融通动力先锋股票型证券投资基金

融通动力先锋股票型证券投资基金(以下简称"本基金")由基金管理人按 照《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》等有关规定,并经 2006 年 9 月 7 日中国证券监督管理 委员会《关于同意融通动力先锋股票型证券投资基金募集的批复》(证监基金字 [2006]183 号)和 2006 年 9 月 26 日《关于同意融通动力先锋股票型证券投资 基金募集时间安排的函》(基金部函[2006]237 号)核准发售。基金合同生效日 为 2006 年 11 月 15 日。

重要提示

投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读招募说明书。

金並の以任並領外不同小共本本名火地。 本演要根据基金合同和基金更新招募的书编写,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。

本招募说明书所载内容截止日为 2009 年 11 月 15 日,有关财务数据和净值表现截止日为 2009 年 9 月 30 日。本基金的托管人中国工商银行股份有限公 司已于 2009 年 12 月 10 日复核了本招募说明书中的财务数据,本招募说明书 中的财务数据未经审计。

一、基金合同生效日

二、基金管理人

(一)基金管理人概况 名称:融通基金管理有限公司

注册地址:深圳市南山区华侨城汉唐大厦 13、14 层设立日期: 2001 年 5 月 22 日

法运代表人。孟立坤 办公地址:深圳市南山区华侨城汉唐大厦 13、14 层 电话: 0755 26948070 联系人: 散敬东

注册资本:12500万元人民币

目前公司股东及出资比例为:新时代证券有限责任公司 60%、日兴资产管理有限公司 Nikko Asset gement Co., Ltd.)40%。 仁)主要人员情况

4长孟立坤先生,工学博士,现任新时代证券有限责任公司董事,历任河北证券有限责任公司北京

重事长孟立坪先生, 上字博士, 现让新的代证券有限贡仕公司重事, 历仕河北证券有限贡仕公司北京 营业部总经理, 公司总裁即理, 翻记裁款》。 独立董事曹凤岐先生, 教授, 现任北京大学, 华管理学院教授, 北京大学金融与证券研究中心主任. 国 务院学位委员会学科评议组成员, 中国金融学会常务理事, 北京市金融学会副会长。历任北京大学经济系 训师, 北京大学经济学院制教授, 教授。 独立董事林义相先生, 经济学博士, 现任天相投资顾问有限公司董事长兼总经理。历任法国储蓄与信 托银行股票投资分析师; 中国证券监督管理委员会高级专家, 研究信息部副主任、证券交易监控系统负责 人, 华夏证券有限公司副总裁, 2001 年至今, 任职天相投资顾问有限公司董事长兼总经理。 独立董事强力先生, 教授。现任西北政法学院教授, 经济法系副主任、经济法学硕士研究生导师、金融 证券社研安中心。士任、

独立董事強力无生,教授。现住的工程不可以及了中央的工程,是由15年的基本的工程,是由15年的工程,但15年的工程,是由15年的工程,是由15年的工程,15年的工程,15年的工程,由15年的工程,由15年的工程,15年的工程,由15年的工程,15年的工程的工程,15年的工程,15年的工程的工程,由15年的工程的工程,15年的工程,15年的工程的工程,15年的工程的工程,15年的工程的工程的工程,由15年的工程的工程的工程的工程的工程的工程

任美国富达投资公司财务分析员;日本富达投资公司财务定理;2000 中土字,正项,已入处, 财务企划与分析部部长。 董事马金声先生,高级经济师,现任新时代证券有限责任公司董事长。历任中国人民银行办公厅副主任,主任,金银管理司司长;中国农业发展银行部行长;国奉君安证券股份有限公司党委市记兼副董事长; 华林证券有限责任公司党委书记。2006 年至今,任新时代证券有限责任公司董事长。 董事吕秋梅女士,江南管理硕士,现任融通基金管理有限公司总经理。历任国信证券有限公司总裁助理,鹏华基金管理有限公司副总经理。总经理。 董事吕秋梅女士,江南管理硕士,现任融通基金管理有限公司等身副总经理。总经理。 董事号心平先生,统济学硕士,现任融通基金管理有限公司等多长,历任中国银行深圳国信托咨询 公司证券发行部项目经理,深圳市安信财务顾问有限公司上市策划部经理;华夏证券有限公司深圳分公司企业购并部经理;国信证券有限公司没销货银行总部副总经理、公司研究部总经理、鹏华基金管理有限公司监事、研究部总监、基金经理助理。2001 年至今,历任融通基金管理有限公司监察榜核部总监、督客长

