

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
基金销售机构:招商基金管理有限公司

§ 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法律责任。本报告按照中国证监会《证券投资基金信息披露管理办法》的要求编制,并经中国证监会备案。

基金管理人招商基金管理有限公司根据基金合同规定,于2013年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值数据、份额数据、净值增长率、基金资产净值、基金投资组合比例、基金业绩比较基准、基金风险提示等,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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。投资者投资于本基金,须自行承担投资风险。投资者投资于本基金,须自行承担投资风险。投资者投资于本基金,须自行承担投资风险。

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。

本报告期自2013年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况		2.2 基金简介	
基金名称	招商中证大宗商品股票指数分级	招商中证大宗商品股票指数分级	
基金代码	161715	161715	
交易代码	161715	161715	
基金运作方式	契约型开放式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年6月28日	2012年6月28日	
基金管理人	招商基金管理有限公司	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	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	275,841,461.61份	275,841,461.61份	
基金合同存续期	不定期	不定期	
基金份上市证券交易所	深圳证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2012-07-25	2012-07-25	
下属分级基金的基金简称	招商中证商品A(场内简称:商品A)	招商中证商品B(场内简称:商品B)	招商中证大宗商品指数分级(场内简称:商品)
下属分级基金的交易代码	150096	150097	161715
报告期末下属分级基金份额总额	96,631,304.00份	96,631,304.00份	82,578,853.61份

2.2 基金产品说明	
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律构建和数量化的风险管理手段,紧密跟踪标的指数的表现,追求跟踪标的指数的投资收益,追求跟踪标的指数的净值增长率,力争实现基金净值增长率与业绩比较基准的偏离度不超过±0.5%,年跟踪误差不超过±2%。
投资策略	本基金以中证大宗商品股票指数为标的指数,采用完全复制法,跟踪标的指数的表现,追求跟踪标的指数的投资收益,追求跟踪标的指数的净值增长率,力争实现基金净值增长率与业绩比较基准的偏离度不超过±0.5%,年跟踪误差不超过±2%。
业绩比较基准	中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%
本基金主要的风险收益特征	招商中证商品A份额具有低风险、收益相对稳定的特征,招商中证商品B份额具有高风险、收益相对较高的特征。

2.3 基金管理人及相关托管人	
项目	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
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	联系人 陈洁 0755-83196666 010-6106-0579 电子邮箱 cunjie@cmfchina.com custody@icbc.com.cn
客户服务电话	400-887-9555 95588
传真	0755-83196475 010-66105798

2.4 信息披露方式	
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金半年度报告备置地点	(1)招商基金管理有限公司 地址:中国深圳前海大道7088号招商银行大厦 (2)中国工商银行股份有限公司 地址:北京市西城区复兴门内大街55号

3.1 主要会计数据和财务指标	
报告期(2013年1月1日至2013年6月30日)	金额单位:人民币元
本期已实现收益	-2,697,134.81
本期公允价值变动损益	-44,950,323.87
加:期初未分配利润	-24.09%
期末可供分配基金份额总额	-0.2555
期末基金资产净值	200,458,006.95
期末基金份额净值	0.7277

注:1.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率可能低于上述列示数据。

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。

期末基金资产净值	200,458,006.95
期末基金份额净值	0.727

注：1.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；

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率② 基准差②	业绩比较基准 准收益率③	业绩比较基准 准收益率④	①-③	②-④
过去一个月	-19.58%	1.71%	-20.21%	1.79%	0.63%	-0.08%

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

自基金合同生效起至今	-25.99%	1.43%	-27.89%	1.53%	1.90%	-0.10%
------------	---------	-------	---------	-------	-------	--------

注：业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%，业绩比较基准在每个交易日实时更新。

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.5 基金业绩比较	
阶段	份额净值增长率① 业绩比较基准③ ①-③
过去一个月	-19.58% -20.21% 0.63%
过去三个月	-19.67% -20.27% 0.60%
过去六个月	-24.09% -24.20% 0.11%
过去一年	-26.07% -27.79% 1.72%
自基金合同生效起至今	-25.99% -27.89% 1.90%

