

招商标普金砖四国指数证券投资基金 (LOF) 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 年 10 月 26 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 2016 年 10 月 25 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	招商标普金砖四国指数(QDII-LOF)
场内简称	招商金砖
基金主代码	161714
交易代码	161714
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 2 月 11 日
报告期末基金份额总额	56,484,301.89 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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	-219,574.71
2. 本期利润	5,858,915.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0965
4. 期末基金资产净值	45,559,654.04
5. 期末基金份额净值	0.807

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

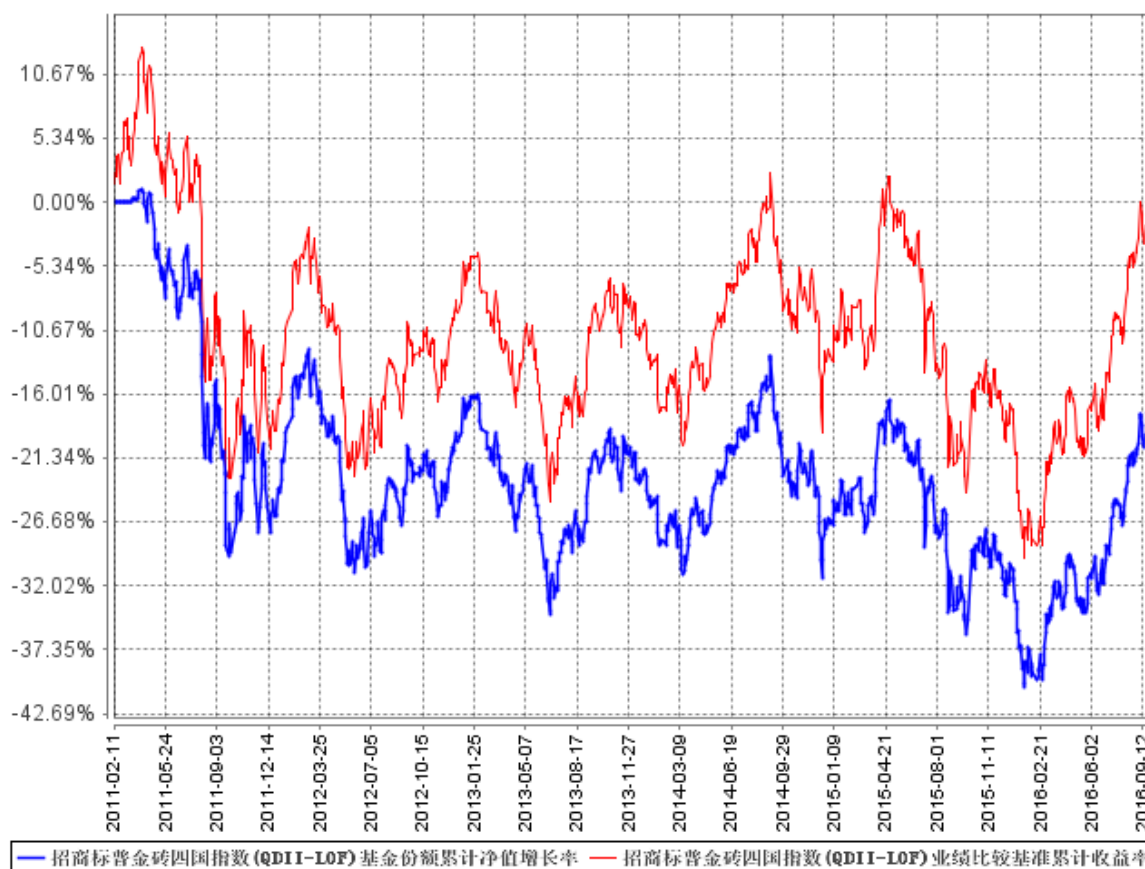
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	13.18%	0.92%	14.57%	0.96%	-1.39%	-0.04%

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

招商标普金砖四国指数(QDII-LOF)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



§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		
邓栋	本基金的基金经理	2015年7月3日	-	7	男，工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所，从事审计工作，2010年1月加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部研究员、招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)、招商安达保本混合型证券投资基金及招商安润保本混合型证券投资基金基金经理，现任固定收益投资部副总监兼行政负责人、招商瑞丰

					灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金、招商全球资源股票型证券投资基金、招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商丰融灵活配置混合型证券投资基金及招商丰嘉灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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 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》、《公开募集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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度，金砖四国指数所涉及的各个国家在宏观经济、货币政策以及股票市场等方面的表现继续呈现出明显差异。

3季度以来，随着欧、日央行货币宽松的力度边际趋缓，而联储缓慢加息的基调不改，美欧日货币政策的分化程度趋于收窄。在全球经济基本面仍普遍疲弱、缺乏强劲盈利增长支撑的背景下，叠加年底的各种不确定性，全球股市的波动开始不断加大。而随着市场流动性预期的收紧，全球大类资产波动开始加大，体现出“现金为王”迹象，美欧国债长端收益率上行开始反映出全球流动性收紧的预期。

