招商优质成长股票型证券投资基金(LOF) 2008年半年度报告摘要

基金管理人:招商基金管理有限公司　基金托管人:中信银行股份有限公司　送出日期:2008年8月

第一节 重要提示及目录

(一)重要提示

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

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年8月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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基金合同和最新的招募说明书。

报告期为2008年1月1日起至2008年6月30日止,本报告财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

第二节 基金简介

(一)基金基本资料	
1.基金名称:	招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)
2.基金简称:	招商优质成长基金
3.交易代码:	161706
4.基金运作方式:	契约型上市开放式基金
5.基金合同生效日:	2005年11月17日
6.报告期末基金份额总额:	5,837,417,545.71份
7.基金合同存续期:	无
8.基金份额上市的证券交易所:	深圳证券交易所
9.上市日期:	2005年12月9日
(二)基金产品说明	
1.投资目标:	精选受益于中国经济成长的优秀企业,进行积极主动的投资管理,在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
2.投资策略:	本基金将应用招商基金从外方股东ING引进的投资技术和投资模型,其中包括严谨的投资管理流程、市场量表的资产配置技术、股票筛选模型、SRS股票分析系统、PFG组合配置模型、EMA风险管理模型等。
3.业绩比较基准:	95%×沪深300指数+5%×同业存款利率
4.风险收益特征:	本基金属于主动管理的股票型基金,精选价值被低估的具有优质成长特性的个股进行积极投资,属于预期风险和预期收益相对较高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稳定增值。
(三)基金管理人	
1.名称:	招商基金管理有限公司
2.注册地址:	中国深圳深南大道7088号招商银行大厦
3.办公地址:	中国深圳深南大道7088号招商银行大厦
4.邮政编码:	518040
5.法定代表人:	马蔚华
6.信息披露负责人:	吴武泽
7.联系电话:	0755-83196666
8.传真:	0755-83196405
9.电子邮箱:	cmf@cmfchina.com
(四)基金托管人	
1.名称:	中信银行股份有限公司
2.注册地址:	北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
3.办公地址:	北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
4.邮政编码:	100027
5.法定代表人:	孔丹
6.信息披露负责人:	朱义明
7.联系电话:	010-65556899
8.传真:	010-65550832
9.电子邮箱:	zhuyiming@citichank.com
(五)信息披露	
1.信息披露报纸名称:	中国证券报、上海证券报
2.登载半年度报告正文的管理人互联网网址:	http://www.cmfchina.com
3.基金半年度报告置备地点:	招商基金管理有限公司 中信银行股份有限公司
(六)其他有关资料	
1.基金注册登记机构名称:	中国证券登记结算有限责任公司
2.办公地址:	北京西城区金融大街27号投资广场23层

第三节 主要财务指标和基金净值表现

重要提示:所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。

(一)主要会计数据和财务指标

单位:元

序号	项目	2008年1月1日至6月30日
1	本期利润	-4,371,064,872.43
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	551,602,451.18
3	加权平均基金份额本期利润	-0.6846
4	期末可供分配基金利润	3,021,510,835.74
5	期末可供分配份额利润	0.5176
6	期末基金资产净值	6,981,227,966.66
7	期末基金份额净值	1.1959
8	基金加权平均净值利润率	-43.59%
9	本期基金份额净值增长率	-36.21%
10	基金份额累计净值增长率	305.02%

(二)基金净值表现

1.基金历史各时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

阶段	净值增长率①	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	-15.41%	2.64%	-21.64%	3.31%	6.23%	-0.67%
过去三个月	-18.73%	2.55%	-25.08%	3.16%	6.35%	-0.61%
过去六个月	-36.21%	2.48%	-45.81%	2.95%	9.60%	-0.47%
过去一年	-12.44%	2.17%	-24.36%	2.51%	11.92%	-0.34%
自基金合同生效日起至今	305.02%	1.83%	207.66%	2.06%	97.36%	-0.23%

2.基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)累计份额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

(2005年11月17日至2008年6月30日)

注:根据基金合同第十四条(三)投资方向的规定:本基金投资股票的比例为75-95%,投资债券及现金的比例为5-25%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。截至2008年6月30日,本基金投资于股票占基金净资产86.42%,投资于债券及现金的比例为13.55%,现金或到期日在一年以内的政府债券占基金净资产为12.88%,相关比例均符合上述规定的要求。

第四节 管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

一、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有限公司。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21亿元人民币。

截至2008年6月30日,本基金管理人共管理九只共同基金,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(含招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金、招商安泰债券基金);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开放式证券投资基金;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;以及从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。

