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
送出日期:2014年8月27日

招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金

2014 半年度 报告摘要

2014年6月30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。本半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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年8月20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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	招商中证大宗商品指数分级(场内简称:大宗商品)		
基金主代码	161715		
交易代码	161715		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年6月28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		
报告期末基金份额总额	1,117,069,584.09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	2012年7月25日		
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:大宗商品)
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	526,489,304.00份	526,489,304.00份	64,090,976.09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约束和数量化的风险管理手段，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。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。
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，按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来复制合复制标的指数，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，以复制和跟踪标的指数。 当限期成份股发生调整、成份股发生配股、增发、分红等行为，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响，或因某些特殊情况导致流动性不足，导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。
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(税后)×5%
下属三级基金的风险收益特征	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、高预期收益的特征。 本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	欧志明	赵会军
	联系电话	0755-83196666	010-66105799
	电子邮箱	cmf@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:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦 (2)中国工商银行股份有限公司 地址:中国北京市西城区复兴门内大街55号

§3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2014年1月1日－2014年6月30日)
本期已实现收益	-6,286,652.58
本期利润	-5,004,703.11
加权平均基金份额本期利润	-0.0066
本期基金份额净值增长率	-7.86%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.2658
期末基金资产净值	753,300,476.24
期末基金份额净值	0.674

注:1.基金赎指标不包括持有人认(申)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,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。

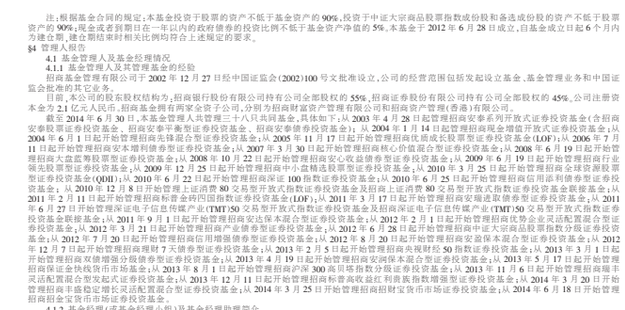
3.2 基金净值表现

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
过去一个月	1.51%	0.82%	1.53%	0.85%	-0.02%	-0.03%
过去三个月	0.60%	1.08%	0.66%	1.12%	-0.06%	-0.04%
过去六个月	-7.86%	1.20%	-6.85%	1.22%	-1.01%	-0.02%
过去一年	-3.17%	1.30%	-1.47%	1.31%	-1.70%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-28.34%	1.37%	-28.95%	1.42%	0.61%	-0.05%

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(税后)×5%,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,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§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55%,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6月30日,本基金管理人共管理三十八只共同基金,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混合型证券投资基金;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心收益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;从2011年2月11日起开始管理招标普金砖四国指数证券投资基金(LOF);从2011年3月17日起开始管理招商证券多利债券型证券投资基金;从2011年6月27日开始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及招商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日起开始管理招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金;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日起开始管理招商理财7天债券型证券投资基金;从2013年2月5日起开始管理招商央视财经50指数证券投资基金;从2013年3月1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5月17日起开始管理招商保证金快线货币市场基金;从2013年8月1日起开始管理招商沪深300高回报指数分级证券投资基金;从2013年11月6日起开始管理招商精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债券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股票型证券投资基金;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;从2014年6月18日开始管理招商招财金宝货币市场证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及其基金经理助理简介

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
王平	本基金的基金经理	2012年6月28日	-	8	王平,男,中国国籍,管理学硕士,FRM,2006年加入招商基金管理有限公司,历任投资风险管理部助理数据分析师、风险管理部数据分析师、高级风控经理、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指数证券投资基金、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、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及其联接基金、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金及招商央视财经50指数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》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条例的规定以及《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金基金合同》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。

4.3 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提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,在投资研究面向不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在程序上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 异常交易行为的专项说明

公司严格权限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,确因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的组合等除外。

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,报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形,在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次,原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要,报告期内未发现其他有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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

报告期内,在政策微刺激和外部经济复苏情况下,国内宏观经济呈现出低位企稳的迹象,市场流动性偏宽松,报告期内A股市场震荡筑底,中证大宗商品指数上半年下跌7.25%,从市场风格来看,上半年为中小盘股行情,大盘蓝筹股跌幅较大,从行业来看,信息服务、信息设备、机械设备、电子等行业涨幅居前,采掘、农林牧渔、食品饮料、商业贸易等行业跌幅较大。

