上证消费80交易型开放式指数证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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:2013年1月22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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月17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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商上证消费80ETF
基金主代码	510150
交易代码	510150
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	535,531,550.00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	本基金以上证消费80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。但在因特殊情况（如流动性不足等）导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。
业绩比较基准	上证消费80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上证消费80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	中国工商银行股份有限公司

§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（2012年10月1日 – 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	–74,193,970.70
2.本期利润	11,779,095.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0226
4.期末基金资产净值	1,283,459,483.42
5.期末基金份额净值	2.397

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。

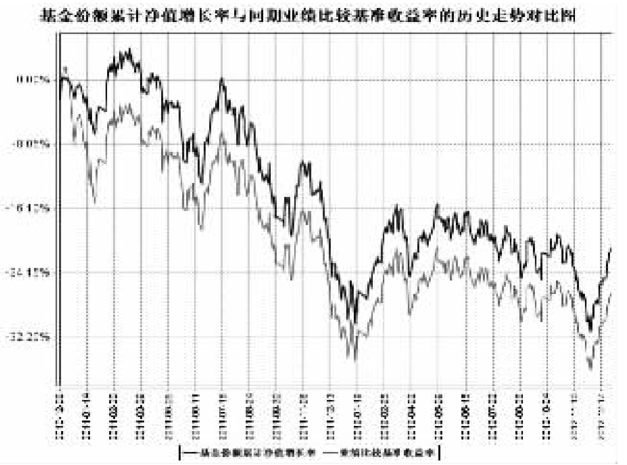
3.2 基金净值表现

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	0.84%	1.15%	0.89%	1.15%	–0.05%	0.00%

注:业绩比较基准收益率=上证消费80指数收益率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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:根据基金合同第十四部分（四）投资策略的规定:本基金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。本基金跟踪标的指数成份股和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2010年12月8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。

§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	本基金的基金经理	2010年12月8日	–	7	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、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基金经理。

注:1、报告截止日至批准送出日期间,于2013年1月19日新增聘任罗毅先生为本基金基金经理;

2、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;

3、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《上证消费80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 异常交易行为的专项说明

公司严格控制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,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。报告期内未发现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 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

报告期内,十八大顺利召开,经济不确定性因素逐步消除,随着经济刺激政策力度的逐步加大,经济下行后触底反弹,2012四季度A股市场呈现先抑后扬的走势,消费80指数上涨0.89%,行业方面,房地产、金融服务、交运设备、建筑建材等行业涨幅较大,食品饮料、餐饮旅游、信息服务等行业跌幅居前。

关于本基金的运作,作为ETF基金,股票仓位维持在99.6%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2.397元,本报告期份额净值增长率为0.84%,同期业绩比较基准增长率为0.89%,基金净值表现稍落后于业绩比较基准,幅度为0.05%。主要原因是受基金相关费用计提的影响。

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、2013年,美国房地产市场的持续回暖将给美国经济的增长注入动力。新屋销售年化数步入上升通道,房价指数连续上涨的趋势将延续,同时30年期抵押贷款利率将低位徘徊;初次申领失业救济人数虽有反复,但近期回落至2008年3月以来最低。欧元区的经济景气指数目前还远低于长期均值,近两个月已连续反弹,其持续性还需进一步观察;同时欧元区失业率始终未见改善;而欧洲主权债务危机在2013年的1–4月将会持续发酵,欧洲五国国债到期金额在2500亿欧元左右,其风险值得关注。

2、国内2013年一季度在稳健的货币政策与积极的财政政策推动下,经济形势总体应该是稳中有升。2012年四季度房地产销售面积开始回升,新开工面积也开始回升,因此2013年一季度房地产投资增速有望反弹,同时政府相关投资增速也已步入上升通道,当然其持续性还有待观察。消费数据基本企稳,实际增速近期开始反弹,2013年一季度有望延续。另外,企业融资成本将进一步下行,企业盈利增速有望触底反弹。

3、目前从投资者情绪来看,成交量逐渐放大,行情中短期将可持续。从市场风格来看,蓝筹股仍具备估值优势,表现将更胜一筹,后续将依据PPI的走势来判断强周期类行业的表现。中长期的走势仍然取决于实体经济状况与政策力度的博弈状态及企业盈利的恢复情况,另外股票的供给量和资本市场的体制也将影响其长期运行轨迹。

