招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金更新的招募说明书摘要

（二零一三年第二号）

招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会 2012 年 3 月 5 日《关于核准招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金募集的批复》（证监许可〔2012〕283 号文）核准公开募集。本基金的基金合同于 2012 年 6 月 28 日正式生效。

重要提示

招商基金管理有限公司（以下称“本基金管理人”或“管理人”）保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。当投资人赎回时，所得或会高于或低于投资人先前所支付的金额。如对本招募说明书有任何疑问，应寻求独立及专业的财务意见。

本基金为股票型指数基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。本基金基金合同生效之日起五年内为分级运作期，本基金分离为预期收益与风险不同的两种份额类别，招商中证商品 A 份额具有低风险、收益相对稳定的特征；招商中证商品 B 份额具有高风险、高预期收益的特征。本基金基金合同生效满五年后，即分级运作期届满，本基金直接转换为上市开放式基金（LOF），基金名称变更为“招商中证大宗商品股票指数证券投资基金（LOF）”。

投资有风险，过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。投资人在认购（或申购）本基金时应认真阅读本招募说明书。

基金招募说明书自基金合同生效日起，每六个月更新一次，并于每六个月结束之日后的 45 日内公告，更新内容截至每六个月的最后一日。

本更新招募说明书所载内容截止日为 2013 年 6 月 28 日，有关财务和业绩表现数据截止日为 2013 年 3 月 31 日，财务和业绩表现数据未经审计。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司已于 2013 年 7 月 24 日复核了本次更新的招募说明书。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：招商基金管理有限公司
设立日期：2002 年 12 月 27 日
注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 28 楼
办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 28 楼
法定代表人：马蔚华
电话：（0755）83196351
传真：（0755）83076974
联系人：曾倩
注册资本：人民币 2.1 亿元
股权结构和公司沿革：

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会证监基金字[2002]100 号文批准设立，是中国第一家中外合资基金管理公司。公司由招商证券股份有限公司、ING Asset Management B.V.（荷兰投资）、中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司共同投资组建。经公司股东会通过以及中国证监会批准，公司的注册资本金已经由人民币一亿元（RMB 100,000,000 元）增加为人民币二亿一千万元（RMB 210,000,000 元）。2007 年 5 月 22 日，经公司股东会通过并由中国证监会批复同意，招商银行股份有限公司受让中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司及招商证券股份有限公司分别持有的公司 10%、10%、10% 及 3.4%的股权；公司外资股东 ING Asset Management B.V.（荷兰投资）受让招商证券股份有限公司持有的公司 3.3%的股权。目前招商基金管理有限公司的股东股权结构为：招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 33.4%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 33.3%，ING Asset Management B.V.（荷兰投资）持有公司全部股权的 33.3%。

公司主要中方股东招商银行成立于 1987 年 4 月 8 日，总行设在深圳，业务以中国市场为主。招商银行于 2002 年 4 月 9 日在上海证券交易所上市（股票代码：600036），2006 年 9 月 22 日，招商银行在香港联合交易所上市（股份代号：3968）。目前，招商银行注册资本为人民币 215.77 亿元，总资产超过人民币两万亿元。

招商证券股份有限公司是百年招商局旗下金融企业，经过多年创业发展，已成为拥有证券市场业务全牌照的一流券商。2009 年 11 月，招商证券在上海证券交易所上市（代码 600999）。

公司外方股东 ING Asset Management B.V.（荷兰投资）是 ING 集团的专门从事资产管理业务的全资子公司。ING 集团是全球最大的多元化金融集团之一，投资业务遍及 60 多个国家。

公司本着“长期、稳健、优良、专业”的经营理念，力争成为客户推崇、股东满意、员工热爱，并具有国际竞争力的专业化的资产管理公司。

（二）主要人员情况

1.基金管理人董事、监事及高级管理人员介绍：

马蔚华，男，西南财经大学经济学博士，美国南加州大学荣誉博士，高级经济师。1982 年至 1985 年，在辽宁省计委工作，历任副处长、副秘书长；1985 年至 1986 年，在辽宁省委办公厅工作；1986 年至 1988 年，在中共安徽省委办公厅工作；1988 年至 1990 年，任中国人民银行办公厅副主任；1990 年至 1992 年，任中国人民银行计划资金司副司长；1992 年至 1998 年，任中国人民银行海南省分行行长兼国家外汇管理局海南分局局长；1999 年 3 月起任招商银行行长。现任本公司董事长。

