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 第三季度 报告

2014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:2014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2014年10月24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
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	94,446,455.01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

2.1.1 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7月1日 — 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	7,204,293.79
2.本期利润	9,520,130.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0840
4.期末基金资产净值	111,256,755.64
5.期末基金份额净值	1.178

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	8.07%	1.04%	7.07%	1.02%	1.00%	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,现任全球量化投资部副总监兼招商深证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。
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营运管理工作;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、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

三季度,在国内政策支持和外部经济复苏向好的情况下,国内经济趋于企稳,流动性较松。报告期内A股市场强势向上,TMT50指数三季度上涨7.43%,从市场风格来看,三季度为大小盘轮动的普涨行情,前期大盘股涨幅较好,后期小盘成长股涨幅更好,从行业来看,国防军工、纺织服装、钢铁、农林牧渔等行业涨幅居前,银行、传媒、家用电器、食品饮料等行业涨幅居后。

关于本基金的运作,作为ETF联接基金,仓位维持在93%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1.178元,本报告期份额净值增长率为8.07%,同期业绩比较基准增长率为7.07%,基金净值表现好于业绩比较基准,幅度为1.00%。主要原因是组合日常申购赎回导致仓位变动带来的业绩偏离。

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9月份非农就业数据靓丽,失业率降为2008年7月以来最低,美国9月密歇根大学消费者信心指数初值连续三个月走高,看好美国复苏前景。欧元区综合PMI降至10个月低点,经济继续衰退,欧洲央行会议三大利率维持现状,没有明确未来刺激力度和目标,欧洲央行刺激力度不及预期。在欧洲央行出台更进一步大规模刺激之前,打破目前经济重新下滑的势头依然比较困难。

2、国内,虽然政府采取了一系列措施,并逐步放开了限购,但通过房地产投资来拉动投资的边际效用在不断下降,经济短期内不易企稳,但相比三季度的大幅波动,四季度的经济数据因基数的原因可能会相对比较平稳,并且可能会出现同比和环比数据改善的迹象。

3、我们预计市场可能在四季度维持震荡上行走势,即前期调整,在调整之后继续上行。市场在三季度已经积累了较大的涨幅,短期来看,不论成长股和周期股都处在一个相对的高点。市场在四季度初期可能会经历一波调整,但调整的幅度应该不会太大。但中国经济转型和改革的方向是比较明确的,在无风险利率逐级下行的背景下,推动市场估值上行的动力加强,一批契合经济转型方向的企业可能会脱颖而出,成为推动经济增长的重要力量,这是未来市场持续关注的热点。

§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	1,626,257.86	1.43
	其中:股票	1,626,257.86	1.43
2	基金投资	103,342,891.15	90.85
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	7,739,695.09	6.80
8	其他资产	1,036,551.88	0.91
9	合计	113,745,395.98	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	382,465.00	0.34
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	872,311.86	0.78
J	金融业	－	－
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	36,878.00	0.03
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	334,603.00	0.30
S	综合	－	－
	合计	1,626,257.86	1.46

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	300315	掌趣科技	27,600	436,908.00	0.39
2	002065	东华软件	9,279	194,302.26	0.17
3	300133	华策影视	4,600	157,780.00	0.14
4	300027	华谊兄弟	6,500	152,750.00	0.14
5	300002	神州泰岳	5,710	100,838.60	0.09
6	000333	美的集团	2,900	57,681.00	0.05
7	000651	格力电器	1,800	49,914.00	0.04
8	000063	中兴通讯	3,100	46,996.00	0.04
9	002415	海康威视	2,000	38,540.00	0.03
10	000725	京东方A	15,700	38,308.00	0.03

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	103,342,891.15	92.89

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)外其他证券的发行主体本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:公司副总经理许芃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,董事会秘书黄松浪未能正确提醒,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	17,844.09
2	应收证券清算款	925,934.43
3	应收股利	－
4	应收利息	987.35
5	应收申购款	91,786.01
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	1,036,551.88

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	300315	掌趣科技	436,908.00	0.39	重大事项
2	002065	东华软件	194,302.26	0.17	重大事项
3	300133	华策影视	157,780.00	0.14	重大事项
4	300027	华谊兄弟	152,750.00	0.14	重大事项
5	300002	神州泰岳	100,838.60	0.09	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	125,978,586.95
报告期期间基金总申购份额	4,775,076.87
减:报告期期间基金总赎回份额	36,307,208.81
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	94,446,455.01

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2014年第3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10月25日

