招商全球资源股票型证券投资基金2010年年度报告

2010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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2011年3月30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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 3 月 25 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 2010 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 2010 年 3 月 25 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....1
1.1 重要提示.....1
1.2 目录.....2
§2 基金简介.....3
2.1 基金基本情况.....3
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 境外投资顾问和境外资产托管人.....5
2.5 信息披露方式.....5
2.6 其他相关资料.....5
§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 净值表现.....6
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....8
§4 管理人报告.....8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....8
4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介.....9
4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介.....10
4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....11
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....11
4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....11
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....12
4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....13
4.8 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....14
4.9 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....15
§5 托管人报告.....16
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....16
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.....16
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.....16
§6 审计报告.....17
6.1 审计报告的基本内容.....**错误！未定义书签。**
§7 年度财务报表.....18
7.1 资产负债表.....18
7.2 利润表.....19
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....20
7.4 报表附注.....21
§8 投资组合报告.....43
8.1 期末基金资产组合情况.....43
8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....44

8.3 期末按行业分类的权益投资组合.....44
8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细.....44
8.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....48
8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....50
8.7 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.....50
8.8 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.....50
8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细.....50
8.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细.....50
8.11 投资组合报告附注.....51
§9 基金份额持有人信息.....52
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....52
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.....52
§10 开放式基金份额变动.....52
§11 重大事件揭示.....52
11.1 基金份额持有人大会决议.....52
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.....53
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....53
11.4 基金投资策略的改变.....53
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....53
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.....53
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....54
11.8 其他重大事件.....55
§12 备查文件目录.....58
12.1 备查文件目录.....58
12.2 存放地点.....58
12.3 查阅方式.....58

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	招商全球资源股票型证券投资基金
基金简称	招商全球资源股票(QDII)
基金主代码	217015
交易代码	217015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 3 月 25 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

报告期末基金份额总额	175,175,943.69 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在全球范围内精选优质的资源类公司进行投资，通过积极主动的资产配置和组合管理，追求有效风险控制下的长期资本增值。
投资策略	本基金将投资分为两类：核心投资和机会投资。其中，核心投资指投资于股东价值呈现持续增长趋势的上市公司；机会投资指投资于未来具有股东价值改善潜力的上市公司，且这些公司未来股东价值提升空间较大。本基金通过“自下而上”和“自上而下”的分析方法以及数量测算的综合运用，筛选出那些股东价值或股东价值增长潜力被错误判断，且这种误判反映于股价的股票。
业绩比较基准	25%×摩根斯坦利世界能源指数（MSCI World Energy Index）＋75%×摩根斯坦利世界材料指数（MSCI World Material Index）
风险收益特征	本基金为主动管理的全球配置型股票基金,主要投资方向为能源和材料等资源相关行业，属于具有较高风险和较高收益预期的证券投资基金品种，本基金力争在严格控制风险的前提下为投资人谋求资本的长期增值。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吴武泽	赵会军
	联系电话	0755－83196666	010-66105799
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-887-9555	95588
传真		0755－83196405	010-66105798
注册地址		中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		518040	100140
法定代表人		马蔚华	姜建清

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	ING Investment Management Limited	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文	荷兰国际集团投资管理有限公司	渣打银行(香港)有限公司
注册地址		Level 1, 83 Clarence Street, Sydney, NSW, Australia 2000	香港德辅道中 4-4A 号渣打银行大厦
办公地址		Level 1, 83 Clarence Street, Sydney, NSW, Australia 2000	香港德辅道中 4-4A 号渣打银行大厦
邮政编码		-	-

2.5 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、上海证券报
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）中国工商银行股份有限公司 地址：中国北京市西城区复兴门内大街 55 号。

2.6 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

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2010 年 03 月 25 日至 2010 年 12 月 31 日
本期已实现收益	17,164,355.39
本期利润	45,021,976.00
加权平均基金份额本期利润	0.1662
本期加权平均净值利润率	16.21%
本期基金份额净值增长率	21.90%
3.1.2 期末数据和指标	2010 年末
期末可供分配利润	17,272,571.22
期末可供分配基金份额利润	0.0986
期末基金资产净值	213,524,187.82
期末基金份额净值	1.219
3.1.3 累计期末指标	2010 年末
基金份额累计净值增长率	21.90%

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；

2、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；

3、期末可供分配利润等于未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数；

4、本基金合同于 2010 年 3 月 25 日生效，截至本报告期末成立未满 1 年。

3.2 净值表现

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

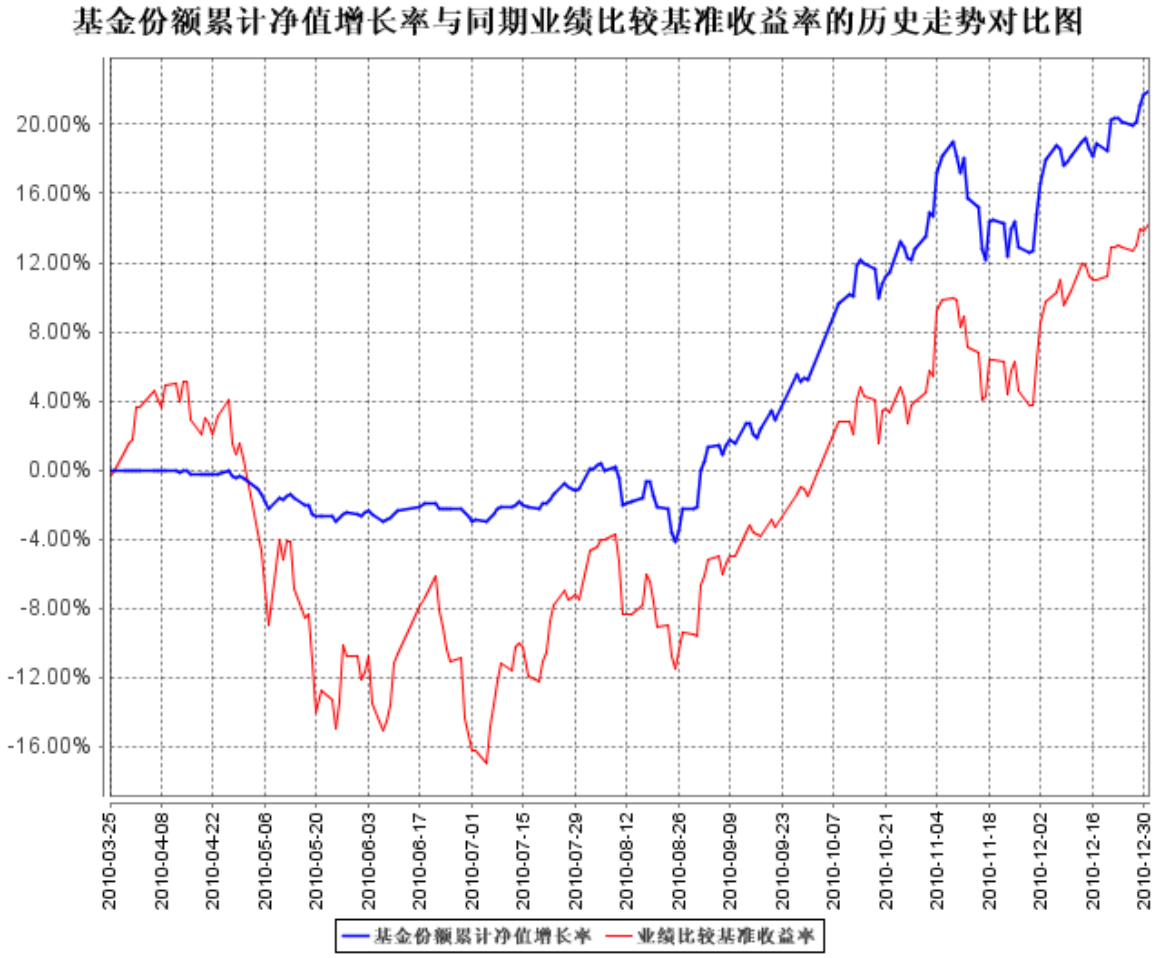
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	15.87%	1.04%	15.97%	1.25%	-0.10%	-0.21%
过去六个月	25.28%	0.86%	34.83%	1.21%	-9.55%	-0.35%
自基金合同生	21.90%	0.72%	14.23%	1.44%	7.67%	-0.72%

