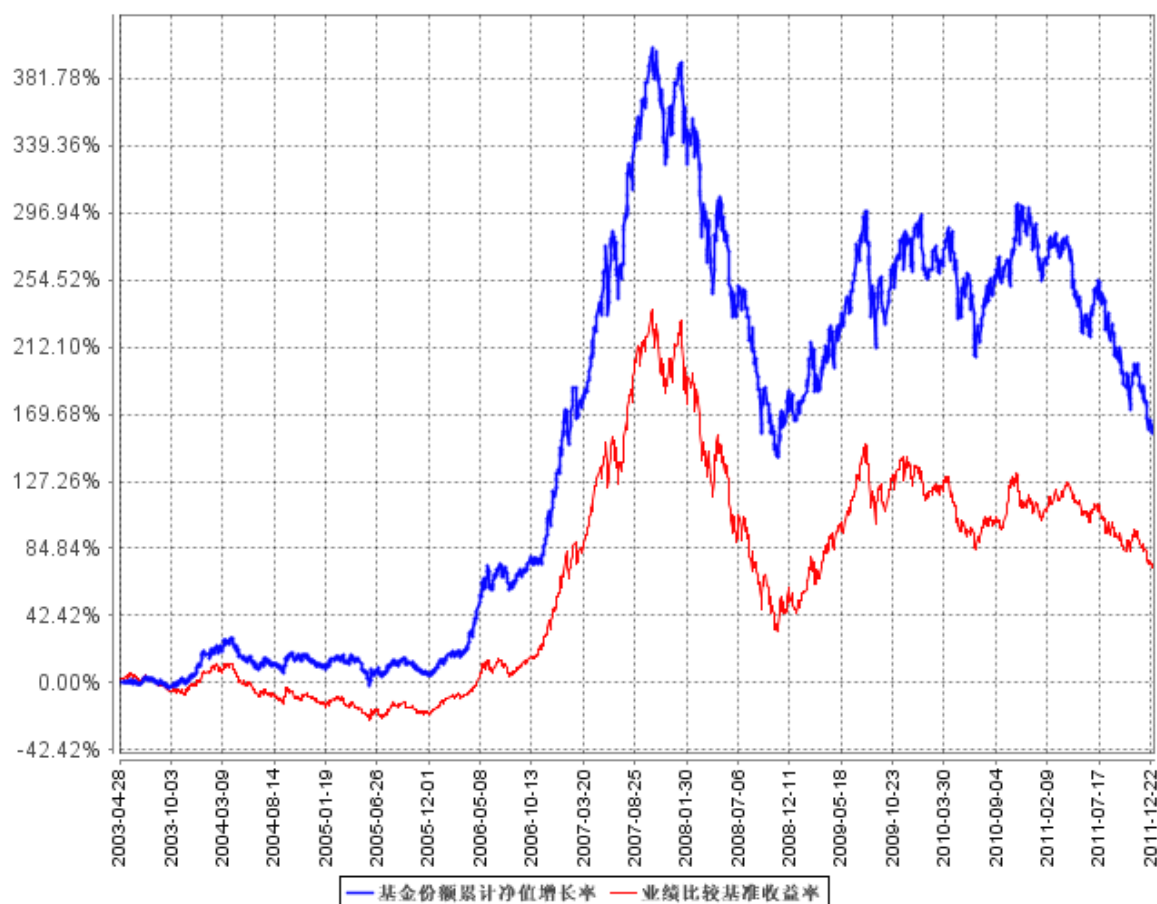
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-9.28%	1.32%	-5.10%	1.05%	-4.18%	0.27%

注：业绩比较基准收益率=75%×上证 180 指数收益率+20%×中信标普国债指数收益率+5%×同业存款利率，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份额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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：招商安泰股票的债券/股票配置范围为：债券 20%—30%，股票 65%—80%。根据本系列基金合同规定，本基金设立后，投资建仓期为三个月，特殊情况下不超过六个月。本基金于 2003 年 4 月 28 日成立，建仓期结束时相关比例均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		
张婷	本基金的基金经理及招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理	2010 年 2 月 12 日	-	6	张婷，女，中国国籍，管理学硕士。曾任职于中信基金管理有限责任公司以及华夏基金管理