§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	1,280,569,266.90	99.52
	其中:股票	1,280,569,266.90	99.52
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	5,921,936.15	0.46
6	其他资产	257,835.44	0.02
7	合计	1,286,749,038.49	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	50,436,753.32	3.93
B	采掘业	–	–
C	制造业	983,839,912.56	76.66
C0	食品、饮料	318,687,495.82	24.83
C1	纺织、服装、皮毛	25,660,374.23	2.00
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,892,530.57	2.33
C5	电子	32,467,053.70	2.53
C6	金属、非金属	22,968,770.32	1.79
C7	机械、设备、仪表	251,452,039.26	19.59
C8	医药、生物制品	294,080,817.88	22.91
C99	其他制造业	8,630,830.78	0.67
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	–	–
H	批发和零售贸易	81,893,890.37	6.38
I	金融、保险业	–	–
J	房地产业	8,468,575.12	0.66
K	社会服务业	34,585,159.70	2.69
L	传播与文化产业	67,889,823.71	5.29
M	综合类	53,455,152.12	4.16
	合计	1,280,569,266.90	99.77

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	600519	贵州茅台	596,314	124,641,552.28	9.71
2	600104	上汽集团	6,178,395	108,986,887.80	8.49
3	600887	伊利股份	2,986,168	65,635,972.64	5.11
4	600690	青岛海尔	3,009,389	40,325,812.60	3.14
5	600518	康美药业	2,874,941	37,776,724.74	2.94
6	600276	恒瑞医药	1,154,912	34,762,851.20	2.71
7	600535	天士力	578,785	31,989,446.95	2.49
8	600315	上海家化	586,243	29,892,530.57	2.33
9	600066	宇通客车	922,201	23,239,465.20	1.81
10	600660	福耀玻璃	2,619,016	22,968,770.32	1.79

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	256,944.44
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	891.00
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	257,835.44

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	553,531,550.00
本报告期基金总申购份额	38,000,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	56,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	535,531,550.00

§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上证消费80交易型开放式指数证券投资基金设立的文件;
3、《上证消费80交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;
4、《上证消费80交易型开放式指数证券投资基金托管协议》;
5、《上证消费80交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》;
6、《上证消费80交易型开放式指数证券投资基金2012年第4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
2013年1月22日

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

2012 第四季度 报告

2012年12月31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:2013年1月22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2013年1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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	深证TMT50ETF
基金主代码	159909
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	109,771,449.00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（2012年10月1日 – 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	–20,610,583.82
2.本期利润	–289,494.32
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0024
4.期末基金资产净值	261,915,333.58
5.期末基金份额净值	2.386

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。

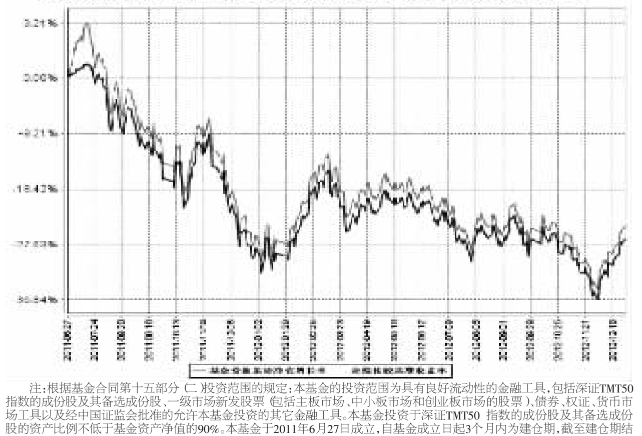
3.2 基金净值表现

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	0.17%	1.24%	0.40%	1.24%	–0.23%	0.00%

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: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。

§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	本基金的基金经理	2011年6月27日	–	7	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、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基金经理。

注:1、报告截止日至批准送出日期间,于2013年1月19日新增聘任罗毅先生为本基金基金经理;

2、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;

3、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 异常交易行为的专项说明

公司严格控制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,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。报告期内未发现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 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

报告期内,十八大顺利召开,经济不确定性因素逐步消除,随着经济刺激政策力度的逐步加大,经济下行后触底反弹,2012四季度A股市场呈现先抑后扬的走势,深证TMT50回报指数上涨0.40%,行业方面,房地产、金融服务、交运设备、建筑建材等行业涨幅较大,食品饮料、餐饮旅游、信息服务等行业跌幅居前。

关于本基金的运作,作为交易所交易基金,仓位维持在 99.2%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2.386元,本报告期份额净值增长率为0.17%,同期业绩比较基准增长率为0.40%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为0.23%。主要原因是样本调整期间,调入样本回报低于调出样本回报所致。

