# 招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）

## 2010 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
报告送出日期：2011年3月30日

### §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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年3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。

本报告中财务资料已经审计，德勤华永会计师事务所为本基金财务出具了2010年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自2010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 | 招商优质成长股票(LOF) | |
| 基金主代码 | 161706 | |
| 交易代码 | 前端申购 161706 | 后端申购 161707 |
| 基金运作方式 | 契约型上市开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2005年11月17日 | |
| 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 | |
| 报告期末基金份额总额 | 3,821,934,418.91份 | |
| 基金合同存续期 | 不定期 | |
| 基金份额上市的证券交易所 | 深圳证券交易所 | |
| 上市日期 | 2005年12月9日 | |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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。 |
| 投资策略 | 资产配置方面，本基金股票投资比例为75%-95%，债券及现金投资比例为5%-25%(其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%)。本基金为股票型基金，以股票投资为主，因而在一般情况下，本基金不太进行大类资产配置，股票投资保持相对较高的比例。本基金的股票资产将投资于管理人认为具有优质成长性并且较高相对投资价值的股票；在本基金认为股票市场投资风险非常大时，将会有一定的债券投资比例，债券投资采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。 |
| 业绩比较基准 | 95%×沪深300指数+5%×同业存款利率 |
| 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。 |

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 | 中信银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 吴武泽 | 朱义明 |
| | 联系电话 | 0755-83196666 | 010-65556899 |
| | 电子邮箱 | cmf@cmfchina.com | zhuyiming@citicib.com.cn |
| 客户服务电话 | | 400-887-9555 | 95558 |
| 传真 | | 0755-83196405 | 010-65550832 |

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)中信银行股份有限公司 地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座 |

### §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 | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 |
|---|---|---|---|
| 本期已实现收益 | 394,106,136.69 | 1,401,356,723.20 | -1,499,629,621.19 |
| 本期利润 | -74,223,879.81 | 3,242,180,555.70 | -6,541,302,041.28 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0164 | 0.6138 | -1.0811 |
| 本期基金份额净值增长率 | -0.71% | 73.73% | -56.20% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2010 年末 | 2009 年末 | 2008 年末 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.5221 | 0.4322 | 0.1586 |
| 期末基金资产净值 | 5,414,135,917.06 | 6,926,441,951.26 | 4,604,127,404.25 |
| 期末基金份额净值 | 1.4166 | 1.4267 | 0.8212 |

注：1、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。

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、期末可供分配利润等于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

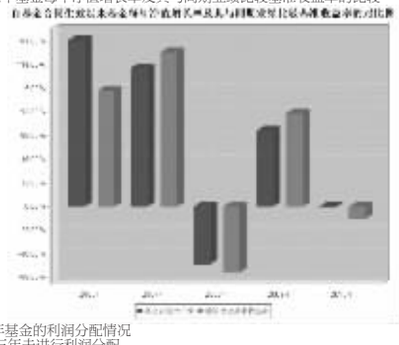
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 6.25% | 1.69% | 6.28% | 1.68% | -0.03% | 0.01% |
| 过去六个月 | 26.95% | 1.46% | 20.95% | 1.47% | 6.00% | -0.01% |
| 过去一年 | -0.71% | 1.48% | -11.77% | 1.50% | 11.06% | -0.02% |
| 过去三年 | -24.44% | 1.94% | -39.16% | 2.21% | 14.72% | -0.27% |
| 过去五年 | 365.02% | 1.85% | 223.90% | 2.07% | 141.12% | -0.22% |
| 自基金合同生效起至今 | 379.76% | 1.82% | 245.41% | 2.04% | 134.35% | -0.22% |

注：业绩比较基准收益率=95%×沪深300指数+5%×同业存款利率，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

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%。本基金于2005年11月17日成立，自基金成立日起6个月内为建仓期，建仓期结束时（2006年5月16日）相关比例均符合上述规定的要求。

3.2.3 过去五年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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

### §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%。公司注册资本金为2.1亿元人民币。

截至2010年12月31日，本基金管理人共管理十七只共同基金，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。

