

# 招商中小盘精选股票型证券投资基金 2011 年年度报告摘要

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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2012 年 3 月 27 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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 2012 年 3 月 20 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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

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

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

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	588,654,862.13 份
基金合同存续期	不定期

### 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

## 2.4 信息披露方式

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

## § 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	2011 年	2010 年	2009 年 12 月 25 日 -2009 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-75,492,601.29	72,395,888.09	-1,395,264.78
本期利润	-173,606,280.54	106,143,802.13	12,538,799.40
加权平均基金份额本期利润	-0.2639	0.0566	0.0048
本期基金份额净值增长率	-24.95%	8.06%	0.50%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1849	0.0856	-0.0005
期末基金资产净值	479,794,287.84	862,183,772.76	2,639,501,575.13
期末基金份额净值	0.815	1.086	1.005

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、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；

4、本基金合同于 2009 年 12 月 25 日生效，至 2009 年 12 月 31 日未满 1 年，故 2009 年的数据和指标为非完整会计年度数据。

### 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

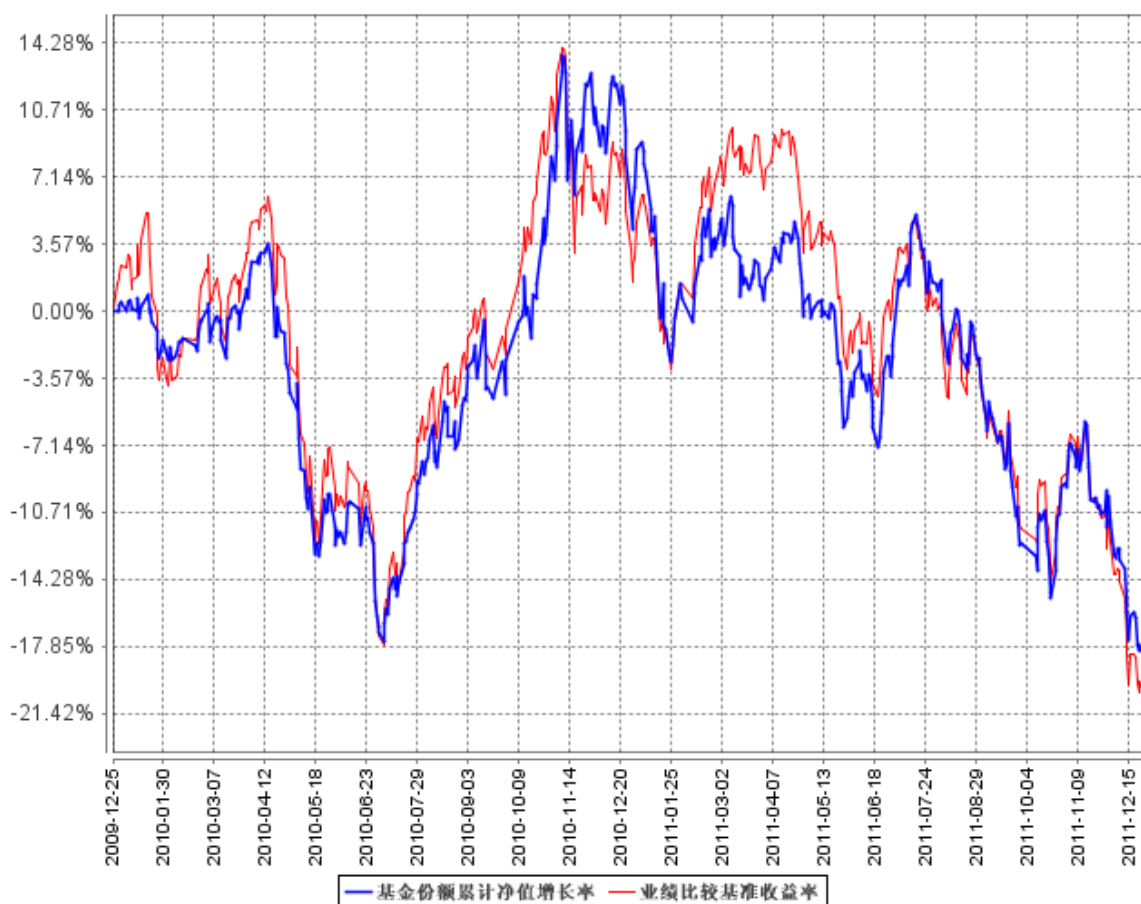
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-7.07%	1.22%	-10.11%	1.25%	3.04%	-0.03%

