

招商全球资源股票型证券投资基金

更新的招募说明书摘要

(二零一二年第一号)

重要提示

招商全球资源股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会2009年12月31日《关于核准招商全球资源股票型证券投资基金募集的批复》（证监许可字〔2009〕1500号文）核准公开募集。本基金的基金合同于2010年3月25日正式生效。本基金为契约型开放式。

投资有风险，投资人认购（或申购）本基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书摘要根据本基金的基金合同和招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

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。

本更新招募说明书所载内容截止日为2012年3月25日，有关财务和业绩表现数据截止日为2011年12月31日，财务和业绩表现数据未经审计。

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

住所：深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼

设立日期：2002年12月27日

法定代表人：马蔚华

办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼

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“诚信、融合、创新、卓越”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、监事及其他高级管理人员介绍：

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月至今任招商银行行长。现任本公司董事长。

辈利佳(Grant Bailey)，男，澳大利亚阿得莱德大学经济学本科。1977年3月至1990年12月，任职澳大利亚财政部（1986年至1989年期间，在澳大利亚驻美国大使馆任经贸参赞）；1991年1月至1996年9月，任花旗银行(澳大利亚)首席经济师；1996年10月至1998年12月，任花旗集团资产管理公司(澳纽)总经理及投资总监；1999年1月至2001年5月，任花旗集团资产管理公司(新加坡)总经理；2001年11月至2002年12月，任ING资产管理公司(澳大利亚)机构投资总监；2003年1月至2007年9月，任ING资产管理公司(澳大利亚)澳大利亚区域经理；2007年10月至2009年2月，任ING资产管理公司(迪拜)区域经理；2009年3月至今，任ING亚太资产管理公司首席执行官。现任本公司副董事长。

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究所副所长，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筲箕湾区会

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。曾先后就职于丸红株式会社（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，任江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—2009 年 04 月，任招商证券股份有限公司职工代表监事；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，现任公司监事会主席。

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。

林嘉丽，女，香港城市大学法学专业毕业，香港执业律师。2003 年 1 月至 2003 年 8 月在澳纽银行中小企业部任助理经理；2004 年 8 月至 2008 年 5 月在富而德律师事务所任见习律师；2008 年 6 月至今在 ING 投资管理(亚洲)有限公司任亚太区法律顾问。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。

杨奕，男，芝加哥大学商学院 MBA 优异毕业生。杨奕先生具有丰富的金融证券从业经验，拥有特许金融分析师（CFA）和中国注册会计师（CPA）资格。曾任职于深圳能源石油化工贸易有限公司和中国宝安集团股份有限公司。2003 年加入招商基金管理有限公司，曾任基金管理部高级研究员、固定收益投资部副总监、专户资产投资部总监。现任公司副总经理兼投资经理。

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。

陈喆，男，经济学硕士。曾任美国富兰克林邓普顿基金集团中国代表，中银国际证券有限责任公司执行董事，南方证券股份有限公司投行部副总经理等职，具有近 15 年金融证券从业经验，持有证券发行、经纪和基金从业资格。2008 年 2 月加入招商基金，现任公司副总经理。

吴武泽，男，华中科技大学管理学硕士，对外经济贸易大学经济学博士。从 2000 年 6 月开始在特华投资有限公司工作，从事行业研究；2001 年 2 月加盟易方达基金管理有限公司，负责数量分析、基金研究、系统开发等方面的工作，先后任研究员、业务主管。2003 年 9 月加入招商基金，一直从事数量研究和模型开发等工作，曾任公司投资风险管理部总监，现任公司督察长。

2、本基金基金经理介绍

牛若磊(Niu Ruolei)，男，澳大利亚国籍，商科硕士。2004年9月加盟ING资产管理公司，于悉尼及香港两地从事行业资产管理和投资研究工作，曾任行业研究员、基金经理。2010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基金经理(管理时间：2011年12月24日至今)、招商全球资源股票型证券投资基金(QDII)基金经理(管理时间：2010年6月3日至今)。

本基金历任基金经理包括：章宜斌先生，管理时间为2010年3月25日至2010年12月14日；张国天先生，管理时间为2010年6月3日至2011年11月18日。

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：副总经理杨奕、总经理助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部负责人袁野、专户资产投资部总监杨渺、国际业务部负责人刘冬、研究部总监陈玉辉、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