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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 张冰 | 本基金的基金经理、总经理助理、招商核心价值混合型证券投资基金的基金经理 | 2005年11月17日 | - | 17 | 张冰，男，中国国籍，管理工程硕士。曾任职于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年加入招商基金管理有限公司，曾任招商先锋证券投资基金基金经理、股票投资部总监，现任总经理助理兼招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)及招商核心价值混合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》的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细则的规定以及《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）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

2010年年初以来，中国政府加快经济刺激政策的退出步伐，同时欧洲主权债务危机不断显现加深了投资者对全球经济前景的担心，致使上半年A股市场投资者情绪谨慎。市场在大盘股的拖累下一路下行，上半年沪深300指数下跌28.32%，其中金融地产、有色钢铁等大市值和强周期类个股跌幅较大，而医药生物、信息服务和电子元气件等小市值股票表现较好。下半年以后，由于年初以来宏观调控效果的逐步体现，政府为对冲外围经济不利影响，政策呈现结构性放松态势，具体表现在高频出台区域规划政策、产业规划政策，加快地方政府债的发行频率以及重启城投债的发行，落实四万亿投资计划以及加快推进保障房建设。投资者信心有所恢复，市场在下半年出现了小幅反弹。A股市场经过下半年小幅反弹后，沪深300指数全年下跌12.51%。在投资风格上，2010年A股市场的板块表现呈现出两大特征：一是新兴产业强于传统产业；二是小市值股票好于大市值股票。

回顾全年投资操作，我们在资产配置上维持了较高的股票仓位，在市场大幅震荡时股票仓位的变动较少。在行业和个股结构上，我们自年初以来一直超配了消费和服务行业、医药行业等稳定类个股，但由于超配程度不是很突出，同时也持有一定比例的金融类资产和强周期类的大市值股票，对组合造成了一定的损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.4166元，本报告期基金份额净值增长率为-0.71%，同期业绩比较基准增长率为-11.77%，基金净值表现超越业绩比较基准11.06%，主要原因在于：本基金超配的消费和服务行业、医药行业等稳定类个股，在下跌市场中表现良好，获得了一定的超额收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年，中国经济复苏局面仍需进一步巩固，经济政策仍将在控通胀和保增长两端相机抉择。中央经济工作会议定调2011年的经济政策为“积极财政政策和稳健货币政策”。我们预计，货币政策方面，货币当局可能动用三率齐升的手段抑制通胀，全面紧实稳健货币政策，加强流动性控制。积极财政政策方面，决策层将加大保障房建设支出、水利水电、特高压电网、高铁以及新兴产业投资。外围市场方面，美国经济在定量宽松货币政策支持下的复苏好于预期，可能拉动美元市场利率和汇率走高，导致热钱回流，也会给全球经济环境带来不确定性。

基于我们对宏观经济相对乐观的判断，我们认为2011年上市公司总体盈利仍可维持一定增长，A股市场的整体估值处于合理水平。而政策的不确定性将导致市场出现一定幅度的波动，我们认为2011年A股市场将呈现出震荡上行的格局。在投资策略上，我们将采取相对积极的投资策略。在资产配置上将采取相对灵活的股票仓位策略，继续寻找和重点配置具有长期稳定成长能力的个股。在行业结构上，将继续重点配置受益于居民收入提高的医药、食品、商业零售等稳定成长的行业和个股，同时适度参与中游制造和上游资源品行业的阶段性投资机会。

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调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调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，本基金过去三年无需进行利润分配。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

自2005年11月17日招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）（以下简称“本基金”）成立以来，作为本基金的托管人，中信银行严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

报告期内，本托管人按照国家有关法律法规、基金合同和托管协议要求，对基金管理人-招商基金管理有限公司在本基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。本报告期，本基金未进行分红，本托管人按照基金合同要求进行了严格审核，符合基金合同相关约定。

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

由本基金管理人-招商基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

中信银行股份有限公司

### §6 审计报告

德勤华永会计师事务所审计了招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）的财务报表，包括2010年12月31日的资产负债表，2010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：招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）

