招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）

【2014】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：2015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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年3月24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（特殊普通合伙）为本基金出具了2014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2014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）(场内简称：招商成长)
基金主代码	161706
前端交易代码	161706
后端交易代码	161707
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
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	2,137,854,153.02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	2005-12-09

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，本基金不大进行大类资产配置，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，选择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	欧志明	方舟
	联系电话	0755-83196666	010-89936330
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	fangwei@citicbk.com.cn
客户服务电话		400-887-9555	95558
传真		0755-83196475	010-65558832

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	2014年	2013年	2012年
本期已实现收益	222,902,742.67	161,362,326.00	-552,953,649.18
本期利润	341,318,385.18	77,015,344.46	196,398,752.51
加权平均基金份额本期利润	0.1347	0.0284	0.0599
本期基金份额净值增长率	15.68%	1.27%	5.59%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	0.4593	0.3529	0.2961
期末基金资产净值	2,685,230,823.70	3,094,837,400.74	3,316,901,797.21
期末基金份额净值	1.2560	1.0860	1.0724

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。

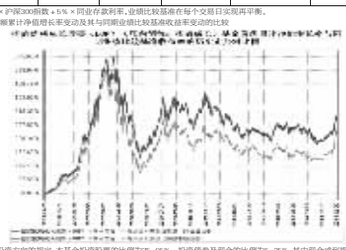
3.2 基金净值表现

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

3.1.1 期间数据和指标		份额净值增长率①①	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	20.51%	1.30%	41.64%	1.56%	-21.13%		-0.26%
过去六个月	29.50%	1.06%	59.38%	1.26%	-29.88%		-0.20%
过去一年	15.65%	1.11%	48.72%	1.13%	-33.07%		-0.04%
过去三年	23.67%	1.12%	48.18%	1.23%	-24.51%		-0.11%
过去五年	-11.96%	1.21%	-0.40%	1.29%	-11.56%		-0.08%
自基金合同生效起至今	325.37%	1.56%	289.89%	1.74%	35.48%		-0.18%

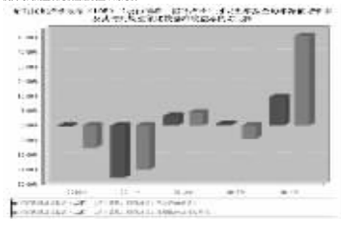
注：业绩比较基准收益率＝95％×沪深300指数＋5％×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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，公司的经营范围包括发起设立基金、基金管理业务和中国证监会批准的其它业务。

目前，本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95％，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的45％。公司注册资本金为2.1亿元人民币。招商基金拥有两家全资子公司，分别为招商财富资产管理有限公司和招商资产管理（香港）有限公司。

截至2014年12月31日，本基金管理人共管理四十四只共同基金，具体如下：从2003年4月20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日起管理招商股票金牌品牌开放式证券投资基金；从2004年6月11日起管理招商先锋混合型证券投资基金；从2006年11月17日起管理招商稳健优选股票型证券投资基金（LOF）；从2006年7月11日起开始管理招商核心价值混合型证券投资基金；从2006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2006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2006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2008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26日起开始管理招商产业优势股票型证券投资基金(CIP)；从2010年3月26日起开始管理招商安信股票型证券投资基金(CID)；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属期货指数证券投资基金(QDII)；从2011年6月17日起开始管理招商安瑞混债债券型证券投资基金；从2011年6月27日开始管理招商证券子信息传媒产业（TMT）50交易型开放式指数证券投资基金及招商证券子信息传媒产业（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日起开始管理招商安益灵活配置混合型证券投资基金；从2012年7月20日起开始管理招商信用增强债券型证券投资基金；从2012年8月20日起开始管理招商安盈保本混合型证券投资基金；从2012年12月7日起开始管理招商产品债券型证券投资基金；从2013年2月1日起开始管理招商高股息红利股票证券投资基金；从2013年3月11日起开始管理招商双债增强分级债券型证券投资基金；从2013年4月19日起开始管理招商安润保本混合型证券投资基金；从2013年6月17日起开始管理招商保证金快线货币市场基金；从2013年6月11日起开始管理招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金；从2013年11月6日起开始管理招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金；从2013年12月11日起开始管理招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金；从2014年3月20日开始管理招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金；从2014年3月25日开始管理招商招财宝货币市场证券投资基金（2014年11月22日更名为招商招财宝货币市场基金）；从2014年4月10日开始管理招商招金宝货币市场证券投资基金；从2014年7月31日开始管理招商可转债分级债券型证券投资基金；从2014年8月12日开始管理招商丰利灵活配置混合型证券投资基金；从2014年9月30日开始管理招商招利1个月期理财债券型证券投资基金；从2014年11月13日开始管理招商中证全新证券公司指数分级证券投资基金；从2014年11月27日开始管理招商沪深300地产等权重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(投理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王忠波	本基金的基金经理	2014年6月13日		14	王忠波，男，中国国籍，博士，高级会计师。曾就职于山东省财政厅、山东证券有限责任公司及山东证券资产管理公司。2006年5月起加入光银证券交易所，从事证券研究工作。2007年6月加入银河基金管理有限公司，历任研究员和策略与行业研究员、副总监、总监等职务，曾担任银河稳健证券投资基金、银河行业优选基金经理。2010年12月加盟国联安基金管理有限公司，任总经助理兼研究总监职务。2014年4月加盟招商基金管理有限公司，现任总经理助理、投资管理四部副门负责人兼招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)、招商行业领先股票型证券投资基金及招商行业精选股票型证券投资基金基金经理。
张慎平	其任本基金的基金经理助务	2011年7月29日	2014年6月13日	11	张慎平，男，中国国籍，经济学硕士。2003年加入南方基金管理有限公司，曾任行业研究员及基金经理。2011年加入招商基金管理有限公司，曾任招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)及招商行业领先股票型证券投资基金及招商行业精选股票型证券投资基金基金经理，现另有任职。