招商安达保本混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安达保本混合
基金主代码	217020
交易代码	217020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月1日
报告期末基金份额总额	3,983,439,717.48份
投资目标	通过保本资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,在确保保本周期到期时安全的基础上,寻求组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用恒定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)技术,动态调整保本资产与风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	武汉信用风险管理有限公司

§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7月1日 — 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	892,930.44
2.本期利润	10,483,920.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0205
4.期末基金资产净值	3,984,299,051.39
5.期末基金份额净值	1.000

注:1、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;

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、本基金于第一个保本期到期后第二个保本周期开始前,设置了过渡期,并于过渡期的最后一个工作日2014年9月29日进行了份额折算,折算后基金份额净值为1.000元。

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
自2014年7月1日至2014年9月1日	2.38%	0.27%	0.73%	0.01%	1.65%	0.26%

注:1、业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后);

2、根据《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》和《招商基金管理有限公司关于招商安达保本混合型证券投资基金保本期到期及转入下一保本期的相关规则公告》的相关规定,本基金的第一个保本期为三年,自2011年9月1日至2014年9月1日止;第二个保本期为三年,自2014年9月30日至 2017年9月30日止。为使本期份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表更准确披露,该期间数据截止于2014年9月1日。

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:1、根据基金合同第十五条投资范围的规定:本基金将按照恒定比例组合保险机制将资产配置于保本资产与风险资产。本基金的投资组合比例为:股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金于2011年9月1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;

2、根据《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》和《招商基金管理有限公司关于招商安达保本混合型证券投资基金保本期到期及转入下一保本期的相关规则公告》的相关规定,本基金的第一个保本期为三年,自2011年9月1日至2014年9月1日止;第二个保本期为三年,自2014年9月30日至 2017年9月30日止。为使本期份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表更准确披露,该期间作分别列示。

§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		
孙海波	本基金的基金经理	2013年10月19日	－	15	孙海波,男,中国国籍,经济学硕士。曾任职于南开大学计算中心及泰康人寿保险股份有限公司;1999年加入光大证券股份有限公司,曾任职于投行部、债券投资部及自营部;2004年起先后任职于万家基金管理有限公司(原天同基金)及中信基金管理有限公司(现华夏基金)的投资管理部,均从事证券投资相关工作;2007年加入中国中投证券有限责任公司,担任证券投资部副总经理,全面负责公司证券投资业务;2012年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任招商理财7天债券型证券投资基金基金经理,现任投资管理三部副总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商安达保本混合型证券投资基金及招商可转债分级债券型证券投资基金基金经理。
邓栋	本基金的基金经理	2013年3月9日	－	5	邓栋,男,中国国籍,工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员,现任招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金及招商信用添利债券型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准则的规定以及《招商安达保本混合型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

宏观与政策分析:

2014年3季度,经济出现加速下滑,虽然政府接连出台稳增长相关政策,但收效甚微。政府在7-8月份出台政策不多,社会融资增速加速下降以及房地产市场风险继续发酵,造成8月份各项经济指标全面回落,且回落幅度有所加大。微观行业数据依旧疲软,主要工业品价格持续下跌且跌幅加大,企业盈利由升转降。8月份数据公布后,政策放松力度加大,先后推出5000亿SLF和解除限贷等放松措施。

通胀方面小幅下滑,9月份消费旺季猪肉价格走势依旧偏弱,虽然供给存在较大风险,但淡季阶段价格走势不强暗示猪肉价格难以形成显著的上升趋势。PPI环比跌幅加大,同比转降,海外大宗工业品价格也普遍转向弱势。3季度经济运行弱势特征明显。

债券市场回顾:

三季度利率债收益率先上后下,总体呈小幅下行的走势,曲线形态先陡后平。短端收益率大幅波动,但季度走势基本持平,反映较长期限回购利率下降缓慢对短端收益率的支撑作用。7月初公布的6月份贷款和社融数据大幅扩张,市场预期政府将出台刺激措施,经济可能转入回升趋势,同期的经济数据也显示出企稳迹象,长端收益率明显回升。随后经济数据并未出现上升趋势,社融和贷款增量也出现回落,收益率开始逐步下行。8月份经济指标大幅下降,数据公布后收益率开始快速下降。随后央行启动5000亿SLF并下调正回购发行利率,利率债收益率再下一城。信用债走势相似,城投债依然受到追捧,收益率跟随利率品小幅下降,而低等级产业和民营企业等债券收益率也从高位开始下降。