1、基金托管人基本情况

本基金之基金托管人为中国工商银行股份有限公司（简称“中国工商银行”），基本情况如下：

名称：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

成立时间：1984年1月1日

法定代表人：姜建清

注册资本：人民币349,018,545,827元

联系电话：010-66105799

联系人：赵会军

2、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、安心账户资金、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 2011 年 12 月，中国工商银行共托管证券投资基金 231 只，其中封闭式 7 只，开放式 224 只。自 2003 年以来，本行连续八年获得香港《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 28 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。

3、主要人员情况

截至 2011 年 12 月末，中国工商银行资产托管部共有员工 145 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、境外托管人

1、基本情况

名称：渣打银行（香港）有限公司 [Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited]

注册/办公地址：香港中环德辅道中四至四 A 渣打银行大厦三十二楼 [32/F., Standard Chartered Bank Building, 4-4A Des Voeux Road, Central, Hong Kong]

法定代表人：洪丕正先生/Ben Hung

组织形式：有限责任公司

成立时间：渣打银行（香港）有限公司于 2004 年 7 月 1 日完成在香港本地注册的手续

存续期间：持续经营

实收资本：港币 32,148,000,000 元（港币 321 亿元）截至 2010 年 12 月 31 日

渣打银行在 1853 年获得英国皇家特许状注册成立，至今已有超过 150 年的历史。渣打集团的业务遍及全球增长最快的市场，拥有超过 1700 个经营网点（包括子公司、关联公司和合资公司），涉及亚太地区、南亚、中东、非洲、英国和美国等 70 多个国家。渣打银行现有超过 75000 名雇员，来自 115 个国家，遍布 70 多个市场。渣打集团

标准普尔中长期评级为 AA-。

渣打银行（香港）有限公司的证券资产托管规模截至 2011 年 12 月 31 日在 1,856 亿美元以上，标准普尔中长期评级为 AA-。

2、托管业务及主要人员情况

渣打银行证券托管业务是渣打银行的核心业务之一，主要提供托管和投资组合会计服务，机构客户群广泛分布在北美，欧洲及亚洲。渣打银行在香港有超过五十年的证券托管经验，具有充足的证券托管专业人员、安全高效的清算交割能力及安全保管资产的条件，是亚洲区具备较强实力的托管银行之一，也是全球第一家拿到 ISO 国际认证的托管银行。证券托管服务业务不仅是渣打银行的核心业务之一，该部门也是渣打银行主要的利润来源部门。渣打银行集团董事会对证券托管业务提供了巨大支持，为证券托管业务发展提供相应的财务支持。

渣打银行（香港）有限公司作为渣打银行的地区托管运作中心，支持该行在美洲、欧洲、澳洲、非洲、中东和亚洲的托管业务。渣打银行也在亚洲，非洲和中东 30 个国家和地区通过分行或次级托管银行提供托管服务。

四、境外投资顾问

本基金自成立起至 2011 年 11 月 30 日，聘请 ING 投资管理有限公司（澳洲）为境外投资顾问。根据本基金管理人管理本基金的实际状况，经与 ING 投资管理有限公司（澳洲）协商一致，双方决定自 2011 年 11 月 30 日起解除投资顾问协议，自该日起 ING 投资管理有限公司（澳洲）不再担任本基金的投资顾问。具体情况请参见本公司 2011 年 12 月 1 日发布的《招商基金管理有限公司关于解除招商全球资源股票型证券投资基金（QDII）投资顾问协议的公告》。