Satish Bapat，男，美国费城天普大学工商管理硕士，注册会计师。1994 年，加入美国德勤会计师事务所；2010 年，加入 ING 投资管理任首席财务总监，现任首席执行官。现任本公司董事。

邓晓力，女，高级分析师。美国纽约州州立大学经济学博士。历任 AT&T 任市场科学决策部市场分析师，Providian Financial 金融公司高级风险分析师，花旗银行风险管理部高级分析师。2001 年 11 月加入招商证券，历任风险管理部副总经理、总经理，其间于 2004 年 1 月至 9 月被中国证监会借调至南方证券行政接管组工作。现任招商证券副总裁，分管财务部、风险控制部、清算中心、培训中心。现任本公司董事。

许小松，男，经济学博士。历任深圳证券交易所综合研发所副所长，南方基金管理有限公司首席经济学家、副总经理，国联安基金管理有限公司总经理，2011 年加入招商基金管理有限公司，现任公司总经理、董事。

郑文光，男，美国寿险管理学会寿险管理院士，香港中文大学工商管理硕士。1973 年至 1984 年间先后担任美国友邦保险有限公司香港区副总裁助理、市场拓展部经理、副总裁（营业部）等职务；1984 年至 2000 年间先后担任安泰人寿保险（百慕达）有限公司助理总经理、总经理、执行董事等职务；2000 年至 2009 年间担任 ING 集团亚太区香港、澳门地区总经理。1988 年至今担任香港海港扶轮社社员；1999 年至今担任香港童军总会菁英湾区会会长；2010 年至今担任交通康联人寿保险公司独立董事。现任本公司独立董事。

陈春花，女，华南理工大学工商管理学院教授、博导，南京大学博士后。曾任华南理工大学工商管理学院副院长，现任北京大学客座研究员、新加坡国立大学客座教授、澳洲国立大学国际管理硕士课程客座教授，广东省企业管理协会常务理事，广东省企业文化协会常务理事和广东省精神文明协会理事。陈春花教授曾先后出任山东六和集团总裁、康佳集团、科龙集团、TCL 集团、美的家电、南方航空、广东电信等公司管理顾问。讲授课程主要有《组织行为学》、《企业文化与跨文化管理》等。现任本公司独立董事。

周语菡，女，美国加州州立大学索诺玛分校 MBA。曾先后就职于北杯株氏会社（美国）公司产品部，Ananda(USA)亚洲业务部，美国 ASI 太平洋地区业务发展部副主任，美国 iLink Global 公司高级分析员以及咨询委员会委员。2001 年初至 2005 年，就职于香港招商局中国投资管理有限公司，出任董事总经理一职，管理上市直接投资基金－招商中国直接投资基金（HK0133）。其间曾先后出任招商证券监事会主席，巨田证券监事会主席，巨田基金管理有限公司董事等职务。2006 年至 2007 年，任职于中集集团，出任南美战略发展项目负责人。2008 年至今，出任招商局中国基金有限公司(HK0133)之董事及招商局中国投资管理有限公司的董事总经理。现任公司独立董事。

张卫华，女，会计师。1981 年 07 月——1983 年 11 月，任辽苏省连云港市汽车运输公司财务部会计；1983 年 11 月——1988 年 08 月，任中国银行连云港分行外汇会计部主任；1988 年 08 月——1994 年 11 月，历任招商银行总行国际部、会计部主任、证券业务部总经理助理；1994 年 11 月——2006 年 02 月，历任招银证券、国通证券及招商证券股份有限公司总裁助理兼稽核审计部总经理；2001 年 12 月获得上海证券交易所颁发的证券高管资格证书；2006 年 03 月——2009 年 04 月，任招商证券股份有限公司稽核监察总审计师；2009 年 04 月起任招商证券股份有限公司合规总监，现任公司董事会主席。

