

# 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 2012 年半年度报告

2012 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：2012 年 8 月 24 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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。本半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 8 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>1</b>
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>4</b>
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.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>7</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>9</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
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.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>14</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	14
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>15</b>
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
6.4 报表附注.....	18
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>35</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	35
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	35
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.....	35
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	35
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	37
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.....	37
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	37
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.....	37
7.9 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.....	37
7.10 投资组合报告附注.....	38
<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>39</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	39
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.....	39

<b>§9 开放式基金份额变动</b> .....	<b>39</b>
<b>§10 重大事件揭示</b> .....	<b>40</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	40
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.....	40
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	40
10.4 基金投资策略的改变.....	40
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	40
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.....	40
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	41
10.8 其他重大事件.....	41
<b>§11 备查文件目录</b> .....	<b>44</b>
11.1 备查文件目录.....	44
11.2 存放地点.....	44
11.3 查阅方式.....	44

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	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
基金简称	招商上证消费 80ETF 联接
基金主代码	217017
交易代码	217017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 8 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	1,585,242,650.86 份
基金合同存续期	不定期

#### 2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	510150
基金运作方式	契约型开放式 (ETF)
基金合同生效日	2010 年 12 月 8 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2011 年 2 月 25 日
基金管理人名称	招商基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

### 2.2 基金产品说明

投资目标	通过主要投资于上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金，密切跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为上证消费 80ETF 的联接基金，主要通过投资于上证消费 80ETF，以实现对其业绩基准的紧密跟踪，力争将日均跟踪偏离度的控制在 0.3% 以内，年跟踪误差控制在 4% 以内。
业绩比较基准	上证消费 80 指数收益率 $\times$ 95% + 商业银行活期存款利率 (税后) $\times$ 5%。
风险收益特征	本基金为上证消费 80ETF 的联接基金，属于股票型基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种；并且本基金为被动式投资的指数基金，跟踪上证消费 80 指数，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

### 2.2.1 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金以上证消费 80 指数为标的指数，采用完全复制法，即完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，进行被动式指数化投资。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足等）导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。
业绩比较基准	上证消费 80 指数
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种；并且本基金为被动式投资的指数基金，采用完全复制法紧密跟踪上证消费 80 指数，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

### 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	欧志明	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		0755-83196475	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 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、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.cmfchina.com">http://www.cmfchina.com</a>
基金半年度报告备置地点	(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(2012年1月1日 - 2012年6月30日)
本期已实现收益	-16,988,460.44
本期利润	103,807,693.74
加权平均基金份额本期利润	0.0639
本期加权平均净值利润率	7.99%
本期基金份额净值增长率	8.41%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配利润	-298,056,122.33
期末可供分配基金份额利润	-0.1880
期末基金资产净值	1,287,186,528.53
期末基金份额净值	0.812
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012年6月30日)
基金份额累计净值增长率	-18.80%

注：1、所述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	-2.99%	1.02%	-3.30%	1.02%	0.31%	0.00%
过去三个月	6.28%	1.05%	5.90%	1.06%	0.38%	-0.01%
过去六个月	8.41%	1.35%	8.24%	1.37%	0.17%	-0.02%
过去一年	-12.69%	1.32%	-12.80%	1.32%	0.11%	0.00%
自基金合同生效起至今	-18.80%	1.21%	-23.81%	1.29%	5.01%	-0.08%