基金操作回顾:

回顾2014年3季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。在权益类投资方面,我们较好把握了股票市场的上涨行情,显著提高了权益仓位,在资产配置上获取较好收益。股票操作上,买入并持有业绩高增长,估值合理的绩优股。在深入研究和跟踪的基础上,同时对个股仓位进行合理锐化,个股选择贡献了较多的收益。结构上,行业配置有效锐化,重点持有了我们看好的汽车及新能源板块。

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1.000元,本报告期份额净值增长率为2.38%,同期业绩基准增长率为0.73%,基金业绩优先于同期比较基准,幅度为1.65%。主要原因是三季度权益类市场表现较好,我们在追求绝对收益的前提下适当加大权益类资产的投资,并获得相应的投资回报,同时债券市场持续上涨,为基金净值的稳定增长做出贡献。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济增长方面,政府稳增长政策可能继续出台,但社会融资增速难有回升,经济企稳回升更多停留在预期层面,实际的好转比较困难。房地产领域虽然刺激政策不断,但房贷利率打折优惠还是受到银行成本抬升的限制,房地产销售乃至投资转入回升趋势年内恐怕较难看到。我们预计经济仍将持续下降趋势,这意味着放松政策仍会不断出台。通胀方面短期仍没有风险,4季度CPI波动平台与3季度大体相近。

展望2014年4度债券市场,货币政策如何放松将是市场运行的主要线索。M2增速和社会融资增速持续下降到央行目标之下,可能存在失速风险,央行如何应对值得关注。如果央行延续目前思路,进一步降低正回购利率等方式压低银行间利率,寄希望于银行间利率下行传导至实体利率并刺激借贷需求,这种情况下债券市场将延续牛市。如果央行转变思路,直接调控信用创造刺激广义货币增长,比如定向降低实体部分领域的利率或者给银行松绑等等,那么债券市场将转入震荡甚至小幅调整。货币政策采取何种方式放松将是4季度市场的核心变量。

对于股票市场我们偏乐观,中长期看,深化改革预期下的股票市场会重拾上涨行情,对于四季度,我们认为在当前政策面继续宽松,沪港通临近,市场风险偏好持续高涨情况下,市场仍有存在较多的投资机会;我们继续看好新能源汽车、环保、公共事业类等行业的个股机会,同时关注业绩增速较高,估值合理,面临估值切换的大消费板块的个股。

§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	5,592,000.00	0.14
	其中:股票	5,592,000.00	0.14
2	固定收益投资	589,852,000.00	14.70
	其中:债券	589,852,000.00	14.70
	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	1,539,834,949.75	38.37
	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	1,868,001,446.63	46.55
7	其他资产	9,840,595.08	0.25
8	合计	4,013,120,991.46	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	5,592,000.00	0.14
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	－	－
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	5,592,000.00	0.14

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	000547	闽福发A	480,000	5,592,000.00	0.14

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	99,930,000.00	2.51
	其中:政策性金融债	99,930,000.00	2.51
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	461,854,000.00	11.59
6	中期票据	－	－
7	可转债	28,068,000.00	0.70
8	其他	－	－
9	合计	589,852,000.00	14.80

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

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	011486001	14光明SCP001	2,500,000	251,225,000.00	6.31
2	071436003	14华安证券CP003	800,000	80,168,000.00	2.01
3	011407001	14南电SCP001	700,000	70,329,000.00	1.77
4	071407004	14中信建投CP004	600,000	60,132,000.00	1.51
5	140430	14农发30	500,000	50,110,000.00	1.26

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本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	180,682.82
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	9,659,912.26
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	9,840,595.08

5.11.4 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	110023	民生转债	28,068,000.00	0.70

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	228,605,843.98
报告期期间基金总申购份额	2,943,507,740.15
减:报告期期间基金总赎回份额	102,920,633.84
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	914,246,767.19
报告期期末基金份额总额	3,983,439,717.48

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 影响投资者决策的其他重要信息

根据《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》和《招商基金管理有限公司关于招商安达保本混合型证券投资基金保本期到期及转入下一保本期的相关规则公告》的相关规定本基金第一个保本期的到期期间自2014年9月1日(含)起至2014 年9月5日(含)止,第一个保本期到期期间结束后,第二个保本期开始前,设置过渡期,过渡期时间自2014年9月9日(含)起至2014年9月29日止(含)。过渡期最后一个工作日(2014年9月29日)收市后进行基金份额折算,折算后基金份额净值调整为1.00 元。基金份额折算日的下一个工作日为第二个保本期的起始日,保本期为三年,第二个保本期自2014 年9月30日至2017年9月30日,如保本期到期日为非工作日,则保本期到期日顺延至下一个工作日。