二、基金经理简介

张冰,男,中国国籍,管理学硕士。1994年加入招商证券股份有限公司,先后任研究发展中心高级研究员,资产管理部投资经理。2002年加入招商基金。张冰先生拥有10多年的证券分析与投资经历,在资产管理、行业与上市公司研究方面有较丰富的经验,拥有中国证监会颁发的基金从业资格证书。主要负责管理公司旗下的三只基金:招商先锋开放式证券投资基金、招商优质成长股票型投资基金(LOF)、招商核心价值混合型证券投资基金。

(二)报告期内基金运作的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》、《招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同》等有关法律法规及其各项实施准则的规定,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。

(三)报告期内关于公平交易执行情况的说明

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。公司固定收益投资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2008年1月2日至6月30日期间,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,执行了公平交易,在报告期间内未发生任何异常交易情况。公司不存在对各基金在投研及交易上的不公平对待。

报告期内,本组合不存在与其他投资风格相似的组合之间的业绩表现差异超过5%的情况。

(四)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

一、行情回顾及运作分析

2008年上半年,受外围经济下滑和周边市场大幅波动的不利影响,同时国内通胀压力增大引发进一步宏观紧缩的预期,加上限售股解禁和部份上市公司巨额再融资使市场供求关系不断恶化,国内A股市场出现了大幅下跌的走势。在投资者极度悲观的情况下,市场在一定程度上出现了非理性的下跌。

在普遍大幅下跌的市场环境下,行业和个股选择对业绩的贡献非常有限,资产配置基本上决定了上半年组合的投资业绩。本基金在本报告期内,适当降低了股票投资的比例,在行业与个股结构上,仍然维持了对消费品、医药、化工、煤炭的超配,同时部份减持了地产和金融行业的配置。

二、本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值1.1959元,本报告期内基金份额净值增长率为-36.21%,同期业绩基准增长率为-45.81%,基金份额净值增长率好于业绩基准9.60%。基金表现好于业绩比较基准的主要原因在于:一是本基金前期降低了股票资产的仓位,使股票持仓比例低于业绩比较基准,在下跌行情中产生了一定的正贡献;二是本基金的行业和个股选择上采取防御策略,超配消费服务、医药化工等稳定增长的行业和个股,带来了一定的正贡献。

三、市场展望和投资策略

我们对08年下半年股票市场持谨慎乐观态度。市场经过持续下跌之后,总体估值水平已趋于合理,一些优质的个股已经显示出较好的投资价值。同时我们预期下半年的通胀水平将会有所回落,这将部份减轻市场对进一步宏观调控的担忧,市场将会出现一些阶段性和局部的投资机会。本基金在08年下半年投资策略上,将继续采取积极防御的策略,运用自下而上的选股模式,继续把握高能源价格、消费升级等投资机会,精选业绩增长明确、具备核心竞争力的优势企业。

第五节 托管人报告

2008年上半年度,本托管人在对招商优质成长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、托管协议和其他有关规定,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应尽的义务。

2008年上半年度,招商基金管理有限公司在招商优质成长股票型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,本托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对基金管理人—招商基金管理有限公司在2008年上半年度所编制和披露的招商优质成长股票型证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容具有真实、准确和完整性。

中信银行股份有限公司托管部

2008年8月25日

第六节 财务会计报告

(一)基金会计报表

1.招商优质成长基金本报告期及上年度末的比较式资产负债表

单位:元

项目	2008年6月30日期末数	2007年12月31日期末数
资产		
银行存款	678,278,017.65	1,067,617,407.17
结算备付金	10,434,813.27	4,674,508.48
存出保证金	2,770,522.28	3,307,430.03
交易性金融资产	6,300,844,388.17	11,771,900,610.02
其中:股票投资	6,033,247,999.47	11,742,941,610.02
债券投资	267,596,388.70	28,959,000.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	1,701,661.13	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	35,330,149.73
应收利息	2,616,383.42	640,992.68
应收股利	1,513,890.00	-
应收申购款	3,805,466.75	21,033,195.36
其他资产	-	-
资产总计	7,001,965,142.67	12,904,504,293.47
负债及所有者权益(基金净值)		
负债		
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	-	-
应付赎回款	5,601,599.50	51,096,744.10
应付管理人报酬	9,431,044.76	15,401,352.10
应付托管费	1,571,840.79	2,566,892.01
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,419,517.64	3,773,270.31
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	713,173.32	1,071,418.44
负债合计	20,737,176.01	73,909,676.96
所有者权益(基金净值)		
实收基金	2,526,681,999.28	2,962,467,716.38
未分配利润	4,454,545,967.38	9,868,126,900.13
所有者权益(基金净值)合计	6,981,227,966.66	12,830,594,616.51
负债及所有者权益(基金净值)总计	7,001,965,142.67	12,904,504,293.47
基金份额总额(份)	5,837,417,545.71	6,844,218,032.53
基金份额净值	1.1959	1.8747