					有限公司，从事债券交易、研究以及投资管理相关工作，2009 年加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部助理基金经理，现任招商安泰系列开放式证券投资基金及招商安本增利债券型证券投资基金基金经理。
王景	本基金的基金经理、招商安瑞进取债券型证券投资基金及招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理	2011 年 12 月 22 日	-	9	王景，女，中国国籍，经济学硕士。曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003 年起，先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作，任行业研究员。2009 年 8 月起，任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理。2010 年 8 月加入招商基金管理有限公司，现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金及招商安泰股票证券投资基金的基金经理。
刘军	离任前任本基金的基金经理，保留招商大盘蓝筹股票型证券投资基金的基金经理职务	2010 年 10 月 21 日	2011 年 12 月 22 日	8	刘军，男，中国国籍，哲学硕士。曾任职于中国建设银行福建省分行及深圳润迅通信有限公司；2003 年起先

					后任职于海通证券股份有限公司及平安证券股份有限公司研究所，从事行业研究工作；2009 年加入招商基金管理有限公司，曾任高级行业研究员、助理基金经理及招商安泰系列开放式证券投资基金（股票及平衡型）基金经理，现任招商大盘蓝筹股票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《招商安泰系列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 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. 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

(1) 股票市场

2011 年 4 季度沪深股市继续出现大幅下跌，沪深 300 指数跌幅达到 9.13%，中小板指数跌幅达到 13.92%，市场表现出明显的熊市特征。经过三季度的大跌之后，十月份市场在对政策放松的乐观预期中出现了一定的反弹行情。但除了央行为了对冲外汇占款的减少而进行了 1 次存款准备金的下调之外，市场没有看到更多的政策放松，货币政策、房地产调控政策都继续保持较为严厉的状态。外围市场方面，欧债危机继续演化，虽然美国经济有所复苏，但难于抵消人们对经济下滑的悲观预期。在政策预期落空之后，四季度后两个月市场出现了连续、大幅的下跌，跌幅超出绝大多数市场参与者的预期，上证综指不断创出新低，并最终以接近全年低点的 2199.42 点结束全年交易。板块方面，以新兴产业为代表的中小板估值水平较高，跌幅较大，而低估值的银行等板块跌幅较小。

(2) 债券市场

2011 年 10 月、11 月，债券市场延续了 9 月底的上涨行情，11 月底受央行下调存款准备金率的影响，12 月初的债券收益大幅下降，临近年末，受资金面的波动影响，债券收益率微幅震荡。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.3234 元，本报告期份额净值增长率为-9.28%，同期基准指数增长率为-5.10%，基金净值表现落后于基准指数，幅度为 4.18%。表现落后于基准的主要原因在于报告期间对于政策微调的预期过于乐观，操作上保持了较高的股票仓位。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

(1) 股票市场

展望 2012 年 1 季度，市场在屡创新低后，部分股票的估值已经具有吸引力。在稳增长、调结构、控通胀的宏观经济定调下，预计货币政策将稳中有松，财政政策将充当经济的拉动引擎，经济增长将在上半年见到阶段性的底部，股票市场也可能会结束单边下跌的状态。但从中期看，国内经济增长趋缓，产业转型艰难推进，房地产泡沫等经济基本面的问题，以及融资、再融资、大小非减持等市场顽疾，均不足以支撑股市走出单边上扬的行情。本基金在操作中，将保持审慎的投资态度，关注业绩风险和流动性风险，均衡组合配置，加大确定性增长和高分红品种以及债券资产的配置，并时刻关注经济基本面和市场情绪，保持一定的仓位弹性，灵活操作，争取为持有人获得良好的投资回报。

(2) 债券市场

展望 2012 年第 1 季度的债券市场，经济增长放缓趋势显现，虽然 12 月份蔬菜和猪肉价格有所反弹，但仍没有超出季节性因素，1 月份由于春节因素 CPI 会有所反弹，但 2、3 月份 CPI 预期继续回落；通胀回落的幅度和速度及央行货币政策走向在很大程度上决定了一季度债券市场行情的空间；另外股票市场行情演变也将对债券市场产生影响。基于此，我们将密切跟踪相关数据并及时对本基金的债券组合进行灵活调整。

§ 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	330,780,295.33	72.76
	其中：股票	330,780,295.33	72.76
2	固定收益投资	109,053,000.00	23.99
	其中：债券	109,053,000.00	23.99
	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	11,886,582.26	2.61
6	其他资产	2,871,989.01	0.63
7	合计	454,591,866.60	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2,846,198.64	0.63
B	采掘业	34,801,510.48	7.69
C	制造业	124,478,755.01	27.52
C0	食品、饮料	34,155,437.93	7.55
C1	纺织、服装、皮毛	7,989,307.80	1.77
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,774,335.00	0.39
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	14,429,022.24	3.19
C7	机械、设备、仪表	37,806,224.60	8.36
C8	医药、生物制品	28,324,427.44	6.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,135,727.84	2.90
E	建筑业	6,953,000.00	1.54
F	交通运输、仓储业	10,247,772.00	2.27
G	信息技术业	26,768,163.00	5.92
H	批发和零售贸易	10,626,644.10	2.35
I	金融、保险业	69,152,246.43	15.29
J	房地产业	17,984,630.00	3.98
K	社会服务业	13,785,647.83	3.05
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	330,780,295.33	73.14