过去六个月	-16.50%	1.16%	-21.11%	1.18%	4.61%	-0.02%
过去一年	-24.95%	1.10%	-24.14%	1.13%	-0.81%	-0.03%
自基金合同生效起至今	-18.50%	1.13%	-20.54%	1.23%	2.04%	-0.10%

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

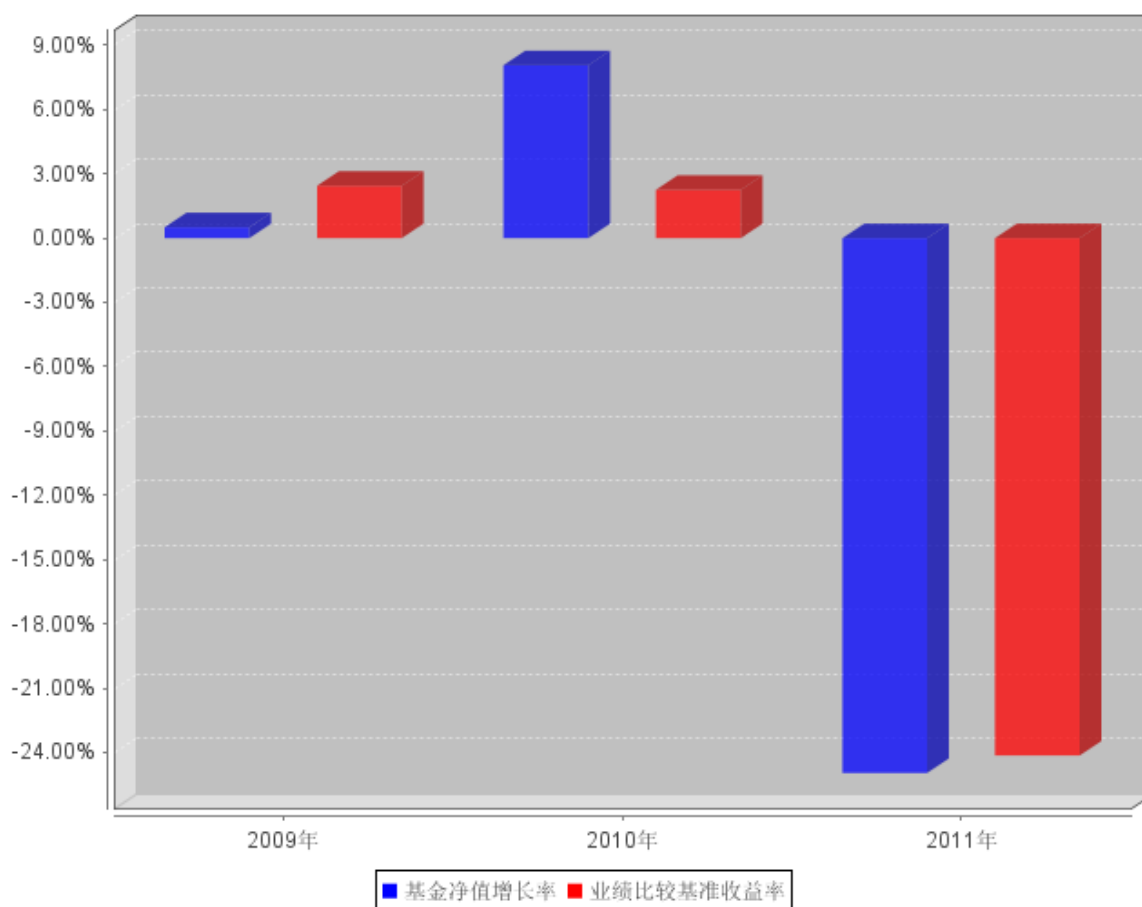
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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。