2.招商优质成长基金本报告期及上年度可比期间的比较式利润表

单位:元

项目	2008年1月1日至2008年6月30日止	2007年1月1日至2007年6月30日止
一、收入		
1.利息收入	7,414,467.33	2,932,475.54
其中:存款利息收入	5,638,345.33	2,932,475.54
债券利息收入	1,776,122.00	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
2.投资收益	653,682,563.47	442,902,001.11
其中:股票投资收益/(损失)	612,691,939.66	399,544,781.47
债券投资收益/(损失)	-	-
资产支持证券收益/(损失)	-	-
衍生工具收益/(损失)	803,218.15	-
股利收益	40,187,405.66	43,357,219.64
3.公允价值变动收益/(损失)	-4,922,667,323.61	2,441,446,405.52
4.其他收入	3,381,970.49	5,516,648.77
收入/(损失)合计	4,258,188,322.32	2,892,797,530.94
二、费用		-
1.管理人报酬	75,135,254.14	42,325,246.14
2.托管费	12,522,542.32	7,054,207.70
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	24,977,417.92	22,633,153.42
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	241,335.73	214,322.72
7.以前年度损益调整	-	-
费用合计	112,876,550.11	72,226,929.98
三、利润总额	-4,371,064,872.43	2,820,570,600.96

注:本基金已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定,对2007年1月1日至2007年6月30日止期间的利润表予以追溯调整。

3.招商优质成长基金本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表

单位:元

项目	2008年上半年金额			2007年上半年金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	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)	2,962,467,716.38	9,868,126,900.13	12,830,594,616.51	421,829,598.63	434,104,480.59	855,934,079.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-4,371,064,872.43	-4,371,064,872.43	-	2,820,570,600.96	2,820,570,600.96
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动(减少以"-"号填列)	-435,785,717.10	-1,042,516,060.32	-1,478,301,777.42	3,343,856,793.99	4,960,066,656.17	8,303,923,450.16
其中:1.基金申购款	436,462,073.62	1,209,249,220.35	1,645,711,293.97	4,922,209,092.65	7,824,112,527.93	12,746,321,620.48
2.基金赎回款	-872,247,790.72	-2,251,765,280.67	-3,124,013,071.39	-1,578,352,298.66	-2,864,045,871.66	-4,442,398,170.32
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-	-	-97,756,567.34	-97,756,567.34
五、期末所有者权益(基金净值)	2,526,681,999.28	4,454,545,967.38	6,981,227,966.66	3,765,686,392.62	8,116,985,170.38	11,882,671,563.00

(二)会计报表附注

1.基金的基本情况

基金募集申请的核准机构:中国证券监督管理委员会

核准文号:证监基金字【2005】137号

核准名称:招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)

基金运作方式:契约型上市开放式基金

基金管理人:招商基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

基金合同生效日:2005年11月17日

合同生效日基金份额总额:653,405,124.62份

会计师事务所:德勤华永会计师事务所有限公司

2.基金会计政策和会计估计

2007年7月1日前,本基金执行原企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和原基金合同及相关规定(以下统称"原会计准则")。自2007年7月1日起,本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》(以下简称"指引"),修改后的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。本基金已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定,对2007年1月1日至2007年6月30日止期间的财务报表予以追溯调整。除了要求追溯调整的项目外,本基金2007年1月1日至2007年6月30日止期间的财务报表仍按根据原会计准则厘定的会计政策编制,该会计政策与本基金自2007年7月1日起采用的会计政策存在一些差异,这些会计政策差异已于本基金2007年年报中财务报表附注四进行了披露。

3.主要税项:

(1)印花税

①根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,基金管理人运用基金买卖股票按照成交额的2‰缴纳证券(股票)交易印花税。

②根据财税[2005]11号文《财政部、国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》,从2005年1月24日起,证券(股票)交易印花税率由成交额的2‰变为1‰。

③自2005年6月13日起股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

④根据财税[2007]84号文《财政部、国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》,从2007年5月30日起,证券(股票)交易印花税税率由成交额的1‰调整为3‰。

⑤经国务院批准,财政部、国家税务总局决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由现行的3‰调整为1‰。

(2)营业税

① 根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围,不征收营业税。

② 根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》,自2004年1月1日起,对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税。

(3)所得税

① 根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,对基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,在2003年底前暂免征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入,由上市公司和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。

