

# 招商标普金砖四国指数证券投资基金 (LOF) 2011 年第 3 季度报告

2011 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：2011 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2011年10月20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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至2011年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	招商标普金砖四国指数(QDII-LOF) (场内简称:招商金砖)
交易代码	161714
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年2月11日
报告期末基金份额总额	168,278,785.57份
投资目标	本基金采用指数化投资方式，通过投资纪律约束和量化风险管理，力求实现对标的指数的有效跟踪，获得与标的指数收益相似的回报。本基金控制目标为基金净值收益率与标的指数收益率之间的年跟踪误差不超过6%。
投资策略	本基金至少80%以上的资产采用完全复制法进行指数化投资，即按照标准普尔金砖四国40指数成份股及其权重构建指数投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将采用优化方法构建最优投资组合的个股权重比例，以求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	标准普尔金砖四国40总收益指数(S&P BRIC 40 Index (Net TR))收益率。
风险收益特征	本基金是被动管理的指数型基金，主要投资方向为标普金砖四国40指数的成份股及备选成份股，属于具有较高风险和收益预期的证券投资基金品种，其预期风险与收益水平高于债券型基金和混合型基金。并且，本基金主要投资于以金砖四国为代表的新兴市场，其风险收益水

	平高于投资于海外成熟市场的基金。
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
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称: Bank Of China(Hong Kong) Limited
	中文名称: 中国银行(香港)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(2011年7月1日—2011年9月30日)
1. 本期已实现收益	-12,949,276.15
2. 本期利润	-41,906,775.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2428
4. 期末基金资产净值	119,021,433.31
5. 期末基金份额净值	0.707

注: 1、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;

2、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。

#### 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

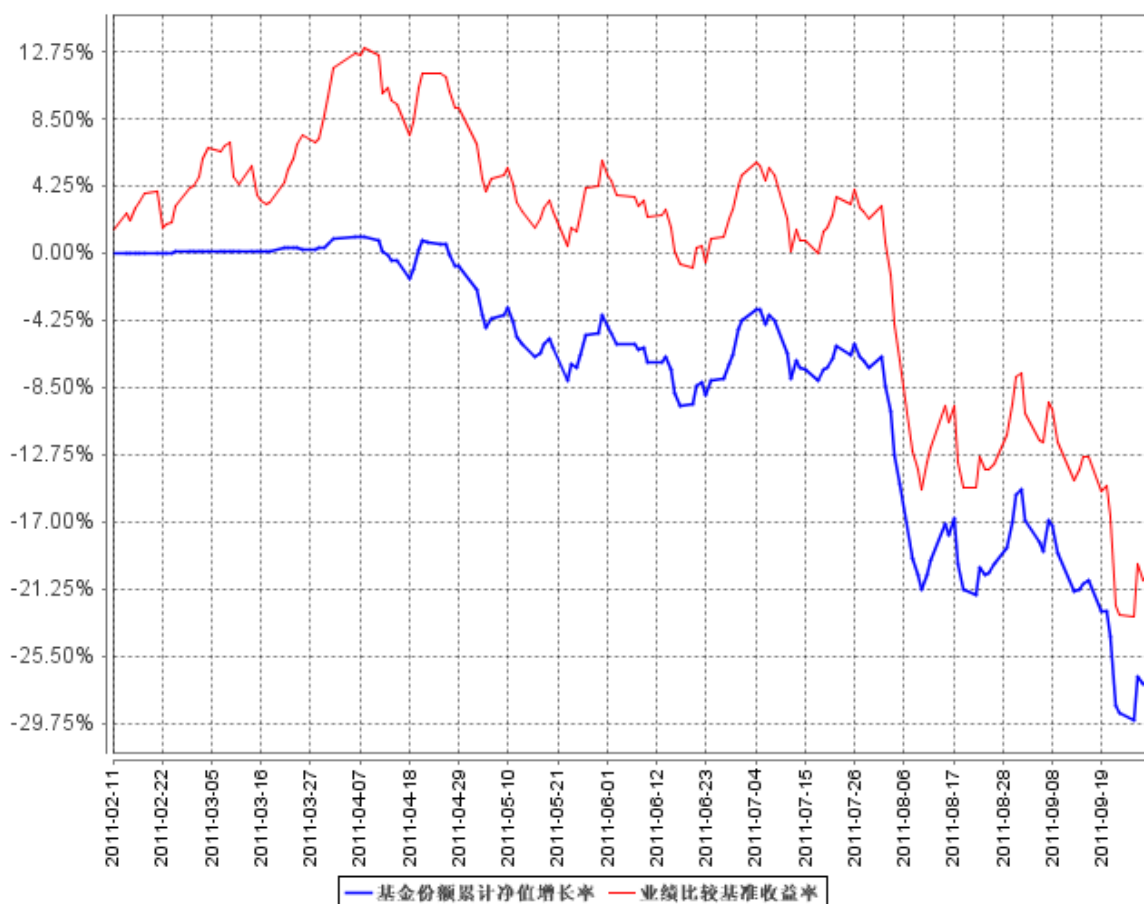
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-25.74%	1.83%	-26.08%	2.05%	0.34%	-0.22%

