

招商中小盘精选股票型证券投资基金 2011年半年度报告

2011年6月30日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2011年8月26日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人招商基金管理有限公司的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本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 8 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§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	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	6
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	8
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.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	11
§5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	12
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.....	12
5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	12
§6 半年度财务报表(未经审计)	13
6.1 资产负债表.....	13
6.2 利润表.....	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	15
6.4 报表附注.....	16
§7 投资组合报告	30
7.1 期末基金资产组合情况.....	30
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	30
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	31
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	32
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	35
7.6 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.....	35
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	35
7.8 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.....	35
7.9 投资组合报告附注.....	35
§8 基金份额持有人信息	37
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	37
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	37
§9 开放式基金份额变动	37

§10 重大事件揭示	37
10.1 基金份额持有人大会决议.....	37
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	37
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	37
10.4 基金投资策略的改变.....	38
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	38
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	38
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	38
10.8 其他重大事件.....	39
§11 备查文件目录	42
11.1 备查文件目录.....	42
11.2 存放地点.....	42
11.3 查阅方式.....	42

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	招商中小盘精选股票型证券投资基金
基金简称	招商中小盘股票
基金主代码	217013
交易代码	217013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 12 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	641,689,496.93 份

2.2 基金产品说明

投资目标	精选受益于中国经济增长的中小企业，通过积极主动的投资管理，在控制风险的前提下为基金持有人谋求长期资本增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式。在投资策略上，本基金从两个层次进行，首先是进行大类资产配置，在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险，把握市场波动中产生的投资机会；其次是采取自下而上的分析方法，从定量和定性两个方面，通过深入的基本面研究分析，精选价值被低估的个股和个券，构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	$40\% \times \text{天相中盘指数收益率} + 40\% \times \text{天相小盘指数收益率} + 20\% \times \text{中信标普全债指数收益率}$
风险收益特征	本基金是一只主动管理的股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险和收益都相对较高的基金产品。

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 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	北京市西城区复兴门内大街 55 号

	商银行大厦	
邮政编码	518040	100140
法定代表人	马蔚华	姜建清

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、证券时报
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

2.5 其他相关资料

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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	3,725,930.03
本期利润	-77,952,463.18
加权平均基金份额本期利润	-0.1100
本期加权平均净值利润率	-10.88%
本期基金份额净值增长率	-10.13%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-15,444,050.66
期末可供分配基金份额利润	-0.0241
期末基金资产净值	626,245,446.27
期末基金份额净值	0.976
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-2.40%