② 根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》,自2004年1月1日起,对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征企业所得税。

③ 根据财税[2005]103号文《财政部、国家税务总局关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》,自2005年6月13日起,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免予缴纳企业所得税和个人所得税。

④ 根据财政部、国家税务总局财税[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税字[2005]107号文《关于利息红利个人所得税政策的补充通知》,对基金从上市公司分配取得的股息、红利所得,自2005年6月13日起由上市公司在向基金派发股息、红利代扣代缴个人所得税时,减按50%(此前按100%)计算应纳税所得额。

⑤ 根据财政部、国家税务总局财税字[2008]1号文《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》,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,暂不纳税企业所得税。对投资者从证券投资基金分配中取得的收入,暂不征收企业所得税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,暂不征收企业所得税。

4.本报告期内无重大会计差错。

5.本基金在资产负债表日至财务会计报告批准报出日之间无影响财务会计报告使用者做出正确决策的重大事项发生。

6.关联方

(1)关联方关系

序号	主要关联方名称	关联关系
1	招商基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金销售机构
2	中信银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
3	招商银行股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
4	招商证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
5	荷兰投资	基金管理人的股东

(2)通过关联方席位进行的交易

基金管理人声明:本基金与关联方的所有交易均是在正常业务中按照一般商业条款订立。

关联方名称	席位数量	股票投资成交金额(元)	占本期股票投资成交总额的比例
招商证券股份有限公司	1	2,501,629,971.41	32.40%

关联方名称	席位数量	债券投资成交金额(元)	占本期股票投资成交总额的比例
招商证券股份有限公司	1	-	-

关联方名称	席位数量	权证投资成交金额(元)	占本期股票投资成交总额的比例
招商证券股份有限公司	1	-	-

关联方名称	席位数量	债券回购交易成交金额(元)	占本期股票投资成交总额的比例
招商证券股份有限公司	1	-	-

关联方名称	席位数量	佣金(元)	占本期佣金总量的比例
招商证券股份有限公司	1	2,126,380.12	32.76%

备注:基金对该类交易的计算方式是按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。其市场佣金率是市场公允比率,与其他非关联方佣金支付比率一致。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。

(3)关联方投佣

① 管理费

在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.5%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

本基金在本会计期间提取基金管理费详列如下:

单位:元

项目	招商优质成长基金
本期计提数	75,135,254.14
本期支付数	(81,105,561.48)
期末余额	9,431,044.76

② 托管费

在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数

H为每日应计提的托管费

E为前一日的基金资产净值

单位:元

项目	招商优质成长基金
本期计提数	12,522,542.32
本期支付数	(13,517,593.54)
期末余额	1,571,840.79

(4)与关联方进行银行间同业市场的交易

本报告期内无与关联方进行银行间同业市场的交易。

(5)本基金由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中信银行保管,并按银行间同业利率计息。

单位:元

项目	招商优质成长基金
2008年6月30日基金托管人保管的银行存款余额	678,278,017.65
本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入	5,542,272.23

(6)本报告期内无关联方关系发生变化。

(7)上年度可比期间2007年1月1日至2007年6月30日的关联方交易

①上年度可比期间通过关联方席位进行的股票、债券、回购及权证交易

关联方名称	席位数量	股票投资成交金额(元)	占本期股票投资成交总额的比例
招商证券股份有限公司	1	1,742,876,703.39	18.60%

关联方名称	席位数量	债券投资成交金额(元)	占本期股票投资成交总额的比例
招商证券股份有限公司	1	-	-

关联方名称	席位数量	权证投资成交金额(元)	占本期股票投资成交总额的比例
招商证券股份有限公司	1	-	-

关联方名称	席位数量	债券回购交易成交金额(元)	占本期股票投资成交总额的比例
招商证券股份有限公司	1	-	-

关联方名称	席位数量	佣金(元)	占本期佣金总量的比例
招商证券股份有限公司	1	1,429,154.46	18.84%

备注:基金对该类交易的计算方式是按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。其市场佣金率是市场公允比率,与其他非关联方佣金支付比率一致。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。

② 上年度可比期间与关联方进行银行间同业市场的交易

上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的交易。

③ 上年度可比期间基金管理人报酬

单位:元

项目	招商优质成长基金
本期计提数	42,325,246.14
本期支付数	(29,337,704.62)
期末余额	13,963,280.68

④ 上年度可比期间基金托管人报酬

单位:元

项目	招商优质成长基金
本期计提数	7,054,207.70
本期支付数	(4,889,617.47)
期末余额	2,327,213.43

⑤ 上年度可比期间本基金由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

单位:元

项目	招商优质成长基金
2007年6月30日基金托管人保管的银行存款余额	1,105,809,953.70
本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入	2,759,175.31

