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

2011 第三季度 报告

2011年9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10月25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10月21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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	深证TMT50ETF
交易代码	159909
基金运作方式	契约型开放式(ETF)
基金合同生效日	2011年6月27日
报告期末基金份额总额	198,521,449.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金以深证TMT50指数为标的指数,采用完全复制法,即完全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。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,但在特殊情况下,本基金可以选择其他证券或证券组合对标的指数中的股票进行适当替代。
业绩比较基准	深证TMT50指数。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种;并且本基金为被动式投资的指数基金,采用完全复制法紧密跟踪深证TMT50指数,具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-6,920,606.15
2.本期利润	-74,699,781.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3253
4.期末基金资产净值	538,422,843.09
5.期末基金份额净值	2.712

注:1、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;

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。

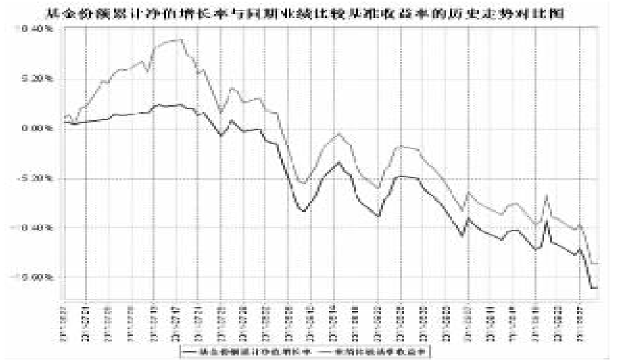
3.2 基金净值表现

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	-17.10%	1.34%	-15.89%	1.54%	-1.21%	-0.20%

注:业绩比较基准收益率=深证TMT50指数收益率。

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



基金份额累计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

注:1、根据基金合同第十五部分(二)投资范围的规定:本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括深证TMT50指数的成份股及其备选成份股、一级市场新发股票(包括主板市场、中小板市场和创业板市场的股票)、债券、权证、货币市场工具以及经中国证监会批准的允许本基金投资的其它金融工具。本基金投资于深证TMT50指数的成份股及其备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的90%。本基金于2011年6月27日成立,自基金成立日起3个月内为建仓期,截至建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同的规定。

2、本基金合同于2011年6月27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		
王平	本基金、本基金的联接基金、招商深证100指数证券投资基金及上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理	2011年6月27日	-	5	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量分析师、风险管理部数量分析师、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及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准则的规定以及《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 公平交易专项说明

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。

4.3.2 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

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。

4.3.3 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。

4.4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,在欧美经济复苏乏力、欧洲主权债务危机恶化及国内紧缩政策等因素的共同作用下,2011年三季度A股市场呈现单边下跌的态势,7、8、9三个月跌幅逐月加大,深证TMT50回报指数下跌15.8%,行业方面,食品煤炭、酒店旅游、医疗器械、传媒等行业跌幅相对较小,保险、建材、机械及钢铁等行业跌幅居前。

关于本基金的运作,作为交易所交易基金,本基金较快完成了建仓,截至报告期末,仓位维持在99%左右的水平,较好的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2.712元,本报告期份额净值增长率为-17.10%,同期业绩比较基准增长率为-15.89%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为1.21%。主要原因是在本基金的建仓初期TMT50指数有一波较大幅度的反弹,从而使得该基金未能完全分享反弹的收益。

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、海外短期悲观情绪已释放,中长期制约因素尤存。近期市场对美国经济复苏前景的不安有所缓解,美联储纪要指出导致经济增长在今年上半年放缓的临时性因素已部分消除,从而推动年末销售和生产出现一定的反弹,特别是在制造业领域,供应链破坏的局面得到改善。而对于欧洲主权债务危机的处理,近期欧盟推出的救援路线图在一定程度上暂时稳定了市场的信心。中长期来看,对于美国而言金融市场的动荡、房地产市场疲弱、失业率的高企,均打压了消费者和企业的信心;而欧洲一方面需应对本次主权债务危机,同时还将迎来财政政策紧缩的周期,后续经济增长的压力较大。

2、国内调控效果逐步显现,受海外干扰因素叠加影响,实质性放松政策推出的概率加大。在调控政策的作用下,国内需求得到一定程度的抑制,CPI开始步入下降通道,同时受海外需求放缓的影响,经济加速回落。当前利率水平高企,企业经营压力增大,资金链趋紧,利润增速下滑。在这种格局下,实质性放松政策的推出或者执行力度加大的概率在增加,后续将继续关注利率水平的变化。