五、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

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）

招商基金电子商务网上交易平台

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：王雷

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

招商基金华北机构理财中心

地址：北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心 2001 室

电话：（010）66290587

联系人：沙莎

招商基金养老金业务部

地址：北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心 2001 室

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 梁根梅

1. 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：陶仲伟

2. 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

3. 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：刘一宁

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：肖钢

电话：95566

传真：（010）66594853

联系人：张建伟

5. 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：（010）63636155

传真：（010）63636157

联系人：李伟

6. 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：徐伟

7. 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）57092615

传真：（010）58092611

联系人：董云巍

8. 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

9. 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

10. 代销机构：海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路 98 号

法定代表人：王开国

电话：021-23219000

传真：021-23219100

联系人：金芸、李笑鸣

11. 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：林治海

电话：（020）87555888

传真：（020）87555417

联系人：黄岚

12. 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：丁国荣

电话：021-54033888

传真：021-54038844

联系人：曹晔

13. 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

14. 代销机构：安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

15. 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

16. 代销机构：华福证券有限责任公司

注册地址：福州市五四路 157 号新天地大厦 7、8 层

法定代表人：黄金琳

电话：(0591)87383623

传真：(0591)87383610

联系人：张腾

17. 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

18. 代销机构：大通证券股份有限公司

注册地址：大连市中山区人民路 24 号

法定代表人：于宏民

电话：0411-39673202

传真：0411-39673219

联系人：谢立军

19. 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

20. 代销机构：方正证券股份有限公司

注册地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦 22—24 层

法定代表人：雷杰

联系人：郭军瑞

电话：0731-85832503

传真：0731-85832214

21. 代销机构：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：4008888108

传真：（010）65182261

联系人：权唐

22. 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：顾伟国

电话：（010）66568430

传真：（010）66568532

联系人：田薇

23. 代销机构：中信证券股份有限公司

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 A 层

法定代表人：王东明

电话：010-60838888

传真：010-60833739

联系人：陈忠

24. 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：丁之锁

电话：（010-58568007）

传真：（010-58568062）

联系人：梁宇

25. 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

26. 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

27. 代销机构：西藏同信证券有限责任公司

注册地址：西藏自治区拉萨市北京中路 101 号

法定代表人：贾绍君

电话：021—36533016

传真：021—36533017

联系人：王伟光

28. 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：侯巍

电话：0351—8686659

传真：0351—8686619

联系人：郭熠

29. 代销机构：东兴证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 12-15 层

法定代表人：徐勇力

电话：010-66555316

传真：010-66555246

联系人：汤漫川

30. 代销机构：华安证券有限责任公司

注册地址：安徽省合肥市长江中路 357 号

法定代表人：李工

电话：0551-5161666

传真：0551-5161600

联系人：甘霖

31. 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：0519-88157761

传真：0519-88157761

联系人：李涛

32. 代销机构：华龙证券有限责任公司

注册地址：兰州市城关区静宁路 308 号

法定代表人：李晓安

电话：0931-8784502

传真：0931-4890628

联系人：李杨

33. 代销机构：恒泰证券股份有限公司

注册地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号

法定代表人：庞介民

联系人：王旭华

电话：0471-4972343

传真：0471-4961259

34. 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

35. 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

36. 代销机构：中山证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区益田路 6009 号新世界中心 29 层

法定代表人：吴永良

电话：0755-82943755

传真：0755-82940511

联系人：李珍

37. 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

38. 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：朱治理

电话：0755-82830333

传真：0755-25161630

联系人：黎元春

39. 代销机构：东吴证券股份有限公司

注册地址：苏州工业园区翠园路 181 号商旅大厦 18-21 层

法定代表人：吴永敏

电话：0512-65581136

传真：0512-65588021

联系人：方晓丹

40. 代销机构：五矿证券有限公司

注册地址：深圳市福田区金田路 4028 号经贸中心 48 楼

法定代表人：高竹

电话：0755-82545707

传真：0755-82545500

联系人：高克南

41. 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

办公地址：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

电话：0571-86078823

传真：0571-85713721

联系人：周妍

基金管理人可根据有关法律法规规定，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

(二) 注册登记机构

名称：招商基金管理有限公司

注册地址：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) 83196445

传真：(0755) 83196436

联系人：宋宇彬

(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：德勤华永会计师事务所有限公司

注册地址：上海市延安东路 222 号 30 楼

法定代表人：卢伯卿

电话：(021) 61418888

传真：(021) 63350177

经办注册会计师：曾浩、汪芳

联系人：曾浩

六、基金名称：招商全球资源股票型证券投资基金

七、基金类型：契约型开放式

八、基金的投资目标

在全球范围内精选优质的资源类公司进行投资，通过积极主动的资产配置和组合管理，追求有效风险控制下的长期资本增值。

九、投资方向

本基金主要投资于全球证券市场中具有良好流动性的金融工具，包括普通股、优先股、存托凭证等权益类证券；银行存款、可转让存单、回购协议、短期政府债券等货币市场工具；政府债券、公司债券、可转换债券等固定收益类证券；以及基金、金融衍生品和中国证监会许可的其他金融工具。

