

招商深证 100 指数证券投资基金 2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 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：2011 年 4 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 2011 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商深证 100 指数
交易代码	217016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 6 月 22 日
报告期末基金份额总额	200,186,982.36 份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，实现对标的指数的有效跟踪，获得与标的指数收益相似的回报。本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。
投资策略	本基金原则上采取完全复制法构建股票指数组合，即按照深证 100 指数成份股及权重构建指数投资组合，并根据指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。
业绩比较基准	深证 100 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	本基金属于股票型指数基金，在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的品种，本基金主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数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（2011年1月1日—2011年3月31日）
1. 本期已实现收益	18,670,135.72
2. 本期利润	-315,372.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0009
4. 期末基金资产净值	228,515,236.90
5. 期末基金份额净值	1.142

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。

3.2 基金净值表现

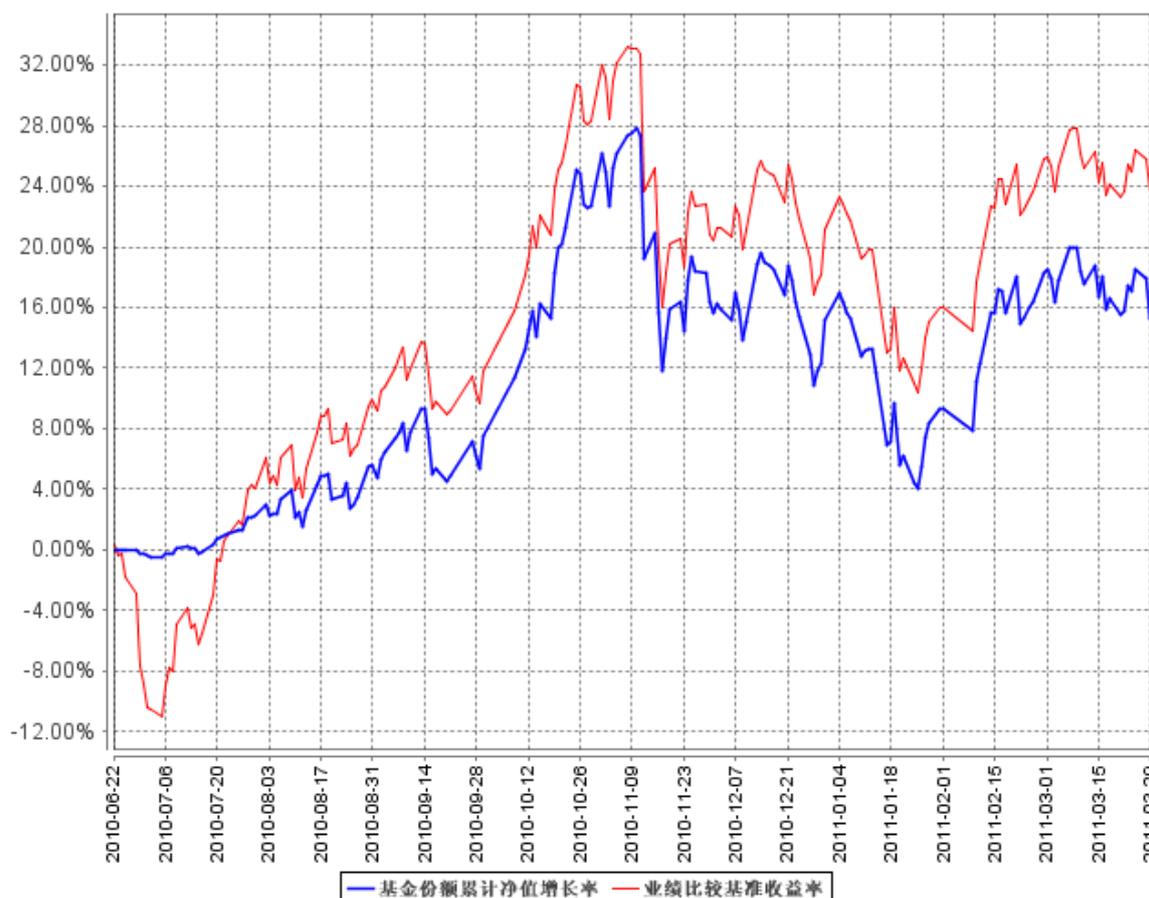
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.87%	1.48%	1.04%	1.47%	-1.91%	0.01%

注：业绩比较基准收益率=深证 100 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、根据基金合同第十一条（四）投资策略的规定：本基金股票等权益类资产的投资比例为基金资产的 85%-95%，其中投资于标的指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于 80%；现金、债券等固定收益类资产的投资比例为基金资产的 5%-15%，其中现金及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金于 2010 年 6 月 22 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、本基金合同于 2010 年 6 月 22 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	本基金的基金经理及上证消费 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	2010 年 6 月 22 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 100 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，受国内通胀高企、货币政策不断紧缩的影响，2011 第 1 季度 A 股市场呈现震荡的态势，深证 100 指数上涨 1.05%，其中黑色金属、家用电器、建筑建材、房地产等行业涨幅居前，医药生物、信息服务、农林牧渔等行业跌幅居前。

