

# 招商先锋证券投资基金

## 2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司  
基金托管人:中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期:2010年10月28日

**§1 重要提示**

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

基金管理人招商基金管理有限公司根据本基金合同约定,于2010年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证基金份额持有人的本金不受损失,或保证收益。

基金过往业绩并不预示其未来表现,投资者应当仔细阅读并理解本基金的招募说明书及其更新。

本报告期内2010年7月1日起至9月30日止:

基金名称	招商先锋混合
交易代码	217005
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2004年6月11日
报告期末基金份额总额	9,245,698,807.31份
投资目标	通过动态的资产配置,在股市和债市之间选择投资机会,精选股票和债券品种,适当参与中期票据,追求长期资本增值。
投资策略	本基金投资股票的比例为35-80%,债券和短期金融工具的比例为20-65%。法律法规及监管机构允许的范围内,本基金可投资于股指期货,股指期货的比例不得超过基金资产净值的5%。本基金将根据不同的市场情况灵活配置。本基金的投资资产将通过集中投资于基金管理人所认为具有较高投资价值股票,并采用积极主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益,同时保证组合的流动性满足正常的赎回需求。
业绩比较基准	65%×上证180指数+35%×中信标普国债指数
风险收益特征	本基金股票资产集中度高于普通证券投资基金,具有较高预期投资收益,同时保证组合的流动性满足正常的赎回需求。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§2 基金产品概况	
基金名称	招商先锋混合
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2004年6月11日
报告期末基金份额总额	9,245,698,807.31份
投资目标	通过动态的资产配置,在股市和债市之间选择投资机会,精选股票和债券品种,适当参与中期票据,追求长期资本增值。
投资策略	本基金投资股票的比例为35-80%,债券和短期金融工具的比例为20-65%。法律法规及监管机构允许的范围内,本基金可投资于股指期货,股指期货的比例不得超过基金资产净值的5%。本基金将根据不同的市场情况灵活配置。本基金的投资资产将通过集中投资于基金管理人所认为具有较高投资价值股票,并采用积极主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益,同时保证组合的流动性满足正常的赎回需求。
业绩比较基准	65%×上证180指数+35%×中信标普国债指数
风险收益特征	本基金股票资产集中度高于普通证券投资基金,具有较高预期投资收益,同时保证组合的流动性满足正常的赎回需求。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标		单位:人民币元				
主要财务指标	报告期(2010年7月1日-2010年9月30日)					
1.本期已实现收益	-270,849,445.06					
2.本期利润	1,056,794,626.93					
3.加权平均基金份额本期利润	0.1121					
4.期末基金资产净值	6,641,992,983.80					
5.期末基金份额净值	0.7183					
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。						
注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。						
注3:本基金基金份额净值增长率为其与同期业绩比较基准收益率的比较						
阶段	净值增长率 标准差	业绩比较基准 收益率 标准差	①-③	②-④		
过去三个月	18.41%	1.03%	7.04%	0.83%	11.37%	0.20%
注:同期业绩比较基准为“65%×上证180指数+35%×中信标普国债指数”,业绩比较基准数据为“交易型沪深300指数”。						
注2:自基金合同成立以来截至本报告期末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						