3、受上述国内外因素的影响,A股市场短期企稳,而后续走势将取决于后续政策的内容及已推出政策执行的情况。四季度,我们依旧看好节能环保、新一代信息技术、新材料、新能源等行业及大消费行业的表现。

§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	533,771,639.67	98.92
	其中:股票	533,771,639.67	98.92
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	5,275,137.83	0.98
6	其他资产	538,132.63	0.10
7	合计	539,584,910.13	100.00

注:此处的股票投资项含可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末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	-	-
C	制造业	331,180,766.54	61.51
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	197,089,468.08	36.60
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	131,037,442.46	24.34
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	3,053,856.00	0.57
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	121,735,974.60	22.61
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	43,819,116.53	8.14
M	综合类	37,035,782.00	6.88
	合计	533,771,639.67	99.14

5.2.2报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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前十名股票投资明细

5.3.1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	000651	格力电器	1,587,715	31,738,422.85	5.89
2	000063	中兴通讯	1,655,660	31,291,974.00	5.81
3	000527	美的电器	2,028,300	29,897,142.00	5.55
4	000725	京东方A	12,505,200	26,511,024.00	4.92
5	000100	TCL 集团	11,512,400	24,406,288.00	4.53
6	000970	中科三环	858,600	21,885,714.00	4.06
7	002106	莱宝高科	857,200	21,129,980.00	3.92
8	000839	中信国安	2,201,900	19,508,834.00	3.62
9	000917	电广传媒	774,744	18,632,593.20	3.46
10	002008	大族激光	1,736,075	15,190,656.25	2.82

5.3.2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股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有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、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	227.85
3	应收股利	-
4	应收利息	1,104.78
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	36,800.00
8	其他	-
9	合计	538,132.63

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报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1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的情况。

5.8.5.2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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

§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	347,195,545.00
本报告期基金总申购份额	114,750,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	23,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-240,424,096.00
本报告期期末基金份额总额	198,521,449.00

注:本基金于2011年8月10日进行了份额折算。基金份额折算比例为0.30752983(以四舍五入的方法保留小数点后8位),折算前基金份额总额为347,195,545份,折算后基金份额总额为106,771,449份。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准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设立的文件;

3、《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基金合同》;

4、《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托管协议》;

5、《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招募说明书》;

6、《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2011年第3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金管理有限公司

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2011年10月25日

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

2011 第三季度 报告

2011年9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10月25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10月21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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

基金简称	招商深证TMT50ETF联接
交易代码	217019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月27日
报告期末基金份额总额	390,976,454.93份
投资目标	通过主要投资于深证TMT50ETF,密切跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为深证TMT50ETF的联接基金,主要通过投资于深证TMT50ETF以求达到投资目标。本基金对业绩比较基准的跟踪目标是:在正常情况下,本基金相对于业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%,年跟踪误差不超过4%。
业绩比较基准	深证TMT50指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金为深证TMT50ETF的联接基金,属于股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种;并且本基金为被动式投资的指数基金,跟踪深证MT50指数,具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场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	中国银行股份有限公司

2.2目标基金基本情况

基金名称	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
基金主代码	159909
基金运作方式	契约型开放式(ETF)
基金合同生效日	2011年6月27日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年9月1日
基金管理人名称	招商基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司
目标基金投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
目标基金投资策略	本基金以深证TMT50指数为标的指数,采用完全复制法,即完全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。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,但在特殊情况下,本基金可以选择其他证券或证券组合对标的指数中的股票进行适当替代。
目标基金业绩比较基准	深证TMT50指数
目标基金风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种;并且本基金为被动式投资的指数基金,采用完全复制法紧密跟踪深证TMT50指数,具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-45,865,907.92
2.本期利润	-66,329,646.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1443
4.期末基金资产净值	327,877,626.01
5.期末基金份额净值	0.839

注:1、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;