本季度，黄金等避险资产价格显著承压，国际金价不断震荡下行。国际原油方面，全球原油市场继续在博弈中进行供需再平衡，在原油需求远未全面复苏的背景下，任何独立产油国的最优策略，就是在相对稳定的油价下尽量扩大产出，扩大市场份额。本季度国际油价基本维持了低位震荡，并在原油高库存和强势美元指数下一度承压下行，但在季末OPEC与其他产油国达成冻产协议下强势反弹。

俄罗斯经济在欧美地缘政治持续博弈的背景下，依然承受着较大的压力，但已逐渐企稳。后续俄罗斯经济的总体表现仍主要取决于国际能源价格的走势。而巴西则继续在国内政治纷争、经济持续下滑的泥潭中挣扎，货币表现和整体经济持续疲软。相比较而言，印度经济整体的情况依然相对乐观，继续呈现较好的增长势头，在金砖四国中一枝独秀。受深港开通预期、南下资金不断流入等利好因素的影响，本季度港股市场表现靓丽，持续反弹，走出了一波相对独立的行情，

而随着港股短期估值相对高企、美联储加息预期增强以及海外各种不确定性因素影响，港股市场短期风险已开始加大，波动性显著增加，后续港股市场走势在很大程度上仍取决于内地经济走势以及南下资金的流入程度。

整体看，以金砖四国为代表的新兴经济体在本季度表现相对平稳。本基金在本季度继续维持了严格复制跟踪指数策略。

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 0.807 元，本报告期份额净值增长率为 13.18%，同期业绩比较基准增长率为 14.57%，基金净值表现落后业绩比较基准，幅度为 1.39%。主要原因为本季度国际市场各种不确定性增加，为控制风险，本基金在严格贯彻复制跟踪指数策略的同时，相对保留了较多的现金仓位。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求，基金合同生效后，连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露。

本报告期内，本基金 2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日发生连续二十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	44,376,568.80	95.23
	其中：普通股	23,216,168.26	49.82
	优先股	-	-
	存托凭证	21,160,400.54	45.41
	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	1,782,198.83	3.82
8	其他资产	438,447.89	0.94
9	合计	46,597,215.52	100.00

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	23,216,168.26	50.96
美国	16,429,845.29	36.06
英国	4,730,555.25	10.38
合计	44,376,568.80	97.40

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	2,348,405.07	5.15
非必需消费品	1,497,029.60	3.29
材料	435,702.01	0.96
工业	384,978.21	0.84
电信服务	2,743,794.69	6.02
金融	16,512,275.35	36.24
能源	5,277,125.66	11.58
信息技术	14,565,566.40	31.97
房地产	611,691.81	1.34
合计	44,376,568.80	97.40

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

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

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	公司名称（英	公司名称	证券	所在证券	所属	数量	公允价值（人	占基金
---	--------	------	----	------	----	----	--------	-----

号	文)	(中文)	代码	市场	国家 (地区)	(股)	民币元)	资产净 值比例 (%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控 股有 限公 司	700 HK	香港证 券交 易所	香港	29,743	5,454,467.94	11.97
2	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	-	BABA US	美国纽 约证 券交 易所	美国	6,899	4,873,760.34	10.70
3	CHINA CONSTRUCTION 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	846,125	4,188,807.39	9.19
4	IND & COMM BK OF CHINA- H	中国工 商银 行股 份有 限公 司	1398 HK	香港证 券交 易所	香港	720,073	3,006,812.07	6.60
5	CHINA MOBILE LTD	中国移 动有 限公 司	941 HK	香港证 券交 易所	香港	33,957	2,743,794.69	6.02
6	BAIDU INC - SPON ADR	-	BIDU US	纳斯 达克 全球 精选 交易 所	美国	1,663	2,021,920.38	4.44
7	ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	-	ITUB US	美国 纽 约 证 券 交 易 所	美国	18,656	1,362,916.54	2.99
8	INFOSYS TECHNOLOGIES -SP ADR	-	INFY US	美国 纽 约 证 券 交 易 所	美国	12,267	1,292,643.52	2.84
9	HDFC BANK LTD-ADR	-	HDB US	美国 纽 约 证 券 交 易 所	美国	2,514	1,206,888.54	2.65
10	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平 安保 险(集 团)股 份有 限公 司	2318 HK	香港证 券交 易所	香港	31,948	1,105,752.04	2.43

注：以上证券代码采用当地市场代码。

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

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

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序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。

5.8 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	183,244.84
3	应收股利	54,659.77
4	应收利息	209.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	200,334.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	438,447.89

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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票投资。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	65,549,867.44
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	9,065,565.55
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	56,484,301.89

注：总申购份额含红利再投及转换入份额，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交易明细**7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

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。

7.2 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）2016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
2016年10月26日