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

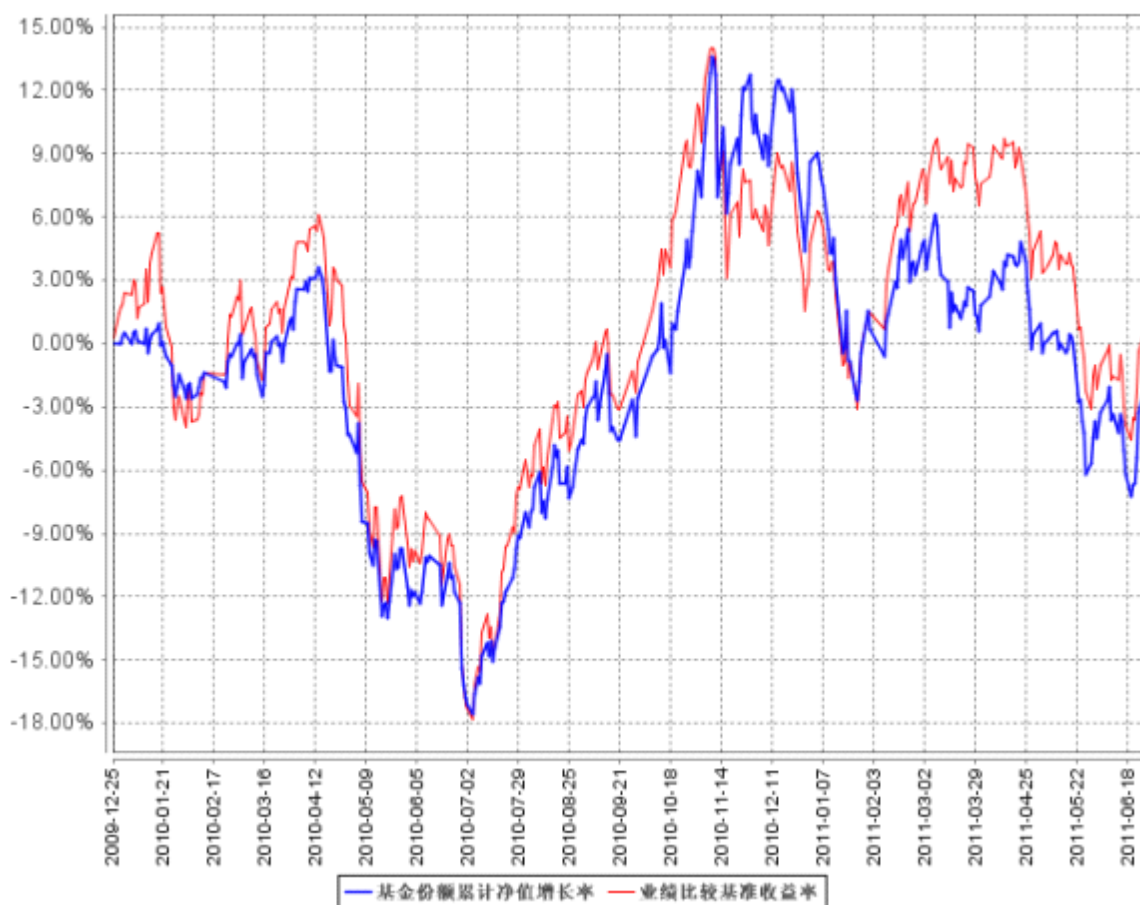
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去一个月	2.20%	1.06%	2.32%	1.06%	-0.12%	0.00%
过去三个月	-2.98%	0.95%	-5.46%	0.99%	2.48%	-0.04%
过去六个月	-10.13%	1.04%	-3.84%	1.07%	-6.29%	-0.03%
过去一年	16.47%	1.17%	20.12%	1.19%	-3.65%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-2.40%	1.12%	0.72%	1.24%	-3.12%	-0.12%

注：业绩比较基准收益率=40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率，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：根据基金合同第十一条（二）投资范围的规定，本基金将基金资产的 60%–95% 投资于股票等权益类资产（其中，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%），将基金资产的 5%–40% 投资于债券和现金等固定收益类品种（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%）。本基金于 2009 年 12 月 25 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，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 2011 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理二十一只共同基金，具体如下：从 2003 年 4 月 28 日起管理招商安泰系列开放式证券投资基金（含招商安泰股票证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安泰债券投资基金）；从 2004 年 1 月 14 日起管理招商现金增值开放式证券投资基金；从 2004 年 6 月 1 日起开始管理招商先锋证券投资基金；从 2005 年 11 月 17 日起开始管理招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）；从 2006 年 7 月 11 日起开始管理招商安本增利债券型证券投资基金；从 2007 年 3 月 30 日起开始管理招商核心价值混合型证券投资基金；从 2008 年 6 月 19 日起开始管理招商大盘蓝筹股票型证券投资基金；从 2008 年 10 月 22 日起开始管理招商安心收益债券型证券投资基金；从 2009 年 6 月 19 日起开始管理招商行业领先股票型证券投资基金；从 2009 年 12 月 25 日起开始管理招商中小盘精选股票型证券投资基金；从 2010 年 3 月 25 日起开始管理招商全球资源股票型证券投资基金（QDII）；从 2010 年 6 月 22 日起开始管理招商深证 100 指数证券投资基金；从 2010 年 6 月 25 日起开始管理招商信用添利债券型证券投资基金；从 2010 年 12 月 8 日开始管理上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金及招商上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金；从 2011 年 2 月 11 日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。

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		
周德昕	本基金的基金经理及招	2009 年 12 月 25 日	-	10	周德昕，男，中国国籍，财务管理硕士。曾任职于哈里投资

