招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金

【2014】第一季度报告

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4月19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4月16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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商瑞丰灵活配置混合发起式
基金主代码	000314
交易代码	000314
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月6日
报告期末基金份额总额	652,904,763.57份
投资目标	通过灵活的资产配置和主动的投资管理,拓展大类资产配置空间,在精选个股、个券的基础上适度集中投资,并通过股指期货实现基金资产的套期保值和股票仓位的快速调节,在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。
投资策略	本基金采取灵活资产配置,主动投资管理的投资模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行大类资产配置,在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选具有良好投资价值的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	60%×沪深300 指数收益率 + 40%×中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金,在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	8,528,945.60
2.本期利润	3,682,394.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0049
4.期末基金资产净值	658,049,505.39
5.期末基金份额净值	1.008

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。

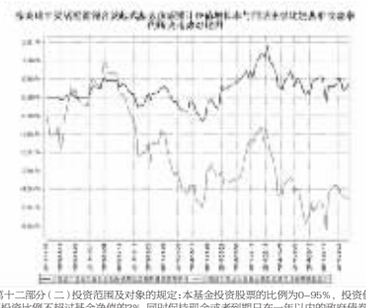
3.2 基金净值表现

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	0.30%	0.44%	-3.78%	0.71%	4.08%	-0.27%

注:业绩比较基准收益率=60%×沪深300 指数收益率 + 40%×中债综合指数收益率

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:1、根据基金合同第十二部分(二)投资范围及对象的规定:本基金投资股票的比例为0-95%,投资债券及现金等固定收益类资产的比例为5-100%,权证投资比例不超过基金净值的3%,同时保持现金或者到期日在一年以内的政府债券大于或等于5%。本基金于2013年11月6日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截止至报告期末建仓期未结束。
2、本基金合同于2013年11月6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		
吕一凡	本基金的基金经理	2013年11月6日	-	14	吕一凡,男,中国国籍,经济学硕士。曾任深圳证券交易所综合研究所高级研究员。2000年进入南方基金管理有限公司工作,先后从事研究、产品设计、基金投资等工作,曾任基金开元、基金隆元(南方隆元)、南方高增长基金基金经理,全国社保投资组合投资经理。2012年加入招商基金管理有限公司,现任公司副总经理兼投资总监,投资决策委员会主席、招商先锋证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金及招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理,兼任招商资产管理(香港)有限公司董事。

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 管理人对投资组合日常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《招商瑞丰灵活配置混合型发起式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。基金投资组合在报告期内,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 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。报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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,在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次,原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他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

2014年1季度,国内经济持续回落,A股市场震荡走低,沪深300指数当季下跌7.88%,上证消费80指数当季下跌5.18%,行业表现方面,计算机、轻工制造、电力设备和房地产等行业当季涨幅居前,煤炭、非银行金融、农林牧渔和国防军工跌幅较大。

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99.5%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2.563元,本报告期份额净值增长率为-5.32%,同期业绩比较基准增长率为-5.18%,基金净值表现略低于业绩基准,幅度为0.14%,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

全球经济方面,美国就业和收入增长数据持续改善,ISM制造业PMI指数及Markit制造业PMI指数分别为53.7和55.5,保持稳步上行态势;3月非农就业增长19.2万人,略超预期;失业率从金融危机高点10%左右回落至6.7%,美国经济整体复苏步伐依然稳健。欧元区3月份制造业PMI初值为53,服务业PMI初值为52.4,从欧元区工业产出和增长确况来看,工业复苏刚走出底部,仍不稳固;目前欧元区仍处在高失业率低物价水平状态中,预计未来实施进一步宽松的货币政策可能性较大。

国内方面,3月中采PMI指数为50.3%,较上月回升0.1个百分点,远低于历年平均水平,经济弱势运行的局面并未改观。同时,从工业品价格、房地产销售等指标看,未来经济进一步下行的可能性较大。在经济下行的背景下,要达成7.5%的GDP增长和1000万新增就业目标,稳增长将被提到较为优先的位置,政府有望出台相关配套政策。从4月初国务院常务会议规划的棚户区改造、中西部铁路建设及中小企业减税等内容看,政府对于稳定经济增长的政策调整才刚刚开始,后续有望从扩大内需着手,兼顾长期转型需求,推出相应配套措施以防止经济增速快速回落,因此今年经济将呈现前低后稳的格局。国内A股市场方面,市场风格目前正发生转变,创业板、中小板指近期均出现大幅回落,而地产、煤炭、银行等大盘蓝筹股在优先股政策出台的推动下走出一波反弹行情。未来一段时间,需重点规避前期涨幅巨大且缺乏实质业绩支持的创业板及中小板个股,同时可重点关注受益于政府稳增长政策支持的铁路基建、环保以及受益于业务模式创新且前期跌幅较大的非银行金融板块。