### 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

## 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对比图



注：本基金于 2009 年 12 月 25 日成立，截至 2009 年 12 月 31 日成立未满 1 年，故成立当年的净值增长率按当年实际存续期计算。

### 3.4 过去三年基金的利润分配情况

本基金于 2009 年 12 月 25 日成立，自合同生效以来本基金尚未进行利润分配。

## § 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%。公司注册资本为 2.1 亿元人民币。

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理二十二只共同基金，具体如下：从 2003 年 4 月 28 日起管理招商安泰系列开放式证券投资基金（含招商安泰股票证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安泰债券投资基金）；从 2004 年 1 月 14 日起管理招商现金增值开放式证券投资基金；从 2004 年 6 月 1 日起开始管理招商先锋证券投资基金；从 2005 年 11 月 17 日起开始管理招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）；从 2006 年 7 月 11 日起开始管理招商安本增利债券型证券投资基金；从 2007 年 3 月 30 日起开始管理招商核心价值混合型证券投资基金；从 2008 年 6 月 19 日起开始管理招商大盘蓝筹股票型证券投资基金；从 2008 年 10 月 22 日起开始管理招商安心收益债券型证券投资基金；从 2009 年 6 月 19 日起开始管理招商行业领先股票型证券投资基金；从 2009 年 12 月 25 日起开始管理招商中小盘精选股票型证券投资基金；从 2010 年 3 月 25 日起开始管理招商全球资源股票型证券投资基金(QDII)；从 2010 年 6 月 22 日起开始管理招商深证 100 指数证券投资基金；从 2010 年 6 月 25 日起开始管理招商信用添利债券型证券投资基金；从 2010 年 12 月 8 日开始管理上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金及招商上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金；从 2011 年 2 月 11 日起开始管理招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)；从 2011 年 3 月 17 日起开始管理招商安瑞进取债券型证券投资基金；从 2011 年 6 月 27 日开始管理深证电子信息传媒产业（TMT）50 交易型开放式指数证券投资基金及招商深证电子信息传媒产业（TMT）50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金；从 2011 年 9 月 1 日起开始管理招商安达保本混合型证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周德昕	本基金的基金经理及招商大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理	2009年12月25日	-	11	周德昕，男，中国国籍，财务管理硕士。曾任职于哈里投资股份有限公司、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。现任招商大盘蓝筹股票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。
张力	离任前任本基金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	2011年12月21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，曾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，现任专户资产投资部投资经理。

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。基金的投资范围以及投资运作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，在 CPI 较高，调控偏紧，经济下滑的背景下，市场整体来说大幅下跌，除了白酒、银行两个行业获得较多超额收益外，其他的大部分行业跌幅巨大。

本基金的组合配置，在低估值的金融和消费医药行业的配置基础上，在第一季度遭受日本地震、瘦肉精等黑天鹅事件，二季度通过投资周期品并成功撤退搬回来一局；下半年则基本保持低估值的金融和消费医药基础上，进一步增加了成长性相对确定的消费医药股配置，主要以食品饮料、农业、医药为主；另外在高端装备、移动数据方面有一定配置。

##### **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 0.815 元，本报告期份额净值增长率为-24.95%，同期业绩比较基准增长率为-24.14%，基金净值表现落后业绩比较基准，幅度为 0.81%，原因主要是，本组

合配置核电、水产品、猪肉制品较多，在一季度遭遇了日本地震，瘦肉精事件，另外年初配置的部分小盘股跌幅巨大，但长期来说坚持了消费类白马公司为主的投资思路，因此本组合基本与业绩比较基准相当。

#### 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 年的市场：

- 1) 欧债问题有可能进一步聚焦，但市场已经有了较多预期。
- 2) 随着 CPI 增幅的下降，相比于 2011 年，宏观调控进入了偏宽松阶段，尽管市场对此所带来效果还有所怀疑，但信心将逐步累积。
- 3) 经济的软着陆是可以预期的，尽管企业盈利在上半年仍有下滑的趋势，但预计将在下半年开始回暖。
- 4) 更为重要的是，经过市场的大幅下跌，很多确定性较强的消费股的估值已经到了历史底部，周期中的银行、保险、钢铁等的 PB 也处于历史较低水平，市场可能还会非理性下跌，但我们认为，市场离底部已经不远。

