

农银汇理中证500指数证券投资基金招募说明书(2015年第1号更新)摘要

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司

重要提示

本基金的募集申请经中国证监会2011年8月1日证监许可【2011】1207号文核准。本基金的基金合同于2011年11月29日正式生效。基金管理人保证本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备案，但不表明其对基金的价值和收益做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。本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者根据所持持有份额享受基金收益，但同时也要承担相应的投资风险。基金投资的风险包括：系统性政治、经济、社会等环境因素变化对证券市场整体影响而产生的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险。由于基金份额持有人连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金托管人在基金净值实现过程中产生的基金管理风险，某一基金的特有风险等。本基金为开放式股票型基金，属证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。投资者有投资，投资者应仔细阅读本基金的招募说明书及基金合同。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。本招募说明书中涉及与托管业务相关的更新信息经过了复核、审查、招募说明书(更新)所载内容截止日为2015年5月28日，有关财务数据和净值表现截止日为2015年3月31日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人
(一)公司概况
名称：农银汇理基金管理有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路9号农银大厦50层
办公地址：上海市浦东新区银城中路9号农银大厦50层
法定代表人：刁秋义
成立时间：2008年3月18日
批准设立机关：中国证券监督管理委员会
批准设立文号：证监许可【2008】307号
组织形式：有限责任公司
注册资本：人民币贰亿壹零元
存续期限：永久存续
联系人：潘蔚
联系电话：021-61095588
股权结构：

股东	出资额(元)	出资比例
中国农业银行股份有限公司	103,333,334	51.67%
农汇理资产管理(上海)有限公司	66,666,667	33.33%
中国银行股份有限公司	30,000,000	15%
合计	200,000,001	100%

(二)主要人员情况
1.董事成员：
刁秋义先生：董事长
1976年起从事金融工作，具有三十余年金融行业经验。1980年起历任中国农业银行山东省龙口市支行行长、山东省分行部门负责人及副行长、青岛分行行长、山东省分行行长。2010年起历任中国农业银行信贷管理部总经理、运营管理部总监、投资总监。现任中国农业银行合规总监。2012年8月起兼任农银汇理基金管理有限公司董事长。

Bernard Carayon先生：副董事长
经济学士。1978年起历任法国农业信贷银行集团督察员、中央风险控制部主管、东方汇理银行和东方汇理投资银行风险控制部主管，东方汇理资产管理公司管理委员会成员。现任东方汇理资产管理公司副总裁。

许金超先生：董事
高级经济师、经济学硕士。许金超先生1983年7月进入中国农业银行工作，历任中国农业银行河南省分行办公室副主任、处长、副行长，中国农业银行山西分行党委副书记，中国农业银行内蒙古自治区党委书记、行长，中国农业银行采购管理部总经理，中国农业银行托普业务部总经理。2014年12月起任农银汇理基金管理有限公司董事。2015年6月28日起任农银汇理基金管理有限公司总经理。

Thierry Mequillet先生：董事
工商管理硕士。1979年开始从事银行工作，在Credit Agricole Indosuez 工作近15年并担任多项管理职务。1994年加入东方汇理资产管理香港有限公司，任香港地区总经理。1999年起至今任东方汇理资产管理香港有限公司亚太区行政总裁。

谢恩志先生：董事
工商管理硕士，高级会计师。1986年开始在中国海洋石油公司工作，先后任公司财务、资金管理、中海石油财务有限公司总经理。2011年起，任中国银行股份有限公司总经理助理，并先后兼任中银海外控股有限公司副总裁，中银国际(香港)有限公司副总裁。2013年起任中国银行股份有限公司副总裁、财务总监。

华若鸣女士：董事
高级工商管理硕士，高级经济师。1989年起在中国农业银行工作，先后任中国农业银行总行国际业务部副总经理、香港分行总经理，中国农业银行电子银行部副总经理。现任中国农业银行股份有限公司金融市场部总经理兼资产管理部总经理、外汇交易中心总经理。

汪文先生：独立董事
经济学博士。曾任香港城市大学助理教授、世界银行顾问、联合国顾问、韩国首尔国立大学客座教授。现任复旦大学管理学院教授兼金融系教授，兼任香港大学商学院名誉教授和挪威管理学院兼职教授。