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000001	深发展 A	880,000	13,719,200.00	3.03
2	600000	浦发银行	1,249,948	10,612,058.52	2.35
3	600519	贵州茅台	45,000	8,698,500.00	1.92
4	002029	七匹狼	226,326	7,989,307.80	1.77
5	600028	中国石化	1,100,000	7,898,000.00	1.75
6	601628	中国人寿	416,590	7,348,647.60	1.62
7	600050	中国联通	1,373,384	7,196,532.16	1.59
8	601088	中国神华	279,947	7,091,057.51	1.57

9	600600	青岛啤酒	209,266	7,006,225.68	1.55
10	601717	郑煤机	280,100	6,966,087.00	1.54

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	46,419,000.00	10.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	62,634,000.00	13.85
	其中：政策性金融债	62,634,000.00	13.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	109,053,000.00	24.11

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	110315	11 进出 15	600,000	62,634,000.00	13.85
2	019120	11 国债 20	350,000	35,402,500.00	7.83
3	010203	02 国债(3)	110,000	11,016,500.00	2.44

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门调查，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	1,260,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,558,185.68
5	应收申购款	53,803.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,871,989.01

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,435,388,332.45
本报告期基金总申购份额	45,448,906.94
减：本报告期基金总赎回份额	82,175,352.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,398,661,887.09

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安泰系列开放式证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》；

- 4、《招商安泰系列开放式证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安泰系列开放式证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商安泰系列开放式证券投资基金 2011 年第 4 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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司
2012 年 1 月 18 日

招商安泰平衡型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

§ 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 1 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安泰平衡混合
交易代码	217002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	110,834,437.80 份
投资目标	追求当期收益和长期资本增值的平衡。
投资策略	资产配置方面，本基金股票/债券的配置比例相对固定，一般不再做战术性的资产配置，只在操作上保证必要的灵活性。即，考虑到基金管理时实际的操作需要，本基金允许股票/债券配置比例以基准比例为中心在适当的范围内进行调整。股票投资方面，强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，并实时应用行业评估方法和风险控制手段进行组合调整。其中，公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究，得出对公司盈利成长潜力和合理价值水平的评价，从而发掘出价值被市场低估并具有良好现金流成长性的股票。债券投资方面，采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。

业绩比较基准	45%×上证 180 指数+50%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	相对而言,在本系列基金中,本基金短期本金安全性适中,当期收益适中,长期资本增值适中,总体投资风险适中。
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

§ 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(2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-15,433,366.22
2. 本期利润	-5,922,647.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0526
4. 期末基金资产净值	107,540,156.71
5. 期末基金份额净值	0.9703

