浦银安盛沪深300指数增强型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年七月二十一日

§1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月19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。

本报告中财务资料未经审计。

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	浦银安盛沪深300指数增强
基金主代码	519116
交易代码	519116
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2010年12月10日
报告期末基金份额总额	251,080,539.34份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金,在力求对沪深300指数进行有效跟踪的基础上,主要通过数量化模型进行积极的指数组合管理与风险控制,力争获得超越业绩比较基准的投资收益,谋求基金资产的长期增值。 本基金对业绩比较基准的跟踪目标是:力争使基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%,年化跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	本基金以沪深300指数为目标指数,采用"指数化投资为主、增强型策略为辅"的投资策略。在有效复制目标指数的基础上,通过公司自有量化增强模型,优化股票组合配置结构,一方面严格控制投资组合的跟踪误差,避免大幅偏离目标指数,另一方面在跟踪目标指数的同时,力争获得超越业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+1% (1%指年收益率,评价时按期间累计天数折算)。
风险收益特征	本基金为股票指数增强型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

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	-1,192,633.69
2.本期利润	-12,978,489.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0495
4.期末基金资产净值	245,582,129.38
5.期末基金份额净值	0.978

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金等各项交易费用,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。

3、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 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	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
过去三个月	-5.32%	1.01%	-5.04%	1.04%	-0.28%	-0.03%

注:本基金合同生效日为2010年12月10日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

2、根据基金合同第十二部分第六条规定:基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金建仓期自2010年12月10日至2011年6月10日,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈士俊	本基金基金经理	2010-12-10	-	10	陈士俊,清华大学博士学历。2001年至2003年间曾在国泰君安证券有限公司研究所担任金融工程研究员2年;2003年至2007年10月在银河基金管理有限公司工作4年,先后担任金融工程部研究员、研究部主管。2007年10月至今,任本公司金融工程部总监,并于2010年12月起兼任本基金基金经理。

注:1、陈士俊作为本基金的首任基金经理,其任职日期为本基金成立之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

本报告期内,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已制定了《公平交易管理规定》,建立健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中,在投资决策流程上,构建统一的研究平台,并在投资决策过程中,严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度;在交易执行环节上,详细规定了面对多个基金组合的投资指令的交易执行的流程和规定,以保证投资执行交易过程的公平性;从事后监控角度上,一方面是定期对股票交易情况进行分析,对不同时间窗口(0日、5日、10日)发生的不同基金对同一股票的同向交易进行价差分析,并进行统计显著性的检验,以确定交易价差对相关基金的业绩差异的贡献度;另一方面是公司对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期检查,并对发现的问题进行及时的报告。

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

本基金管理人旗下尚无与本投资组合投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度延续了一季度令人担忧的通胀形势,频繁的灾害天气和猪价的飞速上涨加大了CPI继续上行的动力。同时,国内外重要经济体都出现了需求下滑和增速放缓的迹象,欧洲债务危机的负面消息不时给全球经济的复苏蒙上阴影。整个三季度,市场在既担忧通胀压力持续,又担心经济需求放缓的情形下度过,投资者情绪纠结于宏观政策是否放松。受中期考核的影响,银行间资金面的压力非常大,6月中下旬市场回购利率大幅飙升,接近年初最紧张的时刻。受上述因素影响,A股市场呈现单边下跌走势。从量化因子来看,市场中短期反转效应较明显,质量优秀的股票表现优异,低估值股票依然受市场青睐,盈利动量强的股票表现较好。

