

# 上证消费80交易型开放式指数证券投资基金 2013年第4季度报告

2013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：2014年1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014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2013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（场内简称：消费ETF）                                                                                                                                         |
| 基金主代码      | 510150                                                                                                                                                          |
| 交易代码       | 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                                                                                                                                                      |
| 报告期末基金份额总额 | 384,331,550.00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（2013年10月1日—2013年12月31日） |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 3,093,545.33                |
| 2. 本期利润         | -52,731,628.95              |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1332                     |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,040,394,882.12            |
| 5. 期末基金份额净值     | 2.707                       |

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

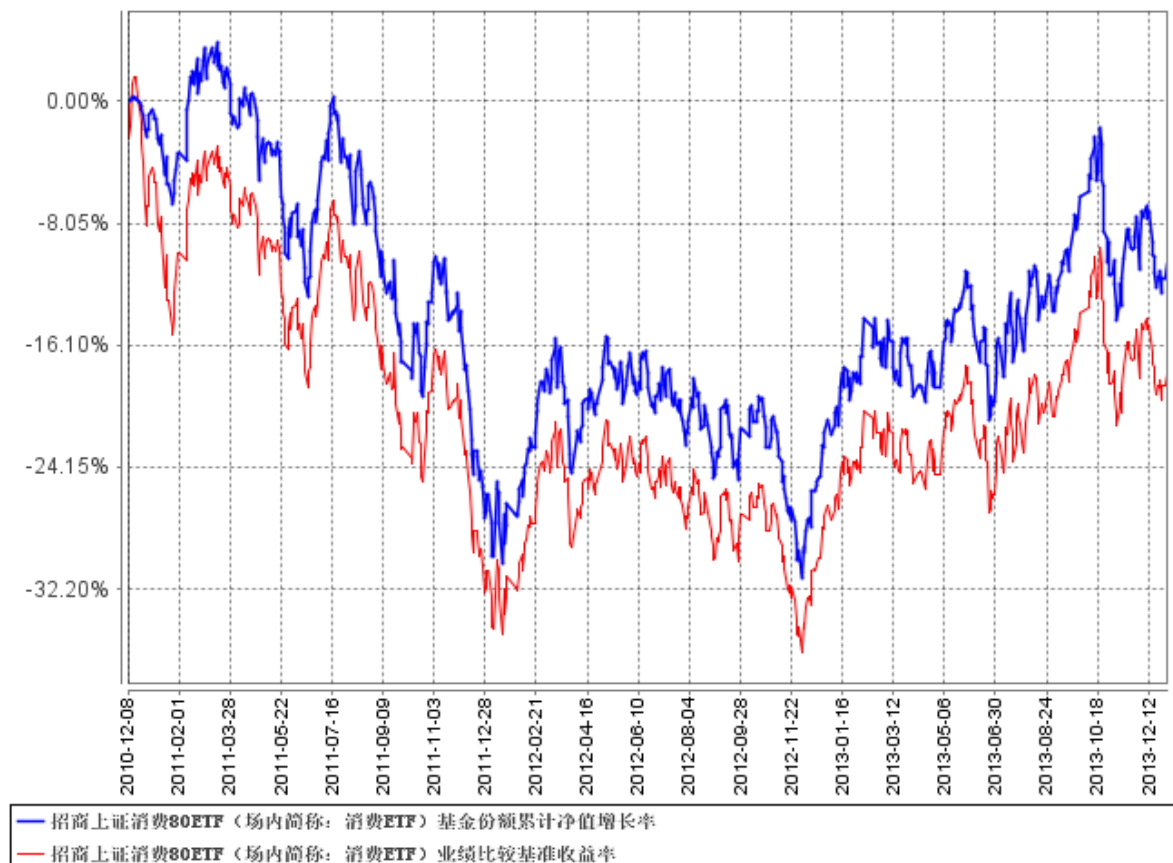
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段    | 净值增长率<br>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 | -4.75%     | 1.39%     | -4.68%     | 1.40%         | -0.07% | -0.01% |

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

招商上证消费80ETF（场内简称：消费ETF）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  | —    | 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指数证券投资基金基金经理。                                                                         |
| 罗毅 | 本基金的基金经理 | 2013年1月19日 | - | 4 | 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《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

2013年4季度，国内经济增长数据放缓，经济走弱趋势已较为明显，年底流动性紧张的局面再次出现，A股市场当季震荡走低，沪深300指数当季下跌3.28%，上证消费80指数当季下跌4.68%。行业表现方面，家用电器、农林牧渔和国防军工等行业当季涨幅居前，传媒、有色金属和房地产跌幅较大。

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99.48%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2.707元，本报告期份额净值增长率为-4.75%，同期业绩比较基准增长率为-4.68%，基金净值表现略低于业绩基准，幅度为0.07%，主要原因为管理费计提以及组合因年末成

分股调整进行调仓带来的业绩略微偏离。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球12 月的制造业PMI

整体上升幅度趋缓，但分化较为显著。发达国家继续回升，新兴经济体出现连续第二个月的下滑。发达国家中美国和英国下降，日本维持小幅上升。欧元区制造业PMI上升明显，近期欧洲边缘国家的经济数据表现不错，国债收益率出现明显下降，意大利、西班牙等国和德国国债利差收缩到200

BP以内，这回到了欧债危机严重恶化之前的水平，同时瑞郎兑欧元汇率出现较快的下行，均显示出欧元区投资者避险情绪正在逐步消退。整体上，发达经济体处于曲折的复苏之路上。

