

上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金 2012 年第 3 季度报告

2012 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 10 月 24 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 2012 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 2012 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	553,531,550.00 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 7 月 1 日 — 2012 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-709,760.02
2. 本期利润	-36,243,768.70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0655
4. 期末基金资产净值	1,315,827,368.69
5. 期末基金份额净值	2.377

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

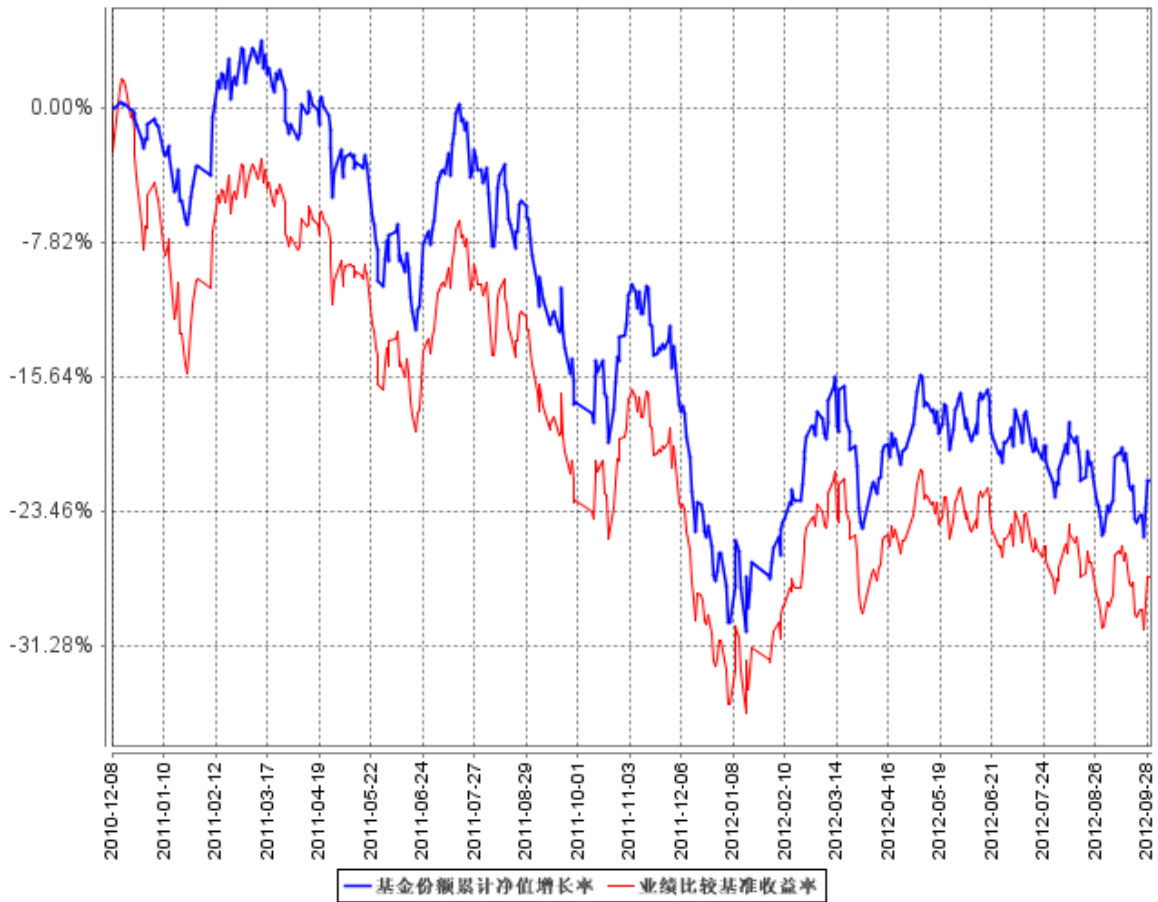
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.70%	1.20%	-2.98%	1.20%	0.28%	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	-	6	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、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《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，由于政策宽松程度及刺激力度低于预期，转型压力依存，实体经济未出现明显好转，2012 年三季度 A 股市场呈现震荡下行的格局，消费 80 指数下跌 2.98%，从全市场行业来看，信息服务、餐饮旅游、有色金属等行业跌幅较小，交通运输、纺织服装、机械设备、房地产等行业跌幅居前。