注：1.本基金所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决议日期（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》、《公开募集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 公平交易制度和控制方法

基金管理人（以下简称“公司”）根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011年修订）的规定，制定了《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》，对投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易实施情况的监控与检查稽核、异常交易的监控等进行了规定，为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，公司合理设置了各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，建立了科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，同时，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

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权限表，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，投资研究员向不存在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。

报告期内，公司按照法规要求，连续四个季度期间内（如日内、3日内、5日内）对公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析，相关基金经理也对分析中发现的溢价率超过正常范围的情况进行了合理性解释。根据分析结果，公司旗下组合的同向交易情况基本正常，没有发现有明显异常并且无合理理由的同向交易异常情况。

4.3.3 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。确保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组合的组合等除外。

本报告期内，本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为的情况。

4.4 管理人对报告期内本基金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，外围环境经济走势不一，美国经济持续复苏，欧洲经济低迷，不少新兴经济体亦面临增速下滑，国内经济进入“新常态”，从高速增长转为中高速增长，调结构、稳增长成为主基调。随着改革的深化，市场对中长期经济走势预期向好，股市表现也反映了这一预期，代表经济周期的沪深300 指数上涨51.66%，而代表新兴经济的创业板指数上涨123.83%。

本年度本基金在位维持市场平均水平，行业配置均衡，继续持有优质个股。

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1.2560元，本报告期份额净值增长率为15.65%，同期业绩比较基准增长率为43.72%，基金净值表现落后基准主要原因是报告期内金融等蓝筹板块配置低于基准，而上述行业表现好于基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的预期展望

1.外围经济总体上呈现回暖态势，但现状仍在，美国经济持续稳健，但加息预期进一步增强，持续走高的美元也对其出口形成压力。欧洲债后续输通缩风险，欧银QE推日可待。

2.受益于央行的降息降准以及随之而来进一步宽松的预期，宏观经济数据在年末出现反弹，但幅度有限，且增长动力依旧不足，期次下行趋势，展望未来，稳增长将是政策主基调，宽松的资金面将为改革和结构调整创造良好的运行环境，所带来的市场红利值得期待。

3.预计国内股市在2015年将呈震荡向上态势，上行动力仍然存在，但需要关注回调风险。看好两类投资机会：产业政策扶持，存在较大成长空间的行业性机会；经历经济周期考验，具有较好现金流的优质公司。本基金将在均衡配置的基础上，从上述两类公司中日下而上选取优质公司。

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，公司设立由投资和研究部门、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。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评估基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者被纳入估值委员会的重点关注品种范围，并根据估值委员会的决议，采用合理的估值技术进行估值。公司估值委员会定期召开例会，并根据需要进行临时估值会议，对重大事项进行估值测算或者调整的投资品种，投资和研究部门定期评估报告、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。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评估基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者被纳入估值委员会的重点关注品种范围，并根据估值委员会的决议，采用合理的估值技术进行估值。公司估值委员会定期召开例会，并根据需要进行临时估值会议，对重大事项进行估值测算或者调整的投资品种，投资和研究部门定期评估报告、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。

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。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求，基金合同生效后，连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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

在2006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。

§6 审计报告

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）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2014年12月31日的资产负债表、2014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：2014年12月31日