关于本基金的运作，今年以来我们对市场走势保持了相对中性的看法，认为市场震荡的概率较大，股票仓位维持在 95%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 1.142 元，本报告期份额净值增长率为-0.87%，同期业绩比较基准增长率为 1.04%，基金净值表现落后于业绩比较基准，幅度为 1.91%。主要因为部分样本股处于停牌状态，而报告期内本基金出现的申赎，一方面致使本基金的有效股票仓位低于 95%，另一方面造成本基金在申赎后的几个交易日内不能有效的跟踪基准。另外，本基金对个别停牌股票进行了重估，而指数本身未对相关股票进行重估。

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、2011 年第 2 季度全球经济将迎来比较一段较为关键的时期，欧美经济将进一步复苏，但北非地缘政治问题、日本大地震带来了一些不确定因素，同时我们预计欧美经济在复苏的过程中，鉴于通胀的压力，欧央行可能会在债务危机与控制通胀的问题上进行均衡后决定其货币政策的倾向，而美国在 6 月份也会就其是否进行下一轮的量化宽松给出一个较为明确的结论。

2、国内 2 季度通胀水平依旧较高，而实体经济在前期货币政策不断紧缩的作用下其增速可能

在 2 季度会有所下降，同时流动性收缩最为严厉的阶段将会过去；从结构上来看，随着消费刺激政策的逐步推出，消费增速在经历 2009-2010 年较快的增长后会回归到更为合理的水平，出口增速会随着人民币的逐步升值而略有下降，而投资增速方面在保障房建设、水利工程及高铁的拉动下依然维持较高的增速。

3、2011 年第 2 季度，我们预计银行、地产、钢铁等低估值滞涨的行业还会延续估值修复的行情，而消费相关行业以及节能环保、新一代信息技术、新材料、新能源等行业在经过前期的回调后也可能重新迎来上涨的空间。

§ 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	216,862,599.96	94.24
	其中：股票	216,862,599.96	94.24
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	9,818,649.66	4.27
6	其他资产	3,430,471.58	1.49
7	合计	230,111,721.20	100.00

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	754,742.43	0.33
B	采掘业	18,477,354.01	8.09
C	制造业	124,946,963.05	54.68
C0	食品、饮料	23,129,514.97	10.12
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,597,293.00	0.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,831,897.28	4.30
C5	电子	5,966,051.80	2.61

C6	金属、非金属	24,505,434.19	10.72
C7	机械、设备、仪表	45,496,423.20	19.91
C8	医药、生物制品	12,856,903.51	5.63
C99	其他制造业	1,563,445.10	0.68
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,560,048.63	1.12
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,482,219.52	0.65
G	信息技术业	7,892,779.52	3.45
H	批发和零售贸易	10,075,495.62	4.41
I	金融、保险业	14,474,036.46	6.33
J	房地产业	16,706,874.36	7.31
K	社会服务业	2,964,463.23	1.30
L	传播与文化产业	2,611,354.00	1.14
M	综合类	8,130,748.71	3.56
	合计	211,077,079.54	92.37

5.2.2 报告期末积极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	5,785,520.42	2.53
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	-	-
C6	金属、非金属	2,332,400.00	1.02
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	3,453,120.42	1.51
C99	其他制造业	-	-
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	-	-
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	-	-

M	综合类	-	-
	合计	5,785,520.42	2.53

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	000002	万科A	1,233,952	10,723,042.88	4.69
2	000858	五粮液	256,012	8,164,222.68	3.57
3	002024	苏宁电器	616,035	7,903,729.05	3.46
4	000651	格力电器	294,936	6,683,249.76	2.92
5	000063	中兴通讯	206,346	6,190,380.00	2.71
6	000001	深发展A	374,968	6,029,485.44	2.64
7	000983	西山煤电	220,449	5,848,511.97	2.56
8	000895	双汇发展	82,045	5,755,456.75	2.52
9	000338	潍柴动力	106,078	5,641,228.04	2.47
10	000157	中联重科	320,896	4,961,052.16	2.17

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

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	600276	恒瑞医药	75,297	3,453,120.42	1.51
2	000629	攀钢钒钛	170,000	2,332,400.00	1.02

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	517,430.47
2	应收证券清算款	2,868,491.29
3	应收股利	-
4	应收利息	6,553.42
5	应收申购款	37,996.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,430,471.58

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	000895	双汇发展	5,755,456.75	2.52	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

本基金本报告期末积极投资前五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	371,343,307.80
本报告期基金总申购份额	32,494,585.42

减:本报告期基金总赎回份额	203,650,910.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	200,186,982.36

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 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 100 指数证券投资基金设立的文件;
- 3、《招商深证 100 指数证券投资基金基金合同》;
- 4、《招商深证 100 指数证券投资基金托管协议》;
- 5、《招商深证 100 指数证券投资基金招募说明书》;
- 6、《招商深证 100 指数证券投资基金 2011 年第 1 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 4 月 22 日