傅继军先生：独立董事
经济学博士，高级经济师。1973年起，任江苏省盐城汽车运输公司经理，江苏省人民政府研究中心科员。1990年3月起任东方汇理资产管理公司董事。

徐忠先生：独立董事
金融学博士、教授。曾任英国Bank of England货币政策局金融经济学家，美国圣卡斯特大学管理学院金融学教授，北京大学光华管理学院副院长、金融系主任。现任中山大学岭南(大学)学院院长、金融学院院长。

2.公司监事
Jean-Yves Glain先生：监事
硕士。1985年加入东方汇理资产管理公司，历任销售部负责人、市场部负责人、国际业务部副经理、销售部副经理。现任东方汇理资产管理公司国际协调与支持部负责人。

刘小武先生：监事
1986年起在中国有色金属工业总公司、中国铜铅锌集团公司工作。2000年起历任中国有色金属工业总公司、中国铜铅锌集团公司(现中矿集团)主任和财务总监。2001年至2006年任中国铝业股份有限公司监事。现任中国铝业公司审计部主任、中国铝业股份有限公司审计部总经理。

胡惠琳女士：监事
工商管理硕士。2004年起进入基金行业，先后就职于长信基金管理有限公司、国银基金管理有限公司。2010年参与农银汇理基金管理有限公司筹建工作。2008年3月公司成立后任市场部副经理。
杨晓英女士：监事
管理学学士。2008年加入农银汇理基金管理有限公司，现任综合管理部人力资源部经理。

3.公司高级管理人员
刁秋义先生：董事长
1976年起从事金融工作，具有三十余年金融行业经验。1980年起历任中国农业银行山东省龙口市支行行长、山东省分行部门负责人及副行长、青岛分行行长、山东省分行行长。2010年起历任中国农业银行信贷管理部总经理、运营管理部总监、投资总监。现任中国农业银行合规总监。2012年8月起兼任农银汇理基金管理有限公司董事长。

许金超先生：总经理
高级经济师、经济学硕士。许金超先生1983年7月进入中国农业银行工作，历任中国农业银行河南省分行办公室副主任、处长、副行长，中国农业银行山西分行党委副书记，中国农业银行内蒙古自治区党委书记、行长，中国农业银行采购管理部总经理，中国农业银行托普业务部总经理。2014年12月起任农银汇理基金管理有限公司董事。2015年6月28日起任农银汇理基金管理有限公司总经理。

施卫先生：副总经理
经济学硕士、金融理学硕士。1992年7月起任中国农业银行上海市浦东分行国际部经理、办公室主任、行长助理。2002年7月起任中国农业银行上海分行公司业务部副总经理。2004年3月起任中国农业银行香港分行副经理。2006年12月起任农银汇理基金管理有限公司总经理兼市场部总监。2010年10月起任中国农业银行东京分行筹备组组长。2012年12月起任农银汇理基金管理有限公司副总经理兼市场总监。

魏爱东先生：督察长
高级工商管理硕士。1988年起先后在中国农业银行《中国城乡金融报》社、国际部、伦敦代表处、银行卡部工作。2004年11月起参加农银汇理基金管理有限公司筹备工作。2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司董事兼秘书、监察稽核部总经理。2012年11月起任农银汇理基金管理有限公司督察长。

4.基金经理
宋永安先生：复旦大学数学系硕士，具有基金从业资格，2年基金从业经历。2007年起历任长信基金管理基金金融工程研究员、农银汇理基金管理公司研究员、农银汇理沪深300指数基金基金经理，现任农银汇理沪深300指数基金基金经理。农银沪深100指数增强型基金基金经理。农银汇理中证500指数基金基金经理。

张维功先生：基金经理
本基金经理任职基金期间：2011年11月29日至2014年2月10日

5.投资决策委员会成员
本基金采取集体投资决策制度。
投资决策委员会由下述委员组成：
投资决策委员会主任：许金超先生，现任农银汇理基金管理有限公司总经理；
投资决策委员会成员付娟女士，投资副总监兼任投资部总经理，农银汇理并购主题股票型证券投资基金基金经理、农银汇理中创小盘股票型证券投资基金基金经理；
投资决策委员会成员李洪雨先生，研究部副总经理；
投资决策委员会成员史向东明女士，固定收益部基金经理、农银汇理恒久增利债券型基金基金经理、农银汇理增强收益债券型基金基金经理、农银汇理7天理财债券型基金基金经理。