	商大盘蓝筹股票型证券投资基金的基金经理				股份有限公司、新疆证券有限责任公司及广发证券股份有限公司，从事投资研究工作。2007年加入招商基金管理有限公司，从事钢铁及有色金属行业的研究工作，历任研究员、高级研究员、助理基金经理，现任招商中小盘精选股票型证券投资基金及招商大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理。
张力	本基金的基金经理及招商核心价值混合型证券投资基金的基金经理	2009年12月25日	-	5	张力，男，中国国籍，医学硕士。硕士毕业后即加入广发证券股份有限公司，任发展研究中心研究员，从事医药化工上市公司研究工作。2007年加入招商基金管理有限公司，曾任研究部研究员、高级研究员、助理基金经理，现任招商核心价值混合型证券投资基金及招商中小盘精选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《招商中小盘精选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、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，在经济增长回落和 CPI 持续高企的背景下，调控政策持续加码，使得 A 股的运行环境相对恶劣，因此大盘蓝筹股表现出极强的抗跌性，而成长股和中小盘股票出现大幅下跌。本基金的组合配置思路延续以消费类的成长股和中小盘股作为配置基础，尽管在此期间有限的参与了周期股的投资并获得了一定的超额收益，但总体来说本基金的净值仍大幅跑输于基准。

4.4.2 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 0.976 元，本报告期份额净值增长率为-10.13%，同期业绩比较基准增长率为-3.84%，基金净值表现落后于业绩比较基准，幅度为 6.29%。原因是组合主要配置消费股和成长股，上半年上述股票的表现并不理想；另外，日本核泄漏、瘦肉精事件、伊利诽谤事件都对组合中重点配置的股票形成不小的冲击。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年的市场，我们认为最坏的情况或已过去，指数将可能振荡向上。从全球经济来看，美国、日本的经济增长情况预计将好于上半年，两个主要经济体的货币政策仍在释放大量流动性；国内的经济将随着保障房、水利工程的展开，经济有望见底回升。影响国内调控政策的 CPI 的高企洪峰即将过去，政策继续加码的可能性很小，另外决策层明显已经观察到持续紧缩的货币政策带给制造业的压力，因此我们预期政策的“结构性”将会在下半年体现出来。当然不可控风险仍然存在，欧洲的债务问题仍然没有彻底解决，国内调控政策可能超调，或者 CPI 的长期居高不下。

因此我们下半年的操作策略上，基本组合仍然以消费类成长股为主，也会将一定的注意力转移到周期行业中。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策。另外，公司设立由股票投资部、专户资产投资部、固定收益投资部、研究部、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应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。

4.7 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

2011 年上半年，本基金托管人在对招商中小盘精选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》及其他有关法律法规、基金合同，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

2011 年上半年，招商中小盘精选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中小盘精选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基本按照有关法律法规、基金合同的规定进行。本报告期内，招商中小盘精选股票型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对招商基金管理有限公司编制和披露的招商中小盘精选股票型证券投资基金 2011 年半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 半年度财务报表(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：招商中小盘精选股票型证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	67,765,600.46	96,813,395.15
结算备付金		2,194,295.38	2,425,063.46
存出保证金		1,469,824.87	2,187,377.26
交易性金融资产	6.4.7.2	514,100,875.40	797,283,857.51
其中：股票投资		514,100,875.40	797,283,857.51
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		43,184,931.42	15,730,038.33
应收利息	6.4.7.5	17,311.62	19,148.81
应收股利		-	-
应收申购款		85,787.24	304,736.80
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		628,818,626.39	914,763,617.32
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年6月30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	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	46,153,130.92
应付赎回款		278,936.79	2,503,118.84
应付管理人报酬		756,637.88	1,181,295.53
应付托管费		126,106.33	196,882.56
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	1,262,015.60	2,485,651.11
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-

递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	149,483.52	59,765.60
负债合计		2,573,180.12	52,579,844.56
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	641,689,496.93	794,175,922.61
未分配利润	6.4.7.10	-15,444,050.66	68,007,850.15
所有者权益合计		626,245,446.27	862,183,772.76
负债和所有者权益总计		628,818,626.39	914,763,617.32

注：报告截止日 2011 年 06 月 30 日，基金份额净值 0.976 元，基金份额总额 641,689,496.93 份。

6.2 利润表

会计主体：招商中小盘精选股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-65,953,272.20	-289,032,837.95
1. 利息收入		391,708.56	3,765,203.02
其中：存款利息收入	6.4.7.11	391,708.56	3,463,336.45
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		-	301,866.57
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		15,209,216.95	-74,564,062.42
其中：股票投资收益	6.4.7.12	13,109,746.66	-78,899,760.02
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	2,099,470.29	4,335,697.60
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-81,678,393.21	-219,159,981.53
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	124,195.50	926,002.98
减：二、费用		11,999,190.98	34,002,284.89
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	5,358,565.40	16,467,717.56
2. 托管费	6.4.10.2.2	893,094.25	2,744,619.61
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	5,584,268.13	14,626,181.24
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.20	163,263.20	163,766.48

