

# 中银中国精选混合型开放式证券投资基金

## 更新招募说明书摘要

（2010年第1号）

### 基金管理人：

### 基金托管人：中国工商银行股份有限公司

二〇一〇年二月

**重要提示**

本基金经中国证监会2004年10月8日证监基金字[2004]154号及2004年11月9日证监基金字[2004]183号文件批准募集,基金合同于2005年1月4日正式生效。

投资有风险,投资人认购(或申购)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。

本招募说明书摘要是根据《中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》和《中银中国精选混合型开放式证券投资基金招募说明书》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《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》、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,应详细查阅本基金的基金合同。

本更新招募说明书所载内容截止自2010年1月4日,有关财务数据和净值表现截止日为2009年12月31日(财务数据未经审计)。本基金托管人中国工商银行已复核了本次更新的招募说明书。

**一、基金合同生效日**  
2005年1月4日

**二、基金管理人**

(一)基金管理人概况

1. 公司名称:中银基金管理有限公司  
2. 住所:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼  
3. 设立日期:2004年8月12日  
4. 法定代表人:蒋卫平  
5. 执行总裁:陈雁  
6. 办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼  
7. 电话:021-38834999  
8. 传真:021-68872488  
9. 联系人:范彤晖  
10. 注册资本:1亿元人民币  
11. 股权结构:

股东	出资额	占注册资本的比例
中国银行股份有限公司	人民币 8350 万元	83.5%
贝莱德投资管理(美国)有限公司	相当于人民币 1650 万元的美元	16.5%

**三、主要人员情况**

1. 董事会成员

贾建平 **Dr. Jianping** 先生,董事长,国籍:中国,高级经济师,历任中银基金管理有限公司筹备组组长、中国环境股份有限公司常务副主任、中国银行信贷公司副行长,处长,中国银行广东佛山分行副行长,中国环境股份有限公司代表代表,中银集团投资有限公司(香港)董事兼总经理,中国环境投资管理有限公司董事、中国环境重组上市办公室主任,中国银行董事兼秘书办公室主任,中国银行上市办公室主任等职,兼任中国科技金融促进会副理事长。

陈雁 **Chen Ru** 先生,董事,国籍:中国,中银基金管理有限公司执行总裁,经济学博士,南开大学博士后,高级经济师,国务院特殊津贴获得者,曾参与深圳证券交易所筹建,历任深圳投资基金管理公司董事兼执行总裁,中国银行总行基金托管部总经理,中国银行国际信托投资公司董事、执行总裁。

董文 **Dong Wen** 先生,董事,国籍:中国,中国工商银行股份有限公司托管及投资者服务部总经理,历任中国银行天津分行副行长、党委委员,中国银行深圳市分行沙头角支行行长、深圳市分行信息经营处处长、公司业务处处长,公司业务处处长,深圳市分行行长助理,党委委员等职。

葛伟伦 **David Graham** 先生,董事,国籍:美国,现任贝莱德投资管理有限公司董事总经理,主要负责管理贝莱德基金体系方面的业务,曾任德意志银行(Deloitte Haskins & Sells) 现为普华永道 伦敦和悉尼分公司,之后,在拉扎斯 **LaZar**s 履行伦敦、香港和东京分公司总经理,加入美林投资管理有限公司(MILM),曾任欧洲、中东、非洲、太平洋地区客户关系部"负责人,2006年贝莱德与美林投资管理有限公司合并后,加入贝莱德。

赵纯均 **ZHAO Chunjun** 先生,独立董事,国籍:中国,现清华大学经济管理学院教授,兼任中国国家自然科学基金管理科学部专家咨询委员会委员,中国系统工程学会副理事长等。历任清华大学自动化系教师兼副主任,清华大学经济管理学院院长助理,系主任,副教授,清华大学经济管理学院第一副院长、教授,清华大学经济管理学院院长、教授。

于鸿君 **Yu Hongjun** 先生,独立董事,国籍:中国,现任北京大学教授、博士生导师,北京大学校长助理,曾任河北大学副校长、西安交通大学教师,内蒙古包钢铝股份有限公司独立董事,北京大学党委组织部常务副部长,内蒙古包头市委副秘书长(挂职),北京大学外国经济思想史专业博士,北京大学国民经济计划与管理专业硕士,西安交通大学工业工程专业学士,国家材料科学委员会特聘专家。