§9 备查文件目录

9.1 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安达保本混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安达保本混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安达保本混合型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商安达保本混合型证券投资基金2014年第3季度报告》。

9.2 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

9.3 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10月25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

2014 第三季度 报告

2014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:2014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2014年10月24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(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	28,521,449.00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(2014年7月1日 — 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	4,173,283.09
2.本期利润	8,731,099.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.2497
4.期末基金资产净值	109,615,666.62
5.期末基金份额净值	3.843

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	7.11%	1.06%	7.43%	1.07%	−0.32%	−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,现任全球量化投资部副总监兼招商深证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。
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营运管理工作;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、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

三季度,在国内政策支持和外部经济复苏向好的情况下,国内经济下滑趋缓,央行实行了较稳健的货币政策,使得流动性偏松。报告期内A股市场强势向上,TMT50指数三季度上涨7.43%,从市场风格来看,三季度为大小盘轮动的普涨行情,前期大盘股涨幅较好,后期小盘成长股涨幅更好,从行业来看,国防军工、纺织服装、钢铁、农林牧渔等行业涨幅居前,银行、传媒、家用电器、食品饮料等行业涨幅居后。

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3.843元,本报告期份额净值增长率为7.11%,同期业绩比较基准增长率为7.43%,基金净值表现差于业绩比较基准,幅度为0.32%。主要原因是管理费计提以及组合日常申购赎回导致仓位变动带来的业绩偏离。

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9月份非农就业数据靓丽,失业率降为2008年7月以来最低,美国9月密歇根大学消费者信心指数初值连续三个月走高,看好美国复苏前景。欧元区综合PMI降至10个月低点,经济继续衰退,欧洲央行会议三大利率维持现状,没有明确未来刺激力度和目标,欧洲央行刺激力度不及预期。在欧洲央行出台更进一步大规模刺激之前,打破目前经济重新下滑的势头依然比较困难。

2、国内,虽然政府采取了一系列措施,并逐步放开了限购,但通过房地产投资来拉动投资的边际效用在不断下降,经济短期内不易企稳,但相比三季度的大幅波动,四季度的经济数据因基数的原因可能会相对比较平稳,并且可能会出现同比和环比数据改善的迹象。

3、我们预计市场可能在四季度维持震荡上行走势,即前期调整,在调整之后继续上行。市场在三季度已经积累了较大的涨幅,短期来看,不论成长股和周期股都处在一个相对的高点。市场在四季度初期可能会经历一波调整,但调整的幅度应该不会太大。但中国经济转型和改革的方向是比较明确的,在无风险利率逐级下行的背景下,推动市场估值上行的动力加强,一批契合经济转型方向的企业可能会脱颖而出,成为推动经济增长的重要力量,这是未来市场持续关注的热点。

§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	108,621,862.89	98.69
	其中:股票	108,621,862.89	98.69
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	1,422,953.80	1.29
7	其他资产	15,931.36	0.01
8	合计	110,060,748.05	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	62,590,430.68	57.10
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	31,971,979.93	29.17
J	金融业	－	－
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	4,939,981.35	4.51
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	9,119,470.93	8.32
S	综合	－	－
	合计	108,621,862.89	99.09

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	310,642	6,178,669.38	5.64
2	000651	格力电器	199,762	5,539,400.26	5.05
3	000063	中兴通讯	340,381	5,160,175.96	4.71
4	002415	海康威视	224,454	4,325,228.58	3.95
5	000725	京东方A	1,736,208	4,236,347.52	3.86
6	002230	科大讯飞	116,073	3,633,084.90	3.31
7	002241	歌尔声学	131,235	3,615,524.25	3.30
8	300027	华谊兄弟	145,377	3,416,359.50	3.12
9	002065	东华软件	185,418	3,178,064.52	2.90
10	002008	大族激光	148,480	2,902,784.00	2.65

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本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	545.70
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	262.45
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	15,123.21
8	其他	－
9	合计	15,931.36

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

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	300027	华谊兄弟	3,416,359.50	3.12	重大事项
2	002065	东华软件	3,178,064.52	2.90	重大事项

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	39,021,449.00
报告期期间基金总申购份额	2,250,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	12,750,000.00
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	28,521,449.00

§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2014年第3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10月25日