§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	206,195,952.58	29.98
	其中:股票	206,195,952.58	29.98
2	固定收益投资	352,780,283.80	51.29
	其中:债券	352,780,283.80	51.29
	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	112,908,978.35	16.41
7	其他资产	15,972,552.16	2.32
8	合计	687,857,766.89	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	105,936,132.62	16.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	82,137,385.76	12.48
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	16,147,834.20	2.45
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	1,974,600.00	0.30
S	综合	-	-
	合计	206,195,952.58	31.33

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	600886	国投电力	8,500,000	39,100,000.00	5.94
2	600674	川投能源	2,300,000	25,714,000.00	3.91
3	600885	宏发股份	1,500,000	25,050,000.00	3.81
4	000651	格力电器	889,985	24,919,580.00	3.79
5	002415	海康威视	1,000,862	17,465,041.90	2.65
6	000669	金鸿能源	600,048	17,323,385.76	2.63
7	002065	东华软件	400,095	16,147,834.20	2.45
8	600887	伊利股份	300,000	10,749,000.00	1.63
9	600276	恒瑞医药	286,664	9,597,510.72	1.46
10	000400	许继电气	300,000	9,195,000.00	1.40

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	88,201,000.00	13.40
	其中:政策性金融债	88,201,000.00	13.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	157,842,000.00	23.99
7	可转债	106,737,283.80	16.22
8	其他	-	-
9	合计	352,780,283.80	53.61

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	110015	石化转债	869,740	89,035,283.80	13.53
2	1182100	11锡交通MTN2	500,000	49,755,000.00	7.56
3	1382135	13龙农垦MTN1	500,000	48,905,000.00	7.43
4	130422	13农发22	500,000	48,145,000.00	7.32
5	140204	14国开04	400,000	40,056,000.00	6.09

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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票投资组合。

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
本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

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	266,996.92
2	应收证券清算款	9,478,631.29
3	应收股利	57,000.00
4	应收利息	6,165,061.09
5	应收申购款	4,862.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,972,552.16

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	110015	石化转债	89,035,283.80	13.53
2	110023	民生转债	17,702,000.00	2.69

5.11.5 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	600885	宏发股份	25,050,000.00	3.81	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	811,093,099.07
报告期期间基金总申购份额	34,051,106.49
减:报告期期间基金总赎回份额	192,239,441.99
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	652,904,763.57

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

报告期期初基金的本基金份额	10,001,375.13
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,375.13
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.53

注:基金管理人发起份额承诺持有期限为3年;报告期内基金管理人持有本基金份额并未发生变动。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
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。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,375.13	1.53	10,001,375.13	1.53	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金投资人	1,990,104.76	0.30	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,991,479.89	1.84	10,001,375.13	1.53	3年

注:1、上述份额总数为扣除认购费用开包含利息结转份额后的总份额数;
2、本基金发起资金提供方仅为基金管理人;
3、本基金的基金经理吕一凡先生同时担任本基金管理人的高级管理人员,其持有份额仅在本表"基金经理等人员"项目中列示。

§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瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件;
3、《招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》;
4、《招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;
5、《招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》;
6、《招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金2014年第1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4月19日

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

【2014】第一季度报告

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4月19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4月16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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

基金简称	招商上证消费80ETF联接
基金主代码	217017
交易代码	217017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月8日
报告期末基金份额总额	1,001,774,527.13份
投资目标	通过主要投资于上证消费80交易型开放式指数证券投资基金,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	本基金为上证消费80ETF的联接基金,主要通过投资于上证消费80ETF,以实现对业绩基准的紧密跟踪,力争将日均跟踪偏离度的控制在0.3%以内,年跟踪误差控制在4%以内。
业绩比较基准	上证消费80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	本基金为上证消费80ETF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

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	上证消费80交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	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
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2011年2月25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	中国工商银行股份有限公司

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。

§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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-7,644,017.63
2.本期利润	-44,282,059.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0411
4.期末基金资产净值	846,531,092.67
5.期末基金份额净值	0.845