6.上述人员之间不存在亲属关系。
二、基金托管人
(一)基金托管人概况
(1)基金托管人名称：交通银行股份有限公司(简称：交通银行)
公司注册中文名称：交通银行股份有限公司(简称：交通银行)
公司注册英文名称：BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD
法定代表人：李勇刚
住所：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码：200120
成立时间：1987年3月30日
注册资本：742.62亿元
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]25号
联系人：潘蔚
电话：021-95598
交通银行始建于1908年，是中国历史最悠久的银行之一，也是近代中国发祥银行之一。1987年重新组建后的交通银行正式对外营业，成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行，总部设在上海。2006年6月，交通银行在香港联合交易所挂牌上市，2007年5月在上海证券交易所挂牌上市。根据2014年《银行家》杂志发布的全球千家大银行报告，交通银行荣获本行全球19位，跻身全球全球20位；根据《财富》杂志发布的“世界500强公司”排行榜，交通银行位列第21位。2014年荣获《首席财务官》杂志评选的“最佳全球银行”。

截至2014年12月31日，交通银行资产总额达到人民币62.27万亿元，实现净利润人民币68.50亿元。

交通银行总行设资产管理业务中心。现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验，具备基金从业资格，以及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称，一支学历层次较高、专业分布合理、职业素养优良、朝气蓬勃的骨干队伍，工总人数逾6000人。

(二)主要人员情况
李勇刚先生：董事长、执行董事。
牛先生2013年10月至至今任本行董事长、执行董事，2013年5月至2013年10月任本行董事长、执行董事、行长，2009年12月至2013年5月任本行副董事长、执行董事、行长。牛先生1983年毕业于中央财经大学金融系，获学士学位，1987年毕业于哈尔滨工业大学管理学院经济专业，获硕士学位，1999年享受国务院颁发的政府特殊津贴。

彭纯先生：副董事长、执行董事、行长。
彭先生2013年11月起任本行副董事长、执行董事，2013年10月起任本行行长；2010年4月至2013年9月任中国投资有限责任公司副总经理兼中央汇金资产管理有限责任公司执行董事、总经理；2005年8月至2010年4月任工商银行副行长；2004年9月至2005年9月任本行副行长；2004年6月至2004年9月任本行董事、行长助理；2001年9月至2004年6月任本行行长助理；1994年至2001年历任本行乌鲁木齐分行副行长、行长、南分行行长、广州分行行长。彭先生1986年于中国人民大学研究生产导金融学硕士学位。

刘树军先生：资产管理业务中心总裁。
刘先生2014年4月至今任本行资产管理业务中心总裁，2012年5月至2014年4月任本行资产管理部总经理，2011年10月至2012年5月任本行资产管理部副总经理。2011年10月调任中国农业银行长春分行办公室主任；曾任各办公室主任及高级秘书，农行总行信贷部工业信贷处处长，农行总行资产部及养老金中心副总经理，本行内蒙古分行副行长。刘先生为管理学硕士，高级经济师。

(三)基金托管业务经营情况
截止2015年一季度末，交通银行共托管证券投资基金124只。此外，还托管了基金公司特定客户资产管理计划、保险资产管理产品、私募股权投资基金、保险资金、全国社保基金、信托计划、养老保障管理基金、企业年金基金、金库资产管理、QDII证券投资资产、ROFII证券投资资产、QDII证券投资基金、银行理财产品、证券公司客户资产管理计划、客户资金等专项计划。

三、相关服务机构
(一)基金份额发售机构
1.直销机构：
名称：农银汇理基金管理有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路9号农银大厦50层
办公地址：上海市浦东新区银城中路9号农银大厦50层
法定代表人：刁秋义
联系人：刁秋义
联系电话：400689599(免长途电话费)、021-61095611
网址：www.abcc.com.cn

2.代销机构：
(1)中国工商银行股份有限公司
住所：北京市东城区建国门内大街69号
办公地址：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：刘士立
联系人：刘亚平
网址：www.icbc.com.cn
(2)交通银行股份有限公司
住所：上海市银城中路188号
办公地址：上海市银城中路188号
法定代表人：汪建伟
联系人：王耀辉
客服电话：95558
网址：www.bankcomm.com

(3)中国农业银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址：北京市西城区金融大街25号
法定代表人：蒋超良
联系人：张静
客服电话：95593
网址：www.abcc.com.cn