公血平 監事程無春先生,高级经济师,現任融通基金管理有限公司上海分公司总经理。历任中国建设银行南 昌市分行城北支行行长;中国建设银行基金托管部市场处负责人。2001年至今,历任融通基金管理有限公司总经理助理,上海分公司总经理。 3.总经理及其他高级管理人员

总经理吕秋梅女士,同上。 副总经理刘模林先生,机械工程硕士。历任武汉市信托投资公司证券总部研究部经理、花桥证券营业 制总完建以供於工生。仍佩上每晚工。 为任此队公司占任汉安公司证券总帮助外。由金建《代料证券省业 報经理、議通基金管理者限处司研究部策略和行业研究员、总监 机构理财都应监、基金管理都总监、现同 时担任融通领先成长股票基金 10F 基金经理和融通新蓝筹混合基金基金经理。 副总经理泰邦先生、工学硕士。 历任中国工商银行深圳分行格兰信息咨询公司总经理助理,鹏华基金 管理有限公司行政部总监、2002 年至今,历任融通基金管理有限公司登记清算部总监、总经理助理。 督察长吴冶平先生,同上。

「時限性先生,经济学硕士,14 年证券从业经验。曾就职于中信集团中大投资管理有限公司,历任证券投资部交易员,期货业务负责人,股界投资经理助理,限票投资经理。2003 申 2 月加入凝通基金管理有限公司,历任证确新店筹程合基金基金经到助理,机构理排形投资经理,副总监、现任公司总经到时期,稳通店资成长混合基金基金经理,融通内需驱动股票基金基金经理,同时兼任日兴黄河基金融通模拟组合组合

。 在任职本基金基金经理前,陈晓生先生未担任过基金经理。 在住地中基金基金经里期,傳施生完生不担任证基金管理。 魯万峰朱生、经济等项上、13 年证券从此经验。1995 年至 1998 年就职于中行深圳国际信托咨询有限 公司,任项目经理及出市代表,其间曾于深圳证券交易所、深圳有色金属期货联合交易所和海南中商期货 交易所任出市代表;1998 年至 2001 年就职于北京华融投资管理有限公司,历任研究员,研究发展部副经 理等职务;2001 年至 2006 年龄职于中国人保资产管理有限公司,任权选投资部投资经到;2006 年 6 月至 今歲职于融通基金管理有限公司,任职基金管理部总监助理。现同时担任融通内需驱动股票基金基金经 理

在任职本基金基金经理前,鲁万峰先生未担任过基金经理。

2)历任基金经理情况
 2006年11月15日至2007年9月28日期间,由陈晓生先生担任本基金基金经理。
 2007年9月29日至今,由陈晓生先生和鲁万峰先生共同担任本基金基金经理。
 5.投资决策委员会成员本公司投资决策委员会成员本公司投资决策委员会成员
 2007年9月20日
 2007年20日
 200

之间不存在近亲属关系。

三、基金托管人

二、基金杆管人概况 1.基本情况 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 办公地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号

时间:1984年1月1日 法定代表人:姜建清 注册资本:人民币 334,018,850,026 元

2.4至人以同时 截至 2009 年 9 月末,中国工商银行资产托管部共有员工 123 人,平均年龄 30 岁,95%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有硕士以上学位或高级职称。

