

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

2013 年度 报 告 摘 要

报告期内投资运作合规,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司合规部在报告期内,对所有的各条指令,均在中央交易员的严格“过滤”下,本着持有人利益最大化的原则执行了公开交易。报告期内,公司按照法规要求,连续四个季度期间内,不同时间留下2(如日内、3日内、6日内)对公司管理的不同投资组合间的同向交易交易不予记录分析,相关基金业绩也超出分析中交易量超过该证券当日正常范围的指令进行了合理解释。根据分析结果,公司旗下组合的同向交易频率不高,没有发现有明显异常且具备合理理由的同向交易异常情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明
公司严格控制不同投资组合的同日反向交易,严禁禁止可能導致不公平交易和利益输送的同日反向交易,确保投资组合的投资策略和流动性需求等需要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,并留存交易设备,完全按照有关结构化的构成比例进行投资组合调整。

报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同及有关要求执行,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大的单边交易超过该证券当日成交量的5%的情况。报告期内,未发现有可能導致不公平交易和利益输送的重大异常交易。

4.4 报告期内对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析
2013年度,国内宏观经济运行整体平稳,全年GDP增速达7.7%,国内资金面出现阶段性宽松,对上证指数形成支撑,上证指数分化化程度加深,沪深300指数全年下跌1.65%,上证消费80指数全年上11.80%。行业表现方面,传媒、计算机、通信和医药等行业全年涨幅居前,煤炭、有色金属、钢铁和银行等行业跌幅较大。

关于本基金的运作,作为ETF联接基金,仓位维持在94.8%左右的水平,较好地完成了对目标ETF的跟踪。

4.4.2 报告期内本基金的投资业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.890元,本报告期份额净值增长率为11.67%,同期业绩比较基准增长率为11.30%,基金净值表现略高于业绩基准0.37%,主要原因为组合仓位管理带来的超额收益。

4.5 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
全球经济方面,2013年西方主要国家金融危机后首次出现明显复苏,美国经济持续增长稳健,其国内就业、通胀等数据都保持较为良好的水平,因此未来美国通胀触破欧规是大概率事件,这对外汇市场、全球资源配置等产生一定影响,对其经济体系、特别是新兴经济体产生较大冲击;欧元区经济呈现复苏迹象,其通胀水平也逐步企稳,日本“安倍经济学”的主导下对其国内经济受到较为有力有效的支持。

国内经济方面,2013年上半年受政府限制“三公”消费影响,经济下行态势明显;下半年在经济“底线”思维指导下,政府适时推出“稳增长”政策,基础、制造业投资增速均显著提升,从而带动经济企稳,全年经济增速水平达到预期水平。2013年资金面的宽松带动市场环境下深刻调整,6月中旬下旬的“钱荒”及年底国债收益率大幅上升均给市场造成冲击,A股市场波动上升并且不同行业结构分化显著。

展望未来,改革将是促进经济增长的最重要驱动力,增长和改革以及结构调整并非完全对立,在做好稳增长的前提下,促进经济转型升级,服务业等行业的增长,以及未来未发展行业的新兴行业的增长将弥补传统产业带来的增长下降,改善的根本目的终究还是促进增长。对于A股市场而言,2013年流动性的宽松已逐步得到缓解,但IPO重压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,在政府的大背景下,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调整、受到政策扶持的现代行业、新兴产业将获得更多的投资机会。

4.6 管理人对于报告期内基金的投资程序的事后说明
报告期内,本基金的投资业务严格按照相关法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金估值委员会负责日常基金资产的估值业务,执行基金估值政策,另外,公司设立估值委员会,专门负责基金估值,由风险管理部、风险管理部、基金清算部、法律合规部、基金运营部、基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

按照估值委员会的估值政策,风险管理部、研究部和基金清算部共同负责相关投资品种的动态,评估基金持有的投资品种是否处于不活跃的状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响估值的重要因素,从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种;股票投资部,专门负责估值期间定期审核公允价值估值的方法和确认和计算;研究部提供估值的数据分析根据对需要进行估值测算或调整的投资品种进行公允价值定价与净值提升和估值提升;基金估值委员会,负责基金估值,因此估值委员会估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金估值委员会的估值委员会,公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人
7.4 报告附注
7.4.1 基金基本情况
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(以下简称“本基金”)系由基金管理人招商基金管理有限公司(以下简称“招商基金”)根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《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》及其他相关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2010]1360号文批准公开募集,本基金为契约型开放式基金,存续期间为不定期,首次发行募集规模为约2.402,504,064份,经德勤华永会计师事务所有限公司验证,并出具了编号为德勤师证[2010]0000号验资报告。《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基金合同》(以下简称“基金合同”)于2010年12月8日正式生效,本基金的管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及截至报告期末最新公告的《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招募说明书》的有关规定,本基金主要投资于上证消费80ETF,上证消费80ETF指成份股和备选成份股,为更好地实现投资目标,本基金可少量投资于新股、债券及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具,其中投资于上证消费80ETF的比例不少于基金资产净值的90%,现金或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%。如法律法规监管机构以后允许本基金投资其他品种,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金的投资业绩比较基准为:上证消费80指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%。