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。

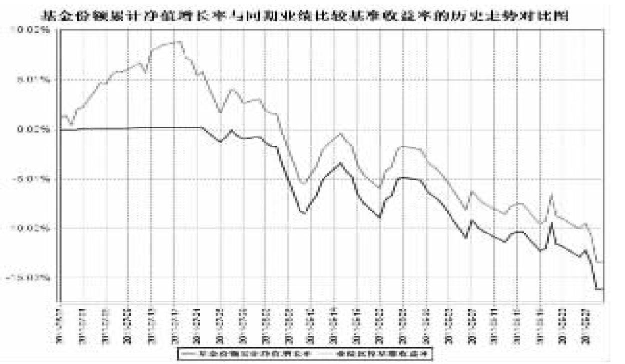
3.2 基金净值表现

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	-16.10%	1.25%	-15.12%	1.46%	-0.98%	-0.21%

注:业绩比较基准收益率=深证TMT50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



基金份额累计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

注:1、根据基金合同第十三部分(三)投资范围的规定:本基金主要投资于目标ETF、标的指数成份股和备选成份股,其中投资于目标ETF的比例不少于基金资产净值的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%。为更好地实现投资目标,本基金还可少量投资于一级市场新发股票(包括主板市场、中小板市场和创业板市场的股票)、债券、权证、货币市场工具及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,该部分资产的投资比例不高于基金资产净值的5%。本基金于2011年6月27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6月27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		
王平	本基金、本基金标的ETF基金、招商深证100指数证券投资基金及上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理	2011年6月27日	-	5	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量分析师、风险管理部数量分析师、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及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准则的规定以及《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 公平交易专项说明

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。

4.3.2 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

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。

4.3.3 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。

4.4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,在欧美经济复苏乏力、欧洲主权债务危机恶化及国内紧缩政策等因素的共同作用下,2011年三季度A股市场呈现单边下跌的态势,7、8、9三个月跌幅逐月加大,深证TMT50回报指数下跌15.8%,行业方面,食品煤炭、酒店旅游、医疗器械、传媒等行业跌幅相对较小,保险、建材、机械及钢铁等行业跌幅居前。

关于本基金的运作,作为ETF联接基金,本基金跟随深证TMT50ETF较快的完成了建仓,截至报告期末,仓位维持在95%左右的水平,较好的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0.839元,本报告期份额净值增长率为-16.10%,同期业绩比较基准增长率为-15.12%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为0.98%。主要原因是在本基金的建仓初期TMT50指数有一波较大幅度的反弹,从而使得该基金未能完全分享反弹的收益。

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、海外短期悲观情绪已释放,中长期制约因素尤存。近期市场对美国经济复苏前景的不安有所缓解,美联储纪要指出导致经济增长在今年上半年放缓的临时性因素已部分消除,从而推动年末销售和生产出现一定的反弹,特别是在制造业领域,供应链破坏的局面得到改善。而对于欧洲主权债务危机的处理,近期欧盟推出的救援路线图在一定程度上暂时稳定了市场的信心。中长期来看,对于美国而言金融市场的动荡、房地产市场疲弱、失业率的高企,均打压了消费者和企业的信心;而欧洲一方面需应对本次主权债务危机,同时还将迎来财政政策紧缩的周期,后续经济增长的压力较大。

2、国内调控效果逐步显现,受海外干扰因素叠加影响,实质性放松政策推出的概率加大。在调控政策的作用下,国内需求得到一定程度的抑制,CPI开始步入下降通道,同时受海外需求放缓的影响,经济加速回落。当前利率水平高企,企业经营压力增大,资金链趋紧,利润增速下滑。在这种格局下,实质性放松政策的推出或者执行力度加大的概率在增加,后续将继续关注利率水平的变化。

3、受上述国内外因素的影响,A股市场短期企稳,而后续走势将取决于后续政策的内容及已推出政策执行的情况。四季度,我们依旧看好节能环保、新一代信息技术、新材料、新能源等行业及大消费行业的表现。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	311,202,000.00	94.53
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	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	12,427,576.62	3.78
7	其他资产	5,575,300.83	1.69
8	合计	329,204,877.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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 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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	深证TMT50ETF	股票型	交易型开放式(ETF)	招商基金管理有限公司	311,202,000.00	94.91

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有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、处罚的情形。

5.9.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	5,302,617.39
3	应收股利	-
4	应收利息	2,971.85
5	应收申购款	19,711.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,575,300.83

5.9.4 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。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十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	605,659,802.56
本报告期基金总申购份额	2,062,270.68
减:本报告期基金总赎回份额	216,745,618.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	390,976,454.93