效起至今						

注：1、业绩比较基准＝25%×摩根斯坦利世界能源指数（MSCI World Energy Index）＋75%×摩根斯坦利世界材料指数（MSCI World Material Index）,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡；

2、同期业绩比较基准以人民币计价。

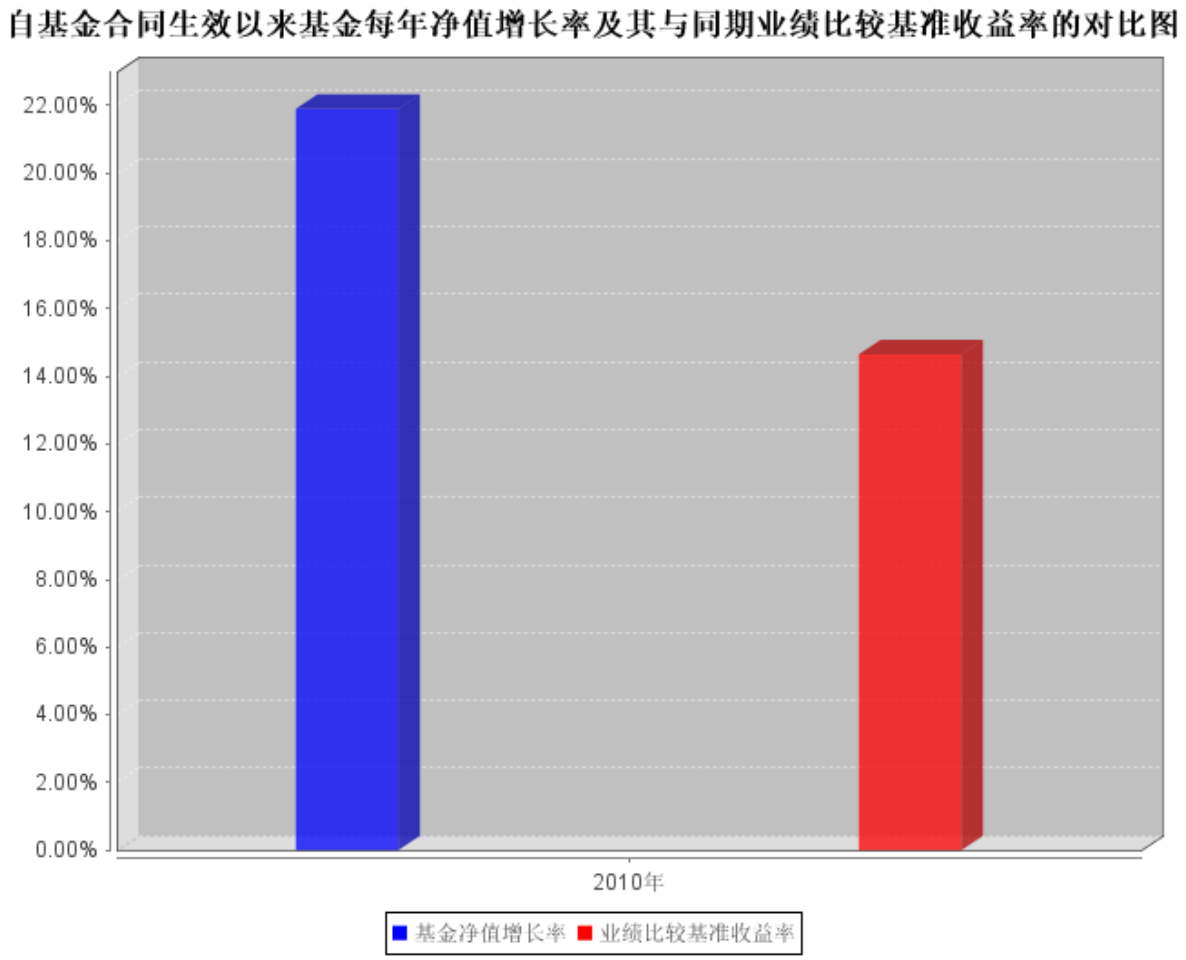
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、根据本基金合同投资范围的规定，本基金投资于股票等权益类证券的比例不低于基金资产的 60%。本基金的建仓期为 2010 年 3 月 25 日至 2010 年 9 月 24 日，建仓期结束时各相关比例均符合基金合同规定的要求。

2、本基金合同于 2010 年 3 月 25 日生效，截至本报告期末成立未满 1 年。

3.2.3 自基金合同生效以来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



注：本基金合同于 2010 年 3 月 25 日生效，截至本报告期末成立未满 1 年，故本报告期净值增长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

本基金于 2010 年 3 月 25 日成立，自基金合同生效日以来未进行利润分配。

§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%。公司注册资本金为 2.1 亿元人民币。

截至 2010 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理十七只共同基金，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。

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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张国天	本基金的基金经理	2010 年 6 月 3 日	-	8	张国天，男，中国国籍，MBA。曾任职于天津经济开发总公司、中美史克、荷兰银行等公司，从事财务分析和企业银行等工作；于 2002 年起加入证券行业，曾于招商证券股份有限公司、银华基金管理有限公司任职，从事行业研究员工作；2006 年加入招商基金管理有限公司，曾任行业研究员、助理基金经理，现任招商全球资源股票型证券投资基金基金经理。

Niu Ruolei(牛若磊)	本基金的基金经理	2010 年 6 月 3 日	-	6	Niu Ruolei(牛若磊)，男，澳大利亚国籍，商科硕士。2004 年 9 月加盟 ING 资产管理公司，于悉尼及香港两地从事行业资产管理和投资研究工作，曾任行业研究员、基金经理；2010 年加入招商基金管理有限公司，现任招商全球资源股票型证券投资基金基金经理。
章宜斌	离职前任本基金的基金经理及国际业务部总监	2010 年 3 月 25 日	2010 年 12 月 14 日	9	章宜斌，男，中国国籍，金融经济学博士。曾任职穆迪 KMV、 惠誉评级和 UBS 全球信用交易（自营部），担任投资分析师和组合经理；2009 年加入招商基金管理有限公司，离任前曾任国际业务部总监及招商全球资源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期；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做出决定的公告（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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职位	证券从业年限	说明
Vik Pitrans	资深行业研究员、基金经理	30	Vik 于 1994 年加入 ING 投资管理公司，负责能源和原材料行业投资和研究。此前，他曾担任了 6 年的资源行业分析员。Vik 共有 30 年的行业从业经验。
James Wright	亚太区投资总监、资产策略师、澳大利亚股票投资总监	19	James 于 2002 年 5 月加入 ING 投资管理公司，任固定收益部总监；2007 年 12 月被委任为亚太区投资总监。此前曾任职于澳洲 ANZI，管理 ANZI 所有固定收益组合；并曾任职于澳洲国家财政部。James 有 19 年的从业资格。