国内方面，12月统计局公布的制造业PMI指数为51%，结束了自6月份以来持续回升趋势，较11月下降0.4%。官方PMI指数的回落与此前公布的汇丰PMI指数相互印证，显示出中国经济在经历三季度以来的企稳回升、四季度的整体平稳后开始出现下滑趋势。展望未来，改革将是促进经济增长的最重要驱动力，增长、改革以及结构调整并非完全对立，在做好落后产能的控制前提下，促进战略新兴产业、服务业等行业的增长，以代表未来发展方向的新兴产业的增长将弥补过剩产业带来的增长下降。改革的根本目的终究还是促进增长。对于国内A股市场而言，年末流动性紧张的局面已逐步得到缓解，但IPO重启对于市场的影响在一段时间内还需要一个消化的过程。同时，在改革的大背景下，传统行业上市公司受到的冲击相对较大，而符合国家产业结构优化、受到政策扶持的现代农业、环保、军工、新能源等行业的投资机会值得重视。

### §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              | 1,038,356,701.40 | 99.71        |
|    | 其中：股票             | 1,038,356,701.40 | 99.71        |
| 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      | 3,035,679.84     | 0.29         |

|   |      |                  |        |
|---|------|------------------|--------|
| 6 | 其他资产 | 18,921.00        | 0.00   |
| 7 | 合计   | 1,041,411,302.24 | 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         | 35,493,883.09    | 3.41         |
| B  | 采矿业              | -                | -            |
| C  | 制造业              | 776,853,978.63   | 74.67        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -                | -            |
| E  | 建筑业              | 3,548,708.28     | 0.34         |
| F  | 批发和零售业           | 82,416,806.34    | 7.92         |
| 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  | 44,537,555.95    | 4.28         |
| J  | 金融业              | -                | -            |
| K  | 房地产业             | -                | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 35,533,445.45    | 3.42         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 8,093,879.68     | 0.78         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 18,852,006.37    | 1.81         |
| 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        | 33,026,437.61    | 3.17         |
| S  | 综合               | -                | -            |
|    | 合计               | 1,038,356,701.40 | 99.80        |

### 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  | 600887 | 伊利股份 | 1,731,940 | 67,684,215.20 | 6.51         |
| 2  | 600519 | 贵州茅台 | 503,132   | 64,592,086.16 | 6.21         |

|    |        |      |           |               |      |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 3  | 600104 | 上汽集团 | 4,005,573 | 56,638,802.22 | 5.44 |
| 4  | 600690 | 青岛海尔 | 1,976,575 | 38,543,212.50 | 3.70 |
| 5  | 600518 | 康美药业 | 1,864,526 | 33,561,468.00 | 3.23 |
| 6  | 600535 | 天士力  | 750,299   | 32,180,324.11 | 3.09 |
| 7  | 600276 | 恒瑞医药 | 823,146   | 31,263,085.08 | 3.00 |
| 8  | 600637 | 百视通  | 809,771   | 29,937,233.87 | 2.88 |
| 9  | 600196 | 复星医药 | 1,384,279 | 27,118,025.61 | 2.61 |
| 10 | 600315 | 上海家化 | 570,040   | 24,072,789.20 | 2.31 |

### 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.8.1 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。

#### 5.8.2 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。

### 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 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。

### 5.9.2 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。

### 5.9.3 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。

## 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内基金投资的前十名证券除贵州茅台（股票代码600519）和上海家化（股票代码600315）外其他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。

贵州茅台酒股份有限公司控股子公司贵州茅台酒销售有限公司于2013年2月22日收到贵州省物价局《行政处罚决定书》（黔价处[2013]1号）。该决定书认为：贵州茅台酒销售有限公司对全国经销商向第三人销售茅台酒的最低价格进行限定，违反了《中华人民共和国反垄断法》第十四条的规定。为此，根据《中华人民共和国反垄断法》第四十六条、《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条的规定给予处罚，限贵州茅台酒销售有限公司自收到该决定书之日起十五日内将罚款二亿四千七百万元人民币上交国库。

对该股票的投资决策程序的说明：该股票是本基金因复制指数而被动持有的，同时本基金管理人看好贵州茅台酒股份有限公司在白酒行业中的品牌实力；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。

上海家化于2013年11月21日收到中国证监会《调查通知书》和上海证监局《行政监管措施决定书》。上海证监局决定书认为：2008年4月至2013年7月，上海家化与吴江市黎里沪江日用化学品厂（简称“沪江日化”）发生采购销售、资金拆借等关联交易，未在相应年度报告中对关联交易进行披露，未对关联销售采购进行审议并在临时公告中披露，2009年度未对与沪江日化发生的累计3000万元资金拆借关联交易进行临时公告披露，违反《上市公司信息披露管理办法》和《上海证券交易所股票上市规则》。公司于2013年年底按上海证监局要求制定切实可行的整改措施，落实责任人，完成整改报告。上海证监会调查仍在进行中，尚未收到决定书。

对该股票的投资决策程序的说明：该股票是本基金因复制指数而被动持有的，同时本基金管理人看好上海家化在日化行业中的市场地位和成长空间；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。

5.10.2 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。

### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 18,309.28 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | 611.72    |
| 5  | 应收申购款   | -         |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 待摊费用    | -         |
| 8  | 其他      | -         |
| 9  | 合计      | 18,921.00 |

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

#### 5.10.5.1 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。

#### 5.10.5.2 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               | 410,731,550.00 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 1,600,000.00   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 28,000,000.00  |
| 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               | 384,331,550.00 |

## §7 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2013年第4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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司  
2014年1月21日