关于本基金的运作,上半年度我们对市场走势保持中性的看法,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 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.674元,本报告期份额净值增长率为-7.86%,同期业绩比较基准增长率为-6.85%,基金净值表现低于业绩比较基准,幅度为1.01%,主要原因是报告期内的大额申购与赎回产生了负超额收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1.美国6月份Markit制造业PMI终值为57.3,虽略低于预期,但连续两个月回升,6月美国新增非农就业远超预期,增长28.8万人,连续5个月就业新增20万人以上,失业率下调至6.1%,创2008年9月以来新低,美国经济增长动力较为强劲,继续看好美国经济复苏;欧元区6月制造业PMI终值为51.8,继续下滑,产出和新订单指数均创这半年以来新低,欧央行OE政策未明显改善欧元区流动性紧缺状态,总体来讲,欧元区经济复苏缓慢。

2.国内,由于政府采取了一系列微刺激政策,二季度正半PMI指数逐月上行,实体经济增速下行的步伐有所放缓,二季度,投资增速下行的压力依旧存在,因此还需要政府进一步的政策安排,包括积极的财政政策、进一步的微刺激以及加大出口退税等,另外这时的调整货币供应也将对实体经济产生较大的影响。

3.我们预计在政府相关政策的刺激下,三季度A股市场会呈现震荡上行的格局,大盘蓝筹股可能会迎来一波估值修复的行情,小盘股的走势可能会出现分化,内生增长及外延式并购的公司将会获得市场的青睐。

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,基金会同以及《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,基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表参加估值委员会,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测算或者调整的投资品种;投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量;研究部提出分理的数量分析模型对需要进行估值测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,以保证其持续适用性;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《基金合同》的约定"在基金合同生效后5年内,本基金(包括招商中证商品份额、招商中证商品A份额、招商中证商品B份额)不进行收益分配",故本报告期本基金无需进行收益分配。

§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

2014年上半年,本基金托管人在对招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

2014年上半年,招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金的管理人——招商基金管理有限公司在招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

根据《基金合同》的约定"在基金合同生效后5年内,本基金(包括招商中证商品份额、招商中证商品A份额、招商中证商品B份额)不进行收益分配"。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对招商基金管理有限公司编制和披露的招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金2014年半年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
资 产:		
银行存款	18,860,122.21	13,044,302.03
结算备付金	2,850,590.58	84,726.66
存出保证金	289,248.10	93,849.05
交易性金融资产	702,872,001.58	226,724,648.83
其中:股票投资	682,898,001.58	226,724,648.83
基金投资	-	-
债券投资	19,974,000.00	-
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	30,000,000.00	-
应收证券清算款	7,305.96	-
应收利息	54,368.58	3,160.08
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	30,247.09	-
资产总计	754,963,884.10	239,950,686.65

负债和所有者权益	本期末 2014年6月30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	-	-
应付赎回款	211,952.90	1,483.98
应付管理人报酬	593,572.19	181,958.58
应付托管费	130,585.88	40,030.92
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	398,737.77	143,391.25
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	328,559.12	260,005.59
负债合计	1,663,407.86	626,870.32
所有者权益:		
实收基金	1,050,189,939.09	307,646,293.21
未分配利润	-296,889,462.85	-68,322,476.88
所有者权益合计	753,300,476.24	239,323,816.33
负债和所有者权益总计	754,963,884.10	239,950,686.65

注:报告截止日2014年6月30日,招商中证商品份额净值0.674元,招商中证商品A份额净值1.032元,招商中证商品B份额净值0.316元;基金份额总额1,117,069,584.09份,其中招商中证商品份额64,090,976.09份,招商中证商品A份额526,489,304.00份,招商中证商品B份额526,489,304.00份。

6.2 利润表

会计主体:招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	-330,648.98	-42,870,648.74
1.利息收入	191,137.44	44,937.50
其中:存款利息收入	145,528.17	44,937.50
债券利息收入	34,654.98	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	10,954.29	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-2,034,550.60	-915,784.83
其中:股票投资收益	-5,959,580.85	-2,305,282.35
基金投资收益	-	-
债券投资收益	33,146.22	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	2,700.00	-
股利收益	3,889,184.03	1,389,497.52
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	1,281,949.47	-42,253,189.06
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	230,814.71	253,387.65
减:二、费用	4,674,054.13	2,079,675.13
1.管理人报酬	2,548,817.74	1,017,328.15
2.托管费	560,739.85	223,812.20
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	1,242,026.19	512,788.36
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	322,470.35	325,746.42
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-5,004,703.11	-44,950,323.87
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-5,004,703.11	-44,950,323.87