(4)中国工商银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门内大街25号
法定代表人：姜建清
联系人：杨希
客服电话：95588
网址：www.icbc.com.cn

(5)中信银行股份有限公司
住所：北京市朝阳区朝外大街10号
办公地址：北京市朝阳区朝外大街10号
法定代表人：李蔚
联系人：李蔚
客服电话：95558
网址：www.bank110.com.cn

(6)渤海银行股份有限公司
住所：天津市河西区马场道201-205号
办公地址：天津市河西区马场道201-205号
法定代表人：刘宝凤
联系人：王宏
客服电话：400-888-9811
网址：www.cbhb.com.cn

(7)国泰君安证券股份有限公司
住所：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海市浦东新区世纪大道168号
法定代表人：王建华
联系人：芮筱婷
电话：021-38676666
传真：021-38676666
客服电话：4008888666
网址：www.gtja.com

(8)中信建投证券股份有限公司
住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳区朝内大街188号
法定代表人：王常青
联系人：权雄
电话：010-65182281
传真：010-65182281
客服电话：4008881088
网址：www.csc108.com

(9)国信证券股份有限公司
住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十层至二十六层
办公地址：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
法定代表人：何如
联系人：何如
电话：0755-82130352
传真：0755-82130353
客服电话：95536
网址：www.guosen.com.cn

(10)广发证券股份有限公司
住所：广州天河区天河北路183-187号大都会广场43楼(4301-4316)楼
办公地址：广东省广州天河北路大都会广场5.18.19.36.38.39、41.42.43.44楼
法定代表人：孙树刚
联系人：黄岚
电话：020-87556888
传真：020-87556147
客服电话：95575或各地营业网点
网址：www.gf.com.cn

(11)中信证券股份有限公司
住所：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人：王东明
联系人：陈忠
电话：010-60833722
传真：010-60833739
客服电话：95558
网址：www.citics.com

(12)中国银河证券股份有限公司
住所：北京市西城区金融大街9号国际企业大厦C座
办公地址：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
联系人：田薇
电话：010-66568430
传真：010-66568990
客服电话：400-8888-888
网址：www.chinastock.com.cn

(13)海通证券股份有限公司
住所：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路68号
法定代表人：王开国
联系人：金芸、李奕明
电话：021-23210466
传真：021-63410466
客服电话：4001-9888-001、95553
网址：www.htsec.com

(14)申万宏源证券有限公司
住所：上海市徐汇区长乐路989号世纪商贸广场46层
办公地址：上海市徐汇区长乐路989号世纪商贸广场46层
法定代表人：李梅
联系人：王序薇
电话：021-33398888
传真：021-33398224
客服电话：95922、4008956223
网址：www.swluy.com

(15)长江证券股份有限公司
住所：武汉市新华路特8号长江证券大厦
办公地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人：杨泽洋
联系人：李良
电话：027-65799999
传真：027-85481900
客服电话：95579、4008-888-999
网址：www.95579.com

(16)中信证券(浙江)有限责任公司
住所：浙江省杭州市解放东路29号迪凯银泰22层
办公地址：浙江省杭州市解放路29号迪凯银泰22层
法定代表人：沈琦
联系人：李昊
电话：0571-85130383
客服电话：95548
网址：www.bigsun.com.cn

(17)东方证券股份有限公司
住所：上海市中山南路318号22层-29层
办公地址：上海市中山南路318号22层-29层
法定代表人：潘鑫军
联系人：吴宇
电话：021-83258888
传真：021-63325888
客服电话：95503
网址：www.dfzq.com.cn

(18)光大证券股份有限公司
住所：上海市静安区新闸路1508号
办公地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：薛峰
联系人：刘娟、李芳芳
电话：021-22169081
传真：021-22169134
客服电话：4008887888、95525
网址：www.ebscn.com

(19)安信证券股份有限公司
住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦36层、29层A02单元
办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦36层、29层A02单元
法定代表人：牛冠兴
联系人：陈剑虹
电话：0755-82825551
传真：0755-82825635
客服电话：4008-001-001
网址：www.axsec.com.cn

(20)上海好买基金销售有限公司
住所：上海市浦东新区峨山路505号37号4楼A49室
办公地址：上海市浦东新区峨山路505号37号4楼A49室
法定代表人：杨文斌