报告期内,内需放缓比我们想象中来得更早,量化增强组合初期出现了相对于基准指数的较大负收益,我们适时调整了组合,对分红收益率高的股票加强了配置,挽回了部分损失。

展望三季度,经济软着陆的概率较大。通胀预计在7月份之后会回落,流动性将略有好转,但经济上升的动力仍然缓慢且曲折。我们认为配置的方向应是把握长期的趋势,忽略短期波动的干扰,重点挖掘业绩确定性高和成长性较好的公司来提升增强效果,为投资者带来更好的投资回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为0.978元。本报告期内本基金净值增长率为-5.32%,同期业绩比较基准增长率为-5.04%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	226,514,507.67	91.95
	其中:股票	226,514,507.67	91.95
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	15,260,373.38	6.19
6	其他各项资产	4,583,668.35	1.86
7	合计	246,358,549.40	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	7,329,272.85	2.98
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	1,227,107.00	0.50
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	1,977,738.25	0.81
C6	金属、非金属	1,435,450.00	0.58
C7	机械、设备、仪表	1,185,289.60	0.48
C8	医药、生物制品	1,503,688.00	0.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	843,090.00	0.34
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,144,940.00	0.47
	合计	9,317,302.85	3.79

5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	27,915,394.54	11.37
C	制造业	73,195,157.74	29.80
C0	食品、饮料	11,821,691.40	4.81
C1	纺织、服装、皮毛	1,710,757.23	0.70
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,504,964.53	1.83
C5	电子	2,685,778.75	1.09
C6	金属、非金属	16,543,613.23	6.74
C7	机械、设备、仪表	27,578,572.90	11.23
C8	医药、生物制品	8,349,779.70	3.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,867,335.17	2.80
E	建筑业	6,857,125.76	2.79
F	交通运输、仓储业	12,271,855.63	5.00
G	信息技术业	5,972,960.86	2.43
H	批发和零售贸易	5,921,797.65	2.41
I	金融、保险业	65,514,107.80	26.68
J	房地产业	9,181,069.09	3.74
K	社会服务业	1,719,026.58	0.70
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,781,374.00	0.73
	合计	217,197,204.82	88.44

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

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	600036	招商银行	729,646	9,499,990.92	3.87
2	600016	民生银行	1,448,076	8,297,475.48	3.38
3	601318	中国平安	135,132	6,522,821.64	2.66
4	601398	工商银行	1,432,850	6,390,511.00	2.60
5	601328	交通银行	894,518	4,955,629.72	2.02
6	601166	兴业银行	348,961	4,703,994.28	1.92
7	601088	中国神华	154,511	4,656,961.54	1.90
8	600030	中信证券	324,034	4,238,364.72	1.73
9	000002	万科A	406,453	3,434,527.85	1.40
10	601601	中国太保	142,319	3,186,522.41	1.30

5.3.2积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600252	中恒集团	80,800	1,503,688.00	0.61
2	600176	中国玻纤	47,500	1,435,450.00	0.58
3	600439	瑞贝卡	110,950	1,227,107.00	0.50
4	002223	鱼跃医疗	48,320	1,185,289.60	0.48
5	002344	海宁皮城	52,400	1,144,940.00	0.47

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的范围。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	4,177,807.04
3	应收股利	377,791.15
4	应收利息	3,248.87
5	应收申购款	24,821.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,583,668.35

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	313,265,571.67
本报告期基金总申购份额	16,933,972.70
减:本报告期基金总赎回份额	79,119,005.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	251,080,539.34

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准浦银安盛沪深300指数增强型证券投资基金设立的文件

2、浦银安盛沪深300指数增强型证券投资基金基金合同

3、浦银安盛沪深300指数增强型证券投资基金招募说明书

4、浦银安盛沪深300指数增强型证券投资基金托管协议

5、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7、本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告

8、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市淮海中路381号中环广场38楼基金管理人办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.py-axa.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人。

客户服务中心电话:400-8828-999 或 021-33079999 。

浦银安盛基金管理有限公司
二〇一一年七月二十一日

招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月20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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1基金基本情况

基金简称	招商标普金砖四国指数(QDII-LOF)
交易代码	161714
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年2月11日
报告期末基金份额总额	177,170,085.06份
投资目标	本基金采用指数化投资方式,通过投资纪律约束和量化风险管理,力求实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金控制目标为基金净值收益率与标的指数收益率之间的年跟踪误差不超过6%。
投资策略	本基金至少80%以上的资产采用完全复制法进行指数化投资,即按照标准普尔金砖四国40指数成份股及其权重构建指数投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将采用优化方法构建最优投资组合的个股权重比例,以求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	标准普尔金砖四国40总收益指数(S&P BRIC 40 Index(Net TR))收益率。
风险收益特征	本基金是被动管理的指数型基金,主要投资方向为标普金砖四国40指数的成份股及备选成份股,属于具有较高风险和收益预期的证券投资基金品种,其预期风险与收益水平高于债券型基金和混合型基金。并且,本基金主要投资于以金砖四国为代表的新兴市场,其风险收益水平高于投资于海外成熟市场的基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称:Bank Of China(Hong Kong) Limited
	中文名称:中国银行(香港)有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