本基金为股票型基金，投资于股票等权益类证券的比例不低于基金资产的 60%。

在正常的市场状况下，本基金将会投资于多元化的全球股权资产组合，投资于成熟市场和新兴市场国家发行的资源类股票。本基金至少将股票等权益类证券资产的 80% 投资于全球资源类相关产业的上市公司，主要包括（1）能源，如石油和天然气的开采、加工、销售及运输等；能源设备及服务；（2）材料，如金属非金属及采矿、化工、建材、林产品及造纸、容器及包装等；（3）新能源及替代能源，如风能、太阳能、其他环保能源及可再生能源；（4）公用事业，如电力、燃气、水务等；（5）农产品等行业。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

在保证流动性的前提下，本基金现金头寸可存放于境内，满足基金赎回、支付管理费、托管费、手续费等需要，并可以投资货币市场工具。

十、基金的投资策略

本基金通过“自下而上”和“自上而下”的分析方法以及数量测算的综合运用，筛选出

那些股东价值或股东价值增长潜力被错误判断，且这种误判反映于股价的股票。根据境外投资顾问丰富的全球投资经验，使用本策略构建由优质资源类股票组成的分散化的投资组合，可以在全球资源类投资环境中产生较高的风险调整后收益，为投资人创造较高的当期收益和长期资本增值。

（一）资产配置策略

本基金至少将股票等权益类证券资产的 80% 投资于全球资源类上市公司的股票，主要包括（1）能源，如石油和天然气的开采、加工、销售及运输等；能源设备及服务；（2）材料，如金属非金属及采矿、化工、建材、林产品及造纸、容器及包装等；（3）新能源及替代能源，如风能、太阳能、其他环保能源及可再生能源；（4）公用事业，如电力、燃气、水务等；（5）农产品等行业。

本基金投资团队在研究全球资本市场和资源市场状况的前提下，确定资产配置比例，如国家或地区配置、行业配置等。ING 战术资源配置委员会将在决策过程中提供建议。资产配置策略主要包含宏观经济趋势分析、资本市场状况分析、主要驱动因素分析和行业配置目标四个环节。

（二）股票投资策略

股票投资策略使用“自下而上”分析法选择个股，以发现最具投资吸引力的个股，创造超额收益。主要包括：

（1）股票初选

本基金利用 ING 多因子筛选模型选取成长因子、价值因子、市场因子等定量指标，对备选股票按流动性、成长性、投资价值等进行评分排序。当某只股票的投资吸引力增加或降低时，模型将实时提示，并给出导致变化的具体原因。

成长因子	价值因子	市场因子	其他因素
<ul style="list-style-type: none">■ 净利润增长率■ 调整后的净利润增长率	<ul style="list-style-type: none">■ 市盈率■ 股利收益率	<ul style="list-style-type: none">■ 流动性■ 价格趋势	<ul style="list-style-type: none">■ 净资产收益率

（2）研究分析

本基金在股票选择上采取“自下而上”的流程和分析方法。

a. 基本面分析

对于初选股票，行业研究员通过公司经营状况分析和公司财务指标分析来评估公司未来发展潜力，同时借鉴 ING 分布在全球不同市场的行业研究员和投资经理提供的公司分析和投

资建议进行分析和决策：

- 对公司经营状况进行定性分析。主要是了解上市公司经营管理状况，从行业与经济相关度、公司商品或服务的市场地位、资源储量、产量增长、产品供需状况、生产成本和管理层经营能力等多方面进行综合分析和对比，对公司层面各种因素做出整体判断，筛选投资机会。
- 对公司财务状况、盈利能力等进行定量分析。通过对公司财务指标的分析了解上市公司资产负债表、现金流、盈利增长情况等行为，结合行业特性和同业平均水平，对上市公司资产状况、盈利能力、偿债能力、流动性、增长速度等指标进行分析和同业比较，从微观上把握公司经营状况。主要分析指标包括 EPS 增长率、主营收入增长率、净利润增长率、资本回报率、每股自由现金流、NPV、EV/EBIT、EV/EBITDA、EV/Sales 等。

对公司基本面分析所得出的数据将被输入 SRS 股票评级工作表，供基金经理参考。

b 定价分析

在基本面分析的基础上利用各种定价方法确定公司合理股价。一般而言，研究员利用 P/CF、P/E、P/B、P/资源储量、自由现金流折现模型、股利折现模型等指标对上市公司进行估值。研究员在综合考虑个股和行业驱动因素后，确认一个可供参照的估值标准，然后使用合适的估值方法计算出股票的合理价格，综合比较股票价格和合理价值之间的差异来确定股票是高估还是低估。定价分析有利于发掘“估值洼地”或剔除股价已提前反映公司未来增长