3.基金托管业务经营情况 作为中国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行始终坚持 誠实信用、勤勉尽责" 的原则,严格履行着资产托管人的责任和义务,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系,规范的业务管 理模式、健全的托管业务系统,强大的市场营销能力,为广大基金份额持有人和众多资产管理机构提供安 全。高效、专业的托管服务,取得了优异业绩。截至 2009 年 9 月 托管证券投资基金 6 31 只 共中封闭式 8 只 开放式 123 只。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险资产 让保基金、企业年金、产业基金、 QFII 资产、QDII 资产等产品在内的托管业务体系。 2009 年初,中国工商银行先后被《环球金融》、 经球托管 人)、 载贷 种国内证券类年鉴。 中国证券投资基金年鉴》及 征券时报》评选为 2008 年度 中国最佳托管银行"自 2004 年以来,中国工商银行资产托管服务已经获得 18 项国内外大奖。 四.相关服务机构 (一 基金份额货售和 5

(一 歷金份額发售机构 1. 直辖机构 0 施通基金管理有限公司深圳投资理财中心 地址: 深圳市南山区华侨城汉唐大厦 13、14 层邮政编码:518053 联系人; 19钟 联系人; 19钟 联系人; 19钟 联系上; 0755 126948064 传真: 0755 126948064 传真: 0755 126948088 2 施通基金管理有限公司北京分公司 地址:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 1241-1243 室 邮编: 10014 邮编:100140

脚編:100140 联系人:宋雅萍 联系电话: 010 %6190975 传真: 010 %8091635 仓 滁通基金管理有限公司上海分公司 地址:上海市浦东南路 588 号浦发大厦 27 层 Ⅰ,J 单元

邮编:200120

联系人:林文兵 联系电话: 021)38424882 传真: 021)38424884

代销机构
 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

联系人:田耕 客户服务电话:95588 网址:www.icbc.com.cn

四班: www.icbc.com.cn り上海银行 注册地址: 上海市中山东二路 585 号 法定代表人: 陈辛 联系电话: 021 / 83371293 客服热线: 021 / 83370777 联系人:张浩

公司网址:www.bankofshanghai.com

□ 四零石女 注册地址:上海市浦东新区商城路 618 号 办公地址:上海市延平路 135 号

联系电话: 021)62580818-213

传真: 021)62569400

联系人:芮敏祺 客服热线:400-8888-666

各版形式:400-8608-0000 公司网站:www.gtja.com 4. 海通证券 注册地址:上海淮海中路 98 号 法定代表人:王开国

联系电话: 021)53594566 服务热线:400-8888-001、021)962503 或拨打各城市营业网点咨询电话

公司网址:www.htsec.com 6)东方证券 注册地址:上海浦东大道 720 号 20 楼

法定代表人:王益民 联系电话: 021)50367888

客服热线: 021)95503

传真: 021)50366868 联系人:盛云 公司网址: www.dfzq.com.cn

6)兴业证券

更新招募说明书摘要

(2009年第2号)

注册地址:福州市湖东路99号标力大厦 法定代表人: 兰荣 电话: 021)68419974 联系人:杨盛芳 客户服务热线: (021)68419974

各户版分系统、10.1 / 084199/4 公司网址:www.xyzq.com.cn り申银万国 注册地址:上海市常熟路 171 号 法定代表人:丁国荣 联系电话: 021 / 54033888

传真: 021)54038844 联系人: 曹晔

联系电话: 0791)6289771

联系电话: 025)84457777-721 传真: (025)84579879

| ち臭: いん かっこ 联系人 : 袁红彬 客户服务电话: 4008–888–168 或 025)84579897

00)东吴证券 注册地址:江苏省苏州市十梓街 298 号 法定代表人:吴永敏 电话: 0512)65581136

(1)南京证券 注册地址:江苏省南京市大钟亭8号 联系电话: 025)83367888-4101 快系电话: 025 %336/888-4101 传真: 025 %3364032 联系人: 胥春阳 客户服务电话: 025 %3367888-4101

公司网站: www.njzq.com.en (12)国联证券 注册地址:无锡市县前东街 8 号 法定代表人:范炎 传真: 0510)2831589

公司网址:www.glsc.com.cr 注册地址:南京市长江路 88 号 法定代表人:钱凯法 电话: 025 84784765 传真: 025)84784830 联系人:舒萌菲