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、2013年,美国房地产市场的持续回暖将给美国经济的增长注入动力。新屋销售年化数步入上升通道,房价指数连续上涨的趋势将延续,同时30年期抵押贷款利率将低位徘徊;初次申领失业救济人数虽有反复,但近期回落至2008年3月以来最低。欧元区的经济景气指数目前还远低于长期均值,近两个月已连续反弹,其持续性还需进一步观察;同时欧元区失业率始终未见改善;而欧洲主权债务危机在2013年的1–4月将会持续发酵,欧猪五国国债到期金额在2500亿欧元左右,其风险值得关注。

2、国内2013年一季度在稳健的货币政策与积极的财政政策推动下,经济形势总体应该是稳中有升。2012年四季度房地产销售面积开始回升,新开工面积也开始回升,因此2013年一季度房地产投资增速有望反弹,同时政府相关投资增速也已步入上升通道,当然其持续性还有待观察。消费数据基本企稳,实际增速近期开始反弹,2013年一季度有望延续。另外,企业融资成本将进一步下行,企业盈利增速有望触底反弹。

3、目前从投资者情绪来看,成交量逐渐放大,行情中短期将可持续。从市场风格来看,蓝筹股仍具备估值优势,表现将更胜一筹,后续将依据PPI的走势来判断强周期类行业的表现。中长期的走势仍然取决于实体经济状况与政策力度的博弈状态及企业盈利的恢复情况,另外股票的供给量和资本市场的体制也将影响其长期运行轨迹。

§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	260,236,550.62	98.98
	其中:股票	260,236,550.62	98.98
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	2,155,386.68	0.82
6	其他资产	531,946.72	0.20
7	合计	262,923,884.02	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	170,891,355.28	65.25
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	2,121,233.66	0.81
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	113,339,421.32	43.27
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	53,576,481.30	20.46
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	1,854,219.00	0.71
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	53,783,394.91	20.53
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	22,766,316.87	8.69
M	综合类	12,795,483.56	4.89
	合计	260,236,550.62	99.36

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	000063	中兴通讯	1,669,417	16,276,815.75	6.21
2	000651	格力电器	618,515	15,772,132.50	6.02
3	000100	TCL 集团	6,864,689	15,033,668.91	5.74
4	002415	海康威视	460,602	14,329,328.22	5.47
5	000970	中科三环	419,600	13,674,764.00	5.22
6	000527	美的电器	1,447,481	13,287,875.58	5.07
7	002236	大华股份	246,792	11,438,809.20	4.37
8	002241	歌尔声学	287,638	10,843,952.60	4.14
9	002230	科大讯飞	306,950	9,300,585.00	3.55
10	000917	电广传媒	763,938	7,616,461.86	2.91

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	31,473.92
3	应收股利	–
4	应收利息	472.80
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	531,946.72

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000527	美的电器	13,287,875.58	5.07	重大事项

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	130,021,449.00
本报告期基金总申购份额	1,000,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	21,250,000.00
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	109,771,449.00

§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2012年第4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
2013年1月22日

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

2012 第四季度 报告

2012年12月31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:2013年1月22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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月17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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

基金简称	招商上证消费80ETF联接
基金主代码	217017
交易代码	217017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月8日
报告期末基金份额总额	1,571,195,012.65份
投资目标	通过主要投资于上证消费80交易型开放式指数证券投资基金,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	本基金为上证消费80ETF的联接基金,主要通过投资于上证消费80ETF,以实现对业绩基准的紧密跟踪,力争将日均跟踪偏离度的控制在0.3%以内,年跟踪误差控制在4%以内。
业绩比较基准	上证消费80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	本基金为上证消费80ETF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,跟踪上证消费80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	中国工商银行股份有限公司

2.2 目标基金基本情况

基金名称	上证消费80交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	510150
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2010年12月8日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2011年2月25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	中国工商银行股份有限公司
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	本基金以上证消费80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。但在因特殊情况（如流动性不足等）导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。
目标基金业绩比较基准	上证消费80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上证消费80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（2012年10月1日 – 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	–27,493,001.93
2.本期利润	10,068,349.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0066
4.期末基金资产净值	1,252,568,934.14
5.期末基金份额净值	0.797