4.3 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《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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

本基金管理人未管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.4.3 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。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年二季度，欧洲债务危机集中爆发。欧洲各国政府开始削减财政赤字应对债务危机，

一定程度上会减缓未来的经济增长。而美国也面临很多刺激政策的到期。这种全球性的刺激政策退出对经济复苏的持续性带来了很大的不确定性，加大了二次探底的可能性，从而影响了市场的情绪。全球股市在二季度都有大幅下调，特别是以资源股为首的周期类股票遭到抛售。

三季度，在欧洲债务危机逐步缓解和美国二次量化宽松预期的双重作用下全球股票市场开始企稳反弹。欧盟和 IMF 在提出了的 7500 亿欧元的担保计划后又采取了包括公布银行业压力测试结果，细化救助方案等一系列的措施终于成功缓解了投资者对欧洲债务和金融体系的担忧。在市场情绪好转，量化宽松政策预期升温的情况下以资源类为首的周期性行业受到关注。

四季度，随着美国二次量化宽松计划兑现，全球股票市场在流通性加大的预期刺激下在四季度维持了强势上涨的趋势。美联储在 11 月初宣布规模达 6000 亿美元的资产回购计划并按月逐步投入到市场。在市场情绪进一步好转，流通性泛滥的情况下以资源类为首的周期性行业走出一波向上突破的行情。

本基金在三月底成立，在建仓初期采用了非常审慎的策略，保持非常低的仓位，资产配置上基金主要投资在美国和澳洲这些经济恢复相对确定的市场。在很大程度上规避了市场在二季度的下跌的风险。随着宏观经济走势趋稳，欧债危机逐渐缓解，本基金在 7，8 月加快建仓速度，加大对黄金，有色等金融属性强和最受惠于流通性的行业，从而抓住了下半年的上涨行情。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.219 元，本报告期份额净值增长率为 21.90%，同期业绩比较基准增长率为 14.23%，基金净值表现超越业绩比较基准 7.67%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年，我们对海外市场保持乐观的预期主要有以下原因：

第一，在二次量化宽松的作用下美国经济复苏的确定性大大加强。美联储的二次量化宽松计划在 2011 年六月执行完毕，美国以及全球市场还将持续保持大量流通性。美国就业市场复苏迹象明显，其中非农就业的数据已经连续数月上升，而失业率也降至 09 年十月以来最低的 9.0%。我们预计在就业市场改善和低利率的双重刺激下，美国的房地产市场会在 2011 探底反弹。

第二，为了刺激经济和得到明年总统大选的支持，预计奥巴马在 2011 年还将采取财政的手段刺激经济。其中最主要的是减税政策，包括鼓励美国企业加大资本性开资的减税政策。我们认为这项政策有利于汽车，机械和与固定资产投资相关的其他行业从而推动对大宗商品的需求。

第三，欧洲债务危机的缓解也在很大程度上降低了今年投资海外市场的风险。欧洲各国政府

及欧洲央行在面对欧洲债务危机的问题上态度更加坚决，反应也更加迅速。我们认为欧洲债务危机的最终解决可能还需要很长的一段时间，但是我们相信债务危机已经得到控制不会大规模的扩散到欧盟主要经济体。

我们认为在周期向上的通道里，以资源板块为首的周期性行业还将扮演重要的角色。在资源板块里我们相对更加看好石油，石化和化肥行业，原因是今年发达国家经济的复苏会对能源板块有很大的推动作用，而能源价格的上涨会拉动农产品的价格从而加大对化肥的需求。

4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2010 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的进一步细化和深入。

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，2010 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 2010 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，2010 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。本基金的投资目标、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。

4.8 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、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。

4.9 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定，以及本基金的实际运作情况，本基金报告期无需进行利润分配。本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

§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

2010 年，本基金托管人在对招商全球资源股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

2010 年，招商全球资源股票型证券投资基金的管理人——招商基金管理有限公司在招商全球资源股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、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，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

本托管人依法对招商基金管理有限公司编制和披露的招商全球资源股票型证券投资基金2010年年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工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	招商全球资源股票型证券投资基金全体持有人	
引言段	我们审计了后附的招商全球资源股票型证券投资基金(以下简称“招商全球资源股票”)的财务报表，包括 2010 年 12 月 31 日的资产负债表，2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日止期间的利润表、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全球资源股票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	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。 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。 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。	
审计意见段	我们认为，招商全球资源股票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，公允反映了招商全球资源股票 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日止期间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	2011 年 3 月 24 日	

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体： 招商全球资源股票型证券投资基金

报告截止日：2010 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2010 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	7.4.7.1	31,202,834.15
结算备付金		-
存出保证金		-
交易性金融资产	7.4.7.2	195,152,786.72
其中：股票投资		183,770,749.59
基金投资		11,382,037.13
债券投资		-
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	-
应收证券清算款		-
应收利息	7.4.7.5	2,311.72
应收股利		79,318.61
应收申购款		1,492,031.96
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		227,929,283.16
负债和所有者权益	**附注号**	**本期期末 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		-
应付证券清算款		11,308,178.88
应付赎回款		2,681,633.64
应付管理人报酬		309,915.51
应付托管费		60,261.37
应付销售服务费		-

应付交易费用	7.4.7.7	-
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	45,105.94
负债合计		14,405,095.34
所有者权益：		
实收基金	7.4.7.9	175,175,943.69
未分配利润	7.4.7.10	38,348,244.13
所有者权益合计		213,524,187.82
负债和所有者权益总计		227,929,283.16

注 1、报告截止日 2010 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.219 元，基金份额总额 175,175,943.69 份；

2、本期财务报表的实际编制期间为 2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日。

3、本报告期内股票投资中包含存托凭证投资。

7.2 利润表

会计主体：招商全球资源股票型证券投资基金

本报告期：2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日) 至 2010 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		51,240,725.62
1.利息收入		1,421,937.70
其中：存款利息收入	7.4.7.11	328,310.71
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		1,093,626.99
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		24,537,787.74
其中：股票投资收益	7.4.7.12	19,245,305.12
基金投资收益	7.4.7.13	4,235,694.41
债券投资收益	7.4.7.14	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.15	-
衍生工具收益	7.4.7.16	-
股利收益	7.4.7.17	1,056,788.21
3.公允价值变动收益（损失以“-”	7.4.7.18	27,857,620.61

号填列）		
4.汇兑收益（损失以″－″号填列）		-3,173,755.86
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.19	597,135.43
减：二、费用		6,218,749.62
1．管理人报酬		3,852,385.61
2．托管费		749,074.99
3．销售服务费		-
4．交易费用	7.4.7.20	1,377,102.65
5．利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6．其他费用	7.4.7.21	240,186.37
三、利润总额		45,021,976.00
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		45,021,976.00

注：本期财务报表的实际编制期间为 2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商全球资源股票型证券投资基金

本报告期：2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）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）	552,992,972.23	-	552,992,972.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	45,021,976.00	45,021,976.00
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）	-377,817,028.54	-6,673,731.87	-384,490,760.41
其中：1.基金申购款	64,545,674.54	8,709,499.87	73,255,174.41
2.基金赎回款	-442,362,703.08	-15,383,231.74	-457,745,934.82
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净	175,175,943.69	38,348,244.13	213,524,187.82

值）			

注：本期财务报表的实际编制期间为 2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日。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：

成保良	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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