公司网址:www.thope.com 位4户安证券 住所:安徽省合肥市阜南路 166 号 法定代表人:李工 联系电话: 0551)5161666 联系人:唐泳

公司网址:www.huaans.com.cr

传真: 0755)82492062

联系人:盛宗凌

公证月9月日: www.lhzq.com (66)广发证券 注册地址:广东省珠海市吉大海滨路光大贸易中心 26 楼 2611 室 办公地址:广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 36.38.41 和 42 楼 法定代表人,王志伟

电话: 020)87555888-875 传真: 020)87557985

客户服务热线: 020)87555888 或拨打各城市营业网点咨询电话

公司附述 www.gf.com.cn (7 国信证券 住所; 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层 法定代表人:何如 电话: 0755)82130833 转 2181

传真: 0755)82133302 联系人:林建闽 客户服务电话:800-810-8868

址:www.guosen.com 08) 长城证券 чо /к. ию /к.

联系由话: 0755)83516094 公司网址:www.cc168.com.cn

(19)平安证券 注册地址:深圳福田区八卦岭三路平安大厦3楼 法定代表人:杨秀丽

联系申话: 0755)82440136 传真: 0755 /82440136 传真: 0755 /82433794 服务热线:95511、0755 /82440136 联系人:苗永华

公司网址:www.pa18.com 注册地址:海南省海口市南宝路 36 号证券大厦 4 层

注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

传真: 0755)82943237

以系へ、1 頁壁 公司図址: www.cmsc.com.cn 2 2 旗河正券 注册地址: 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 注定代表人: 胡长生 服系电话: 010 №6568613, 010 №6568587

客户服务热线:400-888-888 公司网址:www.chinastock.com.cn 23)宏源证券 注册地址:新疆乌鲁木齐市建设路2号 法定代表人:汤世生 联系电话: 010)62267799-6416 传真: 010)62294470 联系人:张智红 客户服务热线: 010)62267799-6789

各厂服务系统、100 M2201799-0789 公司网址:www.ehongyuan.com.en 04 陈北证券 注册地址:长春市人民大街 138-1 号 办公地址:长春市自由大路 1138 号 法定代表人:李树 联系电话: 0431)5096710

版示记: 0-37 1 50-80/10 传真: 0431 5680032 联系人:高新宇 开放式基金咨询电话: 0431 50688-0; 0431 5096733 网址:www.nesc.cn

注册地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层 办公地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

伝元(スペ:エンチ 联系电话: 010 64482828-390 开放式基金业务传真: 010 64482090 联系人:马泽承 全国免费业务咨询电话:400-818-8118 公司网址:www.guodu.com 公司[河班:www.gooducom 66)中信建设证券 注册地址:北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼 办公地址:北京市朝阳门内大街 188 号 法定代表,永张佑君 电话: 010 k5186758

传真: 010)65182261 联系人:魏明 客户服务咨询电话:400-8888-108; 存)旅游台周记息:400-6668-106, 网址:www.cs-108.com (27) 华龙证券 注册地址:甘肃省兰州市静宁路 308 号 办公地址:甘肃省兰州市静宁路 308 号 法定代表人:李晓安 电话: 0931)4890068

联系人:王宝国 客户服务咨询电话: (0931)4890619 网址:www.hlzqgs.com 28 炤商银行 注册地址:深圳市福田区深南大道 7088 号 法定代表人:秦晓 联系人:朱虹 刘薇

电话: 0755)83195834 传真: (0755)83195049 客户服务电话:95555 网址:www.embchina.com 69 汕西证券 注册地址:山西省太原市迎泽大街 282 号 办公地址:山西省太原市府西街 69 号 法定代表人,吴晋安 联系人:邹连星、刘文康 申话: 0351)8686766, 0351)8686708

经产服务电话: 0351 8668686 网址: www.i618.com.en 60 新时代证券 注册地址:北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 1501 室 计等格准 1.几合書 法定代表人:马金声 联系人:戴荻