注:申购含红利再投、转换入份额,赎回含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准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设立的文件;

3、《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基金合同》;

4、《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托管协议》;

5、《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招募说明书》;

6、《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2011年第3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金管理有限公司

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2011年10月25日

中欧鼎利分级债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人:中欧基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年十月二十五日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧鼎利分级债券		
基金主代码	166010		
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效后一年内封闭运作,不开放申购、赎回,鼎利A份额和鼎利B份额分别在深圳证券交易所上市交易。		
基金合同生效日	2011年6月16日		
报告期末基金份额总额	875,257,397.74份		
投资目标	在控制风险的基础上,力争为持有人创造稳定的长期回报。		
投资策略	本基金在投资策略上兼顾投资原则以及本基金的固有特点,通过分散投资降低基金财产的非系统性风险,保持基金组合良好的流动性。在固定收益类资产投资方面,将综合运用久期配置策略、利率期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、信用策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略及流动性策略等。此外,本基金以股票类资产投资作为整体投资组合管理的辅助工具,为投资人提供适度参与股票市场的机会,并结合新股申购策略及权证投资策略以提高投资组合收益。		
业绩比较基准	中国债券总指数×90%+沪深300指数×10%		
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。其中,鼎利A份额表现出低风险、收益稳定特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。鼎利B份额表现出较高风险、收益相对较高的特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额,类似于具有收益杠杆性的债券型基金份额。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	中欧鼎利分级债券	鼎利A	鼎利B
下属三级基金的交易代码	166010	155039	155040
报告期末下属三级基金的份额总额	761,657,108.74份	79,520,202份	34,080,087份

§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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	2,896,019.12
2.本期利润	-32,236,350.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0368
4.期末基金资产净值	843,594,281.87
5.期末基金份额净值	0.964

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. 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。

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

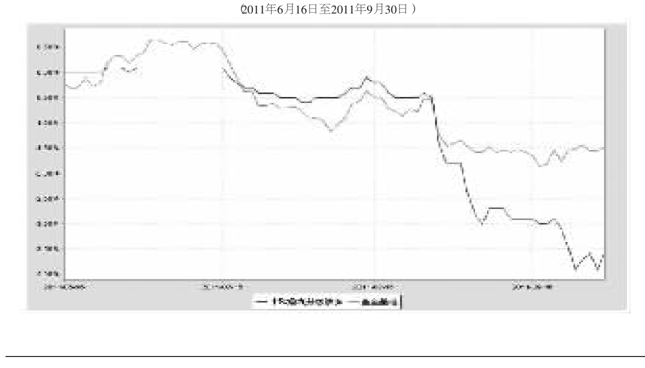
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.70%	0.19%	-1.82%	0.16%	-1.88%	0.03%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

中欧鼎利分级债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年6月16日至2011年9月30日)



注:本基金合同生效日为2011年6月16日,建仓期为2011年6月16日至2011年12月15日,目前本基金仍处于建仓期;截至本报告期末,基金合同生效不满一年。

§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		
聂曙光	本基金基金经理、中欧增强回报债券型证券投资基金基金经理、固定收益部总监	2011-6-16	-	7年	企业管理硕士。历任南京银行债券分析师,兴业银行上海分行债券投资经理。2009年9月加入中欧基金管理有限公司,历任债券研究员、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、基金经理;现任中欧增强回报债券型证券投资基金基金经理、中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理、固定收益部总监。

注:1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

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,本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行基金合同承诺或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

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定,从研究分析、投资决策、交易执行等环节严格把关,通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行,确保公平对待不同投资组合,保护投资者的合法权益。

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

截至报告期末,本基金管理人旗下暂无与本基金投资风格相似的其他投资组合,因此无法进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

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,美国和欧洲的形势再度引起市场关注,国内通胀也保持高位,政策未有放松迹象,经济增长呈现回落态势。三季度股票市场和债券市场均表现糟糕,可转债大幅下跌,信用债券收益率曲线上升。三季度我们对股票类资产维持谨慎态度,但认为可转债资产价值逐步显现,在可转债下跌途中逐步增加了转债的配置比例,目前来看时机未把握好,对转债市场面临的形势变化预料不足。在债券投资上,三季度我们延续了谨慎的投资策略,保持了较高的现金及类现金类资产的比例,但在债券建仓时机上仍有欠缺。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金份额净值增长率为-3.70%,同期业绩比较基准增长率为-1.82%,基金投资收益低于同期业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