7.4.2 会计政策的编制基础
本基金会计核算按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)和中国证监会发布的关于基金行业业务操作的有关规定编制,同时在具体会计核算和信息披露方面还参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明
本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业业务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金2013年12月31日的财务状况以及2013年度的经营成果和基金净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策,会计估计与上一期年度报告保持一致
本报告期所采用的会计政策,会计估计与上一期年度报告一致。

7.4.5 差错更正的说明
本基金本报告期无需要说明的重大会计差错更正。

7.4.6 税项
根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2006]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2006]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于证券投资基金有关业务适用企业所得税若干政策的通知》、财税[2012]18号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税收法规和实务操作,主要税种列示如下:

1) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征税范围,不缴纳营业税;
2) 对证券投资基金从事证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不缴纳企业所得税;

3) 对基金管理人运用基金买卖股票、债券,以及上市公司在基金资产支付上述收入时代扣代缴个人所得税;对基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂按25%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税,暂不征收企业所得税;

4) 对基金取得债券的利息收入,由上市公司、发行债券的企业在基金资产支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税;

5) 对于基金企业A股投资,自2008年9月19日起,出让让10%的税率缴纳证券交易印花税,对受让上10%不再缴纳印花税;

6) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

7.4.7 关联方关系
招商基金管理有限公司(以下简称“招商基金”)与本基金的关系

招商基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
中国工商银行	基金托管人、基金代销机构
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人股东、基金代销机构
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人股东、基金代销机构
招商基金上证80交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“招商上证80ETF”)	本基金的基金管理人管理的其他基金
招商基金资产管理有限公司	基金管理人全资子公司
招商基金管理有限公司(香港有限公司)	基金管理人全资子公司

注:经本基金股东会审议通过,并经中国证券监督管理委员会证监许可[2013]1074号文批复同意,2013年,本基金管理人招商上证80交易型开放式指数证券投资基金联接基金(以下简称“本基金”)的原股东荷兰上市公司(ING Asset Management B.V.)将其持有的本公司21.6%股权转让给招商银行股份有限公司(17.1%股权转让给招商银行股份有限公司,截至2013年10月份,本次股权转让的相关工商变更登记手续已办理完毕)。

7.4.8 本报告期关联方关系
7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易
7.4.8.1.1 股票交易
本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.8.1.2 债券交易
本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

7.4.8.1.3 债券回购交易
本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

7.4.8.1.4 权证交易
本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金
本基金本报告期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

7.4.8.2 关联方报酬
7.4.8.2.1 基金管理费
单位:人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
当期发生的基金应支付的佣金	33,149.31	33,151.45
其中:支付给券商的佣金	1,766,029.56	1,962,647.60

注:支付给基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理人报酬按照一日基金资产净值扣除基金财产中目标ETF份额所对应资产净值后的余额计算(若为负数,则取0)×0.50%的费率计提,按月累计,按月支付,其计算公式为:

7.4.8.1 基金管理人报酬=按前一日基金资产净值扣除基金财产中目标ETF份额所对应资产净值后的余额部分基金资产净值(若为负数,则取0)×0.50%。当年天数。

7.4.8.2 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.3 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.4 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.5 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.6 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.7 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.8 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.9 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.10 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.11 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.12 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.13 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.14 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.15 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.16 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.17 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.18 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.19 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.20 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.21 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.22 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.23 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.24 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.25 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.26 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.27 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.28 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.29 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.30 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.31 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.32 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.33 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.34 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.35 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.36 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.37 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.38 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.39 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.40 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.41 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.42 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.43 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.44 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.45 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.46 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.47 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.48 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.49 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.50 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.51 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.52 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.53 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.54 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.55 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.56 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.57 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.58 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.59 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.60 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.61 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.62 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.63 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.64 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.65 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.66 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.67 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.68 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.69 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.70 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.71 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.72 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.73 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.74 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.75 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.76 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.77 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.78 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.79 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.80 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.81 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.82 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.83 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.84 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.85 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.86 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.87 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.88 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.89 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.90 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.91 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.92 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.93 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.94 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.95 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.96 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.97 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.98 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.99 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.100 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.101 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.102 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.103 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.104 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.105 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.106 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.107 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.108 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.109 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.110 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.111 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.112 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.113 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.114 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.115 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.116 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.117 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.118 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.119 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.120 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.121 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易

7.4.8.122 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.123 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.124 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易
7.4.8.125 与关联方进行银行同业市场的债券回购交易