的股票。

c. 研究员建议

研究员根据对公司基本面的定性研究和定量分析，根据上市公司及相关机构的拜访结果，做出对公司经营状况和盈利能力的评价意见，研究员建议反映研究员基于个股的投资建议，列明股票的正面和负面因素、投资风险因素、退出标准和最近重大变动情况。

(3) 组合构建

本基金使用 ING 开发的一系列投资工具来构建组合并及时修正投资策略。基金经理将结合市场情况、行业和其他宏观因素，综合考量组合的矩阵输出结果，构建投资组合。

(4) 组合回顾和调整

本基金运用 ING 的成熟模型对组合进行持续的风险控制和组合调整，风险度量除了常用的夏普比例、信息比例等指标外，本公司主要运用跟踪误差指标进行风险评估和控制。风险分析主要专注于分析市场的流动性、组合的集中度、跟踪误差情况、货币的风险暴露、风

格的一致性、授权的执行情况等等。

(三)、货币管理策略

本基金将采取主动管理的方式进行货币管理，其目的是为了在组合中保留合理的外币币种，在一定程度上避免因为汇率变化而产生的损失。

(1) 货币管理决策分析

本基金认为货币管理主要决定于全球宏观经济因素、估值因素和心理因素，因此分别采用宏观经济分析方法、数量模型以及定性分析方法来确定货币管理策略。

a. 宏观经济分析方法。首先利用经济基本面分析，判断利率，经济增长，政治稳定性、财政前景和其他一些宏观经济因素对货币长期价值的影响；在此基础上利用技术分析作为时间选择辅助工具，在定价周期中的不同的时间和水平下更好的预测价格行为；同时对资金流动来源进行监控，分析货币市场参与者的结构和行为，辨识市场趋势及持续时间。

b. 数量模型分析。基金管理人自主开发的一系列货币模型将提供数量化支持，包括四个核心数量化货币模型及其他模型。这些模型主要从宏观经济基本面、技术分析、资金流动分析、价格行为、关键事件等方面进行考量。四个核心数量货币模型，包括：回归模型、购买力平价模型、市场趋势模型和舆论预测模型，将提供对战略性和战术性货币管理的评估。

c. 定性分析。主要确认不同时间哪些基本面因素应超越其他基本面因素，以及不同条件下哪些技术分析更适用等等。

(2) 货币头寸管理策略

本基金管理人利用“市场量表”系统确定货币的资产配置比例，再从战略性和战术性角度对货币头寸进行配置。

a. 战略性头寸配置

战略性头寸配置反映了对货币长期变动趋势的预期，经济基本面将最终决定某一货币的相对价值和对应的权重配置。长期货币配置结果将由资产配置委员会每月进行回顾，以确保决策流程的有力性、与分析结论及其他资产配置的一致性。

b. 战术性头寸配置

可自由兑换货币市场的发展经验显示，货币变动的长期趋势是明显的，但并非直线变动，因此可以利用短期市场错误定价的投资机会使收益最大化。货币短期变动主要取决于价格、交易量和投资者心理，而非长期基本面。技术分析可以观察和衡量短期市场压力及买卖双方心理，决定交易时机和目标，有助于提高投资收益。

货币头寸管理可使用远期货币协议、互换、外汇期货和期权等金融衍生工具。

（五）投资程序

1. 决策依据

（1）国家有关法律、法规和本基金合同的有关规定。依法决策是本基金进行投资的前提；

（2）全球宏观经济发展态势、区域经济发展情况, 各国微观经济运行环境和证券市场走势等因素是本基金投资决策的基础；

（3）投资对象收益和风险的配比关系。在充分权衡投资对象的收益和风险的前提下作出投资决策, 是本基金维护投资者利益的重要保障；

（4）团队投资方式。本基金在投资决策委员会领导下, 由基金管理人和境外投资顾问组成投资团队, 通过投资团队的共同努力与分工协作, 由基金经理具体执行投资计划, 争取良好投资业绩。