联系之: 顯然 联系电话: 010 \ \(\) \(业务联系人:魏华

朕系申话: 0471)4961259 传真: 0471 4961259 传真: 0471 4961259 岡址: www.enht.com.en 62)中国建设银行 办公地址:北京市西城区金融大街 25 号 法定代表人:郭树清

客户服务电话:95533 传真: 010)67598409 传真: 010 k7598409 联系人:曲毕蕊 网站: www.ccb.com 63 计信银行 注册地址:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦 C 座 法定代表人:孔丹

电话: 010)65541405

传真: 010)65541281 传真: 010 / 85541281 联系人: 秦莉 网站: http://bank.ecitic.com (44)中国民生銀行 法册地址: 北京市东城区正义路甲 4 号 法定代表人: 董文标 系电话:95568

网站: http://www.embe.com.en 65)中信万通证券 地址: 青岛市东海西路 28 号龙翔广场 法定代表人:史洁民 电话:96577

190 及信证分 注册地址:深圳市福田区金田路 2222 号安联大厦 34 层、28 层 A02 单元 办公地址:深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层 法人代表人; 牛延兴 联系人;李瑾

传真: 0755)82825550 行員: 0755 8282550 を服劫裁: 020 96210 阿姓: www.axzq.com.cn 67 北京銀行 注册地址: 北京市西域区金融大街 17 号北京银行大厦 法空代表人, 高冰竹 联系自活: 010 86223248

电话: 0755)82825555

联系人:杨永杰 似形化:物水流 网络:www.hankfbeijing.com.cn 68)光大银行《仅代销前端》 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)68098778 传真: 010)68560661

电话: 029)87406172 传真: 029 %7406387 联系人: 黄晓军 客户服务电话: 029 %7419999 公司网址: www.westsecu.com.cn

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:邢铁英

电话: 0571)87782047 传真: 0571)87782011 公司网址:www.founder &1)深圳平安银行 注册地址:深南中路 1099 号平安银行大厦 法定代表人:孙建一

联系人:霍兆龙 电话: 0755)25859591 传真: 0755)25879453 客服热线:40066-99999

网址:http://www.pingan.com/bank/2008.jsp 42)华夏银行《汉代销前端) 注册地址:北京市东城区建国门内大街22号 法定代表人:翟鸿祥

客服热线:9557 43)上海证券 办公地址:上海市银城中路 168号 法定代表人:陈辛

联系人:张控 64)天相投资顾问有限公司 办公地址:北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 B 座 4 层 法定代表人:林义相

电话: 010-66045577 体5 信达证券 办公地址:北京市西城区三里河东路 5 号中商大厦 10 层 法定代表人:张志刚 电话:400-800-8899

起系人...唐静 继系人...唐静 基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

邮政编码:518053

电话: 0755)26948666 传真: 0755)26935011 联系人:杜嘉 仨)律师事务所 名称:康达律师事务所

注册地址:北京市朝阳区建国门外大街 19 号国际大厦 703 室 办公地址:北京市朝阳区建国门外大街 19 号国际大厦 703 室 法定代表人:傅洋 联系人:娄爱东 王琪 经办律师:李赫 肖钢 联系电话: 010)85262828

传真: 010)85262826 名称:普华永道中天会计师事务所有限公司 石州: 自干水垣干人公司州(平安州) 旧农公司 注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路 1233 号汇亚大厦 1604–1608 室 办公地址:上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼 傅编: 200021) 法人代表: 杨绍信

电话: 021)23238888 传真: 021)23238800 联系人:陈兆欣 と: PRODUC キ冊会计师: 薛竞、単峰 五、基金的名称 と 票型证券投资基金

本基金为主动式股票型基金,主要投资于制造业和服务行业(本基金的行业划分依据国家统计局《三 一些业划分规定 沸炉定,并根据其更新而相应更新,中价值暂时被市场低估的股票,分享中国工业化深化过中两大推对经济增长的引擎——制造业 特别是装备制造业 凍服务业 特别是现代服务业 》"的高速成力争在控制风险并保持良好流动性的前提下,追求稳定的、优于业绩基准的回报,为投资者实现基金资