招商全球资源股票型证券投资基金(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》、《招商全球资源股票型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”)证监许可[2009]1500 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 552,992,972.23 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(10)第 0020 号验资报告。《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于 2010 年 3 月 25 日正式生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)，境外托管人为渣打银行(香港)有限公司(以下简称“渣打银行”)，境外投资顾问为荷兰国际集团投资管理有限公司(ING Investment Management Limited)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及于 2010 年 11 月 8 日公告的《招商全球资源股票型证券投资基金更新的招募说明书》的有关规定，本基金主要投资于全球证券市场中具有良好流动性的金融工具，包括普通股、优先股、存托凭证等权益类证券；银行存款、可转让存单、回购协议、短期政府债券等货币市场工具；政府债券、公司债券、可转换债券等固定收益类证券；以及基金、金融衍生品和中国证监会许可的其他金融工具。投资于股票等权益类证券的比例不低于基金资产的 60%，其中，至少将股票等权益类证券资产的 80%投资于全球资源类相关产业的上市公司，主要包括（1）能源，如石油和天然气的开采、加工、销售及运输等；能源设备及服务；（2）材料，如金属非金属及采矿、化工、建材、林产品及造纸、容器及包装等；（3）新能源及替代能源，如风能、太阳能、其他环保能源及可再生能源；（4）公用事业，如电力、燃气、水务等；（5）农产品等行业。如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为：25%×摩根斯坦利世界能源指

数（MSCI World Energy Index）＋75%×摩根斯坦利世界材料指数（MSCI World Material Index）。

7.4.2 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。

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 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日止期间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。本会计期间为 2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 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。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，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。

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

(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

-股票投资

买入股票于交易日按股票的公允价值入账，相关交易费用直接计入当期损益。

股票持有期间获得的股票股利(包括送红股和公积金转增股本)，于除息日按股权登记日持有的股数及送股或转增比例，计算确定增加的股票数量。

卖出股票于交易日确认股票投资收益。卖出股票按移动加权平均法结转成本。

-债券投资

买入债券于交易日按债券的公允价值入账，相关交易费用直接计入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

卖出债券于交易日确认债券投资收益。卖出债券按移动加权平均法结转成本。

-基金投资

买入基金于交易日按基金的公允价值入账，相关的交易费用直接计入当期损益。

卖出基金于交易日确认基金投资收益，卖出基金按移动加权平均法结转成本。

(2)贷款及应收款

-买入返售金融资产

买入返售金融资产为本基金按照返售协议约定先买入再按固定价格返售证券等金融资产所融出的资金。

买入返售金融资产按交易日应支付或实际支付的全部价款入账，相关交易费用计入初始成本。买入返售金融资产于返售日按账面余额结转。

(3)其他金融负债

-卖出回购金融资产款

卖出回购金融资产款为本基金按照回购协议先卖出再按固定价格买入票据、证券等金融资产所融入的资金。

卖出回购金融资产款于交易日按照应收或实际收到的金额入账，相关交易费用计入初始成本。

卖出回购金融资产款于回购日按账面余额结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

(1)对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。

(2)对存在活跃市场的投资品种，如估值日无市价且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或基金管理人估值委员会认为必要时，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

(3)当投资品种不再存在活跃市场，基金管理人估值委员会认为必要时，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。

具体投资品种的估值方法如下：

-股票投资

交易所上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价为公允价值。

由于上市公司送股、转增股、配股和公开增发新股等形成的流通暂时受限制的股票投资，按交易所上市的同一股票的市场交易收盘价作为公允价值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本计量。首次公开发行有明确锁定期的股票，于同一股票上市后按交易所上市的同一股票的市场交易收盘价作为公允价值。

非公开发行有明确锁定期的股票，若在证券交易所上市的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，以估值日证券交易所上市的同一股票的市场交易收盘价为公允价值；若在证券交易所上市的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按交易所上市的同一股票市场交易收盘价为基础进行估值确定其公允价值。

公开挂牌的存托凭证按其所在证券交易所的最近交易日的收盘价估值。

-债券投资

对于上市流通的债券，证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的债

券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值，估值日没有交易的，按最近交易日债券收盘价减去所含的最近交易日债券应收利息后得到的净价估值。

对于非上市债券，参照主要做市商或其他权威价格提供机构的报价进行估值，其中成熟市场的债券按估值日的最近买价估值；新兴市场的债券按估值日的最近买价和卖价的均值估值。

–基金投资

交易所上市的基金投资以估值日在证券交易所的收盘价为公允价值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价确定。

本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债根据对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值确定公允价值计量层级。公允价值计量层级可分为：

第 1 层级：同类资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价；

第 2 层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值估值；

第 3 层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）估值。

7.4.4.6 金融资产与金融负债的抵销

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。申购、赎回、转换及红利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。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占基金净值的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配(未分配利润)。

7.4.4.9 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。

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

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本的差额确认。

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。

基金投资收益为卖出或赎回基金成交日的成交总额扣除应结转的基金投资成本的差额确认。

股利收益和基金分红收益于除息日确认，并按宣告的分红派息比例计算的金额扣除股票和基金所在地适用的预交所得税后的净额入账。

-公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产/负债卖出或到期时转出计入投资收益。

7.4.4.10 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×1.80%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×0.35%的年费率逐日计提。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的交易费用发生时按照确定的金额计入交易费用。

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。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1)基金的收益分配采用现金方式或红利再投资方式，基金份额持有人可自行选择收益分配方式；基金份额持有人事先未做出选择的，默认的分红方式为现金红利；

(2)每一基金份额享有同等分配权；

(3)基金可供分配的收益为正的情况下，方可进行收益分配；

(4)基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值，基金收益分配基准日即基金可供分配利润计算截止日；

(5)在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至多 12 次；每份基金份额每次收

益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 20%；

(6)基金红利发放日距离收益分配基准日的时间不超过 15 个工作日；

(7) 法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

外币货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，与所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 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。

7.4.4.14 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[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]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[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 9 月 18 日《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）对于基金从事 A 股买卖，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。

（4）基金取得的源自境外的收入，其涉及的境外所得税，按照相关国家或地区税收相关法律和法规执行。

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 2010 年 12 月 31 日
活期存款	31,202,834.15
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计	31,202,834.15

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2010 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		156,060,591.86	183,770,749.59	27,710,157.73
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		11,234,574.25	11,382,037.13	147,462.88
其他		-	-	-
合计		167,295,166.11	195,152,786.72	27,857,620.61

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

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

本基金本报告期末无买入返售金融资产。

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 2010 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	2,311.72
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	-
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	2,311.72

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

本基金本报告期末无应付交易费用。

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	10,105.94
预提费用	35,000.00
合计	45,105.94

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日

	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	552,992,972.23	552,992,972.23
本期申购	64,545,674.54	64,545,674.54
本期赎回（以“-”号填列）	-442,362,703.08	-442,362,703.08
本期末	175,175,943.69	175,175,943.69

注：1、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。

2、本基金自 2010 年 3 月 1 日至 2010 年 3 月 19 日止期间公开发售，有效净认购金额人民币 552,973,176.41 元，折算为 552,973,176.41 份基金份额。根据《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》的规定，经本基金注册登记人计算并确认，本基金认购资金在募集期内产生的利息人民币 19,795.82 元，折算为 19,795.82 份基金份额，计入基金份额持有人账户。两者合计 552,992,972.23 份基金份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	17,164,355.39	27,857,620.61	45,021,976.00
本期基金份额交易产生的变动数	108,215.83	-6,781,947.70	-6,673,731.87
其中：基金申购款	3,180,452.32	5,529,047.55	8,709,499.87
基金赎回款	-3,072,236.49	-12,310,995.25	-15,383,231.74
本期已分配利润	-	-	-
本期末	17,272,571.22	21,075,672.91	38,348,244.13

