

上证消费80交易型开放式指数证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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

报告送出日期:2011年7月21日

\$1 重要提示

基金管理人的董事会及监事会在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、完整性和及时性承担法律责任。

本基金曾于中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等信息，保证复核后的结果与本基金管理人复核的结果一致。

本基金的基金管理人和基金托管人已分别复核了本基金的资产净值、基金份额净值、投资收益、费用计提、利润分配、基金份额申购赎回价格、基金定期报告、基金半年报、基金年度报告等。

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。

本报告期自2011年4月1日起至6月30日止。

\$2 基金产品概况

基金简称	招商上证消费80 ETF
交易代码	510190
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
报告期末基金份额总额	635,551,550.00份
报告期末基金份额净值	1.793,631,939.92元
报告期总回报	100.00%

紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。

本基金通过完全复制法，采用完全复制法，即完全按照标的指数的构成及其权重来构建基金的股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整，但在因特殊情况(如流动性不足等)导致部分成份股无法获得时，基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的调整。

本基金的管理费率为每年0.5%，风险收益报酬率为每年0.5%。

风险收益特征

本基金为被动式指数基金，采完全复制策略紧密跟踪上证消费80指数组合，具有与标的指数相似的风险收益特征。

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

\$3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

报告期(2011年4月1日-2011年6月30日)

1.本期已实现收益

-30,893,510.90

2.本期利润

-87,894,928.87

3.加权平均基金份额本期利润

-0.1545

4.期末基金份额净值

1,791,880,537.32

5.期末基金份额净值

2,819.00

注:1.上证消费80指数组合指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计算费用后实际收益水平将低于所列数字;

2.本期已实现收益指基金利息收入、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;

3.2 基金净值增长率为报告期涨跌幅度除以同期同类比较基准收益率的差值;

3.2.1 本基金基金份额净值增长率及其与同期同类比较基准收益率的比较

阶段

净值增长率①

净值增长标准差②

业绩比较基准收益率③

收益标准差④

①-③

②-④

过去三个月

-5.66%

1.1%

-5.72%

1.16%

-0.03%

-0.01%

注:上证消费80指数组合指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计算费用后实际收益水平将低于所列数字;

注:2.本期已实现收益指基金利息收入、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;

3.2.2 基金净值增长率为报告期涨跌幅度除以同期同类比较基准收益率的差值;

3.2.2.1 本基金基金份额净值增长率及其与同期同类比较基准收益率的比较

序号

股票代码

股票名称

数量(股)

公允价值(元)

占基金资产净值比例(%)

1 600519 贵州茅台 860,097 182,882,425.11 10.21

2 600104 上海汽车 4,387,288 82,217,795.86 4.59

3 600887 伊利股份 3,286,346 63,741,960.90 3.56

4 600690 青岛海尔 1,930,973 57,970,695.33 3.01

5 600518 康健药业 3,691,658 48,582,192.96 2.71

6 600276 红阳能源 1,351,487 40,564,005.39 2.26

7 600132 重庆啤酒 686,734 39,418,531.60 2.20

8 600015 小商品城 3,200,186 39,330,285.94 2.19

9 600252 中纺集团 2,097,753 39,039,183.33 2.18

10 600660 恒源电气 3,330,607 34,505,088.52 1.93

注:1.上证消费80指数组合指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计算费用后实际收益水平将低于所列数字;

注:2.本期已实现收益指基金利息收入、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;

3.2.2.2 基金净值增长率为报告期涨跌幅度除以同期同类比较基准收益率的比较

3.2.2.2.1 本基金基金份额净值增长率及其与同期同类比较基准收益率的比较

序号

股票代码

股票名称

数量(股)

公允价值(元)

占基金资产净值比例(%)

1 600519 贵州茅台 860,097 182,882,425.11 10.21

2 600104 上海汽车 4,387,288 82,217,795.86 4.59

3 600887 伊利股份 3,286,346 63,741,960.90 3.56

4 600690 青岛海尔 1,930,973 57,970,695.33 3.01

5 600518 康健药业 3,691,658 48,582,192.96 2.71

6 600276 红阳能源 1,351,487 40,564,005.39 2.26

7 600132 重庆啤酒 686,734 39,418,531.60 2.20

8 600015 小商品城 3,200,186 39,330,285.94 2.19

9 600252 中纺集团 2,097,753 39,039,183.33 2.18

10 600660 恒源电气 3,330,607 34,505,088.52 1.93

注:1.上证消费80指数组合指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计算费用后实际收益水平将低于所列数字;

注:2.本期已实现收益指基金利息收入、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;

3.2.2.2.2 基金净值增长率为报告期涨跌幅度除以同期同类比较基准收益率的比较

3.2.2.2.2.1 本基金基金份额净值增长率及其与同期同类比较基准收益率的比较

序号

股票代码

股票名称

数量(股)

公允价值(元)

占基金资产净值比例(%)

1 600519 贵州茅台 860,097 182,882,425.11 10.21

2 600104 上海汽车 4,387,288 82,217,795.86 4.59

3 600887 伊利股份 3,286,346 63,741,960.90 3.56

4 600690 青岛海尔 1,930,973 57,970,695.33 3.01

5 600518 康健药业 3,691,658 48,582,192.96 2.71

6 600276 红阳能源 1,351,487 40,564,005.39 2.26

7 600132 重庆啤酒 686,734 39,418,531.60 2.20

8 600015 小商品城 3,200,186 39,330,285.94 2.19

9 600252 中纺集团 2,097,753 39,039,183.33 2.18

10 600660 恒源电气 3,330,607 34,505,088.52 1.93

注:1.上证消费80指数组合指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计算费用后实际收益水平将低于所列数字;

注:2.本期已实现收益指基金利息收入、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;

3.2.2.2.2.2 基金净值增长率为报告期涨跌幅度除以同期同类比较基准收益率的比较

3.2.2.2.2.2.1 本基金基金份额净值增长率及其与同期同类比较基准收益率的比较

序号

股票代码

股票名称

数量(股)

公允价值(元)

占基金资产净值比例(%)

1 600519 贵州茅台 860,097 182,882,425.11 10.21

2 600104 上海汽车 4,387,288 82,217,795.86 4.59

3 600887 伊利股份 3,286,346 63,741,960.90 3.56

4 600690 青岛海尔 1,930,973 57,970,695.33 3.01

5 600518 康健药业 3,691,658 48,582,192.96 2.71

6 600276 红阳能源 1,351,487 40,564,005.39 2.26

7 600132 重庆啤酒 686,734 39,418,531.60 2.20

8 600015 小商品城 3,200,186 39,330,285.94 2.19

9 600252 中纺集团 2,097,753 39,039,183.33 2.18

10 600660 恒源电气 3,330,607 34,505,088.52 1.93

注:1.上证消费80指数组合指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计算费用后实际收益水平将低于所列数字;

注:2.本期已实现收益指基金利息收入、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;

3.2.2.2.2.2.2 基金净值增长率为报告期涨跌幅度除以同期同类比较基准收益率的比较

3.2.2.2.2.2.2.1 本基金基金份额净值增长率及其与同期同类比较基准收益率的比较

序号

股票代码

股票名称

数量(股)

公允价值(元)

占基金资产净值比例(%)

1 600519 贵州茅台 860,097 182,882,425.11 10.21

2 600104 上海汽车 4,387,288