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

2014 第二季度 报告

2014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:2014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2014年7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	深证TMT50ETF(场内简称:深TMT)
基金主代码	159909
交易代码	159909
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2011年6月27日
报告期末基金份额总额	39,021,449.00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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	652,390.95
2.本期利润	7,652,800.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.1889
4.期末基金资产净值	140,006,174.43
5.期末基金份额净值	3.588

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。

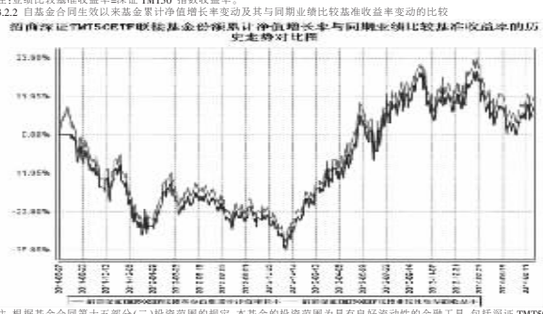
3.2 基金净值表现

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	5.68%	1.15%	4.92%	1.16%	0.76%	-0.01%

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



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	-	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及招商央视财经50指数证券投资基金的基金经理。
罗毅	本基金的基金经理	2013年1月19日	-	5	罗毅,男,中国国籍,经济学硕士,2007年加入华润(深圳)有限公司,从事商业地产投资项目分析及资运管理工作;2008年4月加入招商基金管理有限公司,从事养老金产品设计研发、基金市场研究、量化选股研究及指数基金运作管理工作,曾任高级经理、ETF专员,现任上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金的基金经理。

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,完全按照有关法律法规及基金合同的规定。

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,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股市场震荡反弹,TMT50指数二季度上涨4.92%,市场风格较一季度有所转换,从行业来看,国防军工、通信、计算机、电子等行业涨幅居前,交通运输、食品饮料、纺织服装、商业贸易等行业跌幅较大。

关于本基金的运作,作为交易型开放式指数基金,仓位维持在99%左右的水平,较好地完成了对标的指数的跟踪。

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3.588元,本报告期份额净值增长率为5.68%,同期业绩比较基准增长率为4.92%,基金净值表现高于业绩比较基准,幅度为0.76%,主要原因为更换样本时产生了部分超额收益。

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QE政策未明显改善欧元区流动性疲软状态,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,二季度汇丰PMI指数逐月上行,实体经济增速下行的步伐有所放缓。三季度,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,另外适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。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	138,594,600.08	98.68
	其中:股票	138,594,600.08	98.68
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	1,824,436.24	1.30
7	其他资产	31,591.33	0.02
8	合计	140,450,627.65	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	采矿业	-	-
C	制造业	79,200,421.05	56.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	40,276,463.95	28.77
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,955,398.74	4.97
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	12,162,316.34	8.69
S	综合	-	-
	合计	138,594,600.08	98.99

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	000333	美的集团	438,912	8,479,779.84	6.06
2	000651	格力电器	279,500	8,231,275.00	5.88
3	000063	中兴通讯	477,655	6,266,833.60	4.48
4	002415	海康威视	313,103	5,303,964.82	3.79
5	000725	京东方A	2,433,051	5,279,720.67	3.77
6	002241	歌尔声学	182,596	4,868,009.36	3.48
7	300027	华谊兄弟	201,037	4,808,805.04	3.43
8	002230	科大讯飞	158,915	4,227,139.00	3.02
9	300104	乐视网	94,629	4,154,213.10	2.97
10	002065	东华软件	197,118	3,966,014.16	2.83

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,065.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	278.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.09
8	其他	-
9	合计	31,591.33

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 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。

5.11.5.2 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

报告期期初基金份额总额	41,021,449.00
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	2,000,000.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	39,021,449.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 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联接基金基金合同);

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.《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2014年第2季度报告》。

8.2 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

8.3 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
2014年7月21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

2014 第二季度 报告

2014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:2014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2014年7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商深证TMT50ETF联接
基金主代码	217019
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	125,978,586.95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,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

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	深证TMT50ETF(场内简称:深TMT)
基金主代码	159909
基金运作方式	交易型开放式(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

2.1.2 目标基金产品说明

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。

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	555,184.09
2.本期利润	7,086,804.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0544
4.期末基金资产净值	137,321,921.94
5.期末基金份额净值	1.090

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	5.31%	1.12%	4.70%	1.10%	0.61%	0.02%

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

注: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	-	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及招商央视财经50指数证券投资基金的基金经理。
罗毅	本基金的基金经理	2013年1月19日	-	5	罗毅,男,中国国籍,经济学硕士,2007年加入华润(深圳)有限公司,从事商业地产投资项目分析及资运管理工作;2008年4月加入招商基金管理有限公司,从事养老金产品设计研发、基金市场研究、量化选股研究及指数基金运作管理工作,曾任高级经理、ETF专员,现任上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金的基金经理。

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 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,完全按照有关法律法规及基金合同的规定。

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,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股市场震荡反弹,TMT50指数二季度上涨4.92%,市场风格较一季度有所转换,从行业来看,国防军工、通信、计算机、电子等行业涨幅居前,交通运输、食品饮料、纺织服装、商业贸易等行业跌幅较大。

关于本基金的运作,二季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1.090元,本报告期份额净值增长率为5.31%,同期业绩比较基准增长率为4.70%,基金净值表现高于业绩比较基准,幅度为0.61%,主要原因是母基金因更换样本产生一定超额收益。

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QE政策未明显改善欧元区流动性疲软状态,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,二季度汇丰PMI指数逐月上行,实体经济增速下行的步伐有所放缓。三季度,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,另外适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。

§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	338,396.59	0.25
	其中:股票	338,396.59	0.25
2	基金投资	129,730,501.52	94.03
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,809,675.04	5.66
8	其他资产	93,698.65	0.07
9	合计	137,972,271.80	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	采矿业	-	-
C	制造业	241,919.39	0.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	96,477.20	0.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	338,396.59	0.25

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	300088	长信科技	3,100	60,419.00	0.04
2	000333	美的集团	2,868	55,409.76	0.04
3	000651	格力电器	1,806	53,186.70	0.04
4	000725	京东方A	15,721	34,114.57	0.02
5	300104	乐视网	638	28,008.20	0.02
6	002063	远光软件	1,275	26,073.75	0.02
7	002065	东华软件	1,275	25,653.00	0.02
8	002456	欧菲光	850	18,215.50	0.01
9	300002	神州泰岳	1,063	16,742.25	0.01
10	002129	中环股份	638	12,166.66	0.01

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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

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	129,730,501.52	94.47

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 报告期内基金投资的前十名证券除神州泰岳(股票代码:300002)外其他证券的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。

神州泰岳股份有限公司:公司副总经理许军2013年3月在敏感期内买卖股票,深交所于2013年9月对其进行通报批评;董事齐强在2014年2月敏感期内买卖股票,董事会秘书黄松良未能正确履职,深交所于2014年4月对其进行通报批评。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人看好神州泰岳有限公司在游戏领域的布局和发展;经过与管理层的交流以及本基金管理人内部严格的投资决策流程,该股票被纳入本基金的实际投资组合。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	20,623.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,219.04
5	应收申购款	71,855.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	93,698.65

5.12.4 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。

5.12.5 报告期末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	300088	长信科技	60,419.00	0.04	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	132,965,496.63
报告期期间基金总申购份额	8,561,764.40
减:报告期期间基金总赎回份额	15,548,674.08
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	125,978,586.95

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 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.《