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。

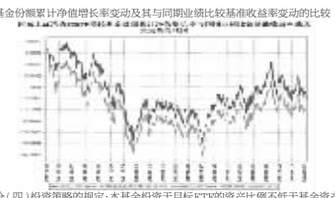
3.2 基金净值表现

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	-5.06%	1.30%	-4.90%	1.32%	-0.16%	-0.02%

注:业绩比较基准收益率=上证消费80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:根据基金合同第十一部分(四)投资策略的规定,本基金投资于目标ETF的资产比例不低于基金资产净值的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%;中国证监会允许的其他金融工具的投资比例不高于基金资产净值的5%。本基金于2010年12月8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。

§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	-	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 管理人对投资组合日常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《招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金合同》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,未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。报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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,在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次,原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他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

2014年1季度,国内经济持续回落,A股市场震荡走低,沪深300指数当季下跌7.88%,上证消费80指数当季下跌5.18%。行业表现方面,计算机、轻工制造、电力设备和房地产等行业当季涨幅居前,煤炭、非银行金融、农林牧渔和国防军工跌幅较大。

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94.85%左右的水平,较好地完成了对目标ETF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0.845元,本报告期份额净值增长率为-5.06%,同期业绩比较基准增长率为-4.9%,基金净值表现略低于业绩基准,幅度为0.16%,主要原因为管理费计提以及组合日常申购赎回导致的仓位变化带来的业绩偏离。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球经济方面,美国就业和收入增长数据持续改善,ISM制造业PMI指数及Markit制造业PMI指数分别为53.7和55.5,保持稳步上行态势;3月非农就业增长19.2万人,略超预期;失业率从金融危机高点10%左右回落至6.7%,美国经济整体复苏步伐依然稳健。欧元区3月份制造业PMI初值为53,服务业PMI初值为52.4,从欧元区工业产出和增长确况来看,工业复苏刚走出底部,仍不稳固;目前欧元区仍处在高失业率低物价水平状态中,预计未来实施进一步宽松的货币政策可能性较大。

国内方面,3月中采PMI指数为50.3%,较上月回升0.1个百分点,远低于历年平均水平,经济弱势运行的局面并未改观。同时,从工业品价格、房地产销售等指标看,未来经济进一步下行的可能性较大。在经济下行的背景下,要达成7.5%的GDP增长和1000万新增就业目标,稳增长将被提到较为优先的位置,政府有望出台相关配套政策。从4月初国务院常务会议规划的棚户区改造、中西部铁路建设及中小企业减税等内容看,政府对于稳定经济增长的政策调整才刚刚开始,后续有望从扩大内需着手,兼顾长期转型需求,推出相应配套措施以防止经济增速快速回落,因此今年经济将呈现前低后稳的格局。国内A股市场方面,市场风格目前正发生转变,创业板、中小板指近期均出现大幅回落,而地产、煤炭、银行等大盘蓝筹股在优先股政策出台的推动下走出一波反弹行情。未来一段时间,需重点规避前期涨幅巨大且缺乏实质业绩支持的创业板及中小板个股,同时可重点关注受益于政府稳增长政策支持的铁路基建、环保以及受益于业务模式创新且前期跌幅较大的非银行金融板块。

§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	1,577,510.00	0.18
	其中:股票	1,577,510.00	0.18
2	基金投资	800,918,600.44	93.34
3	固定收益投资	30,014,000.00	3.50
	其中:债券	30,014,000.00	3.50
	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	18,931,360.30	2.21
8	其他资产	6,670,004.70	0.78
9	合计	858,111,475.44	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)	占基金总资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	37,638.00	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,378,364.00	0.16
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	136,080.00	0.02
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	25,428.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,577,510.00	0.19

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	600572	康恩贝	74,000	999,740.00	0.12
2	600614	鼎立股份	38,400	378,624.00	0.04
3	600832	东方明珠	12,000	136,080.00	0.02
4	600598	*ST大荒	5,400	37,638.00	0.00
5	600373	中文传媒	1,200	25,428.00	0.00

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	20,000,000.00	2.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,014,000.00	1.18
	其中:政策性金融债	10,014,000.00	1.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	30,014,000.00	3.55

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	130007	13附息国债07	200,000	20,000,000.00	2.36
2	140204	14国开04	100,000	10,014,000.00	1.18

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