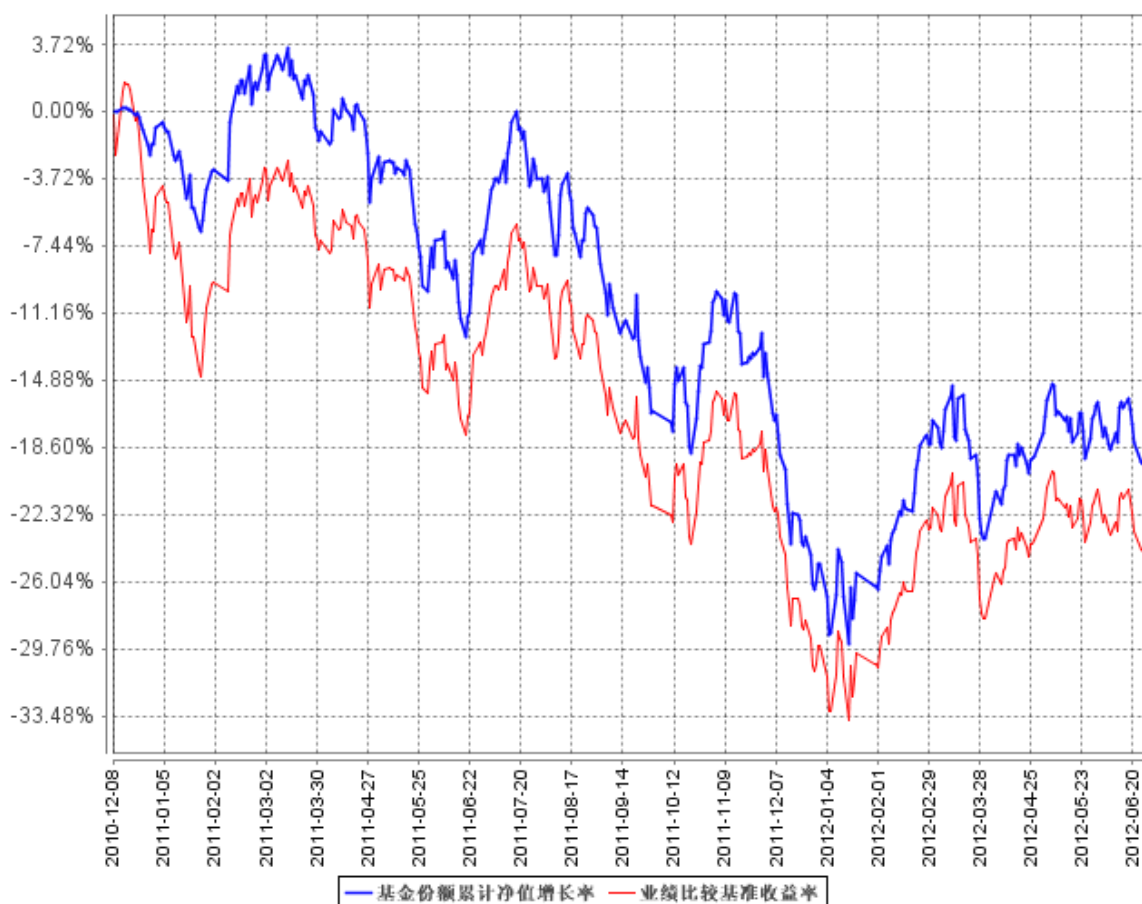
注：业绩比较基准收益率=上证消费 80 指数收益率×95%+商业银行活期存款利率（税后）×5%，

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部分（四）投资策略的规定：本基金投资于目标 ETF 的资产比例不低于基金资产净值的 90%；现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%；中国证监会允许的其他金融工具的投资比例不高于基金资产净值的 5%。本基金于 2010 年 12 月 8 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同的规定。

## § 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 2012 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理二十五只共同基金，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；从 2012 年 2 月 1 日起开始管理招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金；从 2012 年 3 月 21 日起开始管理招商产业债券型证券投资基金；从 2012 年 6 月 28 日起开始管理招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金。

#### 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		
王平	本基金、本基金标的 ETF 基金、招商深证 100 指数证券投资基金、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其	2010 年 12 月 8 日	-	6	王平，男，中国国籍，管理学硕士，FRM。2006 年加入招商基金管理有限公司，历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理部数量分析师、高级风控经理、副总监，主要负责公司投资风险管理、金融工程研究等工作，现任招商深证 100 指数证券投

	联接基金及招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金的基金经理			资基金、上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、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其联接基金、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金基金经理。
--	--------------------------------	--	--	---

