

# 招商沪深 300 高贝塔指数分级证券投资基 金 2013 年第 3 季度报告

2013 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 10 月 25 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 2013 年 10 月 23 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 8 月 1 日（基金合同生效日）起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	招商沪深 300 高贝塔指数分级（场内简称：300 高贝）
基金主代码	161718
交易代码	161718
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 1 日
报告期末基金份额总额	146,496,184.73 份
投资目标	保持基金净值收益率与业绩基准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	<p>本基金以沪深 300 高贝塔指数为标的指数，采用完全复制法，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。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，以复制和跟踪标的指数。</p> <p>当预期成份股发生调整，成份股发生配股、增发、分红等行为，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响，或因某些特殊情况导致流动性不足，导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。基金管理人将对成份股的流动性进行分析，如发现流动性欠佳的个股将可能采用合理方法寻求替代。</p> <p>本基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资，以</p>

	改善组合的风险收益特性。本基金主要通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，采用流动性好、交易活跃的期货合约，达到有效跟踪标的指数的目的。此外，本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理，如预期大额申购赎回、大量分红等，以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。		
业绩比较基准	沪深 300 高贝塔指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%		
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		
下属三级基金简称	招商 300 高贝塔 A(场内简称：300 高贝 A)	招商 300 高贝塔 B(场内简称：300 高贝 B)	招商沪深 300 高贝塔指数分级(场内简称：300 高贝)
下属三级基金交易代码	150145	150146	161718
下属三级基金报告期末基金份额总额	25,304,267.00 份	25,304,268.00 份	95,887,649.73 份
下属三级基金的风险收益特征	招商 300 高贝塔 A 份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	招商 300 高贝塔 B 份额具有高风险、高预期收益的特征。	本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。

### § 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（2013 年 8 月 1 日 — 2013 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	7,764,525.63
2. 本期利润	7,557,062.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0184
4. 期末基金资产净值	146,559,031.50
5. 期末基金份额净值	1.000

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、本基金合同于 2013 年 8 月 1 日开始生效，截至 2013 年 9 月 30 日未满一季度。

## 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

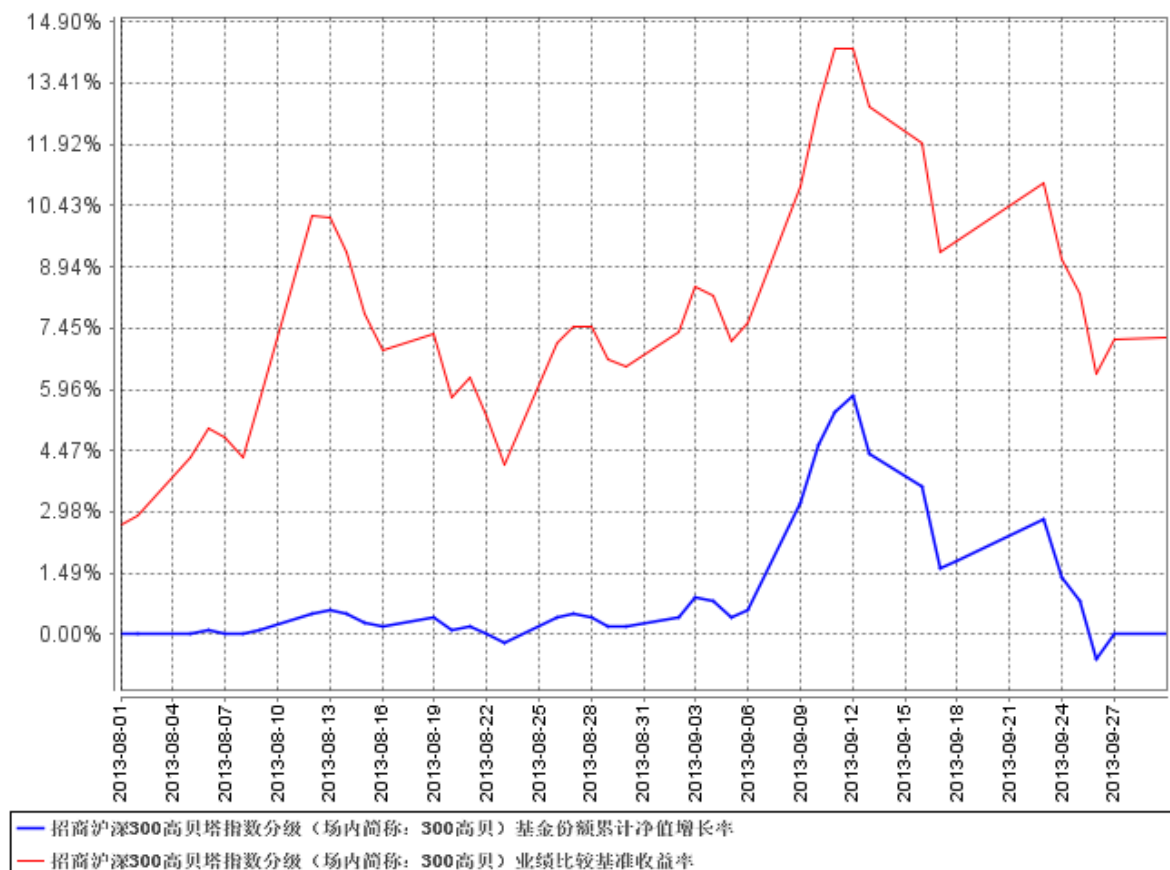
阶段	净值增长率 ①	净值增长率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.00%	0.75%	7.24%	1.40%	-7.24%	-0.65%