报告截止日：2010年12月31日

单位：人民币元

| 资 产 | 本期末 2010年12月31日 | 上年度末 2009年12月31日 |
|---|---|---|
| 资 产： | | |
| 银行存款 | 336,385,490.26 | 420,813,076.00 |
| 结算备付金 | 10,082,113.05 | 8,741,660.38 |
| 存出保证金 | 3,022,836.81 | 4,310,690.92 |
| 交易性金融资产 | 5,075,394,723.09 | 6,504,197,363.85 |
| 其中：股票投资 | 5,065,712,723.09 | 6,494,217,611.05 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 9,682,000.00 | 9,979,752.80 |
| 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 | 20,869,344.77 | - |
| 应收利息 | 85,567.15 | 96,340.28 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | 3,256,896.41 | 30,289,114.95 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 5,449,096,971.54 | 6,968,448,246.38 |
| 负债和所有者权益 | 本期末 2010年12月31日 | 上年度末 2009年12月31日 |
| 负 债： | | |
| 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 | 15,729,179.30 | 10,892,659.30 |
| 应付赎回款 | 2,656,000.96 | 13,776,013.39 |
| 应付管理人报酬 | 7,140,520.87 | 8,780,799.21 |
| 应付托管费 | 1,190,086.81 | 1,463,466.53 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 7,425,668.87 | 6,226,797.85 |
| 应交税费 | - | - |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 819,597.67 | 866,558.84 |
| 负债合计 | 34,961,054.48 | 42,006,295.12 |
| 所有者权益： | | |
| 实收基金 | 1,654,297,547.26 | 2,101,402,893.73 |
| 未分配利润 | 3,759,838,369.80 | 4,825,039,057.53 |
| 所有者权益合计 | 5,414,135,917.06 | 6,926,441,951.26 |
| 负债和所有者权益总计 | 5,449,096,971.54 | 6,968,448,246.38 |

注：报告截止日2010年12月31日，基金份额净值1.4166元，基金份额总额3,821,934,418.91份。

7.2 利润表

会计主体：招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）

本报告期：2010年1月1日 至 2010年12月31日

单位：人民币元

| 项 目 | 本期 2010年1月1日至2010年12月31日 | 上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日 |
|---|---|---|
| 一、收入 | 75,623,785.43 | 3,393,763,374.09 |
| 1.利息收入 | 5,534,910.99 | 8,829,937.20 |
| 其中：存款利息收入 | 4,388,275.62 | 3,179,583.77 |
| 债券利息收入 | 882,920.24 | 5,650,353.43 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | 263,715.13 | - |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益(损失以“-”填列) | 537,304,113.49 | 1,541,286,541.27 |
| 其中：股票投资收益 | 498,464,977.50 | 1,484,307,902.69 |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | -1,050,946.49 | 6,066,156.58 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | - |
| 股利收益 | 39,890,082.48 | 50,912,482.00 |
| 3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | -468,330,016.50 | 1,840,823,832.50 |
| 4. 汇兑收益(损失以"-"号填列) | - | - |
| 5.其他收入(损失以“-”号填列) | 1,114,777.45 | 2,823,063.12 |
| 减：二、费用 | 149,847,665.24 | 151,582,818.39 |
| 1.管理人报酬 | 90,026,815.84 | 93,677,853.72 |
| 2.托管费 | 15,004,469.34 | 15,612,975.59 |
| 3.销售服务费 | - | - |
| 4.交易费用 | 44,298,315.00 | 41,886,787.99 |
| 5.利息支出 | 113,950.17 | - |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | 113,950.17 | - |
| 6.其他费用 | 404,114.89 | 405,201.09 |
| 三、利润总额 | -74,223,879.81 | 3,242,180,555.70 |
| 减：所得税费用 | - | - |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | -74,223,879.81 | 3,242,180,555.70 |