产稳定且丰厚的长期资本增值。

八、基金的投资方例
本基金的投资产例
本基金的投资产例
本基金的投资产例
本基金的投资产例
本基金的投资产的
基金设资的其他金融工具。本基金投资担合中股票投资比例为基金总资产的 60%
95%、债券为 0%—40%、权证的投资比例为基金争资产的 0-3%。并保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。股票投资范围为所在国内依法发行上市的,具有良好流动性的 A 股,其中股票资产不低于 90%投资于制造业和服务业的上市公司。债券投资范围为固定收益类金融工具,具体包括国债金融债。可转债。信用等级为投资级及以上的企业债和次级债、债券回购,央行票据、短期融资券、资产支持证券等。现金资产主要投资干及条金。 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,可以将其纳人

在遵守有关法律、法规和本基金合同的有关规定的前提下,本基金采取 自上而下"与 自下而上"相结 合、互相印证的投资策略,贯彻基金管理人 识别风险、管理风险"的投资理念,具体投资策略如下 生和中川亚的汉贝尔哈,凤四盛或自亳人。它则必然,自亳公应。的汉贝堡态,实内汉贝观昭如广: 1、资产配置等略 在秉承价值成长投资、稳健投资的基础上,本基金适度主动配置资产,系统有效控制风险,最大程度实 现基金资产的长期稳定增值。本基金的资产配置区间如下 股票

本基金运用 风险调蓄"技术降低组合的波动性,提高收益水平。 风险调蓄"技术是融通公司在外部专

家帮助下成功开发的投资风险管理工具,它基于对股票市场风险波动周期性的理解与把握,借助定性和定量的分析工具评估市场的风险程度,并根据评估结果调整股票仓位权重,平滑市场波动风险,降低组合的 波动性,同时努力提高收益水平。 《《风灯: 川町·穷 / 广西叫《加·木十。 证券市场的市场风险呈现出在低风险区域和高风险区域交替波动的特征。这种交替波动同时具有周期性的特点。证券市场的风险周期性特征是证券市场最基本特征之一。现代投资管理技术已经基本能够达到对证券市场风险的周期性波动进行定性与定量分析,并达到在大概率事件水平上的理解与把握。

债券

95%

资产调整区间 60-95% 0-40%

股票市场风险的波动范围可划分为低度风险和高度风险区域。 风险调蓄"技术通过两个管理级别实 股票市场风险的波动范围可划分为"成更风险和高度风险达感。 风险调音 农木通过两个管理级射夹 现优化配置 肌通过运用 殷略性风险调蓄"和 敌木性风险调蓄",调整股票的配置比重,从而达到平滑市 场风险,提高收益的目标。 战略性风险将市场波动分为 数略介人期"、坡段操作期"和 战略回避期"三种状态,战术性风险将市 场波动分为 敌木介人期"和 敌术回避期"三种状态。在评估战略风险时,我们通过甄别各大类资产的风险 收益状况。发现环境风险评估,数量化市场风险预警系统评估,市场估值水平风险评估等方法判定市场所 处风险状态,在评估战水性风险时,我们运用数量化市场风险预警系统评估、市场供求关系风险评估、政策

风险评估等手段判定市场的战术性风险。 风险调蓄技术的应用

战略风险评估结果	战术风险评估结果	股票仓位目标配置比例
战略介入期	战术介入期	95%
CIXING 71 / C.993	战术回避期	80-95%
波段操作期	战术介入期	80-95%
6245CDKLE391	战术回避期	65-80%
战略回避期	战术介入期	60-75%
CIXINGLETMENT	战术回避期	60%

本基金股票投资强调行业子类配置和精选个股的有机结合,并应用行业评估方法和企业核心竞争力 评估体系挖掘盈利能力较强且具有良好的长期成长前景的股票,同时对公司盈利增长潜力及合理估值水 平做出评估,从而选择出价值被市场暂时低估且成长性良好的投资标的。