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.6 基金业绩比较						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率②	业绩比较基准③	业绩比较基准④	①-③	②-④
过去一个月	-19.58%	1.71%	-20.21%	1.79%	0.63%	-0.08%
过去三个月	-19.67%	1.47%	-20.27%	1.51%	0.60%	-0.04%
过去六个月	-24.09%	1.48%	-24.20%	1.49%	0.11%	-0.01%
过去一年	-26.07%	1.44%	-27.79%	1.53%	1.72%	-0.09%
自基金合同生效起至今	-25.99%	1.43%	-27.89%	1.90%	1.90%	-0.10%

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

注：根据基金合同的规定，本基金投资于股票的资产不低于基金资产的90%，投资于中证大宗商品股票指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的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%。本基金于2012年6月28日成立，自基金成立日起6个月内为建仓期，建仓期结束时符合上述规定的要求。

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

基金自公司、公司正前资金为2.1亿元人民币。目前招商基金自有限公司的股权股权结构为：招商基金自有限公司持有公司全部股权的33.4%，招商基金自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%。

经招商基金自有限公司股东会审议通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可〔2013〕1074号文批准，招商基金自有限公司、ING Asset Management B.V. 荷兰投资 持有招商基金自有限公司21.6%的股权，招商基金自有限公司持有招商基金自有限公司全部股权的33.4%，招商基金自有限公司持有招商基金自有限公司全部股权的33.3%。

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

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

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

数证证券投资基金 LOF：自 2011 年 3 月 17 日起开始管理招商瑞进积极债券型证券投资基金；自 2011 年 6 月 27 日起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；自 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；自 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；自 2012 年 3 月 21 日起开始管理招商新兴产业证券投资基金；自 2012 年 4 月 10 日起开始管理招商中证沪深 300 指数证券投资基金。

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

4.1.2 基金经理 钺基金经理小组 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		

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

				险管理部数量分析师、高级风险控制经理、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
本 基 金				

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.14 基金业绩比较	
阶段	份额净值增长率① 份额净值增长率② 业绩比较基准③ 业绩比较基准④ ①-③ ②-④
过去一个月	-19.58% 1.71% -20.21% 1.79% 0.63% -0.08%
过去三个月	-19.67% 1.47% -20.27% 1.51% 0.60% -0.04%
过去六个月	-24.09% 1.48% -24.20% 1.49% 0.11% -0.01%
过去一年	-26.07% 1.44% -27.79% 1.53% 1.72% -0.09%
自基金合同生效起至今	-25.99% 1.43% -27.89% 1.90% 1.90% -0.10%

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

投资决策委员会。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公司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

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.16 基金业绩比较						
阶段	份额净值增长率① 过去一个月 过去三个月 过去六个月 过去一年 自基金合同生效起至今	份额净值增长率② 1.71% 1.47% 1.48% 1.44% 1.43%	业绩比较基准③ -20.21% -20.27% -24.20% -27.79% -27.89%	业绩比较基准④ 1.79% 1.51% 1.49% 1.53% 1.90%	①-③	②-④
					0.63% 0.60% 0.11% 1.72% 1.90%	-0.08% -0.04% -0.01% -0.09% -0.10%

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

化, 结构弹性行情。

关于本基金的运作, 上半年我们对市场走势保持了谨慎的看法, 认为市场震荡的概率较大, 股票仓位维持在 94.5% 左右的水平, 基本完成了对基准的跟踪。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩和
截至报告期末, 本基金份额净值为 0.7227 元, 本报告期份额净值增长率为 -24.09%, 同期业绩比较基准增长率为

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

增长也带动消费拉动作用,从而持续支撑股市;同时,随着稳增长政策得到较好的恢复,就业持续改善,居民收入增加,消费收入不断提升,因此,我们判断三季度美国经济增长较上半年将有一个进一步的提升。

2. 国内2013年下半年经济形势将延续上半年的格局。政府主张坚持稳健的货币政策,用好增量、盘活存量,以更有利支持经济转型升级,并要求更扎实的做好金融风险防范。国务院及央行有意识的通过控制银行表外业务来控制银行与政府的杠杆,从而进一步控制投资的增速,而出口及消费增速方面目前来看还没有亮

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%,业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

3.2.2 基金业绩比较:本基金业绩比较基准为中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率×5%。

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核算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