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。

3.2 基金净值表现

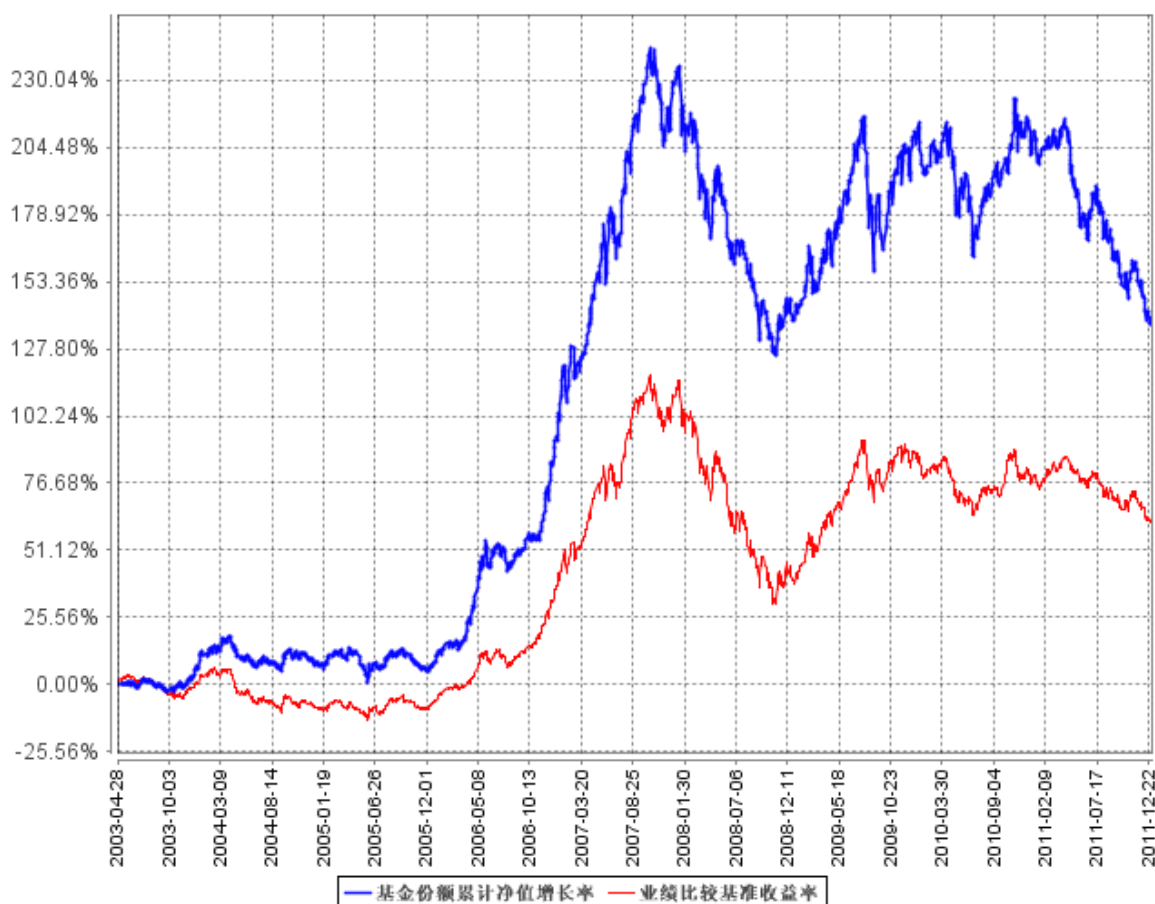
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.15%	0.80%	-2.44%	0.62%	-2.71%	0.18%

注：业绩比较基准收益率=45%×上证 180 指数收益率+50%×中信标普国债指数收益率+5%×同业存款利率，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份额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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：招商安泰平衡混合的债券/股票配置范围为：债券 40%—60%，股票 35%—55%。根据本系列基金合同规定，本基金设立后，投资建仓期为三个月，特殊情况下不超过六个月。本基金于 2003 年 04 月 28 日成立，建仓期结束时相关比例均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		
张婷	本基金的基金经理及招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理	2010 年 2 月 12 日	-	6	张婷，女，中国国籍，管理学硕士。曾任职于中信基金管理有限责任公司以及华夏基金管理有限公司，从事债

					券交易、研究以及投资管理相关工作，2009 年加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部助理基金经理，现任招商安泰系列开放式证券投资基金及招商安本增利债券型证券投资基金基金经理。
刘军	离任前任本基金的基金经理，保留招商大盘蓝筹股票型证券投资基金的基金经理职务	2010 年 10 月 21 日	2011 年 12 月 22 日	8	刘军，男，中国国籍，哲学硕士。曾任职于中国建设银行福建省分行及深圳润迅通信有限公司；2003 年起先后任职于海通证券股份有限公司及平安证券股份有限公司研究所，从事行业研究工作；2009 年加入招商基金管理有限公司，曾任高级行业研究员、助理基金经理及招商安泰系列开放式证券投资基金(股票及平衡型)基金经理，现任招商大盘蓝筹股票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《招商安泰系列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 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 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

（1）股票市场

2011 年 4 季度沪深股市继续出现大幅下跌，沪深 300 指数跌幅达到 9.13%，中小板指数跌幅达到 13.92%，市场表现出明显的熊市特征。经过三季度的大跌之后，十月份市场在对政策放松的乐观预期中出现了一定的反弹行情。但除了央行为了对冲外汇占款的减少而进行了 1 次存款准备金的下调之外，市场没有看到更多的政策放松，货币政策、房地产调控政策都继续保持较为严厉的状态。外围市场方面，欧债危机继续演化，虽然美国经济有所复苏，但难于抵消人们对经济下滑的悲观预期。在政策预期落空之后，四季度后两个月市场出现了连续、大幅的下跌，跌幅超出绝大多数市场参与者的预期，上证综指不断创出新低，并最终接近全年低点的 2199.42 点结束全年交易。板块方面，以新兴产业为代表的中小板估值水平较高，跌幅较大，而低估值的银行等板块跌幅较小。