2. 投资程序

（1）投资决策委员会制定资产配置策略、确定基金的资产配置比例范围；

（2）股票/固定收益分析周会讨论，投研团队构建股票/固定收益模拟组合；

（3）基金经理在参考境外投资顾问建议的基础上，制定基金实际的投资组合及执行方案，并负责组织投资方案的执行；

（4）基金经理向交易部发送投资指令，交易部审核投资指令后通过海外投资交易系统执行基金经理的交易指令；

（5）投资方案执行完成后，由数量分析人员进行事后的分析和评价；

（6）投资团队根据境外投资顾问的咨询建议，每月对宏观经济情况、基金或委托资产风险监控、业绩评估、绩效检讨等内容进行汇总和分析，形成下一阶段投资策略建议，并以投资策略报告的形式向投资决策委员会提交，以供投资决策委员会使用。

投资过程进入下一循环周期。

十一、业绩比较基准：

本基金的投资基准为：25%×摩根斯坦利世界能源指数（MSCI World Energy Index）+ 75%×摩根斯坦利世界材料指数（MSCI World Material Index）

十二、投资组合报告：

招商全球资源股票型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 2011 年 12 月 31 日，来源于《招商全球资源股票型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告》。

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	111,204,933.06	64.68
	其中：普通股	109,283,284.58	63.56
	优先股	-	-
	存托凭证	1,921,648.48	1.12
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	13,478,734.06	7.84
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	25,000,000.00	14.54
	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	22,010,687.07	12.80
8	其他资产	243,876.17	0.14
9	合计	171,938,230.36	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。

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（%）
美国	47,607,892.87	28.12
英国	35,326,549.06	20.86
香港	13,131,718.60	7.76
澳大利亚	11,403,598.75	6.73
加拿大	3,735,173.78	2.21
合计	111,204,933.06	65.67

3、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	43,767,054.45	25.85
材料	57,128,855.27	33.74
工业	8,761,624.04	5.17
必需消费品	1,547,399.30	0.91
合计	111,204,933.06	65.67

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

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	RIO TINTO PLC	力拓矿 业公司	RIO LN	伦敦证 券交易 所	英国	31,200	9,468,810.00	5.59
2	AFRICAN MINERA LS LTD	非洲矿 业公司	AMI LN	伦敦证 券交易 所	英国	215,488	9,208,026.35	5.44
3	EXXON MOBIL CORP	埃克斯 美孚石 油公司	XOM US	美国纽 约证券 交易所	美国	15,000	8,010,964.26	4.73
4	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	皇家壳 牌石油 公司	RDSA LN	伦敦证 券交易 所	英国	24,000	5,526,288.86	3.26
5	ANGLO AMERIC AN PLC	英美矿 业集团	AAL LN	伦敦证 券交易 所	英国	20,000	4,620,779.28	2.73
6	FREPOR T-MCMO RAN COPPER	自由港 迈克默 伦铜矿 及金矿 公司	FCX US	美国纽 约证券 交易所	美国	17,300	4,010,314.92	2.37
7	BHP BILLITO N PLC	必和必 拓公司	BLT LN	伦敦证 券交易 所	英国	21,000	3,829,041.09	2.26
8	AIR	美国空	APD	美国纽	美国	7,000	3,757,415.70	2.22

	PRODUC TS & CHEMIC ALS INC	气化工 产品有 限公司	US	约证券 交易所				
9	DU PONT (E.I.) DE NEMOUR S	杜邦集 团有限 公司	DD US	美国纽 约证券 交易所	美国	12,500	3,605,690.03	2.13
10	POTASH CORP OF SASKATC HEWAN	萨斯喀 彻温省 钾肥股 份有限 公司	POT US	美国纽 约证券 交易所	美国	13,800	3,589,395.90	2.12

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

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。

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。

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。

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。

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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	MARKET VECTORS GOLD MINERS	ETF 基金	契约型 开放式	Van Eck Asso ciates Corp	6,643,133.38	3.92
2	SPDR GOLD SHARES	ETF 基金	契约型 开放式	World Gold T rust Service	4,788,368.96	2.83

				s LLC/VSA		
3	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	ETF 基金	契约型 开放式	SSGA Funds M anagement In c	2,047,231.72	1.21

10、投资组合报告附注

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。

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。

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	75,862.99
4	应收利息	8,341.71
5	应收申购款	159,671.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	243,876.17

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) 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

十三、基金的业绩

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。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投

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
2010.03.25---2010.12.31	21.90%	0.72%	14.23%	1.44%	7.67%	-0.72%
2011.01.01---2011.12.31	-19.85%	1.27%	-20.71%	1.79%	0.86%	-0.52%
2010.03.25---2011.12.31	-2.30%	1.06%	-9.42%	1.65%	7.12%	-0.59%

