

招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)

2007 年第一季度报告

2007-04-19 (招商基金)

一、重要提示

基金管理人招商基金管理有限公司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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 4 月 13 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。

本报告期为 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 3 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	招商优质成长基金
2、基金运作方式：	契约型上市开放式
3、基金交易代码	161706
4、基金合同生效日：	2005 年 11 月 17 日
5、报告期末基金份额总额：	6,021,551,870.60 份
6、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。
7、投资策略：	本基金将应用招商基金从外方股东 ING 引进的投资技术和投资模型，其中包括严谨的投资管理流程、市场量表的资产配置技术、股票筛选模型、SRS 股票分析系统、PFG 组合配置模型、EMA 风险管理模型等。
8、业绩比较基准：	95%×沪深 300 指数 + 5%×同业存款利率
9、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谋求实现基金资产长期稳定增值。

10、基金管理人：	招商基金管理有限公司
11、基金托管人：	中信银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

下述基金业绩指标不包括持有人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。

(一) 主要财务指标 单位：元

基金本期净收益	82,836,016.54
加权基金份额本期净收益	0.0729
期末基金资产净值	6,105,827,474.35
期末基金份额净值	1.0140

(二) 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	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
过去三个月	27.09%	2.14%	34.34%	2.38%	-7.25%	-0.24%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比

图



(2005 年 11 月 17 日至 2007 年 3 月 31 日)

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%。截至 2007 年 3 月 31 日，本基金投资于股票占基金净资产 76.36%，符合上述规定的要求；投资于债券及现金的比例为 25.22%，现金或到期日在一年以内的政府债券占基金净资产为 25.22%，该比例超过规定要求是因为一季度招商优质成长基金有持续大额的申购资金的进入。

（四）本基金本报告期的收益分配情况

权益登记日	每 10 份基金份额分红数(元)
2007 年 1 月 18 日	2.0000

四、管理人报告

（一）基金经理简介

张冰，男，中国国籍，管理学硕士。1994 年加入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。张冰先生拥有 10 多年的证券分析与投资经历，在资产管理、行业与上市公司研究方面有较丰富的经验，拥有中国证监会颁发的基金从业资格证书。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本基金严格按照国家法律法规以及基金合同的相关约定进行操作，不存在重大违法违规及未履行基金合同承诺的情况发生。

（三）报告期内的业绩表现和投资策略

（1） 行情回顾及运作分析

一季度的 A 股市场维持强势震荡上行的格局。经历了 11、12 月份的大幅上涨后，1 月份，以工行、中行为首的超级大盘股开始调整，而其他一、二线蓝筹股继续上扬，表现为作为大盘股代表的上证综指的震荡加剧，而作为蓝筹股代表的沪深 300 指数继续大涨。2 月份，市场震荡加剧。基金遭遇巨额赎回、股市泡沫说、管理层频繁提示风险、新基金发行的暂停和土地增值税的征收导致市场展开调整，并最终导致上证综指在 2 月 27 日出现 10 年来罕见的单日暴跌。3 月初两会的召开、股指期货交易管理条例的推出以及基金发行调控的放松有力的稳定了市场信心，股指稳步上扬，而央行上调法定存款准备金率和存贷款利率并没

有对市场带来多大的影响。随着人民币升值速度加快、内需强劲和上市公司业绩快速提升，股指上演逼空行情，于月底创出历史新高。1 季度上证指数收于 3183.98 点，涨幅达 19.01%，同期沪深 300 指数涨幅达 36.29%，深证综指涨幅达 49.98%。

基于我们对 A 股市场中长期牛市行情的判断，我们采取较为积极的投资策略。一季度，我们对组合结构作了适当的调整，主要体现在以下几个方面：一是适当的减持了开发类的地产股的权重，适当增加了出租物业型地产股的权重；二是适当增加了电力股的配置权重；三是适当增加了精细化工类股票的配置。同时，我们仍然维持对消费服务行业的重点配置，尽管在短期内这些股票表现出一定程度的滞涨，但我们相信长期来看其整体表现仍将强于市场。

（2） 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.0140 元，本报告期份额净值增长率为 27.09%，同期业绩比较基准增长率为 34.34%，低于业绩比较基准 7.25%。本基金在报告期的回报率低于业绩比较基准，主要原因是本基金重点持有的部份成长股由于前期涨幅较大，在本季度出现滞涨，致使基金的整体表现弱于业绩比较基准。