评估依系挖烟盈产的比力较强且具有良好的长期成长前景的股票。同时对公司盈利增长潜力及合理估值水平做出评估、从而选择出价值被市场暂时低估且成长性良好的投资标的。

① 所少业配置策略
本基金等重历史统计规律、在充分借鉴国际经济和产业发展路径的基础上、把握中国经济增长结构及各经济增长力力的变迁趋势,在剖析调造业和服务业的竞争结构。盈利模式、周期性和景气度的基础上判断各行业子类中成大的景头。进入这用 竞争力分析体系"和 融通行业类气识别系统"提高行业子类配置能力。
② 精造行业子类中优势企业的特股策略
本基金在行业子类的极度型的基础上、坚持精造行业子类中优势企业的择股策略。基金管理人运用整确企业核心竞争力评估体系"选择制造业和服务业特别是被各制造业和服务业等对是现代服务业 洛行业子类中最具投资价值的企业。个股选择流程如下;
① 初步筛选、选择前一年换手来或成交量处于全 A 股市场前 80%的股票作为本基金选股的流动性指标。选择前一年完重来或成交量处于全 A 股市场的 80%的股票作为本基金选股的流动性指标。选择前一年换手来或成交量处于全 A 股市场前 80%的股票作为本基金选股的流动性指标。选择前一年投手来或成全量处于全 A 股市场前 80%的股票作为本基金选股的流动性指标。选择前一年投手来或成全量处于全 A 股市场的股票作为本基金选股的市值指标,利用流动性指标,选择前一年投手来或成全量处于全 A 股市场的股票作为本基金选股的市值指标,利用流动性指标,选择前一个水,根据统计结果对原有基础库进行的公司作为投资价值选股价值表的是原库基础库。每季度求以上指标统计一次,根据统计结果对原有基础库进行标两个部分。
② 基本面因服务分下,是金管理是分性、规矩等形式、资等处心、竞争力评估、财 管理能力增强,资等企业,资量是是企业的企业,是是是一个股市,是全量,是一个股市场企业,是一个股市场企业,是一个股市场企业,是一个股市场企业,是一个股市场企业,是一个股市场企业,是一个股市场企业,是一个股市场企业,是一个股市场经济不利且管理是值得信赖。
④ 政师能力必强且具有优良增长潜力,
● 使用市场经济不利且管理是值得信赖。

● 估值水平具有吸引力。
基金管理人运用 个股估值水平风险评估体系"以及 股票价格运行风险评估系统"的评估投资备选股基金管理人运用 个股估值水平风险评估体系"以及 股票价格运行风险评估系统"的评估投资备选股票库一级库中各公司的估值风险和股票价格运行风险状况,并以此确定个股配置权重。 个股估值水平股份评估系统"将 风险调蓄"技术运用于个股,把股票价格运行风险分为高风险和低风险两种状态,通过评估判定个股所处风险状态,作为确定个股投资权重的辅助性参考指标。

在债券投资上,我们贯彻 自上而下"的策略,采用三级资产配置的流程

根据对利率趋势的判断以及收益率曲线的变动趋势确定各类债券组合的组合久期策略。

在久期和类属配置确定后,根据优化调整的策略,我们将选择下列三种期限结构配置方法之一构建组 合:

子弹组合:现金流集中在投资期到期日附近; 杠铃组合:现金流尽量呈两极分布; 梯形组合:现金流在投资期内尽可能平均分布;

榜形组合:现金流在投资期内尽可能平均分布; 6 通过过离务分析实定个券选择 从收益率曲线偏离度,绝对和相对价值分析、信用分析、公司研究等角度精选有投资价值的投资品种。 本基金力求通过绝对和相对定价模型对市场上所有债券品种进行投资价值评估,从中选择暂时被市场低 估或估值会理的投资品种。 我们重点关注:期限相同或相近品种中,相对收益率水平较高的券种,到期期限,收益率水平相近的品种中,具有良好流动性的券种,同等到期期限和收益率水平的品种,优先选择高票息券种,预期流动性将得 到较大改善的券种;公司成长性良好的转债品种,转债条款优厚,防守性能较好的转债品种。 为控制组合的整体风险,在选择可转换债券时我们遵循以下限定条件;债券溢价不超过 15%、银行担 保公司被经产年盈利。 保、公司连续三年盈利。 C、权证投资策略