注: 1、业绩比较基准=标准普尔金砖四国 40 总收益指数(S&P BRIC 40 Index (Net TR))收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;

2、同期业绩比较基准以人民币计价。

### 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

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、根据本基金合同投资范围的规定：本基金股票等权益类资产的投资比例不低于基金资产的 90%，其中投资于标的指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于 80%。现金及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金于 2011 年 2 月 11 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时（2011 年 8 月 5 日）相关比例均符合上述规定的要求。

2、本基金合同于 2011 年 2 月 11 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		
Liu Dong (刘冬)	本基金的基金经理	2011 年 2 月 11 日	-	8	刘冬 (Liu Dong)，男，美国国籍，芝加哥大学工商管理硕士。曾于上海瑞侃电子公司及上海英孚普尔公司任

					<p>职，从事财务分析及咨询相关工作；2003 年起先后于美国 STARMIN 公司及巴克莱全球投资公司任职，从事海外证券市场研究及股票基金投资管理相关工作，曾任证券分析师及基金经理。2009 年加入招商基金管理有限公司，现任招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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期，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做出决定的公告（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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

#### 4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商标普金砖四国指数证券投资基金（LOF）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。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 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。

#### 4.4.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内，本组合不存在与本基金管理人旗下的其他投资组合投资风格相似的情况。

#### 4.4.3 异常交易行为的专项说明

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，未发现重大异常交易行为。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年第三季度，投资者在经历对欧元区主权债务危机的恐惧、对中国经济硬着陆的担忧、以及对美国国债信用等级下调的震惊后，风险偏好急剧下降，表现为对新兴市场外汇、股市的恐慌性抛盘。金砖四国指数基金的净值跟随指数出现较大幅度的下降，损失逐月扩大，累计损失 25.74%，略强于指数，主要原因是没有满仓操作。

##### 4.5.2 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 0.707 元，本报告期份额净值增长率为-25.74%，同期业绩比较基准增长率为-26.08%，基金净值表现领先于业绩比较基准，幅度为 0.34%。原因是指数基金没有满仓操作，在市场下跌时，扣除交易成本后仍然能够略微跑赢大市。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

放眼未来 3 到 6 个月，在欧洲债务危机出现转机的时候，金砖四国为代表的新兴市场预计会率先反弹，反弹的高度取决于欧洲解决方案是否坚决，以及能否防止未来类似情况的发生。尽管市场预计新兴市场在 2012 年经济仍然保持正增长：国际货币基金组织 (IMF) 预计，未来五年新兴市场经济的年平均增长率将达到 6.6%，尽管由于全球经济增长放缓预期导致大宗商品价格下降，有助于新兴市场国家控制通货膨胀的努力；但是，近期能够影响新兴市场股市最重要因素还是投资者情绪和国际资金的流动。

我们将会密切关注风险偏好的变化：一旦欧元区因为政治因素没能及时解决主权债务危机，导致主权国家违约的连锁反应，类似 2008 年雷曼兄弟公司破产引发股市崩盘的黑天鹅事件有可能重演，从而导致资金流入美元寻求避险，大宗商品价格巨幅波动，影响到金砖四国资产的价格和回报率。作为 QDII 指数基金，招商标普金砖四国基金将继续密切跟踪指数，寻求标的指数所代表的四个新兴市场（巴西、俄罗斯、印度和中国）的平均收益率。