联系人：张劼
电话：021-20613999
传真：021-68961969
客服电话：400-700-9665
网址：www.fund123.com
(21)杭州众鑫基金销售有限公司
住所：浙江省杭州市文晖路1218号1楼202室
办公地址：浙江杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼
法定代表人：廖旭光
联系人：张劼
电话：021-60897840
传真：0571-20687013
客服电话：4000-7896123
网址：www.fund123.com
(22)上海天天基金销售有限公司
住所：上海市徐汇区龙田路190号2楼
办公地址：上海市徐汇区龙田路190号3楼339室
法定代表人：其实
联系人：潘文彦
电话：021-54509988
传真：021-64385300
客服电话：400-181-1188
网址：www.1234567.com

(23)深圳众禄基金销售有限公司
住所：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼J单元
办公地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼J单元
法定代表人：薛峰
联系人：董芳
电话：0755-33227950
传真：0755-82087038
客服电话：4006-788-887
网址：www.zlfund.com

(24)深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
住所：深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006#
办公地址：深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006#
法定代表人：陈操
联系人：刘亚平
电话：010-58325395
传真：010-58328282
客服电话：400-882-0771
网址：tjrj.com

(25)和讯信息科技有限公司
住所：北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
办公地址：北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
法定代表人：王莉
联系人：吴宇
电话：021-53838888
传真：021-20838799
客服电话：400-920-0022
网址：licaike.hexun.com

(26)其他代销机构
其它代销机构名称及其信息另行公告。
(二)注册登记机构
名称：农银汇理基金管理有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路9号农银大厦50层
办公地址：上海市浦东新区银城中路9号农银大厦50层
法定代表人：刁秋义
电话：021-61095588
传真：021-61095556
联系人：高利群
客户服务热线：021-61095599

(三)出具法律意见书的律师事务所
名称：上海源泰律师事务所
住所：上海市浦东新区浦东南路266号华夏银行大厦1405室
负责人：廖海
电话：(021)51150288
传真：(021)51150398
联系人：廖海、刘佳
(四)审计会计师事务所的会计师事务所
名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
住所：上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址：上海市静安区西藏路202号世纪广场2号楼普华永道中心11楼
法定代表人：杨劲松
联系电话：(021)23238888
传真：(021)23238800
联系人：张利军
经办注册会计师：汪焱、张勇

四、基金名称
农银汇理中证500指数证券投资基金
五、基金的投资目标
本基金的投资目标：
本基金为被动化投资的指数型基金，通过严格的投资纪律约束和数量化投资策略力争将基金业绩与标的基金基准的年跟踪误差控制在4%以内，且平均跟踪偏离度控制在0.35%以内，以实现对标指数的有效跟踪。

七、基金的投资范围
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括标的指数成份股及备选成份股和股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行后上市的股票)、货币及利率期限在一年以内的政府债券以及法律法规或中国证监会允许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。

本基金投资于标的指数成份股和备选成份股的比例不低于基金资产净值的90%；除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产净值5%—10%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。

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

八、基金的投资策略
本基金为被动化投资的指数型基金，当前期成份股发生调整或因成份股发生价格波动等因素时，或因基金持有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时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，以及有其他原因导致本基金无法复制和跟踪标的指数时，基金管理人将对投资组合进行相应的调整，以降低跟踪误差。

1.跟踪组合的构建
本基金将把投资按照标的指数的成份股及其权重配比进行投资以拟合标的指数的业绩表现。基金管理人将根据中证500指数成份股提供的成份股及权重数据将相应购入或卖出操作，使跟踪组合的业绩表现和成份股一致。在正常市场情况下，在出现出现特殊的情况(例如成份股流动性不足、成份股投资受限等)，本基金可采用替代性的方法构建跟踪组合，使得实际组合与标的指数跟踪的风险暴露程度尽可能近似于理论全复制组合。

若部分成份股出现流动性较低或停牌等原因而无法按要求进行替代时，基金管理人可以选择属性相近的股票或股票组合进行相应的替代。对替代股票的选择一般综合考虑备选股票和替代成份股在行业所属、股本价、股价关系和Beta近似程度等多个方面；在单个股票无法进行替代的情况下，基金管理人可以采用流动性更好且属性相近的股票进行有机组合，通过权重的调整使得与替代股票更为接近的组合，以达到减少跟踪误差的目的。