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-77,952,463.18	-323,035,122.84
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-77,952,463.18	-323,035,122.84

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商中小盘精选股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	794,175,922.61	68,007,850.15	862,183,772.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-77,952,463.18	-77,952,463.18
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）	-152,486,425.68	-5,499,437.63	-157,985,863.31
其中：1. 基金申购款	28,955,923.62	-38,832.91	28,917,090.71
2. 基金赎回款	-181,442,349.30	-5,460,604.72	-186,902,954.02
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（基金净值）	641,689,496.93	-15,444,050.66	626,245,446.27
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,626,962,775.73	12,538,799.40	2,639,501,575.13
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-323,035,122.84	-323,035,122.84
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）	-695,436,224.73	-2,346,400.47	-697,782,625.20
其中：1. 基金申购款	44,795,235.16	-1,788,497.96	43,006,737.20
2. 基金赎回款	-740,231,459.89	-557,902.51	-740,789,362.40

6.4.2 会计报表的编制基础

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

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

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

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

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金无需说明的重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金无需说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[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) 对基金取得的股票股息、红利收入,由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的

个人所得税，上市公司在代扣代缴时，减按 50% 计算应纳税所得额。

4) 对基金取得的债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不缴纳企业所得税。

5) 对于基金从事 A 股买卖，自 2008 年 9 月 19 日起，出让方按 0.10% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税，对受让方不再缴纳印花税。

6) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
活期存款	67,765,600.46
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	67,765,600.46

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	548,097,290.39	514,100,875.40	-33,996,414.99
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	548,097,290.39	514,100,875.40	-33,996,414.99

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

6.4.7.4 买入返售金融资产**6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

本基金本报告期末无买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	16,422.96
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	888.66
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	17,311.62

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	1,262,015.60
银行间市场应付交易费用	-
合计	1,262,015.60

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	717.81
预提费用	148,765.71

合计	149,483.52
----	------------

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	794,175,922.61	794,175,922.61
本期申购	28,955,923.62	28,955,923.62
本期赎回(以“-”号填列)	-181,442,349.30	-181,442,349.30
本期末	641,689,496.93	641,689,496.93

注：申购含红利再投、转换入份（金）额，赎回含转换出份（金）额。

6.4.7.10 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
上年度末	72,947,468.45	-4,939,618.30	68,007,850.15
本期利润	3,725,930.03	-81,678,393.21	-77,952,463.18
本期基金份额交易产生的变动数	-13,485,471.27	7,986,033.64	-5,499,437.63
其中：基金申购款	2,662,772.81	-2,701,605.72	-38,832.91
基金赎回款	-16,148,244.08	10,687,639.36	-5,460,604.72
本期已分配利润	-	-	-
本期末	63,187,927.21	-78,631,977.87	-15,444,050.66

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
	活期存款利息收入
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	23,565.54
其他	140.40
合计	391,708.56

6.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	1,902,577,110.00
减：卖出股票成本总额	1,889,467,363.34
买卖股票差价收入	13,109,746.66

6.4.7.13 债券投资收益

本基金本报告期内无债券投资收益。

6.4.7.14 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。

6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具投资收益。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	2,099,470.29
基金投资产生的股利收益	-
合计	2,099,470.29

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-81,678,393.21
——股票投资	-81,678,393.21
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-81,678,393.21

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	122,217.74
转换费收入	1,977.76
合计	124,195.50

注：1、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；

2、本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分组成，其中赎回费总额的 25% 归入转出基金的基金资产。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	5,584,268.13
银行间市场交易费用	-
合计	5,584,268.13

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
审计费用	49,588.57
信息披露费	99,177.14
电汇费	5,497.49
帐户维护费	9,000.00
合计	163,263.20

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

本基金无需要披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

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

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
招商证券	-	-	959,139,080.10	9.91%

6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期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。

6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期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。

6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	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
招商证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	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
招商证券	815,266.08	10.05%	-	-

注：1、上述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。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	5,358,565.40	16,467,717.56
其中：支付销售机构的客户维护费	1,280,176.38	3,650,295.96

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×1.50%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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.50\% \div \text{当年天数}。$$

6.4.10.2.2 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6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	893,094.25	2,744,619.61

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×0.25%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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% \div \text{当年天数}。$$

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	67,765,600.46	368,002.62	408,151,967.58	3,399,239.36