综上，2012 年股市的运行情况将有所改善，随着货币政策、股市制度改革方面的好转，A 股将可能奠定坚实的底部，并出现震荡上扬的格局。

本基金的配置思路仍坚持“低估值板块+超跌的成长股。”对一些估值较高的新兴产业，由于流动性风险和估值仍然较贵，且由于其后周期性，其利润将逐步受到影响，估值溢价将逐步缩小，我们对投资此类个股将更为谨慎。

#### 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。在符合分红条件的前提下，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,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

2011 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严格按照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中小盘精选股票型证券投资基金 2011 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

德勤华永会计师事务所有限公司审计了招商中小盘精选股票型证券投资基金的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表，2011 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注，并出具了无保留意见的审计报告。

投资者欲了解详细内容，可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

## 7.1 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 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	55,771,903.12	96,813,395.15
结算备付金	1,959,746.11	2,425,063.46
存出保证金	1,024,827.90	2,187,377.26
交易性金融资产	425,836,238.44	797,283,857.51
其中：股票投资	425,836,238.44	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	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	15,730,038.33
应收利息	14,666.34	19,148.81
应收股利	-	-
应收申购款	30,023.30	304,736.80
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	484,637,405.21	914,763,617.32
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2011 年 12 月 31 日</b>	<b>上年度末 2010 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	3,074,159.47	46,153,130.92
应付赎回款	165,495.96	2,503,118.84
应付管理人报酬	641,952.31	1,181,295.53
应付托管费	106,992.07	196,882.56
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	804,243.94	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	50,273.62	59,765.60
负债合计	4,843,117.37	52,579,844.56
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	588,654,862.13	794,175,922.61
未分配利润	-108,860,574.29	68,007,850.15
所有者权益合计	479,794,287.84	862,183,772.76
负债和所有者权益总计	484,637,405.21	914,763,617.32

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.815 元，基金份额总额 588,654,862.13 份

## 7.2 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>	-152,819,786.40	164,095,063.18
1. 利息收入	776,944.51	4,845,761.35
其中：存款利息收入	776,944.51	4,530,144.59
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	-	315,616.76
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-55,654,537.15	123,039,888.24
其中：股票投资收益	-60,163,948.54	116,095,560.19
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	4,509,411.39	6,944,328.05
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-98,113,679.25	33,747,914.04
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	171,485.49	2,461,499.55
<b>减：二、费用</b>	20,786,494.14	57,951,261.05
1. 管理人报酬	9,655,384.30	27,522,075.80
2. 托管费	1,609,230.74	4,587,012.65
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	9,195,466.89	25,496,026.00
5. 利息支出	-	-

其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	326,412.21	346,146.60
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-173,606,280.54	106,143,802.13
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-173,606,280.54	106,143,802.13

### 7.3 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	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）	-	-173,606,280.54	-173,606,280.54
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）	-205,521,060.48	-3,262,143.90	-208,783,204.38
其中：1. 基金申购款	47,760,673.43	-1,014,243.65	46,746,429.78
2. 基金赎回款	-253,281,733.91	-2,247,900.25	-255,529,634.16
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）	588,654,862.13	-108,860,574.29	479,794,287.84
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	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）	-	106,143,802.13	106,143,802.13





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%)。本基金投资于中小盘股票的资产不低于基金股票资产的 80%。本基金的业绩比较基准采用:  $40\% \times \text{天相中盘指数收益率} + 40\% \times \text{天相小盘指数收益率} + 20\% \times \text{中信标普全债指数收益率}$ 。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求, 真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。

#### 7.4.4 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一致。

#### 7.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期间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]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。

#### 7.4.7 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
中国工商银行	基金托管人、基金代销机构
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“招商证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
ING Asset Management B.V. (荷兰投资)	基金管理人的股东

注: 本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

#### 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 7.4.8.1.1 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 12 月 31 日		上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 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	480,037,317.62	8.07%	959,139,080.10	5.79%

##### 7.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

##### 7.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

##### 7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

##### 7.4.8.1.5 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
招商证券	408,029.36	8.20%	328,931.84	40.90%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期 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	5.87%	-	-

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研究成果和市场信息等证券综合服务，并不收取额外对价。

#### 7.4.8.2 关联方报酬

##### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
当期发生的基金应支付的管理费	9,655,384.30	27,522,075.80
其中：支付销售机构的客户维护费	2,304,394.71	6,264,531.44

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：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%÷当年天数。

##### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,609,230.74	4,587,012.65