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	296,145.55
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	27,143.60
其他	5,021.56
合计	328,310.71

7.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	266,909,726.03
减：卖出股票成本总额	247,664,420.91
买卖股票价差收入	19,245,305.12

7.4.7.13 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
卖出/赎回基金成交总额	118,581,304.68

减：卖出/赎回基金成本总额	114,345,610.27
基金投资收益	4,235,694.41

7.4.7.14 债券投资收益

本基金本报告期内无债券投资收益。

7.4.7.15 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

7.4.7.16 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

7.4.7.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	1,056,788.21
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,056,788.21

7.4.7.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
1.交易性金融资产	27,857,620.61
——股票投资	27,710,157.73
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	147,462.88
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
合计	27,857,620.61

7.4.7.19 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日

基金赎回费收入	572,195.74
其他	24,939.69
合计	597,135.43

注：本基金的赎回费率按基金持有人持有该部分基金份额的时间分段递减设定，于持有人赎回基金份额时收取，赎回费总额的 25%归入基金资产。

7.4.7.20 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	1,377,102.65
银行间市场交易费用	-
合计	1,377,102.65

7.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
审计费用	70,000.00
信息披露费	150,000.00
银行费用	10,786.37
其他	9,400.00
合计	240,186.37

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
工商银行	基金托管人、基金代销机构
渣打银行	基金境外托管人
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	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	基金管理人的股东、基金代销机构

证券”)	
招商证券(香港)股份有限公司(以下简称“招证香港”)	基金管理人的股东之子公司
ING Asset ManagementB.V.(荷兰投资)	基金管理人的股东

注：下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期的关联方交易

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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
招证香港	4,366,575.70	0.66%

7.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行债券交易。

7.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日	
	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例
招商证券	5,572,400,000.00	100.00%

7.4.10.1.4 基金交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行基金交易。

7.4.10.1.5 权证交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年3月25日（基金合同生效日）至2010年12月31日

	当期 佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招证香港	4,366.58	0.49%	-	-

注：1、本基金与关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立；

2、基金对该类交易的佣金的计算方式是按合同约定的佣金率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

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 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	3,852,385.61
其中：支付给销售机构的客户维护费	946,257.14

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 1.80%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×1.80%÷当年天数

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	749,074.99

注：支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.35%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：
日基金托管费＝前一日基金资产净值×0.35%÷当年天数

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

本基金本报告期内无与关联方进行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

本报告期末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

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 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入
工商银行	7,595,686.41	268,234.38
渣打银行	23,607,147.74	27,911.17
合计	31,202,834.15	296,145.55

注：本基金的银行存款由基金托管人工商银行和渣打银行保管，按适用利率计息。

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

本基金本报告期内未进行利润分配。

7.4.12 期末（2010 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。

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末持有的债券中无因正回购交易而抵押的银行间市场债券。

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正回购交易而抵押的交易所市场债券。

7.4.13 金融工具风险及管理

本基金是一只股票型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票投资、基金投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金的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

本基金的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，保证本基金的基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金的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的各种类型的风险，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、外汇风险和市场价格风险。

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、存出保证金及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人中国工商银行和境外托管人渣打银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在境外交易所进行的交易均通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算，在境内交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手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。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末无按短期信用评级的债券投资。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末无按长期信用评级的债券投资。

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。本基金所持有的大部分交易性金融资产在证券交易所上市，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的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，本基金的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的评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金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。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 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	31,202,834.15	-	-	-	-	-	31,202,834.15
交易性金融资产	-	-	-	-	-	195,152,786.72	195,152,786.72
应收利息	-	-	-	-	-	2,311.72	2,311.72
应收股利	-	-	-	-	-	79,318.61	79,318.61
应收申购款	-	-	-	-	-	1,492,031.96	1,492,031.96
资产合计	31,202,834.15	-	-	-	-	196,726,449.01	227,929,283.16
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	11,308,178.88	11,308,178.88
应付赎回款	-	-	-	-	-	2,681,633.64	2,681,633.64
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	309,915.51	309,915.51
应付托管费	-	-	-	-	-	60,261.37	60,261.37
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	45,105.94	45,105.94
负债合计	-	-	-	-	-	14,405,095.34	14,405,095.34
利率敏感度缺口	31,202,834.15	-	-	-	-	182,321,353.67	213,524,187.82

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日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

本基金本报告期末未持有债券投资及资产支持证券投资，因此市场利率变动而导致的利率敏感性资产的公允价值变动对基金资产净值的影响不重大。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。外汇风险对本基金资产净值的影响来自于货币性资产与负债净头寸，以公允价值计量的外币非货币性金融资产和负债的净头寸及涉及外币货币衍生工具的公允价值受汇率波动的影响。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

下表统计了本基金于 2010 年 12 月 31 日资产负债表项目面临的外汇风险敞口，各原币资产和负债的账面价值已折合为人民币金额。

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 12 月 31 日				
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	英镑 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产	-	-	-	-	-
银行存款	16,574,838.18	1,041,434.89	1,750,471.26	4,240,403.41	23,607,147.74
结算备付金	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	87,492,167.58	34,040,995.15	28,786,514.49	44,833,109.50	195,152,786.72
应收利息	41.39	-	-	-	41.39
应收股利	64,697.22	-	-	14,621.39	79,318.61
应收申购款	-	-	-	-	-
资产合计	104,131,744.37	35,082,430.04	30,536,985.75	49,088,134.30	218,839,294.46
以外币计价的负债	-	-	-	-	-
应付证券清算款	7,826,224.00		2,077,094.69	1,404,860.19	11,308,178.88
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-
负债合计	7,826,224.00	-	2,077,094.69	1,404,860.19	11,308,178.88
外汇风险敞口净额	96,305,520.37	35,082,430.04	28,459,891.06	47,683,274.11	207,531,115.58

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的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 2010 年 12 月 31 日
	1.所有外币相对人民币升值 5%	10,377
	2.所有外币相对人民币贬值 5%	-10,377

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指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。

本基金通过“自下而上”和“自上而下”的分析方法以及数量测算的综合运用，筛选出股东价值或股东价值增长潜力被错误判断，且这种误判反映于股价的股票。根据境外投资顾问的全球投资经验，使用本策略构建由优质资源类股票组成的分散化的投资合。

本基金所持有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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产-股票投资	183,770,749.59	86.07
交易性金融资产－基金投资	11,382,037.13	5.33
衍生金融资产－权证投资	-	-
其他	-	-
合计	195,152,786.72	91.40

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1.若对市场价格敏感的权益性投资的市场价格上升或下降 5%
	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 2010 年 12 月 31 日
	1.权益性投资的市场价格上升 5%	9,758
	2.权益性投资的市场价格下降 5%	-9,758

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	权益投资	183,770,749.59	80.63
	其中：普通股票	172,514,732.38	75.69
	存托凭证	11,256,017.21	4.94
2	基金投资	11,382,037.13	4.99
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	31,202,834.15	13.69
8	其他各项资产	1,573,662.29	0.69
9	合计	227,929,283.16	100.00