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。

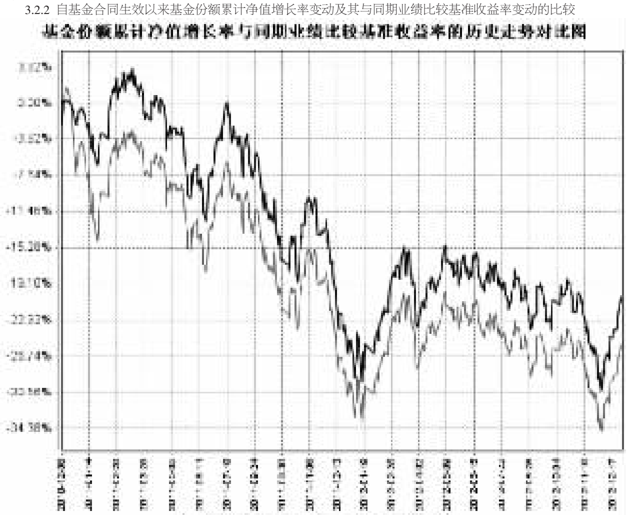
3.2 基金净值表现

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	0.76%	1.09%	0.87%	1.09%	–0.11%	0.00%

注:业绩比较基准收益率=上证消费80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:根据基金合同第十一部分（四）投资策略的规定:本基金投资于目标ETF的资产比例不低于基金资产净值的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%;中国证监会允许的其他金融工具的投资比例不高于基金资产净值的5%。本基金于2010年12月8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	本基金的基金经理	2010年12月8日	–	7	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、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基金经理。

注:1、报告截止日至批准送出日期间,于2013年1月19日新增聘任罗毅先生为本基金基金经理;

2、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;

3、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《招商上证消费80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 异常交易行为的专项说明

公司严格控制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,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。报告期内未发现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 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

报告期内,十八大顺利召开,经济不确定性因素逐步消除,随着经济刺激政策力度的逐步加大,经济下行后触底反弹,2012四季度A股市场呈现先抑后扬的走势,消费80指数上涨0.89%,行业方面,房地产、金融服务、交运设备、建筑建材等行业涨幅较大,食品饮料、餐饮旅游、信息服务等行业跌幅居前。

关于本基金的运作,作为ETF联接基金,仓位维持在 94.5%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0.797元, 本报告期份额净值增长率为0.76%, 同期业绩比较基准增长率为0.87%,基金净值表现稍落后于业绩比较基准,幅度为0.11%。主要原因是报告期内联接基金出现了几次大额的申购与赎回,造成该基金的仓位未能完全跟踪基准,产生了一定差异。

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、2013年,美国房地产市场的持续回暖将给美国经济的增长注入动力。新屋销售年化数步入上升通道,房价指数连续上涨的趋势将延续,同时30年期抵押贷款利率将低位徘徊;初次申领失业救济人数虽有反复,但近期回落至2008年3月以来最低。欧元区的经济景气指数目前还远低于长期均值,近两个月已连续反弹,其持续性还需进一步观察;同时欧元区失业率始终未见改善;而欧洲主权债务危机在2013年的1–4月将会持续发酵,欧洲五国国债到期金额在2500亿欧元左右,其风险值得关注。

2、国内2013年一季度在稳健的货币政策与积极的财政政策推动下,经济形势总体应该是稳中有升。2012年四季度房地产销售面积开始回升,新开工面积也开始回升,因此2013年一季度房地产投资增速有望反弹,同时政府相关投资增速也已步入上升通道,当然其持续性还有待观察。消费数据基本企稳,实际增速近期开始反弹,2013年一季度有望延续。另外,企业融资成本将进一步下行,企业盈利增速有望触底反弹。

3、目前从投资者情绪来看,成交量逐渐放大,行情中短期将可持续。从市场风格来看,蓝筹股仍具备估值优势,表现将更胜一筹,后续将依据PPI的走势来判断强周期类行业的表现。中长期的走势仍然取决于实体经济状况与政策力度的博弈状态及企业盈利的恢复情况,另外股票的供给量和资本市场的体制也将影响其长期运行轨迹。

§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	1,185,391,588.42	94.53
3	固定收益投资	19,986,000.00	1.59
	其中:债券	19,986,000.00	1.59
	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	46,956,652.02	3.74
7	其他资产	1,611,279.64	0.13
8	合计	1,253,945,520.08	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

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	19,986,000.00	1.60
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	19,986,000.00	1.60

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	1001042	10央行票据42	200,000	19,986,000.00	1.60

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	招商上证消费80ETF	股票型	交易型开放式（ETF）	招商基金管理有限公司	1,185,391,588.42	94.64

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	256,944.46
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	342,330.02
5	应收申购款	1,011,748.34
6	其他应收款	256.82
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,611,279.64

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的情况。

§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	1,577,716,898.04
本报告期基金总申购份额	276,989,250.33
减:本报告期基金总赎回份额	283,511,135.72
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,571,195,012.65

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上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件;
3、《招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》;
4、《招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》;
5、《招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金招募说明书》;
6、《招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金2012年第4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
2013年1月22日