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：日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。

#### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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

#### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

##### 7.4.8.4.2 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无投资本基金的情况。

##### 7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	55,771,903.12	736,065.39	96,813,395.15	4,431,346.81

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。

##### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 7.4.9 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.9.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002630	华西能源	2011-11-8	2012-2-13	新股流通受限	17.00	15.77	1,050,000	17,850,000.00	16,558,500.00	-
7.4.9.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：份)	期末成本总额	期末估值总额	备注
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.4.9.1.3 受限证券类别：权证										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：份)	期末成本总额	期末估值总额	备注
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### 7.4.9.2 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的股票。

#### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.9.3.1 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银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

##### 7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末持有的债券中无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

#### 7.4.10 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	425,836,238.44	87.87
	其中：股票	425,836,238.44	87.87
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	57,731,649.23	11.91
6	其他各项资产	1,069,517.54	0.22
7	合计	484,637,405.21	100.00

### 8.2 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	46,319,796.19	9.65

B	采掘业	44,408,566.80	9.26
C	制造业	193,930,786.35	40.42
C0	食品、饮料	70,248,727.67	14.64
C1	纺织、服装、皮毛	4,758,904.80	0.99
C2	木材、家具	3,413,990.00	0.71
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,513,534.97	0.73
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	12,637,516.40	2.63
C7	机械、设备、仪表	52,121,832.93	10.86
C8	医药、生物制品	47,236,279.58	9.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,794,059.40	1.42
E	建筑业	10,225,000.00	2.13
F	交通运输、仓储业	13,513,296.00	2.82
G	信息技术业	20,928,567.42	4.36
H	批发和零售贸易	27,522,078.77	5.74
I	金融、保险业	53,140,109.11	11.08
J	房地产业	300,181.60	0.06
K	社会服务业	8,753,796.80	1.82
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	425,836,238.44	88.75

### 8.3 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

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	600519	贵州茅台	90,000	17,397,000.00	3.63
2	002630	华西能源	1,050,000	16,558,500.00	3.45
3	601088	中国神华	610,000	15,451,300.00	3.22
4	600276	恒瑞医药	499,932	14,717,998.08	3.07
5	601369	陕鼓动力	1,280,000	14,668,800.00	3.06
6	002299	圣农发展	949,875	14,086,646.25	2.94
7	300039	上海凯宝	645,289	13,409,105.42	2.79
8	000858	五粮液	400,000	13,120,000.00	2.73
9	000568	泸州老窖	349,934	13,052,538.20	2.72
10	601717	郑煤机	510,000	12,683,700.00	2.64

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于招商基金管理公司网站 <http://www.cmfcchina.com> 上的年度报告正文。

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票投资明细

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	107,752,022.24	12.50
2	600000	浦发银行	74,170,137.28	8.60
3	000001	深发展 A	72,525,558.18	8.41
4	600978	宜华木业	69,804,880.42	8.10
5	600257	大湖股份	63,798,743.30	7.40
6	600019	宝钢股份	58,327,992.83	6.77
7	601899	紫金矿业	53,318,311.95	6.18
8	601088	中国神华	48,560,450.05	5.63
9	000060	中金岭南	47,742,591.45	5.54
10	600519	贵州茅台	46,325,269.87	5.37
11	600887	伊利股份	44,127,913.80	5.12
12	000157	中联重科	40,613,904.98	4.71
13	600029	南方航空	40,414,350.44	4.69
14	600102	莱钢股份	40,175,471.90	4.66
15	600547	山东黄金	39,362,856.03	4.57
16	000983	西山煤电	38,577,686.56	4.47
17	000538	云南白药	34,990,283.77	4.06
18	000969	安泰科技	34,544,812.31	4.01
19	601168	西部矿业	34,148,054.81	3.96
20	601111	中国国航	33,973,407.60	3.94
21	600288	大恒科技	33,290,497.11	3.86
22	000568	泸州老窖	33,252,460.05	3.86
23	601166	兴业银行	32,327,485.55	3.75
24	601318	中国平安	31,275,192.91	3.63
25	600137	浪莎股份	26,537,961.77	3.08
26	601006	大秦铁路	26,483,665.00	3.07
27	601998	中信银行	26,068,927.37	3.02
28	600115	东方航空	25,531,665.47	2.96