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	-4,600,335.74
2.本期利润	-10,223,060.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0545
4.期末基金资产净值	168,620,580.09
5.期末基金份额净值	0.952

注:1、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;

2、上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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	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
过去三个月	-5.37%	0.83%	-5.13%	1.05%	-0.24%	-0.22%

注:1、业绩比较基准=标准普尔金砖四国40总收益指数(S&P BRIC 40 Index(Net TR))收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;

2、同期业绩比较基准以人民币计价。

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:1、根据本基金合同投资范围的规定:本基金股票等权益类资产的投资比例不低于基金资产的90%,其中投资于标的指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%。现金及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金于2011年2月11日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至本报告期末建仓期未结束;

2、本基金合同于2011年2月11日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
Liu Dong(刘冬)	本基金的基金经理	2011年2月11日	-	7	刘冬(Liu Dong),男,美国国籍,芝加哥大学工商管理硕士。曾于上海瑞侃电子公司及上海英孚普尔公司任职,从事财务分析及咨询相关工作;2003年起先后于美国STARMIN公司及巴克莱全球投资公司任职,从事海外证券市场研究及股票基金投资管理工作,曾任证券分析师及基金经理。2009年加入招商基金管理有限公司,现任招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)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期,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做出决定的公告(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》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其各项实施细则的规定以及《招商标普金砖四国指数证券投资基金(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。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 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。

4.5投资期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年年初至今,摩根士丹利资本国际新兴市场指数下跌了0.4%,追踪发达市场走势的摩根士丹利世界指数同期则上涨4.0%。中东欧市受到了地区政局动荡的冲击,东欧的股市受到了欧元区危机的影响,而拉美和亚洲的股市则因投资者对通货膨胀和经济增长两方面的担忧而走低。与此相反,发达市场的股市起初普在对美国经济增长预期的推动下走高,而后则便是在避险情绪升温的情况下,发达市场的股市跌幅也没有新兴市场那么大。

各国对于通胀的衡量不同:食品和能源在金砖四国的通胀指标中比重较高,所以抵御通胀压力成为金砖四国制定货币政策需要考虑的首要问题。股市在紧缩货币的宏观环境下表现平平,除了日本地震后的快速反弹外,大部分时间处于区间震荡走势。标普金砖四国指数先扬后抑,在上涨14.3%以后迅速下跌,几乎回吐所有盈利,部分市场,例如巴西、印度,跌幅较深。由于本基金尚在建仓期,没有满仓操作,从而未能分享到市场上涨时的全部收益,也没有完全承担市场下跌时的全部损失。但是,由于建仓期的仓位逐级抬高,先扬后抑的市场仍然造成基金涨少跌多,整体仍然体现为损失。

4.5.2 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0.952元,本报告期份额净值增长率为-5.37%,同期业绩比较基准增长率为-5.13%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为0.24%。主要原因是:基金尚处于建仓期,市场的剧烈波动导致基金在仓位不调时无法密切跟踪指数,造成跟踪误差。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

放眼未来3到6个月,我们依旧看好以金砖四国为代表的新兴市场的表现。首先,市场仍预计新兴市场经济将强劲增长:国际货币基金组织(IMF)预计,未来五年新兴市场经济的年平均增长率将达到6.6%,相比之下,发达经济体只有2.5%,而通货膨胀率应会下降;其次,新兴经济体很接近预算平衡,其债务在GDP中的比重也应该下降;第三,新兴经济体消费者财富的不断增加,再加上金融市场持续深入发展,应支撑资产价格。此外,美国可能在QE2之后继续保持宽松的货币政策,这将为流动性提供支持。