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比列(%)
美国	76,110,130.45	35.64
香港	34,040,995.15	15.94
英国	28,786,514.49	13.48
澳大利亚	15,066,828.30	7.06
加拿大	13,932,877.12	6.53
德国	13,258,871.78	6.21
新加坡	2,574,532.30	1.21
合计	183,770,749.59	86.07

8.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比列(%)
能源	29,665,203.07	13.89
材料	126,737,644.58	59.36
工业	8,572,745.34	4.01
可选消费品	4,783,573.03	2.24
必须消费品	5,181,823.33	2.43
金融	4,127,010.50	1.93
信息技术	4,702,749.74	2.20
合计	183,770,749.59	86.07

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比列(%)
1	BHP BILLITON PLC	必和必拓公司	BLT	伦敦证券交易所	英国	36,143	9,421,261.43	4.41

2	GOLDCORP INC	加拿大黄金公司	GG	美国纽约证券交易所	美国	29,600	9,013,547.68	4.22
3	BASF SE	巴斯夫有限责任公司	BAS	德国证券交易所	德国	13,807	7,259,003.33	3.40
4	FREEPORT-MCMORAN COPPER	自由港迈克默伦铜矿及金矿公司	FCX	美国纽约证券交易所	美国	8,400	6,680,688.36	3.13
5	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	西方石油公司	OXY	美国纽约证券交易所	美国	9,800	6,366,931.33	2.98
6	RIO TINTO PLC	力拓矿业公司	RIO	伦敦证券交易所	英国	13,100	6,005,558.01	2.81
7	LINDE AG	林德有限公司	LIN	德国证券交易所	德国	6,000	5,999,868.45	2.81
8	ANGLO AMERICAN PLC	英美资源集团	AAL	伦敦证券交易所	英国	16,615	5,662,858.28	2.65
9	SINO-FOREST CORP	嘉汉林业国际有限公司	TRE	多伦多证券交易所	加拿大	35,900	5,572,698.96	2.61
10	XSTRATA PLC	斯特拉塔集团	XTA	伦敦证券交易所	英国	36,051	5,545,905.67	2.60
11	MING FAI INTL HLDGS LTD	明辉国际控股有限公司	3828	香港交易所	香港	1,903,000	5,181,823.33	2.43
12	SANTOS LTD	桑托斯有限公司	STO	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	57,702	5,151,061.70	2.41
13	BARRICK GOLD CORP	巴里克黄金公司	ABX	美国纽约证券交易所	美国	14,513	5,111,408.73	2.39
14	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	巴西石油股份公司	PBR	美国纽约证券交易所	美国	19,300	4,836,637.28	2.27
15	G-RESOURCES GROUP LTD	国际资源集团有限公司	1051	香港交易所	香港	9,060,000	4,702,749.74	2.20
16	MOSAIC CO/THE	马赛克化肥公司	MOS	美国纽约证券交易所	美国	9,100	4,601,955.29	2.16
17	MONSANTO CO	孟山都公	MON	美国纽约	美国	9,900	4,565,927.80	2.14

		司		证券交易所				
18	JINGWEI TEXTILE MACHINERY-H	经纬纺织机械股份有限公司	350	香港交易所	香港	1,252,000	4,559,759.46	2.14
19	DOW CHEMICAL	陶氏化学公司	DOW	美国纽约证券交易所	美国	18,900	4,273,270.68	2.00
20	CRH PLC-SPONSORED ADR	CRH 公共股份公司	CRH	美国纽约证券交易所	美国	30,000	4,132,564.80	1.94
21	CST MINING GROUP LTD	中科矿业集团有限公司	985	香港交易所	香港	25,000,000	4,127,010.50	1.93
22	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	萨斯喀彻温省钾肥股份有限公司	POT	美国纽约证券交易所	美国	3,800	3,896,492.04	1.82
23	INCITEC PIVOT LTD	-	IPL	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	140,000	3,763,599.08	1.76
24	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	杜邦公司	DD	美国纽约证券交易所	美国	10,000	3,303,402.76	1.55
25	MAANSHAN IRON & STEEL-H	马鞍山钢铁股份有限公司	323	香港交易所	香港	900,000	3,170,565.18	1.48
26	CHINA GLASS HOLDINGS LTD	中国玻璃控股有限公司	3300	香港交易所	香港	630,000	3,162,906.81	1.48
27	ILUKA RESOURCES LTD	艾璐卡资源有限公司	ILU	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	50,000	3,102,389.58	1.45
28	PETROMINERALES LTD	-	PMG	多伦多证券交易所	加拿大	13,800	3,049,967.80	1.43
29	EQUINOX MINERALS LTD-CDI	EQUINOX 矿产有限公司	EQN	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	75,000	3,049,777.94	1.43
30	WEATHERFORD INTL LTD	威德福国际公司	WFT	美国纽约证券交易所	美国	20,000	3,019,951.20	1.41
31	THOMPSON CREEK	汤普森克里克金属	TC	美国纽约证券交易	美国	30,000	2,924,584.32	1.37

	METALS CO INC	公司		所				
32	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	第一量子矿业有限公司	FM	多伦多证券交易所	加拿大	4,000	2,879,289.89	1.35
33	MOLYCORP INC	磨力考普矿产公司	MCP	美国纽约证券交易所	美国	8,291	2,739,949.40	1.28
34	YONGYE INTERNATIONAL INC	永业集团股份有限公司	YONG	纳斯达克全球精选市场	美国	47,479	2,641,289.06	1.24
35	STRAITS ASIA RESOURCES LTD	-	SAR	新加坡交易所	新加坡	200,000	2,574,532.30	1.21
36	CHINA SANJIANG FINE CHEMICAL	中国三江精细化工有限公司	2198	香港交易所	香港	1,091,000	2,506,584.50	1.17
37	WONDER AUTO TECHNOLOGY INC	万德汽车技术公司	WATG	纳斯达克全球精选市场	美国	50,000	2,496,757.90	1.17
38	VISIONCHINA MEDIA INC-ADR	华视传媒集团有限公司	VISN	纳斯达克全球精选市场	美国	74,418	2,286,815.13	1.07
39	SCHLUMBERGER LTD	思伦倍谢公司	SLB	美国纽约证券交易所	美国	4,000	2,211,981.80	1.04
40	PETROBAKKEN ENERGY LTD-A	-	PBN	多伦多证券交易所	加拿大	15,000	2,170,464.71	1.02
41	AFRICAN MINERALS LTD	非洲矿业公司	AMI	伦敦证券交易所	英国	50,000	2,150,931.10	1.01
42	FOOK WOO GROUP HOLDINGS LTD	福和集团控股有限公司	923	香港交易所	香港	800,000	2,089,884.08	0.98
43	CHINA HAIDIAN HOLDINGS LTD	中国海澱集团有限公司	256	香港交易所	香港	2,000,000	1,923,101.80	0.90
44	LOUDONG	楼东俊安	988	香港交易	香港	2,229,000	1,896,722.97	0.89

	GENERAL NICE RESOURCE	资源（中国）控股有限公司		所				
45	TECK RESOURCES LTD-CLS B	加拿大泰克资源有限公司	TCK	美国纽约证券交易所	美国	2,400	982,755.70	0.46
46	SINOREF HOLDINGS LTD	华耐控股有限公司	1020	香港交易所	香港	600,000	719,886.78	0.34
47	SOUTHERN PACIFIC RESOURCE CO	-	STP	多伦多证券交易所	加拿大	23,400	260,455.76	0.12
48	ARCH COAL INC	阿奇煤炭公司	ACI	美国纽约证券交易所	美国	100	23,219.19	0.01