十四、基金的费用概览

（一）与基金运作有关的费用

1、与基金运作有关费用列示：

- （1）基金管理人的管理费；
- （2）基金托管人的托管费（含境外资产托管人收取的费用）；
- （3）基金合同生效后与基金相关的信息披露费用；
- （4）基金的证券交易费用；
- （5）基金份额持有人大会费用；
- （6）基金合同生效后与基金相关的会计师费、律师费、税务顾问费等；
- （7）基金的银行汇划费用；
- （8）因基金的证券交易或结算而产生的费用（包括但不限于经手费、印花税、证管费、过户费、手续费、券商佣金、权证交易的结算费及其他类似性质的费用等）；
- （9）基金进行外汇兑换交易的相关费用；
- （10）与基金缴纳税收有关的手续费、汇款费等；
- （11）代表基金投票或其他与基金投资活动有关的费用；
- （12）按照国家有关规定和基金合同约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金财产总值中扣除。

2、基金管理费

基金的管理费包含基金管理人的管理费和境外投资顾问的投资顾问费两部分，其中境外投资顾问的投资顾问费在境外投资顾问与基金管理人签订的《顾问协议》中进行约定。

本基金的基金管理费年费率为1.80%，即基金管理费按前一日基金资产净值的1.80%年

费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 1.80\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

3、基金托管费

本基金的基金托管费年费率为0.35%，即基金托管费按前一日基金资产净值的0.35%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.35\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

(二) 与基金销售有关的费用

1、申购费用

本基金的申购费按申购金额进行分档，投资人在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。费率如下：

申购金额 (M)	申购费率
M < 100 万元	1.6%
100 万元 ≤ M < 500 万元	1.0%
500 万元 ≤ M < 1000 万元	0.5%
M ≥ 1000 万元	每笔 1000 元

申购费用的计算方法：

$$\text{净申购金额} = \text{申购金额} / (1 + \text{申购费率})$$

$$\text{申购费用} = \text{申购金额} - \text{净申购金额}$$

申购费用由申购人承担，在投资者申购本基金份额时从申购金额中扣除，由基金管理人及代销机构收取，用于本基金的市场推广、销售、注册登记等发生的各项费用。

2、赎回费用

本基金的赎回费按持有时间的增加而递减，费率如下：

连续持有时间（N）	赎回费率
N<1 年*	0.5%
1 年≤N<2 年*	0.3%
N≥2 年*	0%

注：1年指365天，2年为730天，依此类推。

赎回费用的计算方法：赎回费用=赎回份额×赎回受理当日基金份额净值×赎回费率

赎回费用由赎回人承担，在投资者赎回基金份额时收取，赎回费用的75%作为注册登记费及其他相关手续费，剩余25%归基金资产所有。

十五、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对本基金管理人于2011年11月7日刊登的本基金招募说明书进行了更新，并根据本基金管理人在前次的招募说明书刊登后本基金的投资经营活动进行了内容补充和数据更新。

本次主要更新的内容如下：

- 1、在“四、基金的投资”部分，更新了“(十一) 基金投资组合报告”。
- 2、在“五、基金管理人”部分，更新了“(一) 基金管理人概况”、“(二) 目前所管理基金的基本情况”、“(三) 主要人员情况”。
- 3、更新了“六、境外投资顾问”。
- 4、更新了“七、基金的募集与基金合同的生效”。
- 5、更新了“十、基金的业绩”列示了本基金自基金合同生效之日起至2011年12月31日以来的业绩表现。
- 6、在“十二、基金资产的估值”部分，更新了“(五) 估值程序”
- 7、在“十七、基金托管人”部分，更新了“(二) 主要人员情况”、“(三) 基金托管业务经营情况”、“(四) 基金托管人的内部控制制度”。
- 8、在“十八、境外托管人”部分，更新了“(一) 基本情况”、“(二) 托管业务及主要人员情况”及“(三) 境外资产托管人职责”。
- 9、在“十九、相关服务机构”部分，更新了“(一) 销售机构”、“(三) 律师事务所和

经办律师”、“(四) 会计师事务所和经办注册会计师”。

10、更新了“二十二、对基金份额持有人的服务”。

11、更新了“二十三、其他应披露事项”，列示了前次招募说明书更新到本次招募说明书更新截止日之间的信息披露事项。

招商基金管理有限公司

2012年5月7日