欧债危机的演化方向仍非常不确定,其对国内经济的具体影响将逐步显现,国内经济增速在下半年出现放缓的可能性在增大,国际大宗商品下跌也缓解了国内通胀压力。展望后期,经济增速和通胀的小幅放缓是可以预期的,基本面对债券市场的压力有所下降,从估值来看也具备吸引力。权益类资产依然面临经济增长下滑,盈利预期调整的压力,无趋势性机会。转债由于已经接近底部,下跌空间不大。

§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	22,974,873.27	2.72
	其中:股票	22,974,873.27	2.72
2	固定收益投资	495,518,400.11	58.68
	其中:债券	495,518,400.11	58.68
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	273,730,925.60	32.42
	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	46,004,859.46	5.45
6	其他各项资产	6,200,242.46	0.73
7	合计	844,429,300.90	100.00

5.2 报告期末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	6,510.00	0.00
C	制造业	1,518,290.25	0.18
C0	食品、饮料	321,960.00	0.04
C1	纺织、服装、皮毛	26,940.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	130,410.00	0.02
C5	电子	616,450.00	0.07
C6	金属、非金属	156,300.00	0.02
C7	机械、设备、仪表	266,230.25	0.03
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,816,000.00	0.22
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	7,860.00	0.00
G	信息技术业	525,310.00	0.06
H	批发和零售贸易	66,740.00	0.01
I	金融、保险业	18,989,963.02	2.25
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	44,200.00	0.01
M	综合类	-	-
	合计	22,974,873.27	2.72

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	1,000,000	11,060,000.00	1.31
2	601166	兴业银行	400,000	4,956,000.00	0.59
3	601601	中国太保	99,998	1,848,963.02	0.22
4	600795	国电电力	800,000	1,816,000.00	0.22
5	600030	中信证券	100,000	1,125,000.00	0.13
6	000063	中兴通讯	20,000	378,000.00	0.04
7	300136	信维通信	10,000	219,800.00	0.03
8	000893	东凌粮油	10,000	177,200.00	0.02
9	300205	天喻信息	5,000	166,150.00	0.02
10	002318	久立特材	10,000	156,300.00	0.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	243,375,163.50	28.85
5	企业短期融资券	79,453,000.00	9.42
6	中期票据	-	-
7	可转债	172,690,236.61	20.47
8	其他	-	-
9	合计	495,518,400.11	58.74

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	655,950	59,684,890.50	7.08
2	110015	石化转债	557,040	48,690,866.40	5.77
3	1180132	11厦门象屿债	400,000	38,484,000.00	4.56
4	113002	工行转债	346,510	35,330,159.60	4.19
5	1181120	11晶科CP02	300,000	29,931,000.00	3.55

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	715,005.16
2	应收证券清算款	571,718.76
3	应收股利	-
4	应收利息	4,890,403.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	23,115.35
8	其他	-
9	合计	6,200,242.46

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	59,684,890.50	7.08
2	110015	石化转债	48,690,866.40	5.77
3	113002	工行转债	35,330,159.60	4.19
4	110016	川投转债	7,021,772.80	0.83
5	110003	新钢转债	6,462,950.00	0.77
6	110011	歌华转债	1,768,914.00	0.21
7	125887	中鼎转债	1,253,477.25	0.15
8	110013	国投转债	1,128,048.80	0.13
9	110007	博汇转债	848,772.00	0.10
10	110012	海运转债	657,575.10	0.08
11	126729	燕京转债	626,169.00	0.07
12	125709	唐钢转债	105,116.00	0.01
13	125731	美丰转债	1,082.35	0.00

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因,投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	中欧鼎利分级债券	鼎利A	鼎利B
本报告期期初基金份额总额	781,957,028.74	65,310,258.00	27,990,111.00
本报告期基金总申购份额	-	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-20,299,920.00	14,209,944.00	6,089,976.00
本报告期期末基金份额总额	761,657,108.74	79,520,202.00	34,080,087.00

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧鼎利分级债券型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》

3、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金托管协议》

4、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金招募说明书》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

7.3 查阅方式

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

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司:

客户服务中心电话:021-68609700,400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一一年十月二十五日