注：1、业绩比较基准收益率=沪深 300 高贝塔指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡；

2、本基金合同于 2013 年 8 月 1 日开始生效，截至 2013 年 9 月 30 日未满一季度。

### 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

招商沪深300高贝塔指数分级（场内简称：300高贝）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、本基金投资于股票的资产不低于基金资产的 90%，投资于沪深 300 高贝塔指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的 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%。本基金于 2013 年 8 月 1 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末建仓期未结束；

2、本基金合同于 2013 年 8 月 1 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		
罗毅	本基金的基金经理	2013 年 8 月 1 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《招商沪深 300 高贝塔指数分级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的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013 年三季度，国内经济在出口及基建投资的拉动下阶段性回升，同时 6 月末流动性紧张的局面也得到缓解，A 股市场当季震荡走高，沪深 300 指数当季上涨 9.47%，沪深 300 高贝塔指数当季上涨 8.29%。行业表现方面，信息服务、信息设备和商业贸易等行业当季涨幅居前，公用事业、建筑材料和黑色金属涨幅较小。

关于基金的运作，本基金于 2013 年 8 月 1 日成立，报告期内尚处于建仓期。本基金采取均匀建仓策略在本季度末将仓位建至七成。

### 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 1.000 元，本报告期份额净值增长率为 0.00%，同期业绩比较基准增长率为 7.24%，基金净值表现落后于业绩比较基准，幅度为 7.24%。主要原因是：本基金在报告期内处于建仓期，同时采取了均匀建仓的策略，基金仓位影响和市场先扬后抑的走势使

得基金净值表现与业绩基准出现一定差异。

#### 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、全球经济仍处于温和复苏态势，但受美国债务上限问题扰动，市场波动性将加强。三季度末数据显示美国经济仍维持增长，但房屋销售数据和消费者信心指数的回落给其持续增长带来不确定因素。同时，因债务上限问题引致政府停摆也对美国经济造成一定负面影响。欧元区复苏之路依然漫长，以德国为代表的经济体表现相对强劲为欧元区持续复苏之路提供动力，而此次欧元区的复苏力度和持续性较之以往也有所提升。

2、国内经济在经历二季度回落后，在基建投资和外需的共同拉动下在三季度企稳回升，制造业 PMI 指数等指标向好，但经济回升的持续性还有待观察。十八届三中全会即将召开带来的政策预期也使得市场维持相对稳定的态势。同时，在当前经济寻求转型的大环境下，经济增速整体中枢应该较前些年有所下移，而十八届三中全会对中国经济发展做出的规划和具体政策将决定未来经济走势。

3、市场方面，A 股市场在经历 6 月单边大幅下挫后企稳回升，自贸区、土改、新媒体等市场热点投资主题不断涌现，带动市场震荡走高。十八届三中全会之前改革的预期仍然存在，市场关注重点主要围绕寻找改革、转型红利受益的标的，与之相关的土改、二胎、养老主题投资机会值得关注。同时，市场潜在风险在于三季报、地方债和 IPO 重启。伴随着三季报的集中披露，市场会重新将注意力集中于上市公司业绩表现，三季报依然是“伪成长”绕不过去的坎。地方债务审计结果拟将在四季度向公众披露，一旦结果差于普遍预期可能给市场造成冲击。此外，IPO 重启预期较前期虽然有所减弱，但仍然是不确定性因素之一。

## § 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	104,377,481.47	70.49
	其中：股票	104,377,481.47	70.49
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	43,326,906.76	29.26

6	其他资产	360,002.33	0.24
7	合计	148,064,390.56	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	1,551,255.70	1.06
B	采矿业	23,244,546.48	15.86
C	制造业	31,209,170.38	21.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,144,435.39	2.83
F	批发和零售业	4,060,172.83	2.77
G	交通运输、仓储和邮政业	929,090.34	0.63
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	29,346,695.08	20.02
K	房地产业	4,575,400.24	3.12
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	-	-
S	综合	2,157,319.23	1.47
	合计	101,218,085.67	69.06

### 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	917,451.70	0.63
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	1,348,337.62	0.92
K	房地产业	893,606.48	0.61
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,159,395.80	2.16

### 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	601901	方正证券	270,400	1,727,856.00	1.18
2	600837	海通证券	127,045	1,589,332.95	1.08
3	600157	永泰能源	235,104	1,551,686.40	1.06
4	601118	海南橡胶	197,110	1,551,255.70	1.06
5	000750	国海证券	120,694	1,489,363.96	1.02
6	002673	西部证券	104,184	1,371,061.44	0.94
7	601555	东吴证券	180,059	1,361,246.04	0.93
8	600369	西南证券	150,680	1,359,133.60	0.93
9	601688	华泰证券	147,137	1,350,717.66	0.92
10	600030	中信证券	109,460	1,345,263.40	0.92