周松，男，武汉大学世界经济本科专业，硕士学历。1997 年 2 月加入招商银行，1997 年 2 月至 2006 年 6 月历任招商银行总行计划资金部经理、总经理助理、副总经理，2006 年 6 月至 2007 年 7 月任招商银行总行计划财务部副总经理，2007 年 7 月至 2008 年 11 月任招商银行武汉分行副行长。2008 年 11 月至 2010 年 6 月担任招商银行总行计划财务部副总经理（主持工作）。2010 年 6 月起任招商银行总行计划财务部总经理，现任公司监事。

郭中华，男，麻省理工学院博士后。1999 年开始从事金融行业，曾在贝荣德纽约风险管理部金融模型组、上海浦东发展银行风险管理部，纽约 GreenTech Research LLC 对冲基金任职。2008 年加入 ING 投资管理公司地区总部，负责 ING 亚太区第三方和保险自营组合的投资风险管理。现任公司监事。

路明，男，中南财经政法大学金融学硕士。1999 年加入银华基金管理公司，担任交易主管职务；2005 年加入东方基金管理公司，担任交易总监职务；2006 年 7 月加入招商基金管理有限公司，曾任交易部高级交易员、首席交易员，现任交易部总监，公司监事。

庄永宙，男，清华大学工学硕士。1996 年加入中国人民银行深圳市中心支行科技处；1997 年加入招商银行总行电脑部；2002 年起参与招商基金管理有限公司筹备，公司成立后曾任信息技术部高级经理、副总监，现任信息技术部总监，公司监事。

王晓东，女，上海财经大学经济学硕士。曾任南方证券有限公司深南中路营业部总经理、深圳特区证券总经理助理、巨田基金管理有限公司（现摩根士丹利华鑫基金）副总经理、华林证券有限责任公司总裁，2007 年加入招商证券股份有限公司。2007 年 9 月至 2010 年 3 月任招商基金管理有限公司监事长，现任招商基金管理有限公司副总经理。

赵生章，男，中国人民大学经济学博士。曾任国信证券有限公司投资银行部任项目经理，招商证券股份有限公司投资银行二部副经理、内核部经理（投行内核小组负责人），公司董事会办公室经理（负责公司公开发行及上市等相关事宜），2002 年起参与招商基金管理有限公司筹备，公司成立后曾任督察长、总经理助理，现任招商基金管理有限公司副总经理。

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（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。2013 年加入招商基金管理有限公司，现任副总经理兼投资总监、投资决策委员会主席。

张国强，男，经济学硕士。曾任中信证券股份有限公司研究咨询部分析师、债券销售交易部经理、产品设计主管、总监；中信基金管理有限责任公司投资管理部总监、基金经理。2009 年加入招商基金管理有限公司，现任副总经理兼固定收益投资部负责人、招商信用添利债券型证券投资基金、招商安达保本混合型证券投资基金及招商产业债券型证券投资基金基金经理。

欧志明，男，华中科技大学经济学及法学双学士、投资经济硕士；2002 年加入广发证券深圳业务总部任机构客户经理；2003 年 4 月至 2004 年 7 月于广发证券总部任风险控制员从事风险管理工作；2004 年 7 月加入招商基金管理有限公司，曾任法律合规部高级经理、副总监、总监，现任公司督察长兼董事会秘书。

2.本基金基金经理介绍

王平，男，中南大学管理科学与工程专业硕士。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，主要从事投资风险管理、金融工程与数量化投资策略研究、股指期货投资策略研究等工作。现任招商深证 100 指数证券投资基金基金经理（管理时间：2010 年 6 月 22 日至今）、上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金及联接基金基金经理（管理时间：2010 年 12 月 8 日至今）、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联接基金基金经理（管理时间：2011 年 6 月 27 日至今）、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金基金经理（管理时间：2012 年 6 月 28 日至今）、招商央视财经 50 指数证券投资基金基金经理（管理时间：2013 年 2 月 5 日至今）。

3.投资决策委员会成员

公司的投资决策委员会由如下成员组成：副总经理兼投资总监、投资决策委员会主席吕一凡，副总经理兼固定收益投资部负责人张国强，总经理助理兼股票投资决策委员会主席及招商产业债券型证券投资基金及招商安达保本混合型证券投资基金基金经理欧志明，总经理助理兼电子商务部负责人吴鹏，总经理助理兼专户资产投资部负责人杨静，基金经理陈玉辉、交易部总监路明。