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，公司要求相

关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

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。报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形，在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次，原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

#### 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

报告期内，受政策不断放松、实体经济下滑超预期的影响，2012 年上半年 A 股市场呈现先扬后抑的格局，消费 80 指数上涨了 8.61%，从全市场行业来看，其中房地产、有色金属、食品饮料等行业涨幅居前，信息服务、黑色金属、采掘等行业跌幅居前。

关于本基金的运作，今年以来我们对市场走势保持了乐观的看法，认为市场震荡上行的概率较大，持有母基金占比维持在 95% 左右的水平，较好的完成了对基准的跟踪。

##### 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 0.812 元，本报告期份额净值增长率为 8.41%，同期业绩比较基准增长率为 8.24%，基金净值表现稍好于业绩比较基准，幅度为 0.17%。主要原因是母基金因更换样本产生一定超额收益，另外本基金配置的央票也获取了一定的超额收益。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、下半年美国经济复苏进程可能延续上半年的格局，进一步稳中回落，下行风险有所增加。欧洲方面，从制造业数据来看，部分经济体触底反弹，部分经济体继续回落，出现一些分化，反弹的趋势是否形成还有待进一步观察。另外欧盟峰会达成了 1200 亿欧元的经济刺激方案将有助于欧元区走出泥潭。欧债危机方面，欧盟会议成果超出市场预期，短期风险得以释放。总体来看，全球经济仍属复苏阶段，且下行风险犹存，宽松政策应还将进一步推行。

2、国内下半年经济将在政策的推动下呈现触底反弹的态势，预计下半年工业增速反弹，经济筑底回升。下半年基础设施投资增速将回升，制造业投资增速将保持稳定，房地产建筑业投资增速回落幅度将收窄，随着政策放松力度的加大，投资有望逐步企稳；名义消费增速仍有下行可能，但实际消费增速将止跌反弹；进出口增速将有所回升。下半年贷款短期化现象依然会持续但会逐步改善；M2 同比增长将逐步回升。CPI 将进一步回落，货币政策获取更大空间，近期的连续两次

降息有助于缓解企业经营压力并提携企业信心。预计下半年数据将好于上半年。

3、2012 年下半年，我们维持对市场乐观的判断，预计市场上行的概率较大。风格上以二线蓝筹为主；行业上加大上游资源品的配置，维持下游消费板块超配不变。

#### 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

2012 年上半年，本基金托管人在对招商上证消费 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

2012 年上半年，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的管理人——招商基金管理有限公司在招商上证消费 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，招商上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金未进行利润分配。

### 5.3 托管人对本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上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金 2012 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 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：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

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	15,548,462.23	61,956,855.24
结算备付金		-	-
存出保证金		77,380.96	154,761.92
交易性金融资产	6.4.7.2	1,271,116,211.62	1,185,180,365.51
其中：股票投资		-	488,756.00
基金投资		1,222,640,211.62	1,184,691,609.51
债券投资		48,476,000.00	-
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		242,179.45	1,749,506.85
应收利息	6.4.7.5	975,192.64	12,787.46
应收股利		-	-
应收申购款		68,231.70	68,998.88
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,288,027,658.60	1,249,123,275.86
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2012 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2011 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	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		520,676.99	1,397,279.22
应付管理人报酬		27,101.90	28,166.59
应付托管费		5,420.39	5,633.31
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	7,884.05	39,142.54
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-

其他负债	6.4.7.8	280,046.74	137,704.83
递延所得税负债		-	-
负债合计		841,130.07	1,607,926.49
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	1,585,242,650.86	1,664,587,796.11
未分配利润	6.4.7.10	-298,056,122.33	-417,072,446.74
所有者权益合计		1,287,186,528.53	1,247,515,349.37
负债和所有者权益总计		1,288,027,658.60	1,249,123,275.86

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.812 元，基金份额总额 1,585,242,650.86 份。