## § 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	110,463,718.51	91.85
	其中：普通股	53,288,345.75	44.31
	优先股	-	-
	存托凭证	57,175,372.76	47.54
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,647,289.69	8.02
8	其他资产	157,200.38	0.13
9	合计	120,268,208.58	100.00

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
香港	53,288,345.75	44.77
美国	35,661,436.47	29.96
英国	21,513,936.29	18.08
合计	110,463,718.51	92.81

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

#### 5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
必需消费品	5,843,330.55	4.91
非必需消费品	-	-

材料	6,133,368.19	5.15
工业	-	-
保健	-	-
公用事业	1,414,600.74	1.19
电信服务	12,331,093.25	10.36
金融	26,118,850.94	21.94
能源	40,772,897.91	34.26
信息技术	11,621,501.89	9.76
合计	104,235,643.47	87.58

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
必需消费品	-	-
非必需消费品	-	-
材料	1,295,128.62	1.09
工业	2,486,776.42	2.09
保健	-	-
公用事业	2,446,170.00	2.06
电信服务	-	-
金融	-	-
能源	-	-
信息技术	-	-
合计	6,228,075.04	5.23

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.4 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及存托凭证投资明细

#### 5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代码	所在证券 市场	所属国家 (地区)	数量（股）	公允价值（人民 币元）	占基金资 产净值比 例（%）
1	GAZPROM OAO-SPON	俄罗斯天然 气工业 公司	OGZD LI	伦敦证券 交易所	英国	140,000	8,621,057.34	7.24
2	CHINA MOBILE LTD	中国移动 有限公司	941 HK	香港证券 交易所	香港	110,000	6,915,322.59	5.81
3	CHINA CONSTRUCT ION BANK-H	中国建设 银行股份 有限公司	939 HK	香港证券 交易所	香港	1,500,000	5,858,577.15	4.92



4	COMPANHIA DE BEBIDAS-P RF	-	ABV US	纽约证券交易所	美国	30,000	5,843,330.55	4.91
5	ITAU UNIBANCO HLDNG-PRE F	-	ITUB US	纽约证券交易所	美国	56,000	5,523,170.69	4.64
6	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	香港	40,000	5,355,481.52	4.50
7	PETROLEO BRASILEIRO S.A.	巴西石油股份公司	PBR US	纽约证券交易所	美国	35,000	4,993,362.68	4.20
8	VALE SA-SP	淡水河谷公司	VALE US	纽约证券交易所	美国	32,800	4,752,448.42	3.99
9	PETROCHINA CO LTD-H	中国石油天然气有限公司	857 HK	香港证券交易所	香港	600,000	4,730,892.78	3.97
10	NOVATEK OAO-SPONSORED	诺瓦泰克公司	NVTK LI	伦敦证券交易所	英国	6,207	4,583,493.23	3.85

#### 5.4.2 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	JINGWEI TEXTILE MACHINERY-H	经纬纺织机械股份有限公司	350 HK	香港证券交易所	香港	782,000	2,486,776.42	2.09
2	DATANG INTL POWER GEN CO-H	大唐国际发电股份有限公司	991 HK	香港证券交易所	香港	1,500,000	2,446,170.00	2.06
3	MECHEL-SPONSORED	-	MTL US	纽约证券交易所	美国	20,000	1,295,128.62	1.09

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

## 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。

## 5.8 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金融衍生品投资 明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

## 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基金投资 明细

本基金本报告期末未持有基金。

## 5.10 投资组合报告附注

**5.10.1** 本基金本期投资的前十名证券中发行主体未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,处罚的证券。

**5.10.2** 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	104,564.24
4	应收利息	825.40
5	应收申购款	24,637.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	27,172.80
8	其他	-
9	合计	157,200.38

### 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

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

## § 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	177,170,085.06
本报告期基金总申购份额	4,300,774.98
减：本报告期基金总赎回份额	13,192,074.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	168,278,785.57

## § 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招商标普金砖四国指数证券投资基金（LOF）设立的文件；
- 3、《招商标普金砖四国指数证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 4、《招商标普金砖四国指数证券投资基金（LOF）招募说明书》；
- 5、《招商标普金砖四国指数证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 6、《招商标普金砖四国指数证券投资基金（LOF）2011 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  
2011 年 10 月 25 日