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.11 利润分配情况

本报告期内本基金未进行利润分配。

6.4.12 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
000759	中百集团	2011年4月14日	重大事项	10.99	-	-	1,211,000.00	17,071,413.81	13,308,890.00	-
600216	浙江医药	2011年6月27日	重大事项	31.39	2011年7月4日	32.60	238,466.00	8,305,624.02	7,485,447.74	-

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本报告期末本基金持有的债券中无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本报告期末本基金持有的债券中无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为股票型基金，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。

6.4.13.1 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市场价格风险。

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

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金及其他。

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，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

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

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末无债券投资。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末无债券投资。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本基金流动性风险来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因

投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持有的交易性金融资产在证券交易所交易，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。本基金所持有的金融负债的合约到期日为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息。

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地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

6.4.13.4 市场风险

6.4.13.4.1 利率风险

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

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年6月30日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	67,765,600.46	-	-	-	-	-	67,765,600.46
结算备付金	2,194,295.38	-	-	-	-	-	2,194,295.38
存出保证金	-	-	-	-	-	1,469,824.87	1,469,824.87
交易性金融资产	-	-	-	-	-	514,100,875.40	514,100,875.40
应收证券清算款	-	-	-	-	-	43,184,931.42	43,184,931.42
应收利息	-	-	-	-	-	17,311.62	17,311.62
应收申购款	322.11	-	-	-	-	85,465.13	85,787.24
资产总计	69,960,217.95	-	-	-	-	558,858,408.44	628,818,626.39
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	278,936.79	278,936.79

应付管理人报酬	-	-	-	-	-	756,637.88	756,637.88
应付托管费	-	-	-	-	-	126,106.33	126,106.33
应付交易费用	-	-	-	-	-	1,262,015.60	1,262,015.60
其他负债	-	-	-	-	-	149,483.52	149,483.52
负债总计	-	-	-	-	-	2,573,180.12	2,573,180.12
利率敏感度缺口	69,960,217.95	-	-	-	-	556,285,228.32	626,245,446.27
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	96,813,395.15	-	-	-	-	-	96,813,395.15
结算备付金	2,425,063.46	-	-	-	-	-	2,425,063.46
存出保证金	-	-	-	-	-	2,187,377.26	2,187,377.26
交易性金融资产	-	-	-	-	-	797,283,857.51	797,283,857.51
应收证券清算款	-	-	-	-	-	15,730,038.33	15,730,038.33
应收利息	-	-	-	-	-	19,148.81	19,148.81
应收申购款	7,136.12	-	-	-	-	297,600.68	304,736.80
资产总计	99,245,594.73	-	-	-	-	815,518,022.59	914,763,617.32
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	46,153,130.92	46,153,130.92
应付赎回款	-	-	-	-	-	2,503,118.84	2,503,118.84
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,181,295.53	1,181,295.53
应付托管费	-	-	-	-	-	196,882.56	196,882.56
应付交易费用	-	-	-	-	-	2,485,651.11	2,485,651.11
其他负债	-	-	-	-	-	59,765.60	59,765.60
负债总计	-	-	-	-	-	52,579,844.56	52,579,844.56
利率敏感度缺口	99,245,594.73	-	-	-	-	762,938,178.03	862,183,772.76

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。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本报告期末及上年度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。

6.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金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。

6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	514,100,875.40	82.09	797,283,857.51	92.47
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	514,100,875.40	82.09	797,283,857.51	92.47

6.4.13.4.2.2 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（2011 年 6 月 30 日）	上年度末（2010 年 12 月 31 日）
	1、权益性投资的市场价格上升 5%	25,705	39,864
	2、权益性投资的市场价格下降 5%	-25,705	-39,864

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	514,100,875.40	81.76
	其中：股票	514,100,875.40	81.76
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	69,959,895.84	11.13
6	其他各项资产	44,757,855.15	7.12
7	合计	628,818,626.39	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	67,556,202.11	10.79
B	采掘业	84,274,532.76	13.46
C	制造业	260,902,260.35	41.66
C0	食品、饮料	46,805,547.50	7.47
C1	纺织、服装、皮毛	1,874,639.92	0.30
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	19,463,602.84	3.11
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	110,995,491.00	17.72
C7	机械、设备、仪表	43,981,834.97	7.02
C8	医药、生物制品	27,460,593.74	4.38
C99	其他制造业	10,320,550.38	1.65
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	38,197,647.48	6.10