## 6.2 利润表

会计主体：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

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		104,280,045.59	-70,913,767.02
1.利息收入		739,607.63	1,476,441.25
其中：存款利息收入	6.4.7.11	99,389.05	1,025,017.15
债券利息收入		640,218.58	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	451,424.10
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-17,307,615.60	37,385,947.18
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-71,681.27	43,387,541.58
基金投资收益	6.4.7.13	-17,243,720.33	-6,003,930.80
债券投资收益	6.4.7.14	7,300.00	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.15	-	-
衍生工具收益	6.4.7.16	-	-
股利收益	6.4.7.17	486.00	2,336.40
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	120,796,154.18	-110,996,073.53
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.19	51,899.38	1,219,918.08
<b>减：二、费用</b>		472,351.85	4,895,384.70
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	160,265.89	1,876,363.19
2. 托管费	6.4.10.2.2	32,053.19	375,272.57
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.20	88,408.53	2,449,515.23
5. 利息支出		-	-



其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.21	191,624.24	194,233.71
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		103,807,693.74	-75,809,151.72
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		103,807,693.74	-75,809,151.72

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：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

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 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）	1,664,587,796.11	-417,072,446.74	1,247,515,349.37
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	103,807,693.74	103,807,693.74
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）	-79,345,145.25	15,208,630.67	-64,136,514.58
其中：1. 基金申购款	15,783,110.73	-3,080,515.29	12,702,595.44
2. 基金赎回款	-95,128,255.98	18,289,145.96	-76,839,110.02
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）	1,585,242,650.86	-298,056,122.33	1,287,186,528.53
项目	上年度可比期间 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）	2,402,504,064.66	-22,746,697.09	2,379,757,367.57
二、本期经营活动产生的	-	-75,809,151.72	-75,809,151.72

基金净值变动数(本期利润)			
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)	-614,251,265.67	-26,669,021.56	-640,920,287.23
其中: 1. 基金申购款	365,628,322.50	-30,623,690.13	335,004,632.37
2. 基金赎回款	-979,879,588.17	3,954,668.57	-975,924,919.60
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)	1,788,252,798.99	-125,224,870.37	1,663,027,928.62

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

<u>许小松</u>	<u>赵生章</u>	<u>李扬</u>
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

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

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(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》、《招商上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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[2010]1360 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 2,402,504,064.66 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 0090 号验资报告。《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基金合同》(以下简称“基金合同”)于 2010 年 12 月 8 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“中国工商银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及于 2012 年 7 月 21 日公告的《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更新的招募说明书》的有关规定,本基金主要投资于上证消费 80ETF、上证消费 80 指数成份股和备选成份股。为更好地实现投资目标,本基金可少量投资于新股、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中投资于上证消费 80ETF 的比例不少于基金资产净值的 90%,现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基

金资产净值的 5%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准采用：上证消费 80 指数收益率×95%+商业银行活期存款利率（税后）×5%。

#### 6.4.2 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。

#### 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 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间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

本基金本报告期内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

本基金本报告期内无需说明的重大会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内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 2012 年 6 月 30 日
活期存款	15,548,462.23
定期存款	-
其中: 存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计	15,548,462.23

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位: 人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	-	-	-	
债券	交易所市场	-	-	
	银行间市场	48,335,770.00	48,476,000.00	140,230.00
	合计	48,335,770.00	48,476,000.00	140,230.00
资产支持证券	-	-	-	
基金	1,529,312,824.53	1,222,640,211.62	-306,672,612.91	
其他	-	-	-	
合计	1,577,648,594.53	1,271,116,211.62	-306,532,382.91	

## 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因买断式逆回购交易取得的债券。

## 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应收活期存款利息	2,864.77
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	972,327.87
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	975,192.64

## 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 2012年6月30日
交易所市场应付交易费用	7,684.05
银行间市场应付交易费用	200.00
合计	7,884.05

## 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

	2012 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1,033.36
预提费用	279,013.38
合计	280,046.74

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,664,587,796.11	1,664,587,796.11
本期申购	15,783,110.73	15,783,110.73
本期赎回(以“-”号填列)	-95,128,255.98	-95,128,255.98
本期末	1,585,242,650.86	1,585,242,650.86