7.股权分置改革有关事项

(1)本报告期因股权分置改革而获得非流通股东支付现金对价,减少股票投资成本的累计数

招商优质成长基金本报告期没有因股权分置改革而获得非流通股东支付现金对价,减少股票投资成本。

(2)本报告期末本基金未持有因股权分置改革而产生的流通受限不能自由转让的基金资产。

8.流通受限不能自由转让的基金资产

(1)基金可使用以基金名义开设的证券账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与认购新发或增发证券。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新发行证券,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新发行证券上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的证券或增发证券,从获配日至证券上市日之间不能自由转让。

于2008年6月30日,本基金无因认购新发或增发证券而持有的流通受限证券。

(2)于2008年6月30日,本基金持有的因上市公司未能按交易所要求按时披露主要信息或公布的重大事项可能产生重大影响而暂时停牌的证券情况如下:

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价(元)	复牌日期	复牌开盘单价(元)	数量(股)	期末成本总额限(元)	期末估值总额(元)
600269	赣粤高速	2008-6-30	股东大会	9.79	2008-7-1	9.85	17,788,087	224,937,075.69	174,145,371.73
600900	长江电力	2008-5-8	重大事项	14.65	-	-	24,834,278	302,071,256.61	363,822,172.70
000792	盐湖钾肥	2008-6-26	重大事项	88.12	-	-	1,666,567	60,005,916.28	146,857,884.04

(3)于2008年6月30日,本基金无在债券正回购交易中作为质押的债券。

10、有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

无。

(2)风险管理

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、债券投资、资产支持证券投资、权证投资等。与这些金融工具有关的风险,以及本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:

(1)风险管理概述

本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、流动性风险和信用风险。与本基金相关的市场风险主要包括市场价格风险和利率风险。

本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。

(2)市场风险

①市场价格风险

基金的市场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。

本基金投资组合中投资股票的比例为75-95%,投资债券及现金的比例为5-25%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。于资产负债表日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

项目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	公允价值(人民币千元)	占基金资产净值的比例	公允价值(人民币千元)	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
-股票投资	6,033,248	86.42%	11,742,942	91.52%
-债券投资	267,596	3.83%	28,959	0.23%
-资产支持证券投资	-	-	-	-
衍生金融资产	1,702	0.02%	-	-

于2008年6月30日,若本基金业绩比较基准上升5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约315,042千元(2007年12月31日:504,170千元);反之,若本基金业绩比较基准下降5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则有同等金额之下降。

②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债券投资。基于本基金产品性质,生息资产占基金资产的比重较小,因此本基金并不存在重大的利率风险。本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。

于2008年6月30日,本基金的金融资产和金融负债的重新定价日或到期日(较早者)的情况如下:

单位:人民币千元

2008-06-30	1个月以内	1至3个月	3个月到1年	1到5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	678,278	-	-	-	-	-	678,278
结算备付金	10,435	-	-	-	-	-	10,435
存出保证金	2,771	-	-	-	-	-	2,771
交易性金融资产	-	29,055	192,160	6,300	40,082	6,033,248	6,300,845
衍生金融资产	-	-	-	-	-	1,702	1,702
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	2,616	2,616
应收股利	-	-	-	-	-	1,514	1,514
应收申购款	-	-	-	-	-	3,805	3,805
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	691,484	29,055	192,160	6,300	40,082	6,042,885	7,001,966
负债							
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	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	5,602	5,602
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	9,431	9,431
应付托管费	-	-	-	-	-	1,572	1,572
应付交易费用	-	-	-	-	-	3,420	3,420
其他负债	-	-	-	-	-	713	713
负债总计	-	-	-	-	-	20,738	20,738
利率敏感度缺口	691,484	29,055	192,160	6,300	40,082	6,022,148	6,981,228

于2007年12月31日,本基金的金融资产和金融负债的重新定价日或到期日(较早者)的情况如下:

单位:人民币千元

2007年12月31日	1个月以内	1至3个月	3个月到1年	1到5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	1,067,617	-	-	-	-	-	1,067,617
结算备付金	4,675	-	-	-	-	-	4,675
存出保证金	1,400	-	-	-	-	1,907	3,307
交易性金融资产			28,959			11,742,942	11,771,901
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	35,330	35,330
应收利息	-	-	-	-	-	641	641
应收申购款	-	-	-	-	-	21,033	21,033
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	1,073,692	-	28,959	-	-	11,801,853	12,904,504
负债						