（2）债券市场

2011 年 10 月、11 月，债券市场延续了 9 月底的上涨行情，11 月底受央行下调存款准备金率的影响，12 月初的债券收益大幅下降，临近年末，受资金面的波动影响，债券收益率小幅震荡。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.9703 元，本报告期份额净值增长率为-5.15%，同期基准指数增长率为-2.44%，基金净值表现落后于基准指数，幅度为 2.71%。表现落后于基准的主要原因在于报告期间对于政策微调的预期过于乐观，操作上保持了较高的股票仓位。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

(1) 股票市场

展望 2012 年 1 季度，市场在屡创新低后，部分股票的估值已经具有吸引力。在稳增长、调结构、控通胀的宏观经济定调下，预计货币政策将稳中有松，财政政策将充当经济的拉动引擎，经济增长将在上半年见到阶段性的底部，股票市场也可能会结束单边下跌的状态。但从中期看，国内经济增长趋缓，产业转型艰难推进，房地产泡沫等经济基本面的问题，以及融资、再融资、大小非减持等市场顽疾，均不足以支撑股市走出单边上扬的行情。本基金在操作中，将保持审慎的投资态度，减少股票资产配置，加大债券资产配置。降低股票组合弹性，拉长债券组合久期。以票息收益、分红收益和确定性增长作为主要的收益来源。并时刻关注业绩风险和流动性风险，关注经济基本面和市场情绪，保持一定的仓位灵活性，争取为持有人获得良好的投资回报。

(2) 债券市场

展望 2012 年第 1 季度的债券市场，经济增长放缓趋势显现，虽然 12 月份蔬菜和猪肉价格有所反弹，但仍没有超出季节性因素，1 月份由于春节因素 CPI 会有所反弹，但 2、3 月份 CPI 预期继续回落；通胀回落的幅度和速度及央行货币政策走向在很大程度上决定了一季度债券市场行情的空间；另外股票市场行情演变也将对债券市场产生影响。基于此，我们将密切跟踪相关数据并及时对本基金的债券组合进行灵活调整。

§ 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	39,675,739.25	36.11
	其中：股票	39,675,739.25	36.11
2	固定收益投资	62,396,072.33	56.79
	其中：债券	62,396,072.33	56.79
	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	6,774,733.47	6.17
6	其他资产	1,025,008.54	0.93
7	合计	109,871,553.59	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	3,480,954.00	3.24
C	制造业	15,550,087.09	14.46
C0	食品、饮料	5,946,053.00	5.53
C1	纺织、服装、皮毛	652,250.00	0.61
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	220,593.00	0.21
C5	电子	451,500.00	0.42
C6	金属、非金属	628,000.00	0.58
C7	机械、设备、仪表	4,342,083.09	4.04
C8	医药、生物制品	3,309,608.00	3.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,045,000.00	1.90
F	交通运输、仓储业	522,200.00	0.49
G	信息技术业	1,700,520.00	1.58
H	批发和零售贸易	1,883,840.00	1.75
I	金融、保险业	9,907,213.16	9.21
J	房地产业	3,486,125.00	3.24
K	社会服务业	1,099,800.00	1.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	39,675,739.25	36.89

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601166	兴业银行	170,000	2,128,400.00	1.98
2	601669	中国水电	500,000	2,045,000.00	1.90
3	601009	南京银行	199,941	1,855,452.48	1.73
4	000858	五粮液	53,600	1,758,080.00	1.63
5	600887	伊利股份	84,900	1,734,507.00	1.61
6	002007	华兰生物	60,800	1,520,608.00	1.41
7	601717	郑煤机	59,707	1,484,913.09	1.38
8	600016	民生银行	246,100	1,449,529.00	1.35
9	600030	中信证券	132,991	1,291,342.61	1.20
10	600383	金地集团	247,500	1,225,125.00	1.14

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	32,208,989.10	29.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,997,084.93	9.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	20,189,998.30	18.77
8	其他	-	-
9	合计	62,396,072.33	58.02

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	019120	11 国债 20	150,000	15,172,500.00	14.11
2	110015	石化转债	130,000	13,066,300.00	12.15
3	122113	11 新钢债	100,000	9,997,084.93	9.30
4	010107	21 国债(7)	80,000	8,598,400.00	8.00
5	110018	国电转债	63,730	6,754,742.70	6.28

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除五粮液（股票代码 000858）外其他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。

根据宜宾五粮液股份有限公司于 2011 年 5 月 28 日发布的《关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》，本公司在 2011 年 5 月 27 日下午收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2011]17 号），处罚原因是：1）五粮液关于四川省宜宾五粮液投资（咨询）有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏；2）五粮液在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整；3）五粮液 2007 年年度报告存在录入差错未及时更正；4）五粮液未及时披露董事被司法羁押事项。