4.上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人的基本情况

名称：中国工商银行股份有限公司（简称“中国工商银行”）
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
法定代表人：姜建清
设立日期：1984 年 1 月 1 日
注册资本：人民币 349,018,545,827 元
批准设立机关和设立文号：国务院《关于中国人民银行专门行使中央银行职能的决定》（国发[1983]146 号）
存续期间：持续经营
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字【1998】3 号
电话：（010）66105799
联系人：赵会军

（二）主要人员情况

截至 2013 年 3 月末，中国工商银行资产托管部共有员工 163 人，平均年龄 30 岁，95%以上员工拥有大学本科以上学历，高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

（三）基金托管业务经营情况

作为中国大陆托管服务的先行者，中国工商银行自 1998 年在国内首家提供托管服务以来，秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务，展现优异的市场形象和影响力，建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、宏心账户资金、企业年金基金、QFII 资产、QDII 资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII 专户资产、ESCROW 等门类齐全的托管产品体系，同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务，可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至 2013 年 3 月，中国工商银行共托管证券投资基金 305 只，其中封闭式 10 只，开放式 295 只。自 2003 年以来，本行连续十年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的 37 项最佳托管银行大奖；是获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

三、相关服务机构

（一）基金份额销售机构

1.场外发售机构

（1）直销机构：招商基金管理有限公司
招商基金客户服务中心电话：400-887-9555（免长途话费）
招商基金电子商务平台“基金易”
交易网站：www.cmfchina.com
交易电话：400-887-9555（免长途话费）
电话：（0755）83195018
传真：（0755）83199059
联系人：李涛
招商基金华东机构理财中心
地址：上海市浦东南路 588 号浦发大厦 29 楼 AK 单元
电话：（021）58796636
联系人：王茴
招商基金华南机构理财中心
地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 23 楼
电话：（0755）83196377
联系人：苏菁
招商基金养老金及华北机构理财中心
地址：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 B 座 2 层西侧 207-219 单元
电话：（010）66290590
联系人：仇小彬
招商基金直销交易服务联系方式
地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 23 层招商基金市场部客户服务中心
电话：（0755）83196359 83196358
传真：（0755）83196360
备用传真：（0755）83199266
联系人：贺军莉

（2）代销机构：中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
法定代表人：姜建清
电话：95588
传真：（010）66107914
联系人：王均山

（3）代销机构：招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
法定代表人：傅育宁
电话：（0755）83198888
传真：（0755）83195050
联系人：邓炯鹏

（4）代销机构：中国银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号
法定代表人：田国立
电话：95566
传真：（010）66594853
联系人：张建伟

（5）代销机构：中国农业银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号
法定代表人：蒋超良
电话：95599
传真：（010）85109219
联系人：刘峰

（6）代销机构：交通银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号
法定代表人：胡怀邦
电话：（021）58781234
传真：（021）58408483
联系人：曹榕

（7）代销机构：中国光大银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦
法定代表人：唐双宁
电话：95595
传真：（010）63636248
联系人：李伟

（8）代销机构：上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路 500 号
法定代表人：吉晓辉
电话：（021）61618888
传真：（021）63604199
联系人：高天

（9）代销机构：中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号
法定代表人：董文标
电话：（010）57092619
传真：（010）58092611
联系人：杨成茜

（10）代销机构：北京银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街甲 17 号首层
法定代表人：闫冰竹
电话：010-66223587
传真：010-66226045
联系人：谢小华

（11）代销机构：华夏银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街 22 号
法定代表人：吴建
电话：（010）85238667
传真：（010）85238680
联系人：郑鹏

（12）代销机构：招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38－45 层
法定代表人：宫少林
电话：（0755）82960223
传真：（0755）82960141
联系人：林生迎

（13）代销机构：申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路 171 号
法定代表人：储晓明
电话：021-33388215
传真：021-33388224
联系人：曹晔

（14）代销机构：中航证券有限公司
注册地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 1619 号国际金融大厦 A 座 41 楼
法定代表人：杜航
电话：0791-86768681
传真：0791-86770178
联系人：戴蕾

（15）代销机构 ：华融证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街 8 号
法定代表人：宋德清
电话：010-58568235
传真：010-58568062
联系人：黄恒