#### 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	601009	南京银行	163,237	1,348,337.62	0.92
2	000923	河北宣工	165,605	917,451.70	0.63
3	600048	保利地产	90,446	893,606.48	0.61

## 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

本基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资，以改善组合的风险收益特性。

本基金主要通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，采用流动性好、交易活跃的期货合约，达到有效跟踪标的指数的目的。此外，本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理，以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。

## 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华泰证券（股票代码 601688）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。

2013 年 5 月 3 日，华泰证券分别收到江苏证监局《关于对华泰证券股份有限公司采取责令增加客户资产管理业务合规检查次数措施的决定（[2013]6 号）》（以下简称“决定一”）、《关于对华泰证券股份有限公司采取责令限期改正措施的决定（[2013]11 号）》（以下简称“决定二”）。

《决定一》主要内容为：“经查，你公司通过与华泰尊享收益分级限额特定资产管理计划签订定向资产管理合同的方式，将限额特定计划资金用于受让某公司持有的应收账款债权，变相扩大限额特定资产管理计划的投资范围，违反了《证券公司集合资产管理业务实施细则》（证监会公告[2012]29 号）》的相关规定。鉴于你公司已经整改且客户委托资产未遭受损失，根据《证券公司监督管理条例》第七十条第（一）项的规定，我局作出如下监督管理措施决定：责令你公司增加内部合规检查次数，在 2013 年 5 月 1 日至 2014 年 4 月 30 日期间，每三个月对客户资产管理业务增加一次内部合规检查，对照相关规定，全面检查业务的合规性，并在每次检查后十个工作日内，向我局报送合规检查报告。”

《决定二》主要内容为：“经查，你公司的内部管理存在以下问题：1、你公司在将公司深圳交易中心使用的交易单元与公司南京交易中心主交易单元合并为一个联通圈的过程中，由于未能审慎研判并准确识别分批办理交易单元联通圈变更的风险，发生信息安全事件。2、你公司未能严格落实合规风险的防控措施。（1）公司某营业部对从业人员的管控存在薄弱环节，该营业部个别员工在营业部工作期间涉嫌触犯法律。（2）未能严格落实与子公司之间的信息隔离措施，出现相关项目公司应列入限制名单而未列入的情况，致使你公司未能限制与项目公司有关的证券自营和发布研究报告业务。（3）公司在对“华泰尊享收益分级限额特定资产管理计划”进行合规审查过程中，未能严格按照监管法规的规定出具审查意见。上述问题反映你公司的内部控制不完善。依据《证券公司监督管理条例》第七十条的规定，现责令你公司改正上述问题，并达到以下要求：第一，完善内控制度，落实风控措施，预防信息安全事件的发生；第二，严格落实信息隔离墙制度，强化合规管理，有效防范合规风险；第三，加强证券从业人员管理，切实防范从业人员违法违规行为。你公司应在收到本决定之日起 30 日内向我局提交书面报告。”公司将认真落实江苏证监局各项要求，并严格遵守相关监管规定，依法合规地开展客户资产管理业务。同时，公司将进一步完善内控制度，严格落实各项风控措施，加强证券从业人员管理，有效防范合规风险。

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，本基金管理人看好华泰证券估值水平，同时未来或将受益资本中介业务带来的净资产收益率及盈利能力提升；

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	167,157.59
2	应收证券清算款	36,609.16
3	应收股利	-
4	应收利息	16,340.73
5	应收申购款	103,094.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	36,800.00
8	其他	-
9	合计	360,002.33

### 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

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	601901	方正证券	1,727,856.00	1.18	重大事项

#### 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

项目	招商 300 高贝塔 A (场内简称: 300 高贝 A)	招商 300 高贝塔 B (场内简称: 300 高贝 B)	招商沪深 300 高贝塔指数分级(场内简称: 300 高贝)
基金合同生效日(2013 年 8 月 1 日)基金份额总额	134,919,538.00	134,919,539.00	276,649,843.70
基金合同生效日至报告期末基金总申购份额	-	-	1,563,922.94

减：基金合同生效日至报告期末基金总赎回份额	-	-	401,556,658.91
基金合同生效日至报告期末基金拆分变动份额	-109,615,271.00	-109,615,271.00	219,230,542.00
报告期期末基金份额总额	25,304,267.00	25,304,268.00	95,887,649.73

注：1、拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额及基金份额折算变动份额；

2、本基金合同生效日为 2013 年 8 月 1 日。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

## § 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招商沪深 300 高贝塔指数分级证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商沪深 300 高贝塔指数分级证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商沪深 300 高贝塔指数分级证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商沪深 300 高贝塔指数分级证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商沪深 300 高贝塔指数分级证券投资基金 2013 年第 3 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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2013 年 10 月 25 日