I	金融、保险业	36,001,437.00	5.75
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	5,460,600.00	0.87
M	综合类	21,708,195.70	3.47
	合计	514,100,875.40	82.09

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	601899	紫金矿业	6,553,376	47,446,442.24	7.58
2	600887	伊利股份	1,787,150	29,756,047.50	4.75
3	600257	大湖股份	3,487,540	28,807,080.40	4.60
4	600415	小商品城	1,766,330	21,708,195.70	3.47
5	002086	东方海洋	1,446,721	20,991,921.71	3.35
6	000538	云南白药	349,950	19,975,146.00	3.19
7	600388	龙净环保	721,305	19,713,265.65	3.15
8	600137	浪莎股份	1,195,553	19,463,602.84	3.11
9	600022	济南钢铁	3,924,380	18,719,292.60	2.99
10	600489	中金黄金	676,000	18,448,040.00	2.95
11	600547	山东黄金	409,903	18,380,050.52	2.93
12	601877	正泰电器	1,050,004	18,196,569.32	2.91
13	000860	顺鑫农业	1,030,000	17,757,200.00	2.84
14	600597	光明乳业	2,150,000	17,049,500.00	2.72
15	600219	南山铝业	1,780,000	16,749,800.00	2.67
16	601166	兴业银行	1,200,000	16,176,000.00	2.58
17	600723	首商股份	1,285,600	16,134,280.00	2.58
18	600000	浦发银行	1,600,000	15,744,000.00	2.51
19	600595	中孚实业	1,512,408	15,184,576.32	2.42
20	600102	莱钢股份	1,504,562	14,263,247.76	2.28
21	000759	中百集团	1,211,000	13,308,890.00	2.13
22	000060	中金岭南	999,912	13,298,829.60	2.12
23	000807	云铝股份	1,100,000	11,836,000.00	1.89
24	300034	钢研高纳	612,680	10,954,718.40	1.75
25	000969	安泰科技	528,446	10,320,550.38	1.65
26	000612	焦作万方	559,923	9,989,026.32	1.60
27	600216	浙江医药	238,466	7,485,447.74	1.20

28	600859	王府井	160,000	6,395,200.00	1.02
29	600382	广东明珠	600,000	6,072,000.00	0.97
30	600373	中文传媒	380,000	5,460,600.00	0.87
31	000001	深发展 A	239,100	4,081,437.00	0.65
32	000501	鄂武商 A	138,131	2,359,277.48	0.38
33	000982	中银绒业	128,488	1,874,639.92	0.30

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000629	攀钢钒钛	95,597,318.92	11.09
2	600019	宝钢股份	58,327,992.83	6.77
3	600257	大湖股份	55,877,931.25	6.48
4	601899	紫金矿业	53,318,311.95	6.18
5	000001	深发展 A	52,135,190.40	6.05
6	000060	中金岭南	42,653,364.35	4.95
7	600029	南方航空	40,414,350.44	4.69
8	600000	浦发银行	38,935,126.35	4.52
9	600102	莱钢股份	34,501,324.88	4.00
10	601168	西部矿业	34,148,054.81	3.96
11	601111	中国国航	33,973,407.60	3.94
12	601166	兴业银行	32,327,485.55	3.75
13	600887	伊利股份	31,499,726.08	3.65
14	000157	中联重科	29,591,933.75	3.43
15	600519	贵州茅台	28,648,840.21	3.32
16	600978	宜华木业	28,423,266.91	3.30
17	600115	东方航空	25,531,665.47	2.96
18	601818	光大银行	24,105,038.38	2.80
19	600547	山东黄金	24,017,529.26	2.79
20	002297	博云新材	23,595,609.31	2.74
21	600239	云南城投	23,193,857.23	2.69
22	002249	大洋电机	22,769,674.08	2.64
23	601666	平煤股份	22,290,157.73	2.59

24	600875	东方电气	22,124,055.04	2.57
25	600137	浪莎股份	21,084,892.97	2.45
26	600581	八一钢铁	21,049,377.80	2.44
27	601088	中国神华	20,641,082.30	2.39
28	000538	云南白药	20,489,276.89	2.38
29	000568	泸州老窖	20,166,240.00	2.34
30	000982	中银绒业	19,926,207.69	2.31
31	600015	华夏银行	19,520,023.42	2.26
32	600022	济南钢铁	19,068,862.15	2.21
33	000860	顺鑫农业	18,977,903.33	2.20
34	000969	安泰科技	18,750,986.53	2.17
35	600597	光明乳业	18,662,615.11	2.16