注：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。

#### 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	15,128,168.74	-432,200,615.48	-417,072,446.74
本期利润	-16,988,460.44	120,796,154.18	103,807,693.74
本期基金份额交易产生的变动数	-250,493.23	15,459,123.90	15,208,630.67
其中：基金申购款	58,724.76	-3,139,240.05	-3,080,515.29
基金赎回款	-309,217.99	18,598,363.95	18,289,145.96
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-2,110,784.93	-295,945,337.40	-298,056,122.33

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	99,342.74
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	37.94
其他	8.37
合计	99,389.05

## 6.4.7.12 股票投资收益

## 6.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	-71,681.27
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
合计	-71,681.27

## 6.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	41,386,295.73
减：卖出股票成本总额	41,457,977.00
买卖股票差价收入	-71,681.27

## 6.4.7.12.3 股票投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无申购差价收入。

## 6.4.7.13 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
卖出/赎回基金成交总额	67,664,270.84
减：卖出/赎回基金成本总额	84,907,991.17
基金投资收益	-17,243,720.33

## 6.4.7.14 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	10,000,000.00
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成	9,682,700.00

本总额	
减：应收利息总额	310,000.00
债券投资收益	7,300.00

#### 6.4.7.15 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。

#### 6.4.7.16 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

#### 6.4.7.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	486.00
基金投资产生的股利收益	-
合计	486.00

#### 6.4.7.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	120,796,154.18
——股票投资	118,516.00
——债券投资	140,230.00
——基金投资	120,537,408.18
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	120,796,154.18

#### 6.4.7.19 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	50,289.90
转换费收入	1,609.48
合计	51,899.38



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。

#### 6.4.7.20 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	87,808.53
银行间市场交易费用	600.00
合计	88,408.53

#### 6.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
审计费用	29,835.26
信息披露费	149,178.12
银行费用	3,610.86
帐户维护费	9,000.00
其他	-
合计	191,624.24

### 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
上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金（以下简称“招商上证消费 80ETF”）	本基金的基金管理人管理的其他基金

#### 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

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股票交易。

###### 6.4.10.1.2 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。

###### 6.4.10.1.3 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。

###### 6.4.10.1.4 基金交易

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基金交易。

###### 6.4.10.1.5 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。

###### 6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

##### 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 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	160,265.89	1,876,363.19
其中：支付销售机构的客户维护费	1,016,178.77	1,504,359.80

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扣除基金财产中目标 ETF 份额所对应资产净值后的剩余部分的基金资产净值（若为负数，则取 0）×0.50%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 = 按前一日基金资产净值扣除基金财产中目标 ETF 份额所对应资产净值后的剩余部分的基金资产净值（若为负数，则取 0） $\times 0.50\% \div$  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
	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	32,053.19	375,272.57

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扣除基金财产中目标 ETF 份额所对应资产净值后的剩余部分的基金资产净值（若为负数，则取 0） $\times 0.10\%$  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 = 按前一日基金资产净值扣除基金财产中目标 ETF 份额所对应资产净值后的剩余部分的基金资产净值（若为负数，则取 0） $\times 0.10\% \div$  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的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

本基金本报告期内及上年度可比期间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无投资本基金的情况。

#### 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		上年度可比期间	
	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		2011 年 1 月 1 日至 2011 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	15,548,462.23	99,342.74	78,449,655.84	998,647.63

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证券的情况。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2012 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

本基金本报告期末无暂时停牌等流通受限股票。

##### 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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末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基金投资、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。