（3） 市场展望与投资策略

在宏观经济持续稳定增长、企业盈利增长良好和流动性充裕的大背景下，影响二季度股票市场演变的主要因素包括股指期货推出的预期、禁售股的减持、大盘股 IPO，这些因素将增加市场的波动性，但我们认为二季度 A 股市场仍将处在一个中长期上升通道之中。在投资策略上，我们仍将维持积极主动的投资策略，围绕本轮经济周期中业绩高增长预期明确、实质性资产重组、人民币资产价值重估 3 条主线战略布局大盘蓝筹股。在行业配置上，我们将提高对金融、钢铁、机械装备、品牌消费品、房地产行业的战略配置权重，维持对化工新材料、电力、医药等行业的投资权重。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	4,662,428,605.09	72.90%
债券	---	---
权证	2,941,207.60	0.05%
银行存款和清算备付金合计	1,542,132,007.36	24.11%
其他资产	187,970,284.16	2.94%
合计	6,395,472,104.21	100%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	238,498,847.35	3.91%
2	B 采掘业	296,207,906.53	4.85%
3	C 制造业	1,599,073,704.35	26.19%
	C0 食品、饮料	449,849,326.58	7.36%
	C1 纺织、服装、皮毛	13,807,720.62	0.23%
	C2 木材、家具	---	---
	C3 造纸、印刷	105,348,707.26	1.73%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	511,375,632.93	8.38%
	C5 电子	11,740,023.36	0.19%
	C6 金属、非金属	291,980,154.98	4.78%
	C7 机械、设备、仪表	69,282,603.30	1.13%
	C8 医药、生物制品	145,689,535.32	2.39%
	C99 其他制造业	---	---
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	318,330,496.68	5.21%
5	E 建筑业	18,421,572.70	0.30%
6	F 交通运输、仓储业	232,984,895.08	3.82%
7	G 信息技术业	225,700,649.54	3.70%
8	H 批发和零售贸易	558,509,770.40	9.15%
9	I 金融、保险业	559,795,298.12	9.17%
10	J 房地产业	227,053,126.09	3.72%
11	K 社会服务业	128,928,825.48	2.11%
12	L 传播与文化产业	35,646,667.47	0.58%
13	M 综合类	223,276,845.30	3.65%
	合 计	4,662,428,605.09	76.36%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产 净值比例
1	600000	浦发银行	12,197,738	325,923,559.36	5.34%
2	600900	长江电力	22,459,857	292,876,535.28	4.80%
3	600016	民生银行	18,799,979	233,871,738.76	3.83%
4	600519	贵州茅台	2,379,483	224,861,143.50	3.68%
5	000829	天音控股	4,491,014	178,742,357.20	2.93%
6	600019	宝钢股份	17,141,417	169,700,028.30	2.78%
7	000402	金 融 街	10,618,352	163,947,354.88	2.69%
8	600028	中国石化	15,762,246	156,519,102.78	2.56%
9	600596	新安股份	4,773,897	144,410,384.25	2.37%
10	000792	盐湖钾肥	5,102,099	143,062,855.96	2.34%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

本报告期末本基金未持有债券。

(六) 报告期末基金投资前十名资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

(七) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额	投资类别
1	031001	侨城 HQC1	212,515	-	被动投资

(八) 报告期内获得的权证证明细

本报告期间本基金未获得权证

(九) 投资组合报告附注

1) 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内未受到过公开谴责、处罚。

2) 基金投资的前十名股票中,未有投资于超出备选股票库之外的股票。

3) 其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	结算保证金	1,650,000.00
2	应收证券清算款	---
3	应收股利	---
4	应收利息	306,966.89
5	应收基金申购款	186,013,317.27
6	其他应收款	---
	合计	187,970,284.16

六、开放式
基金份额
变动

序号	项目	份额(份)
1	本报告期初基金份额总额	421,829,598.63
2	加：本报告期间基金总申购份额	4,520,180,004.67
3	基金拆分份额折算调整	1,349,770,165.36
4	减：本报告期间基金总赎回份额	270,227,898.06

5	本报告期末基金份额总额	6,021,551,870.60
---	-------------	------------------

注：招商优质成长基金于 2007 年 3 月 22 日进行了拆分处理，当日本基金拆分前单位净值为 2.3103 元。

（一）按照 1：2.310328237 的拆分比例，增加招商优质成长基金场外基金份额持有人持有的基金份额数，原来每 1 份基金份额拆分后为 2.310328237 份，基金份额计算结果保留到小数点后 2 位，小数点 2 位以后的部分舍去，由此产生的误差归入基金资产；

（二）按照 1：2.3103282 的拆分比例增加招商优质成长基金场内基金份额持有人持有的基金份额数，原来每 1 份基金份额拆分后为 2.3103282 份，基金份额计算结果保留到整数位，尾数采用循环进位的方法，因去尾形成的余额进行再次分配。

七、备查文件目录及查阅方式

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会批准招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)设立的文件；
- 2、《招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同》；
- 3、《招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》；
- 4、《招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)托管协议》；
- 5、《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）2007 年度第一次分红公告》；
- 6、《招商基金管理有限公司关于对招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）实施基金拆分和限量持续营销活动的公告》；
- 7、《招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)季度报告（2007 年第 1 季度）》；
- 8、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。

（二）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

(三) 查阅方式

基金选定的信息披露报纸名称:中国证券报

登载季度报告的管理人互联网网址：<http://www.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

二〇〇七年四月十九日