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、“累计买入金额”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。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000629	攀钢钒钛	106,677,860.45	12.37
2	600125	铁龙物流	70,537,226.52	8.18
3	600019	宝钢股份	56,254,668.24	6.52
4	000001	深发展A	52,070,596.37	6.04
5	600029	南方航空	51,913,124.37	6.02
6	000716	*ST 南方	49,751,677.00	5.77
7	300034	钢研高纳	36,831,428.85	4.27
8	600551	时代出版	36,279,756.03	4.21
9	600415	小商品城	34,530,774.79	4.01
10	601111	中国国航	32,795,374.32	3.80
11	600519	贵州茅台	32,723,135.37	3.80
12	601168	西部矿业	32,695,121.07	3.79
13	600978	宜华木业	30,437,020.79	3.53
14	000060	中金岭南	30,220,065.96	3.51
15	000157	中联重科	30,087,640.81	3.49
16	600257	大湖股份	29,719,022.88	3.45
17	600089	特变电工	28,202,591.52	3.27

18	600488	天药股份	27,799,997.49	3.22
19	600102	莱钢股份	26,892,810.23	3.12
20	600000	浦发银行	25,794,416.27	2.99
21	000860	顺鑫农业	25,164,728.25	2.92
22	600276	恒瑞医药	25,085,265.75	2.91
23	600547	山东黄金	25,012,335.00	2.90
24	600115	东方航空	24,302,483.88	2.82
25	000858	五粮液	23,985,407.99	2.78
26	002144	宏达高科	23,057,415.01	2.67
27	601088	中国神华	22,987,186.90	2.67
28	002297	博云新材	22,912,563.64	2.66
29	002249	大洋电机	22,865,862.65	2.65
30	601666	平煤股份	22,449,624.94	2.60
31	600239	云南城投	22,127,497.18	2.57
32	600386	北巴传媒	21,405,152.86	2.48
33	601818	光大银行	21,305,928.34	2.47
34	600581	八一钢铁	20,952,159.23	2.43
35	000568	泸州老窖	20,728,297.64	2.40
36	600875	东方电气	20,626,530.33	2.39
37	600436	片仔癀	19,887,346.69	2.31
38	600137	浪莎股份	19,635,911.16	2.28
39	000982	中银绒业	19,381,167.96	2.25
40	600015	华夏银行	19,334,831.78	2.24
41	600828	成商集团	19,200,078.54	2.23
42	000987	广州友谊	18,085,257.85	2.10

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“累计卖出金额”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。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,687,962,774.44
卖出股票收入（成交）总额	1,902,577,110.00

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”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。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.6 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。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 报告期内基金投资的前十名证券除紫金矿业（股票代码 601899）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。

2010 年 7 月因紫金山金铜矿污染事件，公司董事长陈景河和公司常务副总裁、现任紫金山金铜矿矿长邹来昌被福建省环境保护厅予以行政处罚，公司原副总裁、紫金山金铜矿原矿长陈家洪被法院一审判处有期徒刑。除此之外，未发现公司其他董事及高级管理人员在执行职务时有违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的行为。此外，因信息披露及时性问题，公司在 2010 年 3 月和 7 月受到证监会两次立案调查。

对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人看好紫金矿业在矿业开发方面的技术和管理能力，未来公司在国内外资源拓展潜力较大。去年污染事件对公司的生产造成一定影响，但今年公司矿山都恢复正常生产，公司盈利能力将逐步恢复。经实地调研和提供研究报告后，经过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投资股票池和实际投资组合。

7.9.2 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，本公司从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

7.9.3 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	1,469,824.87
2	应收证券清算款	43,184,931.42
3	应收股利	-
4	应收利息	17,311.62
5	应收申购款	85,787.24

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,757,855.15

7.9.4 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。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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
18,662	34,384.82	21,382,408.57	3.33%	620,307,088.36	96.67%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

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	1,194.95	0.0002%

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年12月25日）基金份额总额	2,626,962,775.73
本报告期期初基金份额总额	794,175,922.61
本报告期基金总申购份额	28,955,923.62
减：本报告期基金总赎回份额	181,442,349.30
本报告期期末基金份额总额	641,689,496.93

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。

§ 10 重大事件揭示

10.1 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。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