单位：人民币元

资 产	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资产：		
银行存款	370,376,139.52	452,927,079.27
结算备付金	16,002,684.17	11,643,148.41
存出保证金	3,134,519.51	2,573,310.00
交易性金融资产	2,333,083,598.88	2,696,641,846.50
其中：股票投资	2,233,453,598.88	2,556,627,846.50
基金投资	-	-
债券投资	99,630,000.00	140,014,000.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产		
应收证券清算款	7,469,370.25	-
应收利息	2,612,362.80	3,442,851.35
应收股利	-	-
应收申购款	213,852.16	351,799.66
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,732,892,527.29	3,167,582,035.19
负债和所有者权益	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013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	21,548,735.29	60,655,707.60
应付赎回款	13,294,673.39	4,236,201.72
应付管理人报酬	3,430,614.90	3,496,087.98
应付托管费	571,769.14	582,681.31
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	8,740,076.01	3,712,779.24
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	75,834.86	61,176.60
负债合计	47,661,703.39	72,744,634.45
所有者权益：		
实收基金	925,355,433.09	1,233,517,769.97
未分配利润	1,759,875,390.61	1,861,319,630.77
所有者权益合计	2,685,230,823.70	3,094,837,400.74
负债和所有者权益总计	2,732,892,527.29	3,167,582,035.19

注：报告截止日2014年12月31日，基金份额净值1.2560元，基金份额总额2,137,854,153.02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：2014年1月1日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入	428,603,652.68	154,307,189.47
1.利息收入	7,659,629.42	9,257,778.71
其中：存款利息收入	2,706,958.88	3,280,817.61
债券利息收入	4,732,709.71	1,750,423.38
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	219,960.83	4,226,537.72
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	302,218,109.37	229,006,796.95
其中：股票投资收益	265,377,190.88	190,684,074.08
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-3,456,292.63	2,479,103.59
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	20,297,211.12	35,843,619.28
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	118,415,642.51	-84,346,981.54
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	310,271.38	389,595.35
减：二、费用	87,285,267.50	77,291,845.01
1.管理人报酬	38,812,156.79	45,047,692.38
2.托管费	6,468,692.81	7,507,948.75
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	41,625,840.22	24,348,183.74
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	378,577.68	388,020.14
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	341,318,385.18	77,015,344.46
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	341,318,385.18	77,015,344.46

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：2014年1月1日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014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)	1,233,517,769.97	1,861,319,630.77	3,094,837,400.74
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	341,318,385.18	341,318,385.18
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)	-308,162,336.88	-442,762,625.34	-750,924,962.22
其中：1.基金申购款	77,020,552.19	99,218,332.89	176,238,885.08
2.基金赎回款	-385,182,889.07	-541,980,958.23	-927,163,847.30
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)	925,355,433.09	1,759,875,390.61	2,685,230,823.70
	上年度可比期间 2013年1月1日至2013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)	1,338,753,261.14	1,978,148,536.07	3,316,901,797.21
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	77,015,344.46	77,015,344.46
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)	-105,235,491.17	-193,844,249.76	-299,079,740.93
其中：1.基金申购款	242,583,992.77	357,169,751.62	599,753,744.39
2.基金赎回款	-347,819,483.94	-551,014,001.38	-898,833,485.32
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,233,517,769.97	1,861,319,630.77	3,094,837,400.74

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：

张光华_____ 庄水谢_____ 李扬_____

基金管理人负责人 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653,405,124652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00444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。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2006]第100号文审核同意，本基金67,790,440份基金份额于2006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1:2.31028822(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最至报告期末最新公告的《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较好盈利或长期、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较高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

本基金的财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定以下简称“企业会计准则”)以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，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

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2014年12月31日的财务状况以及2014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 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金于2014年7月1日开始采用财政部于2014年颁布的《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》和经修订的《企业会计准则第30号——财务报表列报》，同时在本年度财务报表中开始采用财政部于2014年修订的《企业会计准则第37号——金融工具列报》。上述会计政策的采用未对本年度本基金财务报表产生重大影响。

7.4.5.2 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。

7.4.5.3 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。

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《关于股权分置试点改革有关税收问题的通知》，财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于金融机构税收政策的通知》，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》，财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》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发付上述收入时代扣代缴个人所得税，个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

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，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) 基金作为被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
招商财富资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司
招商资产管理(香港)有限公司	基金管理人的全资子公司

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 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013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	4,532,012,608.64	16.78%	5,193,569,383.84	32.81%

7.4.8.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
招商证券	115,476,634.70	100.00%	17,237,709.20	100.00%

7.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日	
	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
招商证券	-	-	1,476,300,000.00	31.17%

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 2014年1月1日至2014年