（16）代销机构：国信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层
法人代表人：何如
电话：0755-82130833
传真：0755-82133952
联系人：齐晓燕

（17）代销机构：平安证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼
法定代表人：杨宇翔
电话：（0755）22626391
传真：（0755）82400862
联系人：郑舒丽

（18）代销机构：宏信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元
法定代表人：牛冠兴
电话：0755-82825551
传真：0755-82558355
联系人：余江

（19）代销机构：国海证券股份有限公司
注册地址：广西桂林市辅星路 13 号
法定代表人：张雅锋
电话：(0755)83709350
传真：(0755)83700455
联系人：牛孟宇

（20）代销机构：广州证券有限责任公司
注册地址：广州市先烈中路 69 号东山广场主楼十七楼
法定代表人：刘东
电话：020-88836999
传真：020-88836654
联系人：林洁茹

（21）代销机构：华泰证券股份有限公司
注册地址：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦
法定代表人：吴万善
电话：025-83290979
传真：（025）84579763
联系人：万鸣

（22）代销机构：国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路 618 号
法定代表人：万建华
电话：021-38676666
传真：021-38670666
联系人：芮敏祺

（23）代销机构：光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路 1508 号
法定代表人：徐浩明
电话：（021）22169999
传真：（021）22169134
联系人：刘晨

（24）代销机构：中银国际证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层
法定代表人：许刚
电话：（021）20328000
传真：（021）50372474
联系人：王佳哲

（25）代销机构：东海证券有限责任公司
注册地址：江苏省常州市延陵西路 23 号投资广场 18－19 楼
法定代表人：朱科敏
电话：021-20333333
传真：021-50498851
联系人：王一彦

（26）代销机构：华宝证券有限责任公司
注册地址：上海市陆家嘴环路 166 号未来资产大厦 27 层
法定代表人：陈林
电话：（021）50122222
传真：（021）50122200
联系人：宋歌

（27）代销机构：华安证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号
法定代表人：李工
电话：0551-65161666
传真：0551-65161600
联系人：甘霖

（28）代销机构：国元证券股份有限公司
注册地址：合肥市寿春路 179 号
法定代表人：凤良志
联系人：陈琳琳
电话：0551-2246273
传真：0551—2272100

（29）代销机构：东吴证券股份有限公司
注册地址：苏州工业园区星阳街 5 号
法定代表人：吴永敏
电话：0512-65581136
传真：0512-65588021
联系人：方晓丹

（30）代销机构：齐鲁证券有限公司
注册地址：山东省济南市经十路 20518 号
法定代表人：李玮
电话：0531-68889155
传真：0531-68889752
联系人：吴阳

（31）代销机构：山西证券股份有限公司
注册地址：太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼
法定代表人：侯魏
电话：0351－8686659
传真：0351－8686619
联系人：郭婧

（32）代销机构：中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
法定代表人：陈有安
电话：（010）66568430
传真：（010）66568532
联系人：田薇

（33）销机构：中信建投证券股份有限公司
注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
法定代表人：王常青
电话：a0088888108
传真：（010）65182261
联系人：权唐

（34）代销机构：中信证券股份有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
法定代表人：王东明
电话：010-60838888
传真：010-60838832
联系人：滕柚

（35）代销机构：宏源证券股份有限公司
注册地址：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号
法定代表人：冯戎
电话：（010）88085858
传真：（010）88085195
联系人：李巍

（36）代销机构：信达证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
法定代表人：张志刚
电话：（010）63081000
传真：（010）63080978
联系人：唐静

（37）代销机构：民生证券有限责任公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16－18 层
法定代表人：岳献春
电话：010－85127622
传真：010－85127917
联系人：赵明

（38）代销机构：中信证券（浙江）有限责任公司（原中信金通证券）
注册地址：浙江省杭州市滨江区江南大道 588 号恒鑫大厦主楼 19、20 层
法人代表：沈强
联系人：王需需
电话：0571－87112507
传真：0571－85713771

（39）代销机构：中信万通证券有限责任公司
注册地址：青岛市崂山区深圳路 29 号澳柯玛大厦 15 层（1507－1510 室）
法定代表人：杨宝林
电话：（0532）85022326
传真：（0532）85022605
联系人：吴忠超