对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人看好宜宾五粮液股份有限公司在白酒行业中的品牌实力、在中低端酒的营销渠道改革；经过与管理层的交流以及本基金管理人内部严格的投资决策流程，该股票被纳入本基金的实际投资组合。

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	510,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	508,163.99
5	应收申购款	6,844.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,025,008.54

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	13,066,300.00	12.15

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	112,926,616.51
本报告期基金总申购份额	2,153,319.81
减：本报告期基金总赎回份额	4,245,498.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	110,834,437.80

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安泰系列开放式证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安泰系列开放式证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安泰系列开放式证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商安泰系列开放式证券投资基金 2011 年第 4 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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司
2012 年 1 月 18 日

招商安泰债券投资基金 2011 年第 4 季度报告

§ 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 1 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安泰债券	
交易代码	217003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003 年 4 月 28 日	
报告期末基金份额总额	2,379,665,038.53 份	
投资目标	追求较高水平和稳定的当期收益，保证本金的长期安全。	
投资策略	采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。	
业绩比较基准	95%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率	
风险收益特征	相对而言，在本系列基金中，本基金短期本金安全性高，当期收益最好，长期资本增值低，总体投资风险低。	
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	
下属两级基金简称	招商安泰债券 A	招商安泰债券 B
下属两级交易代码	217003	217203
下属两级基金报告期末份额总额	1,961,272,021.13 份	418,393,017.40 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（2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日）	
	招商安泰债券 A	招商安泰债券 B
1. 本期已实现收益	28,236,057.23	6,799,483.46
2. 本期利润	91,430,949.18	21,146,162.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0592	0.0558
4. 期末基金资产净值	2,214,221,556.69	481,403,659.79
5. 期末基金份额净值	1.1290	1.1506

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。

3.2 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

招商安泰债券 A

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	6.05%	0.21%	1.48%	0.09%	4.57%	0.12%