我们在确保与基金投资目标相一致的前提下,可本着谨慎和风险可控的原则,为取得与承担风险相称 的收益,投资于资产支持证券。

机构中iggn和码 根据对利率趋势、提前还款率等的预期,预测资产支持证券收益率的变化趋势,从而决定对资产支持

通过对资产支持证券的信用评估,分析预期违约率和违约损失率的变化趋势,评估其信用利差是否合 现以及以下、X行业类的信用中间、分析规则定约率和定约加大学的支配是另,Frin共信用和完定定台管理,并预测技术交化趋势,通过体信用最适构的参확信用和整色缩匀/线形。 d.相对价值缩略 通过计算资产支持证券的名义利差、静态利差及期权调整利差等指标、将资产支持证券的收益风险特征与其他资产类别和债券的收益风险社较、确定其是否具有相对价值,从而决定对其整体或个券的买人和

十、基金的业绩比较基准

十、基金的业绩比较基准 本基金业绩比较基准为:新华富时 A600 指数收益率×80%+新华巴克莱资本中国全债指数 原新华雷曼中国全债指数 收益率× 20%。 如果今后有其他代表性更强的业绩比较基准推出,或有更科学客观的权重比例适用于本基金时,本基金管理人位报维护基金份额持有人会法权益的原则,对业绩比较基准进行相应调整。业绩比较基准的变更需经基金管理人和基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。 十一、基金的风险收益特征

十二、基金投资组合报告 十一、暴金投资銀管报告 基金管理人的董卓会及董事保证本报告中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。 基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年12月10日复核了本报告中 的财务指标。净值表现和投资组合根告等内容、保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 本投资组合报告所载数据截至2009年9月30日,本报告中所列财务数据未经审计。

2,843,487,822. 2,843,487,822.2 80.09 147,465,000.0 4.15 0.00 0.00 0.00 行存款和结算备付金合证 528,997,450.07 30,232,647.94 14.90 0.85 3,550,182,920.2 7 合计 2、报告期末按行业分类的股票投资组织

行业	市 值 (元)	占基金资产净值比例 %)
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B 采掘业	45,625,000.00	1.29
C制造业	1,293,235,363.57	36.59
C0 食品、饮料	243,085,398.92	6.88
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2 木材、家具	0.00	0.00
C3 造纸、印刷	0.00	0.00
C4 石油、化学、塑胶、塑料	35,205,243.48	1.00
C5 电子	29,720,000.00	0.84
C6 金属、非金属	447,153,755.26	12.65
C7 机械、设备、仪表	296,859,554.11	8.40
C8 医药、生物制品	241,211,411.80	6.82
C99 其他制造业	0.00	0.00
D电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E建筑业	13,920,000.00	0.39
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00
G 信息技术业	7,636,000.00	0.22
H 批发和零售贸易	349,219,692.12	9.88
I 金融、保险业	524,059,050.85	14.83
J房地产业	494,910,049.18	14.00
K 社会服务业	55,500,000.00	1.57
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	59,382,666.49	1.68
合计	2,843,487,822.21	80.45
报告期末按公允价值占基金资产净值比例	列大小排序的前十名股票投	资明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	市 值 (元)	占基金资产净值比例 %)
1	600325	华发股份	12,384,697	212,273,706.58	6.01
2	600519	贵州茅台	1,194,610	196,943,404.60	5.57
3	600383	金地集团	13,499,980	173,744,742.60	4.92
4	600153	建发股份	14,396,165	161,524,971.30	4.57
5	000001	深发展 A	7,900,000	158,079,000.00	4.47
6	000623	吉林敖东	3,574,541	142,445,458.85	4.03
7	601166	兴业银行	3,861,798	130,490,154.42	3.69
8	600585	海螺水泥	2,494,642	107,344,445.26	3.04
9	600875	东方电气	2,009,339	94,418,839.61	2.67
10	601318	中国平安	1,800,000	91,260,000.00	2.58

(下转D15版)