#### 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按短期信用评级列示的债券投资。

#### 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按长期信用评级列示的债券投资。

### 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，除附注 6.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，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、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 2012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	15,548,462.23	-	-	-	-	-	15,548,462.23
存出保证金	-	-	-	-	-	77,380.96	77,380.96
交易性金融资产	-	-	48,476,000.00	-	-	1,222,640,211.62	1,271,116,211.62
应收证券清算款	-	-	-	-	-	242,179.45	242,179.45
应收利息	-	-	-	-	-	975,192.64	975,192.64
应收申购款	892.29	-	-	-	-	67,339.41	68,231.70
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	15,549,354.52	-	48,476,000.00	-	-	1,224,002,304.08	1,288,027,658.60
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	520,676.99	520,676.99
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	27,101.90	27,101.90
应付托管费	-	-	-	-	-	5,420.39	5,420.39
应付交易费用	-	-	-	-	-	7,884.05	7,884.05
其他负债	-	-	-	-	-	280,046.74	280,046.74
负债总计	-	-	-	-	-	841,130.07	841,130.07
利率敏感度缺口	15,549,354.52	-	48,476,000.00	-	-	1,223,161,174.01	1,287,186,528.53
上年度末 2011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	61,956,855.24	-	-	-	-	-	61,956,855.24
存出保证金	-	-	-	-	-	154,761.92	154,761.92
交易性金融资	-	-	-	-	-	1,185,180,365.51	1,185,180,365.51

产							
应收证券清算款						1,749,506.85	1,749,506.85
应收利息						12,787.46	12,787.46
应收申购款						68,998.88	68,998.88
其他资产						-	-
资产总计	61,956,855.24					1,187,166,420.62	1,249,123,275.86
负债							
应付赎回款						1,397,279.22	1,397,279.22
应付管理人报酬						28,166.59	28,166.59
应付托管费						5,633.31	5,633.31
应付交易费用						39,142.54	39,142.54
其他负债						137,704.83	137,704.83
负债总计						1,607,926.49	1,607,926.49
利率敏感度缺口	61,956,855.24					1,185,558,494.13	1,247,515,349.37

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 2012年6月30日		上年度末 2011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	-	-	488,756.00	0.04
交易性金融资产-基金投资	1,222,640,211.62	94.99	1,184,691,609.51	94.96

衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,222,640,211.62	94.99	1,185,180,365.51	95.00

#### 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（2012 年 6 月 30 日）	上年度末（2011 年 12 月 31 日）
	1. 权益性投资的市场价格上升 5%	61,132	59,259
	2. 权益性投资的市场价格下降 5%	-61,132	-59,259

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	1,222,640,211.62	94.92
3	固定收益投资	48,476,000.00	3.76
	其中：债券	48,476,000.00	3.76
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	15,548,462.23	1.21
7	其他各项资产	1,362,984.75	0.11
8	合计	1,288,027,658.60	100.00

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期内未买入股票。

#### 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	600519	贵州茅台	4,328,163.18	0.35
2	600887	伊利股份	2,269,052.00	0.18
3	600104	上汽集团	2,065,905.36	0.17
4	600518	康美药业	1,264,831.24	0.10

5	600690	青岛海尔	1,080,614.98	0.09
6	600276	恒瑞医药	949,042.35	0.08
7	600660	福耀玻璃	859,514.45	0.07
8	600177	雅戈尔	847,133.05	0.07
9	600132	重庆啤酒	735,401.00	0.06
10	600415	小商品城	717,265.57	0.06
11	600600	青岛啤酒	716,909.00	0.06
12	600196	复星医药	689,710.23	0.06
13	600741	华域汽车	680,984.34	0.05
14	600166	福田汽车	666,730.72	0.05
15	600535	天士力	656,512.63	0.05
16	600655	豫园商城	654,874.39	0.05
17	600066	宇通客车	647,460.04	0.05
18	600085	同仁堂	624,123.00	0.05
19	600060	海信电器	619,481.32	0.05
20	601607	上海医药	610,703.00	0.05

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，不包括因本基金申购标的 ETF 基金份额导致的基金组合中股票的减少；

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	-
卖出股票收入（成交）总额	41,386,295.73

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，不包括因本基金申购赎回标的 ETF 基金份额导致的基金组合中股票的增减；

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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	48,476,000.00	3.77
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	48,476,000.00	3.77