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占基金资产净值比例(%)
1	MONSANTO CO	MON	21,043,819.36	9.86
2	RIO TINTO PLC	RIO	19,798,468.11	9.27
3	BASF SE	BAS	15,203,044.94	7.12
4	ANGLO AMERICAN PLC	AAL	13,494,539.30	6.32
5	BHP BILLITON PLC	BLT	12,668,518.67	5.93
6	WONDER AUTO TECHNOLOGY INC	WATG	12,479,452.78	5.84
7	FREEPORT-MCMORAN COPPER	FCX	11,056,937.02	5.18
8	BARRICK GOLD CORP	ABX	10,261,432.68	4.81
9	VEDANTA RESOURCES PLC	VED	10,234,996.44	4.79
10	CHINA INFORMATION TECHNOLOGY	CNIT	9,754,055.17	4.57
11	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	PBR	9,613,173.41	4.50
12	CHINA SECURITY & SURVEILLANC	CSR	9,474,466.85	4.44
13	DOW CHEMICAL CO/THE	DOW	9,223,650.37	4.32
14	XSTRATA PLC	XTA	8,962,908.03	4.20
15	GOLDCORP INC	GG	8,831,964.81	4.14
16	YONGYE INTERNATIONAL INC	YONG	8,725,825.84	4.09
17	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY	8,642,623.92	4.05
18	CNOOC LTD	883	8,017,107.20	3.75

19	LINDE AG	LIN	7,478,120.61	3.50
20	SANTOS LTD	STO	6,644,003.49	3.11
21	SINO-FOREST CORP	TRE	6,546,655.32	3.07
22	MOSAIC CO/THE	MOS	6,461,424.08	3.03
23	VISIONCHINA MEDIA INC-ADR	VISN	5,677,050.42	2.66
24	BP PLC	BP/	5,346,663.89	2.50
25	SINOREF HOLDINGS LTD	1020	5,198,271.27	2.43
26	MING FAI INTL HLDGS LTD	3828	5,151,250.91	2.41
27	SORL AUTO PARTS INC	SORL	4,982,156.39	2.33
28	CST MINING GROUP LTD	985	4,972,183.33	2.33
29	G-RESOURCES GROUP LTD	1051	4,661,732.25	2.18
30	BYD CO LTD-H	1211	4,598,749.66	2.15
31	MOLYCORP INC	MCP	4,508,475.59	2.11
32	JINGWEI TEXTILE MACHINERY-H	350	4,305,888.32	2.02

注：1、买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

2、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

8.5.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占基金资产净值比例(%)
1	MONSANTO CO	MON	17,105,468.63	8.01
2	RIO TINTO PLC	RIO	15,763,826.99	7.38
3	BASF SE	BAS	11,214,354.43	5.25
4	CHINA SECURITY & SURVEILLANC	CSR	10,490,267.08	4.91
5	CHINA INFORMATION TECHNOLOGY	CNIT	9,516,938.34	4.46
6	VEDANTA RESOURCES PLC	VED	9,464,206.97	4.43
7	CNOOC LTD	883	9,143,554.08	4.28
8	ANGLO AMERICAN PLC	AAL	9,141,836.50	4.28
9	SINOREF HOLDINGS LTD	1020	8,718,905.57	4.08
10	MOLYCORP INC	MCP	8,703,120.53	4.08
11	WONDER AUTO TECHNOLOGY INC	WATG	8,196,525.61	3.84
12	FREEPORT-MCMORAN COPPER	FCX	7,636,393.59	3.58
13	BARRICK GOLD CORP	ABX	6,400,063.75	3.00
14	YONGYE INTERNATIONAL INC	YONG	6,357,620.67	2.98
15	DOW CHEMICAL CO/THE	DOW	6,085,328.31	2.85
16	PANAUST LTD	PNA	5,773,144.08	2.70
17	BYD CO LTD-H	1211	5,378,236.97	2.52
18	BP PLC	BP/	5,199,836.09	2.44
19	XSTRATA PLC	XTA	5,061,779.69	2.37
20	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	SQM	4,863,467.75	2.28
21	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	PBR	4,836,534.57	2.27

22	BHP BILLITON PLC	BLT	4,674,099.49	2.19
23	SORL AUTO PARTS INC	SORL	4,539,904.38	2.13

注：1、卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

2、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

8. 5. 3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	403,725,012.77
卖出收入（成交）总额	266,909,726.03

注：“买入成本”、“卖出收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

8.7 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

本基金本报告期末未持有债券。

8.8 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。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资

						产净值比例（%）
1	ISHARES S&P GLOBAL ENERGY SECTOR INDEX FUND	ETF 基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	11,382,037.13	5.33

8.11 投资组合报告附注

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 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	应收股利	79,318.61
4	应收利息	2,311.72
5	应收申购款	1,492,031.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,573,662.29

8.11.4 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。

8.11.5 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。

§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

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
4,928	35,547.07	25,251,413.37	14.41%	149,924,530.32	85.59%

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	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	36,801.34	0.0210%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010 年 3 月 25 日）基金份额总额	552,992,972.23
本报告期基金总申购份额	64,545,674.54
减：本报告期基金总赎回份额	442,362,703.08
本报告期期末基金份额总额	175,175,943.69

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开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

1、根据本基金管理人 2010 年 4 月 8 日的公告，经招商基金管理有限公司第二届董事会 2010 年第 1 次会议审议通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可〔2010〕327 号文核准批复，公司聘任杨奕先生为公司副总经理。

2、根据本基金管理人 2010 年 06 月 23 日的公告，经招商基金管理有限公司第二届董事会 2010 年第 5 次会议审议通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可〔2010〕802 号文核准批复，公司聘任王晓东女士和赵生章先生为公司副总经理。

3、经证监会审批，晏秋生任中国工商银行股份有限公司资产托管部副总经理。

4、根据本基金管理人 2010 年 12 月 14 日的公告，经招商基金管理有限公司总经理办公会审议通过，章宜斌先生因个人原因不再担任招商全球资源股票型证券投资基金基金经理职务。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本年度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

本基金本报告期投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘用德勤华永会计师事务所为其审计机构,本报告所涵盖的审计期间为基金成立日（2010 年 3 月 25 日）起至 2010 年 12 月 31 日止，本报告期应支付德勤华永会计师事务所审计报酬为人民币 70,000.00 元。

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核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

11.7.1 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	
Morgan Stanley	-	250,216,927.64	37.60%	266,291.39	29.91%	新增
Goldman Sachs	-	192,400,176.79	28.91%	119,854.99	13.46%	新增
CitiGroup	-	101,794,257.36	15.30%	209,119.51	23.49%	新增
Knight Capital	-	27,190,237.73	4.09%	87,842.22	9.87%	新增
UBS	-	16,976,703.01	2.55%	20,372.04	2.29%	新增
RBS Morgans	-	15,378,368.62	2.31%	32,145.61	3.61%	新增
国元证券（香港）	-	15,040,158.12	2.26%	93,509.79	10.50%	新增
CLSA	-	13,513,311.26	2.03%	20,269.97	2.28%	新增
Merrill Lynch	-	8,778,565.39	1.32%	4,389.35	0.49%	新增
BOCOM	-	7,224,686.55	1.09%	11,101.53	1.25%	新增
Haitong	-	5,540,834.07	0.83%	5,681.89	0.64%	新增
招证香港	-	4,366,575.70	0.66%	4,366.58	0.49%	新增
First Shanghai	-	3,204,640.17	0.48%	11,782.35	1.32%	新增
Okasan	-	1,778,611.29	0.27%	2,421.59	0.27%	新增
Nomura	-	1,287,892.71	0.19%	1,287.89	0.14%	新增
J.P. Morgan	-	456,487.41	0.07%	-	-	新增
Credit Suisse	-	333,770.00	0.05%	-	-	新增
招商证券	-	-	-	-	-	新增