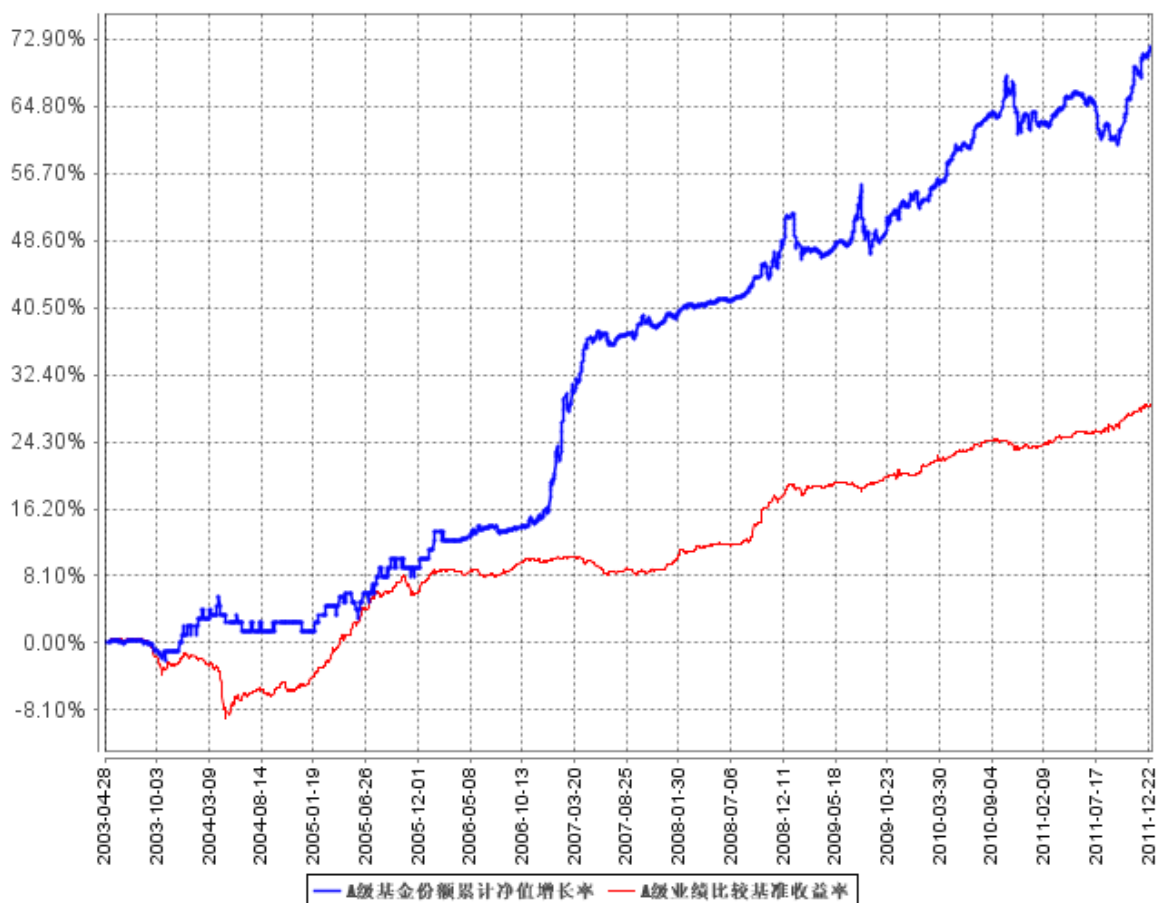
招商安泰债券 B

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	5.96%	0.21%	1.48%	0.09%	4.48%	0.12%

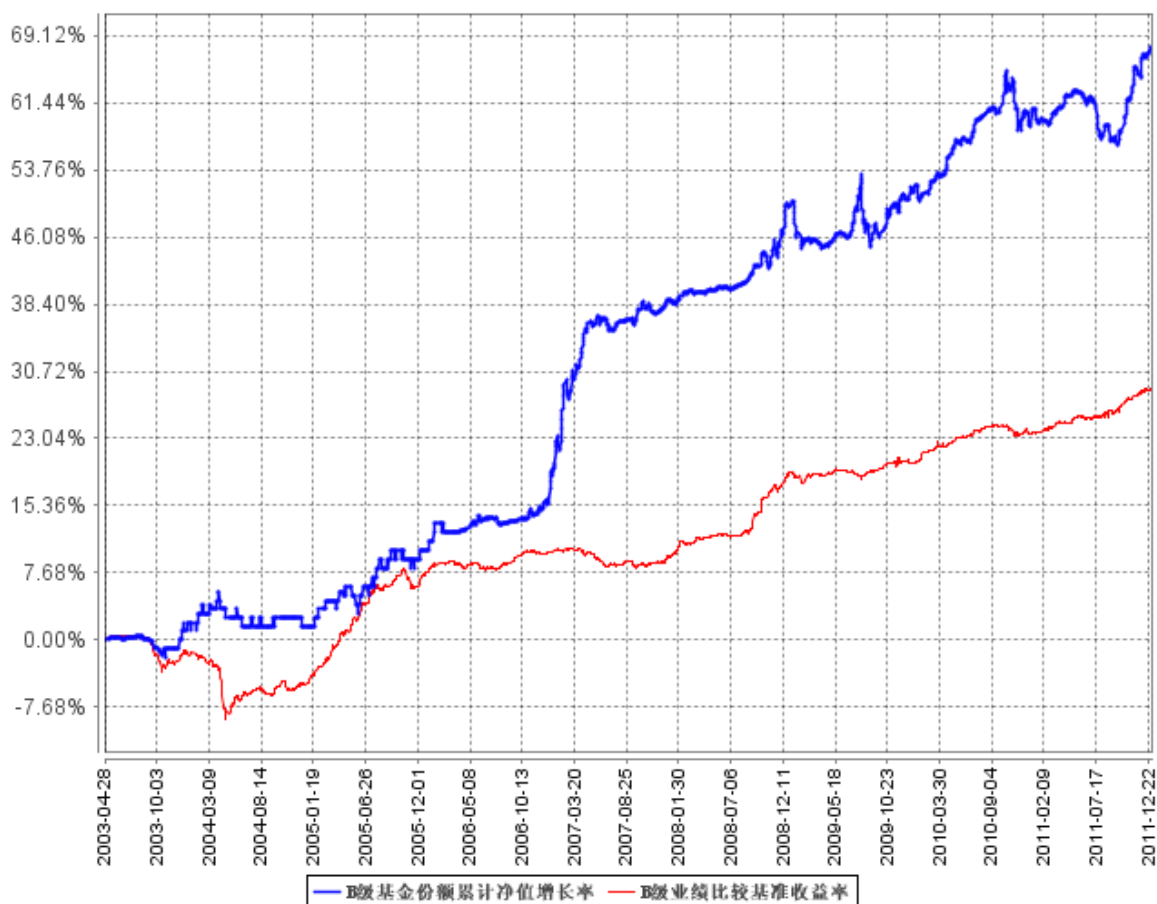
注：业绩比较基准收益率 = 95% × 中信标普国债指数 + 5% × 同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、招商安泰债券的债券投资比例范围为不低于 85%，现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于 5%。根据本系列基金合同规定，本基金设立后，投资建仓期为三个月，特殊情况下不超过六个月。本基金于 2003 年 4 月 28 日成立，建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求；