#### 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1101096	11 央行票据 96	300,000	29,094,000.00	2.26
2	1101088	11 央行票据 88	200,000	19,382,000.00	1.51

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 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

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	招商上证消费 80ETF	股票型	交易型开放式（ETF）	招商基金管理有限公司	1,222,640,211.62	94.99

#### 7.10 投资组合报告附注

**7.10.1** 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

**7.10.2** 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。

**7.10.3** 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	77,380.96
2	应收证券清算款	242,179.45
3	应收股利	-
4	应收利息	975,192.64
5	应收申购款	68,231.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,362,984.75

#### 7.10.4 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。

#### 7.10.5 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的情况。

## § 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
15,509	102,214.37	437,169,344.33	27.58%	1,148,073,306.53	72.42%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

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 员持有本基金	14,146.56	0.0009%

注：1、基金管理人的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为：0；

2、本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为：0。

## § 9 开放式基金份额变动

份额单位：份

基金合同生效日（2010年12月8日）基金份额总额	2,402,504,064.66
本报告期期初基金份额总额	1,664,587,796.11
本报告期基金总申购份额	15,783,110.73
减：本报告期基金总赎回份额	95,128,255.98
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,585,242,650.86

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 2012 年 5 月 9 日的公告，招商基金管理有限公司同意吴武泽先生提出辞去公司督察长职务的申请，并另有任用。经公司第三届董事会 2012 年第二次会议审议通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可（2012）586 号核准批复，公司聘任欧志明先生为招商基金管理有限公司督察长。

2、根据本基金管理人 2012 年 7 月 28 日的公告，经招商基金管理有限公司第三届董事会 2012 年第七次会议审议通过，同意杨奕先生提出辞去公司副总经理职务的申请。

### 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	
国泰君安证券股份有限公司	1	41,386,295.73	100.00%	35,225.28	100.00%	-

中信建投证券股份 有限公司	1	-	-	-	-
------------------	---	---	---	---	---

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

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	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
国泰君安证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-	67,664,270.84	100.00%
中信建投证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-

### 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继续参加中信银行股份有限公司个人网上银行、移动银行申购开放式基金费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2012年6月30日
2	招商基金管理有限公司关于旗下基金继续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、上海证券报	2012年6月29日
3	招商基金管理有限公司关于增加国金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、上海证券报	2012年6月15日
4	招商基金管理有限公司关于增加中国中投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、上海证券报	2012年5月18日
5	招商基金管理有限公司关于督察长变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2012年5月9日
6	关于招商基金旗下基金参加东吴证券股份有	中国证券报、证券时报	2012年5月7日

	限公司网上交易系统申购基金费率优惠活动的公告	报、上海证券报	
7	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 2012 年第 1 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2012 年 4 月 24 日
8	关于招商基金管理有限公司旗下基金参加国泰君安证券股份有限公司网上交易系统网上委托申购费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2012 年 4 月 9 日
9	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、上海证券报	2012 年 3 月 31 日
10	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 2011 年年度报告摘要	中国证券报、证券时报、上海证券报	2012 年 3 月 27 日
11	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 2011 年年度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2012 年 3 月 27 日
12	招商基金管理有限公司关于在中国银行的直销专户银行账号变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2012 年 3 月 5 日
13	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更新的招募说明书（二零一二年第一号）	公司官网	2012 年 1 月 20 日
14	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更新的招募说明书摘要（二零一二年第一号）	中国证券报、证券时报、上海证券报	2012 年 1 月 20 日
15	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 2011 年第 4 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2012 年 1 月 18 日
16	招商基金管理有限公司关于旗下基金在中山证券有限责任公司开通基金定投业务的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2012 年 1 月 6 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上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件；
- 3、 《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基金合同》；
- 4、 《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托管协议》；
- 5、 《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招募说明书》；
- 6、 《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 2012 年第 1 季度报告》；
- 7、 《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 2012 年第 2 季度报告》；
- 8、 《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 2012 年半年度报告》；
- 9、 《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 2012 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  
2012 年 8 月 24 日