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）

本报告期：2010年1月1日 至 2010年12月31日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 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) | 2,101,402,893.73 | 4,825,039,057.53 | 6,926,441,951.26 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -74,223,879.81 | -74,223,879.81 |
| 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） | -447,105,346.47 | -990,976,807.92 | -1,438,082,154.39 |
| 其中：1.基金申购款 | 233,972,887.02 | 491,722,337.68 | 725,695,224.70 |
| 2.基金赎回款 | -681,078,233.49 | -1,482,699,145.60 | -2,163,777,379.09 |
| 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) | 1,654,297,547.26 | 3,759,838,369.80 | 5,414,135,917.06 |
| 项目 | 上年度可比期间 2009年1月1日至2009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) | 2,426,631,470.51 | 2,177,495,933.74 | 4,604,127,404.25 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | 3,242,180,555.70 | 3,242,180,555.70 |
| 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） | -325,228,576.78 | -594,637,431.91 | -919,866,008.69 |
| 其中：1.基金申购款 | 1,014,940,424.66 | 1,984,106,766.06 | 2,999,047,190.72 |
| 2.基金赎回款 | -1,340,169,001.44 | -2,578,744,197.97 | -3,918,913,199.41 |
| 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(净值减少以“-”号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 2,101,402,893.73 | 4,825,039,057.53 | 6,926,441,951.26 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

成保良 赵生章 李扬

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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）（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》、《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）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”）证监基金字［2005］137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653,405,124.62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（05）第0044号验资报告。《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）基金合同》于2005年11月17日正式生效。本基金因自2007年7月1日起执行财政部于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”），于2007年9月28日公告了修改后的基金合同（以下简称“修改后的基金合同”）。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司，基金托管人为中信银行股份有限公司（以下简称“中信银行”）。

经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）深证上字［2005］第100号文审核同意，本基金67,790,448份基金份额于2005年12月9日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《招商基金管理有限公司关于招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）基金份额拆分比例的公告》，本基金管理人于2007年3月22日对本基金进行基金份额拆分。根据拆分前基金份额净值和公告的基金份额拆分比例计算公式，基金份额拆分比例为1:2.310328237（保留到小数点后9位），拆分后的基金份额净值为1.0000元。本基金注册登记机构于2007年3月23日对各基金份额持有人经重新计算的基金份额进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、修改后的基金合同及于2010年12月31日公告的《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）更新的招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票的主要投资对象是本基金的基金管理人认为具有良好盈利成长性，同时价值被市场低估的具有较高相对投资价值的股票。债券的主要投资对象是本基金的基金管理人认为具有相对投资价值的固定收益品种，包括国债、金融债、企业（公司）债与可转换债等。基金的投资组合为：股票投资占基金资产的比例为75% - 95%，债券及现金投资比例为5% - 25%（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%）。本基金至少有80%以上的非现金基金资产将投资于本基金名称所显示的投资方向。本基金的业绩比较基准采用：95%×沪深300指数+5%×同业存款利率。

7.4.2 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。

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2010年12月31日的财务状况以及2010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

本基金在本报告期内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 |
| 中信银行 | 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 2010年1月1日至2010年12月31日 | | 上年度可比期间 2009年1月1日至2009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 | 4,086,455,523.06 | 14.30% | 914,892,486.96 | 3.36% |

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 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 | 3,473,464.85 | 14.48% | 2,087,213.42 | 28.11% |
| 关联方名称 | 上年度可比期间 2009年1月1日至2009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 | 777,654.26 | 3.41% | 84,537.01 | 1.36% |

注：1、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；

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的证券投资研究成果和市场信息服务。

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 2010年1月1日至2010年12月31日 | 上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 90,026,815.84 | 93,677,853.72 |
| 其中：支付给销售机构的客户维护费 | 6,964,242.71 | 7,700,419.23 |

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 2010年1月1日至2010年12月31日 | 上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 15,004,469.34 | 15,612,975.59 |

注：支付基金托管人中信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

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无与关联方进行银行同业市场债券（含回购）的交易。

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 2010年1月1日至2010年12月31日 | | 上年度可比期间 2009年1月1日至2009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 |
| 中信银行 | 336,385,490.26 | 4,202,187.41 | 420,813,076.00 | 2,980,226.20 |

注：本基金的银行存款由基金托管人中信银行保管，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的证券的情况。

7.4.9 期末（2010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

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券

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 | 5,065,712,723.09 | 92.96 |
| | 其中：股票 | 5,065,712,723.09 | 92.96 |
| 2 | 固定收益投资 | 9,682,000.00 | 0.18 |
| | 其中：债券 | 9,682,000.00 | 0.18 |
| | 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 | 346,467,603.31 | 6.36 |
| 6 | 其他各项资产 | 27,234,645.14 |