2、招商安泰债券从 2006 年 4 月 12 日起费率结构进行调整，在原申购赎回费收费方式基础上新增销售服务费收费方式：保留原申购、赎回费收费方式，选择缴纳申购赎回费而不缴纳销售服务费的基金份额为 A 类基金份额。2006 年 4 月 11 日登记在册的本基金基金份额自动归为 A 类基金份额；增加销售服务费收费方式，选择缴纳销售服务费而不缴纳申购赎回费的基金份额为 B 类基金份额。

§ 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		
张婷	本基金的基金经理及招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理	2010年2月12日	-	6	张婷，女，中国国籍，管理学硕士。曾任职于中信基金管理有限责任公司以及华夏基金管理有限公司，从事债券交易、研究以及投资管理相关工作，2009年加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部助理基金经理，现任招商安泰系列开放式证券投资基金及招商安本增利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《招商安泰系列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 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 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

(1) 宏观经济分析:

2011 年 4 季度,房地产销量快速下滑,制造业潜在产能过剩,未来投资增速或出现加速下行,下游需求不足,企业订单状况不佳,去库存过程仍将延续。由于经济下行态势日益明确,政策关注焦点将逐渐由控通胀转向稳定增长与结构转型。通胀水平的大幅回落进一步增大了政策的调控的空间,准备金率仍有下降空间。

(2) 债券市场回顾:

2011 年 10 月、11 月,债券市场延续了 9 月底的上涨行情,11 月底受央行下调存款准备金率的影响,12 月初的债券收益大幅下降,临近年末,受资金面的波动影响,债券收益率小幅震荡。

(3) 基金操作回顾:

回顾 2011 年第 4 季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上,由于信用债投资价值较大,本基金适度增加了信用债的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,招商安泰债券 A 份额净值为 1.1290 元,招商安泰债券 B 份额净值为 1.1506 元,招商安泰债券 A 份额净值增长率为 6.05%,招商安泰债券 B 份额净值增长率为

5.96%，同期业绩基准增长率为 1.48%，基金业绩分别高于同期比较基准 4.57%和 4.48%。主要原因是：4 季度债券市场延续了 9 月底的上涨行情。

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 年第 1 季度的债券市场，经济增长放缓趋势显现，虽然 12 月份蔬菜和猪肉价格有所反弹，但仍没有超出季节性因素，1 月份由于春节因素 CPI 会有所反弹，但 2、3 月份 CPI 预期继续回落；通胀回落的幅度和速度及央行货币政策走向在很大程度上决定了 1 季度债券市场行情的空间；另外股票市场行情演变也将对债券市场产生影响。

§ 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	3,596,756,639.28	94.66
	其中：债券	3,596,756,639.28	94.66
	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	147,138,081.78	3.87
6	其他资产	55,664,369.46	1.47
7	合计	3,799,559,090.52	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	777,543,474.50	28.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	544,570,000.00	20.20
	其中：政策性金融债	544,570,000.00	20.20

4	企业债券	391,118,273.20	14.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,825,111,000.00	67.71
7	可转债	58,413,891.58	2.17
8	其他	-	-
9	合计	3,596,756,639.28	133.43

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	1182276	11 中铁股 MTN2	3,200,000	338,592,000.00	12.56
2	1182285	11 平煤化 MTN2	2,500,000	260,625,000.00	9.67
3	019116	11 国债 16	2,000,000	213,600,000.00	7.92
4	110315	11 进出 15	2,000,000	208,780,000.00	7.75
5	1082050	10 清控 MTN1	2,000,000	197,800,000.00	7.34

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门调查，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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	54,009,560.22
5	应收申购款	1,404,809.24
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,664,369.46

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	125709	唐钢转债	56,942,845.58	2.11
2	113002	工行转债	85,168.00	0.00

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

项目	招商安泰债券 A	招商安泰债券 B
本报告期期初基金份额总额	1,141,641,983.08	246,112,943.19
本报告期基金总申购份额	1,487,945,363.07	660,664,925.01
减：本报告期基金总赎回份额	668,315,325.02	488,384,850.80
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,961,272,021.13	418,393,017.40

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安泰系列开放式证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安泰系列开放式证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安泰系列开放式证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商安泰系列开放式证券投资基金 2011 年第 4 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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司
2012 年 1 月 18 日