（40）代销机构：华西证券有限责任公司
注册地址：四川省成都市陕西街 239 号华西证券大厦
法定代表人：杨炯洋
电话：010-52723273
传真：028-86150040
联系人：李慧灵

（41）代销机构：万和证券有限责任公司
注册地址：海口市南沙路 49 号通信广场二楼
法定代表人：朱冶理
电话：0755-82830333
传真：0755-25161630
联系人：黎元春

（42）代销机构：东方证券股份有限公司
注册地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层－29 层
法定代表人：潘鑫军
电话：（021）63325888
传真：（021）63326173
联系人：吴宇

（43）代销机构：国金证券股份有限公司
注册地址：成都市青羊区东城根上街 95 号
法定代表人：冉云
电话：028-86690070
传真：028-86690126
联系人：刘一宏

（44）代销机构：广发证券股份有限公司
注册地址：广州天河区天河北路 183－187 号大都会广场 43 楼（4301－4316 房）
法定代表人：孙树明
电话：（020）87555888
传真：（020）87555417
联系人：黄岚

（45）代销机构：中国中投证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18 层－21 层及第 04 层 01.02.03.05.11.12.13.15.16.18.19.20.21.22.23 单元
法定代表人：龙增来
联系人：刘毅
电话：0755-82023442
传真：0755-82026539

（46）代销机构：长城证券有限责任公司
注册地址：深圳福田区深南大道 6088 号特区报业大厦 14、16、17 楼
法定代表人：黄耀华
联系电话：（0755）83516289
传真：（0755）83515567
联系人：刘阳

（47）代销机构：兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路 268 号
法定代表人：兰荣
电话：（021）38565785
传真：（021）38565955
联系人：谢高得

（48）代销机构：渤海证券股份有限公司
注册地址：天津市经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室
法定代表人：杜庆平
电话：022-28451861
传真：022-28451892
联系人：王兆权

（49）代销机构：上海长量基金销售投资顾问有限公司
注册地址：上海市浦东新区高翔路 526 号 2 幢 220 室
法人代表：张跃伟
电话：（021）58788678－8816
传真：（021）58787698
联系人：敖玲吕慧

（50）代销机构：深圳众禄基金销售有限公司
注册地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 25 楼 I、J 单元
法人代表：薛峰
电话：（0755）33227950
传真：（0755）82080798
联系人：童彩萍汤素娅

（51）代销机构：杭州数米基金销售有限公司
注册地址：杭州市余杭区仓前街道海曙路东 2 号
法人代表：陈柏青
电话：（0571）28829790
传真：（0571）26698533
联系人：周毓旻

（52）代销机构：北京展恒基金销售有限公司
注册地址：北京市顺义区后沙峪镇安富街 6 号
法人代表：闫振杰
电话：（010）62020088
传真：（010）62020088－8802
联系人：焦琳张晶晶

（53）代销机构：诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司
注册地址：上海市金山区廊下镇漕廊公路 7650 号 205 室
法人代表：汪静波
电话：400-821-5399
传真：（021）38509777
联系人：方成

（54）代销机构：上海好买基金销售有限公司
注册地址：上海市虹口区场中路 685 弄 37 号 4 号楼 449 室
法人代表：杨文斌
电话：（021）58870011
传真：（021）68596916
联系人：张茹

（55）代销机构：上海天天基金销售有限公司
注册地址：上海市徐汇区龙田路 190 号 2 号楼 2 层
法人代表：其实
电话：400-1818-188
传真：021-64385308
联系人：潘世友

2.场内发售机构

本基金的场内发售机构为具有基金代销资格的深圳证券交易所会员单位（具体名单可在深圳证券交易所网站查询）。

本基金募集结束前获得基金代销资格的深圳证券交易所会员单位可新增为本基金的场内发售机构。

（二）注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司
住所：北京市西城区太平桥大街 17 号
办公地址：北京市西城区太平桥大街 17 号
法定代表人：金颖
电话：（010）59378835
传真：（010）59378907
联系人：任瑞新