注：1、基金交易佣金根据券商季度综合评分结果给予分配，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。

2、此处股票交易包括股票、存托凭证交易；佣金指本基金通过单一券商进行股票、基金等交易而合计支付该券商的佣金合计。

11.7.2 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		基金交易	
	成交金额	占当期债券	成交金额	占当期债券回	成交金额	占当期权证	成交金额	占当期基金

		成交总额的比例		购成交总额的比例		成交总额的比例		成交总额的比例
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	-	105,326,953.08	43.14%
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	32,219,081.44	13.20%
CitiGroup	-	-	-	-	-	-	75,495,108.72	30.92%
Knight Capital	-	-	-	-	-	-	31,120,345.93	12.75%
UBS	-	-	-	-	-	-	-	-
RBS Morgans	-	-	-	-	-	-	-	-
国元证券（香港）	-	-	-	-	-	-	-	-
CLSA	-	-	-	-	-	-	-	-
Merrill Lynch	-	-	-	-	-	-	-	-
BOCOM	-	-	-	-	-	-	-	-
Haitong	-	-	-	-	-	-	-	-
招证香港	-	-	-	-	-	-	-	-
First Shanghai	-	-	-	-	-	-	-	-
Okasan	-	-	-	-	-	-	-	-
Nomura	-	-	-	-	-	-	-	-
J.P. Morgan	-	-	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	5,572,400,000.00	100.00%	-	-	-	-

11.8 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	招商全球资源股票型证券投资基金份额发售公告	中国证券报 上海证券报	2010-2-25
2	招商全球资源股票型证券投资基金托管协议	中国证券报 上海证券报	2010-2-25
3	招商全球资源股票型证券投资基金基金合同	中国证券报 上海证券报	2010-2-25

4	招商全球资源股票型证券投资基金招募说明书	中国证券报 上海证券报	2010-2-25
5	招商基金管理有限公司关于增加中国民生银行股份有限公司为招商全球资源股票型证券投资基金代销机构的公告	中国证券报 上海证券报	2010-3-8
6	招商基金管理有限公司关于增加中国光大银行为招商全球资源股票型证券投资基金代销机构的公告	中国证券报 上海证券报	2010-3-11
7	招商基金管理有限公司关于设立成都分公司的公告	中国证券报 上海证券报	2010-3-19
8	招商全球资源股票型证券投资基金基金合同生效公告	中国证券报 上海证券报	2010-3-26
9	招商基金管理有限公司关于聘任副总经理的公告	中国证券报 上海证券报	2010-4-8
10	招商基金管理有限公司关于开放招商全球资源股票型证券投资基金日常申购赎回业务和定期定额投资业务的公告	中国证券报 上海证券报	2010-4-8
11	招商基金管理有限公司关于旗下招商全球资源股票型证券投资基金参与相关销售渠道基金定投申购优惠活动及网上交易系统申购费率优惠活动的公告	中国证券报 上海证券报	2010-4-8
12	招商基金管理有限公司关于增加大通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 上海证券报	2010-4-20
13	招商基金管理有限公司关于网上交易 “基金易”开通工商银行卡网上支付的公告	中国证券报 上海证券报	2010-4-21
14	招商基金管理有限公司关于增聘招商全球资源股票型证券投资基金基金经理的公告	中国证券报 上海证券报	2010-6-3
15	招商基金管理有限公司关于旗下相关基金产品在申银万国证券开通定期定额投资业务的公告	中国证券报 上海证券报	2010-6-7
16	招商基金管理有限公司关于旗下基金参与安信证券股份有限公司开放式基金网上申购费率优惠活动的公告	中国证券报 上海证券报	2010-6-23
17	招商基金管理有限公司关于聘任副总经理的公告	中国证券报 上海证券报	2010-6-23
18	招商全球资源股票型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告	中国证券报 上海证券报	2010-7-19
19	招商基金管理有限公司关于市场上出现冒用招商基金名义进行非法证券推荐的澄清公告	中国证券报 上海证券报	2010-7-27
20	招商基金管理有限公司关于旗下基金参加海通证券开放式基金定期定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报 上海证券报	2010-8-5
21	招商全球资源股票型证券投资基金 2010 年半年度报告摘要	中国证券报 上海证券报	2010-8-28
22	招商全球资源股票型证券投资基金 2010 年半年度报告	中国证券报 上海证券报	2010-8-28

23	关于招商基金旗下基金参加华融证券股份有限公司定期定额申购费率优惠及网上基金交易费率折让活动的公告	中国证券报 上海证券报	2010-8-28
24	招商基金关于增加华融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 上海证券报	2010-8-28
25	招商基金管理有限公司关于调整使用上海浦东发展银行卡在“基金易”网上交易平台交易的优惠费率的公告	中国证券报 上海证券报	2010-8-30
26	招商基金管理有限公司关于旗下部分基金新增华泰证券股份有限公司为代销机构并开通相关业务的公告	中国证券报 上海证券报	2010-9-7
27	关于招商基金旗下基金参加华泰证券股份有限公司定期定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报 上海证券报	2010-9-16
28	招商基金管理有限公司关于变更直销机构联系方式的公告	中国证券报 上海证券报	2010-9-21
29	招商基金管理有限公司关于增加华宝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 上海证券报	2010-9-21
30	招商基金管理有限公司关于旗下基金继续参加中国农业银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报 上海证券报	2010-9-30
31	招商基金管理有限公司关于增加方正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 上海证券报	2010-9-30
32	招商全球资源股票型证券投资基金 2010 年第 3 季度报告	中国证券报 上海证券报	2010-10-28
33	招商基金管理有限公司关于增加华安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 上海证券报	2010-11-8
34	招商全球资源股票型证券投资基金更新的招募说明书（二零一零年第一号）	中国证券报 上海证券报	2010-11-8
35	招商全球资源股票型证券投资基金更新的招募说明书摘要（二零一零年第一号）	中国证券报 上海证券报	2010-11-8
36	招商基金管理有限公司关于招商全球资源股票基金（QDII）2010 年 11 月 25 日暂停申购赎回及定期定额申购业务的公告	中国证券报 上海证券报	2010-11-23
37	招商基金管理有限公司关于增加齐鲁证券有限公司为旗下相关基金代销机构并参加相关费率优惠活动的公告	中国证券报 上海证券报	2010-11-25
38	招商基金管理有限公司关于招商全球资源股票型证券投资基金基金经理变动的公告	中国证券报 上海证券报	2010-12-14
39	关于招商全球资源股票型证券投资基金（QDII）2010 年 12 月 24 日、2010 年 12 月 27 日暂停申购赎回及定期定额申购业务的公告	中国证券报 上海证券报	2010-12-21

§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、中国证券监督管理委员会批准招商全球资源股票型证券投资基金设立的文件；

3、《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》；

4、《招商全球资源股票型证券投资基金招募说明书》；

5、《招商全球资源股票型证券投资基金托管协议》；

6、《招商全球资源股票型证券投资基金 2010 年季度报告（2010 年第 2、3、4 季度)》；

7、《招商全球资源股票型证券投资基金 2010 年年度报告》；

8、《招商全球资源股票型证券投资基金 2010 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 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。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2011 年 3 月 30 日