§4 投资组合报告					
4.1 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	4,346,848,959.09	64.39		
2	固定收益投资	1,464,440,485.50	21.69		
3	其中:中期票据	1,464,440,485.50	21.69		
4	银行存款和结算备付金合计	917,728,754.88	13.89		
5	其他资产	22,025,252.25	0.33		
6	合计	6,751,043,481.82	100.00		
4.2 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	170,230,110.60	2.56		
B	采矿业	39,984,013.87	0.60		
CO	制造业	2,359,279,749.18	35.52		
CD	电力、热力	30,540,000.00	0.46		
C1	纺织、服装、皮毛	-	-		
C2	木材、家具	-	-		
C3	造纸、印刷	-	-		
C4	石油、化学、塑胶、塑料	306,450,437.00	4.61		
C5	电子	171,511,790.34	2.58		
C6	医药、生物制品	443,929,403.81	6.53		
C7	机械、设备、仪表	913,760,893.82	13.76		
C8	医药、生物制品	360,815,535.56	5.41		
C99	其他制造业	141,221,991.10	2.13		
D	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	-	-		
E	建筑业	-	-		
F	交通运输、仓储业	127,379,983.72	1.92		
G	信息技术业	290,371,907.21	4.39		
H	批发和零售业	726,220,118.28	10.91		
I	金融、保险业	378,551,777.87	5.70		
J	房地产业	-	-		
K	社会服务业	-	-		
L	传播与文化产业	305,429,208.34	4.60		
M	综合类	4,346,848,959.09	64.39		
4.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细					
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	平安银行	13,999,940	227,079,026.80	3.42
2	600828	成发集团	9,681,482	212,798,974.36	3.20
3	600415	小商品城	7,402,812	204,782,655.44	3.08
4	600549	厦门钨业	5,561,279	196,758,051.02	2.96
5	600458	时代新材	4,936,243	196,265,021.68	2.96
6	600388	龙净环保	6,443,856	191,511,400.32	2.88
7	600761	安徽合力	11,051,643	176,052,679.99	2.65
8	002121	科陆电子	7,119,626	171,511,790.34	2.58
9	000860	顺鑫农业	6,970,930	170,230,110.60	2.56
10	600327	天富股份	12,000,476	165,642,114.64	2.49
4.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细					
序号	债券代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1000147	10央行票据47	2,500,000	250,025,000.00	3.76
2	090218	09国债18	2,000,000	200,000,000.00	3.01
3	010110	21国债01	1,150,000	116,925,000.00	1.76
4	010203	02国债(3)	1,083,560	109,505,490.80	1.65
5	0801023	08央行票据23	1,000,000	101,010,000.00	1.52
4.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细					
序号	权证代码	权证名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	090012	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
2	090014	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
3	090015	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
4	090016	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
5	090017	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
6	090018	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
7	090019	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
8	090020	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
9	090021	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
10	090022	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
11	090023	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
12	090024	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
13	090025	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
14	090026	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
15	090027	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
16	090028	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
17	090029	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
18	090030	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
19	090031	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
20	090032	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
21	090033	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
22	090034	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
23	090035	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
24	090036	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
25	090037	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
26	090038	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
27	090039	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
28	090040	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
29	090041	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
30	090042	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
31	090043	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
32	090044	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
33	090045	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
34	090046	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
35	090047	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
36	090048	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
37	090049	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
38	090050	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
39	090051	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
40	090052	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
41	090053	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
42	090054	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
43	090055	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
44	090056	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
45	090057	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
46	090058	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
47	090059	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
48	090060	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
49	090061	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
50	090062	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
51	090063	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
52	090064	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
53	090065	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
54	090066	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
55	090067	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
56	090068	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
57	090069	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
58	090070	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
59	090071	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
60	090072	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
61	090073	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
62	090074	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
63	090075	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
64	090076	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
65	090077	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
66	090078	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
67	090079	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
68	090080	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
69	090081	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
70	090082	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
71	090083	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
72	090084	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
73	090085	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
74	090086	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
75	090087	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
76	090088	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
77	090089	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
78	090090	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
79	090091	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
80	090092	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
81	090093	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
82	090094	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
83	090095	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
84	090096	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
85	090097	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
86	090098	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
87	090099	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
88	090100	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
89	090101	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
90	090102	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
91	090103	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
92	090104	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
93	090105	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
94	090106	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
95	090107	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
96	090108	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
97	090109	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
98	090110	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
99	090111	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
100	090112	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
101	090113	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
102	090114	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
103	090115	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
104	090116	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
105	090117	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
106	090118	浦发转债	370,223,000.00	5.57	
107	090119	浦发转债	370,223,00		