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30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)	307,646,293.21	-68,322,476.88	239,323,816.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-5,004,703.11	-5,004,703.11
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)	742,543,645.88	-223,562,282.86	518,981,363.02
其中:1.基金申购款	988,373,278.57	-282,749,869.21	705,623,409.36
2.基金赎回款	-245,829,632.69	59,187,586.35	-186,642,046.34
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)	1,050,189,939.09	-296,889,462.85	753,300,476.24

项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30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)	346,450,571.78	-8,560,756.46	337,889,815.32
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-44,950,323.87	-44,950,323.87
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)	-75,513,097.03	-16,968,387.47	-92,481,484.50
其中:1.基金申购款	128,032,750.93	-17,626,556.03	110,406,194.90
2.基金赎回款	-203,545,847.96	658,168.56	-202,887,679.40
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)	270,937,474.75	-70,479,467.80	200,458,006.95

附表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

乔小松	庄水街	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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《关于核准招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金募集的批复》(证监许可〔2012〕283号文)批准,由招商基金管理有限公司向银行(中华人民共和国证券投资基金法)及其配套规则和《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金基金合同》发售,基金合同于2012年6月28日生效,本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集规模为1,063,256,320.96份基金份额,本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")。

本基金于2012年6月21日至2012年6月21日募集,募集期间净认购资金人民币1,063,098,623.47元,认购资金在募集期间产生的利息人民币157,697.49元,募集的有效认购份额及利息结转的基金份额合计1,063,256,320.96份。上述募集资金已由毕马威华振会计师事务所验证,并出具了KPMG-A(2012)CR No.0019号验资报告。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则,《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金基金合同》和最新公告的《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金招募说明书》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,包括中证大宗商品股指数的成份股、备选成份股、断股(含首次公开发行和增发)、股指期货、债券、债券回购等固定收益投资品种以及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。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%,如法律法规或中国证监会以后允许基金投资其他金融工具,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,本基金的业绩比较基准为:中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照中华人民共和国财政部(以下简称"财政部")于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则,其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")的要求编制,同时亦按照中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号《年度报告和半年度报告》》以及中国证券投资基金业协会于2012年11月16日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制。

6.4.3 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6月30日的财务状况以及2014年1月1日至2014年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 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相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财税字〔1998〕55号文、财税字〔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〕107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、上证交字〔2008〕16号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》及深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《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〔2008〕1号文《财政部、国家税务总局关于证券市场税收干忧惠政策的通知》,财税〔2012〕85号文《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,本基金适用的主要税项列示如下:

(a)以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b)基金买卖股票、债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税。

(c)对基金取得债券的利息收入,由上市公司、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,暂不征收企业所得税。

(d)对基金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,暂不征收企业所得税。

(e)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(f)对投资(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入,暂不征收个人所得税和企业所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国工商银行	基金托管人、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

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30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	44,856,101.40	4.68%	43,574,894.93	14.37%

6.4.8.1.2 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。

6.4.8.1.3 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。

6.4.8.1.4 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。

6.4.8.1.5 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6月30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	40,836.82	4.68%	-	-

关联方名称	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30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	39,670.42	14.47%	-	-

注:1.上述交易佣金比率均在合理商业条款范围内收取,并符合行业标准。

2.基金证券类交易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。

6.4.8.2 关联方投资

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,548,817.74	1,017,328.15
其中:支付销售机构的客户维护费	80,540.27	154,897.19

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x1.00%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x1.00%÷当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	560,739.85	223,812.20

注:支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值x0.22%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x0.22%÷当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期及上年度可比期间无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.8.4.2 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投资本基金的情况。

6.4.8.5 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 2014年1月1日至2014年6月30日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	18,860,122.21	134,255.00	11,939,276.89	42,831.43

注:本基金的银行存款出自基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.9 期末(2014年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 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。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600516	方大炭素	2014-6-30	重大事项	9.59	2014-7-2	9.05	957,843