同时,我们也密切关注风险偏好的变化:一旦欧元区形势再度紧张,或者对经济增长方面的顾虑推之不去,都可能导致资金流入美元寻求避险,大宗商品价格波动幅度增大,从而降低金砖四国资产的回报率。作为QDII指数基金,本基金将继续密切跟踪指数,带给投资者配置金砖四国的平均投资收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	162,791,178.03	92.63
	其中:普通股	72,777,504.65	41.41
	优先股	-	-
	存托凭证	90,013,673.38	51.22
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	12,076,487.97	6.87
8	其他资产	876,878.43	0.50
9	合计	175,744,544.43	100.00

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	67,640,478.00	40.11
美国	56,330,974.40	33.41
英国	38,819,725.63	23.02
合计	162,791,178.03	96.54

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	3,710,880.16	2.20
非必需消费品	-	-
材料	12,793,280.21	7.59
工业	-	-
保健	-	-
公用事业	-	-
电信服务	7,009,753.62	4.16
金融	35,419,472.74	21.01
能源	64,922,460.64	38.50
信息技术	18,384,558.96	10.90
合计	142,240,406.33	84.36

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	-	-
非必需消费品	-	-
材料	8,229,157.13	4.88
工业	8,114,947.96	4.81
保健	-	-
公用事业	-	-
电信服务	-	-
金融	2,385,086.16	1.41
能源	1,821,580.45	1.08
信息技术	-	-
合计	20,550,771.70	12.19

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

5.4.1报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	GAZPROM OAO-SPON	俄罗斯天然气工业公司	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	160,000	15,096,948.48	8.95
2	PETROLEO BRASILEIRO S.A.	巴西石油股份公司	PBR US	纽约证券交易所	美国	45,000	9,860,776.92	5.85
3	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	香港	55,000	9,660,097.92	5.73
4	ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF	-	ITUB US	纽约证券交易所	美国	53,000	8,077,527.54	4.79
5	CNOOC LTD	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港证券交易所	香港	500,000	7,551,109.60	4.48
6	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	中国农业银行股份有限公司	1288 HK	香港证券交易所	香港	1,800,000	6,122,386.44	3.63
7	VALE SA-SP	淡水河谷公司	VALE US	纽约证券交易所	美国	29,000	5,996,260.98	3.56
8	BANCO BRADESCO	巴西布拉德斯科银行股份公司	BBD US	纽约证券交易所	美国	43,000	5,701,932.61	3.38
9	ROSNEFT OJSC-REG S	俄罗斯石油公司	ROSN LI	伦敦证券交易所	英国	100,000	5,449,087.20	3.23
10	IND & COMM BK OF CHINA-H	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港证券交易所	香港	1,100,000	5,406,361.62	3.21

5.4.2报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权益投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	JINGWEI TEXTILE MACHINERY-H	经纬纺织机械股份有限公司	350 HK	香港证券交易所	香港	1,100,000	6,266,256.70	3.72
2	MOLYCORP INC	-	MCP US	纽约证券交易所	美国	13,000	5,137,026.65	3.05
3	MECHEL-SPONSORED	-	MTL US	纽约证券交易所	美国	20,000	3,092,130.48	1.83
4	CHINA MINSHENG BANKING-H	中国民生银行股份有限公司	1988 HK	香港证券交易所	香港	400,000	2,385,086.16	1.41
5	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IN-H	长沙中联重工科技发展股份有限公司	1157 HK	香港证券交易所	香港	150,000	1,848,691.26	1.10

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中发行主体未被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责,处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	807,877.40
4	应收利息	1,246.63
5	应收申购款	13,408.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	54,345.92
8	其他	-
9	合计	876,878.43

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	200,294,313.50
本报告期基金总申购份额	9,126,155.02
减:本报告期基金总赎回份额	32,250,383.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	177,170,085.06

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证券监督管委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管委员会批准招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)设立的文件;

3、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)基金合同》;

4、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)招募说明书》;

5、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)托管协议》;

6、《招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)2011年第2季度报告》。

7.2 存放地点

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

7.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基