29	600016	民生银行	24,627,264.60	2.86
30	601818	光大银行	24,105,038.38	2.80
31	002297	博云新材	23,595,609.31	2.74
32	600239	云南城投	23,193,857.23	2.69
33	601717	郑煤机	23,043,426.85	2.67
34	002249	大洋电机	22,769,674.08	2.64
35	600121	郑州煤电	22,563,413.60	2.62
36	601666	平煤股份	22,290,157.73	2.59
37	600875	东方电气	22,124,055.04	2.57
38	600031	三一重工	21,749,117.88	2.52
39	000939	凯迪电力	21,455,149.30	2.49
40	000858	五粮液	21,138,186.12	2.45
41	600581	八一钢铁	21,049,377.80	2.44
42	600597	光明乳业	20,634,315.07	2.39
43	000982	中银绒业	19,926,207.69	2.31
44	600015	华夏银行	19,520,023.42	2.26
45	000709	河北钢铁	19,117,414.00	2.22
46	600022	济南钢铁	19,068,862.15	2.21
47	000860	顺鑫农业	18,977,903.33	2.20
48	000729	燕京啤酒	18,814,532.17	2.18
49	600595	中孚实业	18,675,878.35	2.17
50	600664	哈药股份	18,499,460.12	2.15
51	600068	葛洲坝	18,425,960.71	2.14
52	600307	酒钢宏兴	18,340,052.51	2.13
53	000807	云铝股份	18,043,903.31	2.09
54	002123	荣信股份	17,991,714.63	2.09
55	002630	华西能源	17,850,000.00	2.07

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票投资明细

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	115,340,103.34	13.38
2	600125	铁龙物流	70,537,226.52	8.18
3	600978	宜华木业	65,882,373.62	7.64

4	000001	深发展 A	65,840,627.53	7.64
5	600257	大湖股份	62,638,064.86	7.27
6	600000	浦发银行	61,325,574.75	7.11
7	600019	宝钢股份	56,254,668.24	6.52
8	600415	小商品城	55,704,767.16	6.46
9	600887	伊利股份	52,650,794.05	6.11
10	600029	南方航空	51,913,124.37	6.02
11	000716	南方食品	49,751,677.00	5.77
12	000060	中金岭南	48,608,115.19	5.64
13	300034	钢研高纳	47,163,169.55	5.47
14	601899	紫金矿业	45,819,648.14	5.31
15	600547	山东黄金	45,753,229.13	5.31
16	600102	莱钢股份	43,999,169.22	5.10
17	000860	顺鑫农业	43,979,156.72	5.10
18	000157	中联重科	39,962,784.80	4.64
19	000538	云南白药	36,901,488.66	4.28
20	600137	浪莎股份	36,387,678.75	4.22
21	600551	时代出版	36,279,756.03	4.21
22	600489	中金黄金	35,006,886.14	4.06
23	000983	西山煤电	34,554,228.23	4.01
24	601088	中国神华	34,520,977.32	4.00
25	601111	中国国航	32,795,374.32	3.80
26	600519	贵州茅台	32,723,135.37	3.80
27	601168	西部矿业	32,695,121.07	3.79
28	600288	大恒科技	29,354,522.22	3.40
29	002086	东方海洋	28,978,439.86	3.36
30	600089	特变电工	28,202,591.52	3.27
31	000729	燕京啤酒	28,080,162.04	3.26
32	600488	天药股份	27,799,997.49	3.22
33	600828	成商集团	25,304,200.19	2.93
34	601998	中信银行	25,295,250.60	2.93
35	600276	恒瑞医药	25,085,265.75	2.91
36	600016	民生银行	24,859,762.00	2.88
37	600115	东方航空	24,302,483.88	2.82
38	000858	五粮液	23,985,407.99	2.78
39	601877	正泰电器	23,714,387.25	2.75
40	002144	宏达高科	23,057,415.01	2.67
41	002297	博云新材	22,912,563.64	2.66