关于本基金的运作，三季度以来我们对市场走势保持了谨慎的看法，认为市场震荡的概率较大，股票仓位维持在 99.50% 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 2.377 元，本报告期份额净值增长率为-2.70%，同期业绩比较基准增长率为-2.98%，基金净值表现稍好于业绩比较基准，幅度为 0.28%。主要原因是仓位的小幅度偏离及部分样本股的小幅度偏离带来的超额收益。

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、四季度美国在 QE3 的推动下，房地产行业复苏进程可能加快，经济增速将好于三季度，失业率也将进一步下降，须关注的是其“财政悬崖”问题。欧元区制造业依旧处于收缩区间，欧元区核心国家经济增长疲弱，预计四季度在量化宽松货币政策的刺激下，其收缩的幅度会有所减小，制造业增长的恢复还需时日。欧债危机方面，欧央行 9 月份公布新国债购买计划之后，过去

几周市场紧张情绪得到缓解，投资者对市场出现破坏性局面的担忧也得到缓解，预计四季度欧债危机对资本市场的影响或将减小。

2、在经济转型压力依存的背景下，预计四季度国内经济将缓和回暖，在政治层面的不确定因素消除后，后续政策落实的力度将加大，各项经济指标将止滑回升，但大力度的刺激政策出台的概率依旧较小，因此经济大幅反弹的概率很小。从结构上来看，四季度社会消费品零售额增速将出现回升态势，出口贸易仍面临一定风险，固定资产投资增速可能基本平稳或有所反弹。从 9 月 PMI 数据来看，当前经济增长动力较弱，呈现旺季不旺的特点，去产能压力减弱了经济反弹的速度和力度。货币政策受海外量化宽松的影响，空间受到一定程度的挤压，央行将依旧执行稳健的货币政策。企业层面，财务成本有所下降，但依旧维持在相对较高的水平，更大的挑战还是来自于需求的萎靡及新产能的投放。政府将坚定不移地推动经济转型，在改善传统投资结构的同时，会加大对新兴产业的扶持力度，同时将逐步落实扩大内需的政策，提升消费占比，财政政策将在四季度发挥更大的调控经济的作用。

3、2012 年四季度，我们维持对市场谨慎乐观的判断，预计市场筑底后震荡上行的概率较大。行业方面，看好业绩增长确定性较强的消费板块部分子行业，上证消费 80 指数获取超额收益的概率较大。

§ 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	1,313,912,932.27	99.75
	其中：股票	1,313,912,932.27	99.75
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	3,149,109.71	0.24
6	其他资产	196,999.12	0.01
7	合计	1,317,259,041.10	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	51,955,386.41	3.95
B	采掘业	-	-
C	制造业	993,869,671.25	75.53
C0	食品、饮料	361,542,081.40	27.48
C1	纺织、服装、皮毛	38,152,952.99	2.90
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,982,514.80	2.28
C5	电子	30,405,206.23	2.31
C6	金属、非金属	20,061,873.92	1.52
C7	机械、设备、仪表	192,837,434.26	14.66
C8	医药、生物制品	313,561,882.15	23.83
C99	其他制造业	7,325,725.50	0.56
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	118,907,024.75	9.04
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	5,336,250.75	0.41
K	社会服务业	15,147,463.67	1.15
L	传播与文化产业	72,919,156.06	5.54
M	综合类	55,777,979.38	4.24
	合计	1,313,912,932.27	99.85

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	564,804	138,828,823.20	10.55
2	600887	伊利股份	3,283,924	69,947,581.20	5.32
3	600104	上汽集团	4,490,636	60,803,211.44	4.62

4	600518	康美药业	3,120,224	49,361,943.68	3.75
5	600276	恒瑞医药	1,256,608	38,087,788.48	2.89
6	600690	青岛海尔	3,283,981	37,207,504.73	2.83
7	600535	天士力	627,929	32,300,667.76	2.45
8	600315	上海家化	642,712	29,982,514.80	2.28
9	600196	复星医药	2,316,266	24,760,883.54	1.88
10	600085	同仁堂	1,347,860	23,277,542.20	1.77

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	196,428.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	570.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	196,999.12

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	555,131,550.00
本报告期基金总申购份额	10,400,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	12,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	553,531,550.00

§ 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 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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司
2012 年 10 月 24 日