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

2、本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华宝证券有限责任公司	1	1,004,815,833.63	27.99%	854,096.85	28.43%	-
华泰联合证券有限责任公司	1	666,603,378.29	18.57%	566,606.81	18.86%	-
中信建投证券有限责任公司	1	474,969,267.94	13.23%	385,917.05	12.85%	-
国海证券股份有限公司	1	398,070,449.92	11.09%	323,434.82	10.77%	-
兴业证券股份有限公司	1	388,163,215.91	10.81%	315,384.80	10.50%	-
中山证券有限责任公司	1	268,217,762.44	7.47%	227,984.53	7.59%	新增
安信证券股份有限公司	2	195,449,349.11	5.44%	166,132.57	5.53%	-
华融证券股份有限公司	1	193,297,543.95	5.38%	164,302.03	5.47%	-
中国国际金融有限公司	1	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
西部证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
东方证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-

广州证券有限责任公司	1	-	-	-	-	新增
天源证券经纪有限公司	1	-	-	-	-	新增
国都证券有限责任公司	1	-	-	-	-	新增
民生证券有限责任公司	1	-	-	-	-	新增
信达证券股份有限公司	1	-	-	-	-	新增
英大证券有限责任公司	1	-	-	-	-	新增
东吴证券股份有限公司	1	-	-	-	-	新增
方正证券股份有限公司	1	-	-	-	-	新增
齐鲁证券有限公司	2	-	-	-	-	新增 1 个

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。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

本基金本报告期无租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况。

10.8 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	招商基金管理有限公司关于旗下基金参加交通银行股份有限公司网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、 证券时报	2011年6月30日
2	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、 证券时报	2011年6月18日
3	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、 证券时报	2011年6月16日
4	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、 证券时报	2011年6月4日
5	招商基金管理有限公司关于调整公司所管理基金持有的股票中百集团（证券代码：000759）估值方法的公告	中国证券报、 证券时报	2011年5月28日

6	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、 证券时报	2011 年 5 月 24 日
7	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、 证券时报	2011 年 5 月 24 日
8	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、 证券时报	2011 年 5 月 6 日
9	招商中小盘精选股票型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告	中国证券报、 证券时报	2011 年 4 月 22 日
10	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、 证券时报	2011 年 4 月 22 日
11	招商基金管理有限公司关于恢复公司所管理基金持有的股票双汇发展（证券代码：000895）市价估值方法的公告	中国证券报、 证券时报	2011 年 4 月 21 日
12	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、 证券时报	2011 年 4 月 18 日
13	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、 证券时报	2011 年 4 月 15 日
14	关于招商基金旗下基金继续参加中国工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、 证券时报	2011 年 3 月 31 日
15	招商中小盘精选股票型证券投资基金 2010 年年度报告摘要	中国证券报、 证券时报	2011 年 3 月 30 日
16	招商中小盘精选股票型证券投资基金 2010 年年度报告	中国证券报、 证券时报	2011 年 3 月 30 日
17	招商基金管理有限公司关于调整公司所管理基金持有的股票双汇发展（证券代码：000895）估值方法的公告	中国证券报、 证券时报	2011 年 3 月 22 日
18	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、 证券时报	2011 年 2 月 25 日

19	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、 证券时报	2011 年 2 月 25 日
20	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、 证券时报	2011 年 2 月 22 日
21	招商中小盘精选股票型证券投资基金更新的招募说明书（二零一一年第一号）	中国证券报、 证券时报	2011 年 2 月 1 日
22	招商中小盘精选股票型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、 证券时报	2011 年 2 月 1 日
23	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、 证券时报	2011 年 1 月 29 日
24	招商中小盘精选股票型证券投资基金 2010 年第 4 季度报告	中国证券报、 证券时报	2011 年 1 月 22 日
25	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、 证券时报	2011 年 1 月 4 日

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；
- 2、中国证券监督管理委员会批准招商中小盘精选股票型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商中小盘精选股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商中小盘精选股票型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商中小盘精选股票型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告》；
- 7、《招商中小盘精选股票型证券投资基金 2011 年第 2 季度报告》；
- 8、《招商中小盘精选股票型证券投资基金 2011 年半年度报告》；
- 9、《招商中小盘精选股票型证券投资基金 2011 年半年度报告摘要》。

11.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

11.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站 <http://www.cmfchina.com> 上查阅，或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司
2011 年 8 月 26 日