42	002249	大洋电机	22,865,862.65	2.65
43	600770	综艺股份	22,745,793.32	2.64
44	600161	天坛生物	22,738,585.69	2.64
45	601666	平煤股份	22,449,624.94	2.60
46	600239	云南城投	22,127,497.18	2.57
47	600436	片仔癀	22,040,458.13	2.56
48	600386	北巴传媒	21,405,152.86	2.48
49	601818	光大银行	21,305,928.34	2.47
50	000982	中银绒业	21,270,914.74	2.47
51	600581	八一钢铁	20,952,159.23	2.43
52	600121	郑州煤电	20,938,878.41	2.43
53	601166	兴业银行	20,908,494.06	2.43
54	000568	泸州老窖	20,728,297.64	2.40
55	600031	三一重工	20,707,333.25	2.40
56	600875	东方电气	20,626,530.33	2.39
57	600307	酒钢宏兴	20,144,099.43	2.34
58	600595	中孚实业	20,085,539.77	2.33
59	600388	龙净环保	19,961,265.86	2.32
60	600597	光明乳业	19,936,111.16	2.31
61	600015	华夏银行	19,334,831.78	2.24
62	000807	云铝股份	18,886,313.92	2.19
63	000939	凯迪电力	18,800,580.59	2.18
64	000969	安泰科技	18,435,387.06	2.14
65	600022	济南钢铁	18,369,138.59	2.13
66	000987	广州友谊	18,085,257.85	2.10
67	600723	首商股份	17,840,811.23	2.07
68	000709	河北钢铁	17,816,585.43	2.07

#### 8.4.3 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	2,876,381,114.82
卖出股票收入（成交）总额	3,089,551,106.10

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。

## 8.5 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。

## 8.6 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。

## 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

## 8.8 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。

## 8.9 投资组合报告附注

**8.9.1** 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。

**8.9.2** 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。

### 8.9.3 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	1,024,827.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,666.34
5	应收申购款	30,023.30

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,069,517.54

#### 8.9.4 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。

#### 8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002630	华西能源	16,558,500.00	3.45	新股锁定

## § 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
17,926	32,838.05	10,888,287.42	1.85%	577,766,574.71	98.15%

### 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	1,099.18	0.0002%

## § 10 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	47,760,673.43

减:本报告期基金总赎回份额	253,281,733.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	588,654,862.13

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。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期没有举行基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门发生如下重大变动:

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

2、根据本基金管理人 2011 年 12 月 21 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,免去张力本基金基金经理职务,另有任用。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金的审计事务所无变化,目前德勤华永会计师事务所已为本基金提供审计服务 3 年,本报告期应支付给德勤华永会计师事务所的报酬为人民币 100,000 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查或处罚的书面通知或文件。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

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	1,179,600,532.47	19.83%	1,002,663.76	20.15%	-
兴业证券股份有限公司	1	1,143,158,098.69	19.22%	928,822.67	18.66%	-
华融证券股份有限公司	2	923,482,559.11	15.53%	784,955.50	15.77%	新增 1 个
华泰联合证券有限责任公司	1	666,603,378.29	11.21%	566,606.81	11.38%	-
招商证券股份有限公司	1	480,037,317.62	8.07%	408,029.36	8.20%	-
中信建投证券股份有限公司	3	474,969,267.94	7.99%	385,917.05	7.75%	新增 2 个
国海证券股份有限公司	1	398,070,449.92	6.69%	323,434.82	6.50%	-
中山证券有限责任公司	1	307,678,314.40	5.17%	261,527.13	5.25%	新增
安信证券股份有限公司	2	195,449,349.11	3.29%	166,132.57	3.34%	-
广州证券有限责任公司	1	117,914,152.98	1.98%	100,226.93	2.01%	新增
齐鲁证券有限公司	3	60,165,717.14	1.01%	48,884.92	0.98%	新增 2 个
东方证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
民生证券有限责任公司	1	-	-	-	-	新增
东吴证券股份有限公司	1	-	-	-	-	新增
西藏同信证券有限责任公司	1	-	-	-	-	新增
中信证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	1	-	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
国元证券股份有限公司	1	-	-	-	-	新增
北京高华证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
英大证券有限责任公司	1	-	-	-	-	新增
天源证券经纪有限公司	1	-	-	-	-	新增
信达证券股份有限公司	1	-	-	-	-	新增
国都证券有限责任公司	1	-	-	-	-	新增
西部证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
方正证券股份有限公司	1	-	-	-	-	新增

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。

招商基金管理有限公司  
2012 年 3 月 27 日