此外，对于其他无法严格按照标的指数进行复制的情况，基金管理人将根据市场流动性、仓位情况以及成份股特征等，以减少跟踪误差为目标采取及时合理的措施进行组合构建。

2.跟踪组合的调整
(1)定期调整
根据标的指数的指数编制规则，中证500指数的成份股每半年调整一次，调整日期分别为1月初和7月初。调整前两周公布，在指数定期调整调整方案公布后，基金管理人将根据跟踪组合的成份股及权重变化，及时对现有组合的构成进行相应的调整，卖出相应比例的调出股票并买入相应比例的调入成份股。为减少调整过程中的集中调整期对跟踪误差产生较大影响，基金管理人可以采用逐步渐进的调整方式，即在调整方案公布后至正式登记入指数前，根据对市场情况的判断将调整交易仓位为逐步进行调整。

(2)被动跟踪调整
由于标的指数编制方法临时发生变更，或成份股及其权重临时发生变更(包括包括新股、新股上市、调入及调出成份股等)的原因，基金管理人需要及时调整跟踪组合进行相应的调整，使跟踪组合尽快接近理论全复制组合，从而降低跟踪误差对跟踪误差可能产生的影响。

3.应对申购赎回的调整
本指数基金为开放式基金，每日的申购和赎回的现金流都会对基金组合的跟踪精度产生影响。尤其是在产生较大规模的申购和赎回的情况下，跟踪误差可能会进一步放大。为减少申购和赎回对跟踪误差产生影响，基金管理人将采取以下措施：
(1) 研究分析申购和赎回对跟踪误差产生影响的主要原因，同时，对每日申购赎回所进行的调整也是指数基金日常管理中的一项重要原因之一。基金管理人将通过和直销客户及销售渠道的密切沟通，以及对历史和赎回回款数的分析，并据此对跟踪组合进行相应的调整以平滑整体的跟踪误差。

(2) 限制申购调整
根据相关法律法规和基金合同的有效投资限制的规定，本基金在跟踪标的指数的过程中，可能会出现超出投资限制的情况，如超比例持仓等。若持仓比例超出规定限制，基金管理人将采取以下措施：
(1) 在规定的时间内进行调整，以保证投资组合符合法律法规和基金合同的要求。

(2) 替代性调整
部分成份股可能会因为存在严重的流动性困难，或因跟踪误差、停牌等原因导致本基金无法按指数成份股要求进行投资。在这种情况下，本基金将采用处于相同行业、基本特征相似、收益率相关性较高或历史Beta相近的股票或股票篮子进行替代投资。

(3) 其他调整
在标的指数编制过程中，因其他原因所导致的必须对当前的投资组合进行相应的调整，基金管理人可以根据实际情况，以提高跟踪精度为目标进行相应的调整。

3.跟踪误差管理
对跟踪误差的有效管理是指数基金投资管理运作重点和核心内容。基金管理人首先将具体用于跟踪标的指数的来源，并分析跟踪误差的可控制性，再针对可以控制的跟踪误差来源进行相应的管理和控制。

(1) 费用导致的跟踪误差
由于标的指数的跟踪管理支付佣金等交易相关的各种费用，由于交易费用所造成的跟踪误差只能通过尽可能减少交易频率的方式进行控制，但过低的跟踪频率往往只能导致跟踪组合的理理论组合的偏离度加大，并加大跟踪误差。因此，基金管理人将合理优化交易策略，通过适度主动调整比例限额等方式，减少不必要的交易成本支出，从而降低由此而导致的跟踪误差加大的程度。

此外，基金管理人还将部分借鉴主动投资管理的经验，在合理的比例范围内对部分成份股的权重进行调整，通过适当的主动操作，以期在有效跟踪标的指数的前提下，适当创造部分主动管理收益以弥补交易费用支出，减少由此而导致的跟踪误差。

(2) 现金流导致的跟踪误差
由于基金每日的申购、赎回、现金分红、成份股买卖等因素的影响，基金组合会产生现金的流入和流出，并对组合的跟踪误差产生一定影响。由于业绩比较基准是固定收益类，仓位配置的理论投资组合且会产生比例保持，因此若基金组合存在过多的现金留存会对跟踪的效果产生一定干扰。为提高跟踪的精度，基金管理人将在法律法规允许的范围内，保持流动性资产配置比例尽可能接近75%。