（三）律师事务所和经办律师

名称：北京市高朋律师事务所
注册地址：北京市朝阳区东三环北路 2 号南银大厦 28 层
法定代表人：王磊
电话：（010）59241188
传真：（010）59241199
经办律师：王明涛、李勃
联系人：王明涛

（四）会计师事务所和经办注册会计师

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
注册地址：北京市东长安街 1 号东方广场东二办公楼八层
法定代表人：鲍建华
电话：0755-2547 1000
传真：0755-8266 8930
经办注册会计师：王国蓉、黄小娜
联系人：蔡正轩

四、基金的名称：招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金

五、基金类型：股票型证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金进行被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，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。本基金的投资目标是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%。

七、投资方向

本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括中证大宗商品股指数的成份股、备选成份股、新股（含首次公开发行和增发）、股指期货、债券、债券回购等固定收益投资品种以及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金投资于股票的资产不低于基金资产的 90%，投资于中证大宗商品股票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%。

如法律法规或中国证监会以后允许基金投资其他金融工具，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

（一）投资策略

本基金以中证大宗商品股票指数为标的指数，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。本基金的投资目标是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%。

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。基金管理人运用以下策略构造替代股组合：

(1)基本面替代：按照与被替代股票所属行业，基本面及规模相似的原则，选取一揽子标的指数成份股票作为替代股备选库；

(2)相关性检验：计算备选库中各股票与被替代股票日收益率的相关系数并 选取与被替代股票相关性较高的股票组成模拟组合，以组合与被替代股票的日收益率序列的相关系数最大化为优化目标，求解组合中替代股票的权重，并构建替代股组合。

本基金管理人每日跟踪基金组合与标的指数表现的偏离度，每月末、季度末定期分析基金的实际组合与标的指数表现的累计偏离度、跟踪误差变化情况及其原因，并优化跟踪偏离度管理方案。

本基金管理人可运用股指期货，以提高投资收益或降低投资风险为目的，在风险可控的前提下，参与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。

（二）投资决策流程

本基金管理人实行投资决策委员会领导下的基金经理团队制。投资决策委员负责制定基金投资方面的整体投资计划与投资原则；决定有关标的指数重大调整应对决策，其他重大组合调整决策以及重大的单项投资决策；基金经理根据投资决策委员会的决策，负责投资组合的构建、调整和日常管理等工作。

1、投资决策委员会依据相关研究分析报告定期召开或遇重大事项时召开投资决策会议，决策相关事项。基金经理根据投资决策委员会的决议，进行基金投资管理的日常决策。

2、基金经理依据指数编制单位公布的指数成份股名单及权重，进行投资组合构建；

3、基金经理及风险管理部定期对投资组合的偏离度和跟踪误差进行跟踪和评估，并对风险隐患提出预警；

4、基金经理根据指数成份股或权重变化情况、基金申购赎回情况、指数成份股派息情况等，适时进行投资组合调整；

在投资决策过程中，风险管理部负责对各决策环节的事前及事后风险、操作风险等投资风险进行监控，并在整个投资流程完成后，对投资风险及绩效做出评估，提供给投资决策委员会、投资总监、基金经理等相关人员，以供决策参考。

九、业绩比较基准

本基金业绩比较基准：中证大宗商品股票指数收益率×95%＋商业银行活期存款利率（税后）×5%

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时，本基金可以在与本基金托管人协商同意后变更业绩比较基准并及时公告。本基金由于上述原因变更标的指数和业绩比较基准，基金管理人应于变更前在中国证监会指定的媒体上公告。

十、风险收益特征

本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。从本基金所分离的两类基金份额来看，招商中证商品 A 份额具有低风险、收益相对稳定的特征；招商中证商品 B 份额具有高风险、高预期收益的特征。

十一、投资组合报告：

招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金管理人－招商基金管理有限公司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。

本投资组合报告所载数据截至 2013 年 3 月 31 日，来源于《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金 2013 年第 1 季度报告》。

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	168,165,927.43	93.72
	其中：股票	168,165,927.43	93.72
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	11,209,607.02	6.25
6	其他资产	61,953.91	0.03
7	合计	179,437,488.36	100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

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	6,742,814.29	3.80
B	采矿业	56,047,473.08	31.59
C	制造业	105,375,640.06	59.39
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	-	-
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	168,165,927.43	94.78

2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

3.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小