在应对日常申购赎回过程中，基金管理人需要对跟踪组合进行跟踪调整。由于标的指数的日收盘点位位于成份股收盘价进行计算，若在日常调整中股票的价格无法达到或接近收盘价，则会跟踪误差产生影响。为控制这一因素的影响，基金管理人将以算法交易策略为基础，并结合公允价值估值和交易人员对当日价格走势的主动判断，以尽量达到日均实现的跟踪误差与实际收盘价的目标。

(3) 成份股跟踪导致的跟踪误差
对于标的指数的成份股不定期进行调整，从而造成成份股及其权重的变化，基金组合也必须随之进行相应的调整。由于短期内个股及买入调入指数的成份股卖出调出的成份股会对市场价格产生巨大的冲击，形

成较大的冲击成本并会导致短期内跟踪误差的迅速提升。为尽可能减少集中调整带来的冲击，基金管理人将采用分批渐进的交易方式进行跟踪组合调整。基金管理人将充分利用调整公告发布后登记入指数日之间的时间间隔，根据价格和流动性状况选择交易选择时间点，分批地逐步完成实现目标权重调整的交易，以减缓由成分股调整而导致的跟踪误差。

(4) 成份股替代导致的跟踪误差
标的指数的部分成份股由于法律法规的限制无法作为本基金的资产投资的，部分成份股可能会因为存在严重的流动性困难，或因跟踪误差、停牌等原因导致本基金无法按指数成份股要求进行投资。在这种情况下，基金管理人将采用其他相似股票或股票组合进行替代。但由于替代股票和被替代股票特征的不同，业绩表现可能会出现较大的差异，并影响整个基金组合的跟踪精度。为减少由于此原因所导致的跟踪误差，基金管理人将遵循以下原则进行替代：

1. 替代股票和股票篮子的投资比例应与被替代成分股占指数的权重相同或相近。

2. 对备选替代股票的近期流动性进行考察，通过考察近期换手率、成交金额和替代性指标等因素，选择近期流动性较好，冲击成本较低的替代股票；

3. 替代股票或股票篮子的投资比例应与被替代成分股占指数的权重相同或相近。

4. 其他原因导致的跟踪误差
除上述原因以外，在本基金的实际运作过程中，还可能会因为公允价值估值、零碎股处理等其他原因导致产生跟踪误差。基金管理人将在提高跟踪精度的原则指导下，通过主动有效的措施尽可能减少这些原因所导致的跟踪误差。

4. 现金头寸管理
由于法律法规限制和指数型基金正常运作的需要，往往需要在基金组合中保持5%以上的现金留存。其主要作用包括：应付潜在赎回需求、计提管理费及托管费等各类费用的需求、支付交易成本、应对上市公司配股和增发等行为。因此，必要的现金留存是基金正常运作的必需。但过多的现金留存也会在标的指数上涨时形成现金拖累，在下跌时形成现金提升，对控制跟踪误差产生不利的影响。

为有效控制现金留存的影响，基金管理人将采用积极的现金头寸管理手段。一是合理控制现金仓位，根据申购赎回等情况科学预判近期的现金流状况，并结合指数的走势和成份股的流动性状况进行合理的现金留存，使现金拖累低现金的持有比例。二是法律法规或市场条件允许的条件下，通过现金仓位优化的方式降低现金拖累的影响。

5. 债券投资管理
本基金以投资于剩余期限在一年以内的政府债券、其主要的作用为为现金的替代资产，其投资的目的是在实现资产增值的同时而将收益性，且其投资比例必须保持在5%以下。基金管理人将优先选择信用评级高、剩余期限较短、流动性较好的政府债券进行投资，并通过对基金现金流需求的科学分析，合理分配基金资产在债券上的配置比例。

九、基金的投资业绩比较基准
十、基金的风险收益特征
本基金为较高风险、较高收益的股票型基金产品，其风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

十一、基金的投资组合报告
截至2015年6月15日报告期末本报告期内本基金的资产配置符合合同约定。

6. 报告期末按行业分类的股票投资组合
(1) 期末股票投资按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	104,384,752.70	93.46
2	固定收益投资	104,384,752.70	93.46
3	银行存款	3,073,200.00	2.75
4	债券投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
7	其他资产	811,674.48	0.73
8	合计	111,868,542.21	