葛宇 **Ge Yu** 先生,独立董事,国籍:美国,现任贝莱德投资管理有限公司首席运营官,董事总经理,同时供职于里德学院基金会、亚洲协会、中美合资企业清洁能源、清洁能源论坛的顾问委员会,并担任纳斯达克上市公司 **TIQ** 的独立董事,曾在美国知名技术公司思科、英特尔等高级职位任职,并被多家杂志如福布斯、红杉、网络科技评为全球最主要的风险投资家之一,曾在美国英特尔公司担任品质保证经理,在美国 **NCube** 公司、思科公司以及日本 **Squest** 公司担任管理职位,后为 **SOFTBANK**Mobius 风险资本的创办人,董事总经理,哈佛大学工商管理硕士,里德学院生物学士。

2. 监事会成员

赵旭辉 **ZHAO Huiping** 先生,监事,国籍:中国,中央党校经济管理专业本科,人力资源管理师,经济师,曾任中国银行股份有限公司总行信息部副主任,中国银行股份有限公司总行处长、处长、人事干部于部处处长、副处长。

陈宇 **Chen Yu** 先生,职工监事,国籍:中国,复旦大学软件工程专业硕士研究生,现任中银基金管理有限公司信息部主管,信息部副经理,中银基金管理有限公司筹建工作,曾任中银国际证券股份有限公司从事信息技术管理工作,10年证券基金行业工作经历。

3. 管理层成员

陈雁 **Chen Ru** 先生,董事,执行总裁,国籍:中国,经济学博士,南开大学博士后,高级经济师,国务院特殊津贴专家,曾参与深圳证券交易所筹建,曾任深圳投资基金管理公司董事长兼执行总裁,中国银行总行基金托管部总经理,中国银行国际信托投资公司董事,中银国际证券副执行总裁,董事兼总经理,中银国际基金管理有限公司董事、执行总裁。

政治军 **Jason X. OUYANG** 先生,国籍:加拿大,督察长,加拿大西安西安大学软件学院工商管理硕士 **MBA** 和商业金融硕士,曾在加拿大太平洋集团公司、加拿大帝国商业银行和加拿大老人寿保险公司等海外机构从事金融工作多年,也曾任鹏泽证券有限责任公司 欧美大证券 研究发展中心总经理,通融基金资产管理公司市场拓展总监,监察稽核总监和上海复旦大学国际金融系国际金融教研室主任、讲师。

南晓峰 **Davis** 先生,副执行总裁,国籍:中国,经济学硕士,曾任毕马威会计师事务所中国本土基金业务、基金基金部基金部副经理,美国,现任贝莱德投资管理有限公司首席运营官,董事总经理,同时供职于里德学院基金会、亚洲协会、中美合资企业清洁能源、清洁能源论坛的顾问委员会,并担任纳斯达克上市公司 **TIQ** 的独立董事,曾在美国知名技术公司思科、英特尔等高级职位任职,并被多家杂志如福布斯、红杉、网络科技评为全球最主要的风险投资家之一,曾在美国英特尔公司担任品质保证经理,在美国 **NCube** 公司、思科公司以及日本 **Squest** 公司担任管理职位,后为 **SOFTBANK**Mobius 风险资本的创办人,董事总经理,哈佛大学工商管理硕士,里德学院生物学士。

4. 基金经理

现任基金经理:孙庆瑞 **SUN Qingui** 女士,中银基金管理有限公司投资管理部权益投资副总监、副总监 **VP**、管理理学硕士,曾任长城基金管理有限公司全国社保组合债券基金经理,基金经理助理,债券研究员,联合证券债券部行业研究员。2007年8月至今任中银中国基金基金经理,2006年7月至今任中银货币基金经理,2006年10月至2007年4月任中银收益基金经理,具有9年证券投资经验,具备基金从业资格。

曾任基金经理:吴域 **WU Yu** 先生,中国籍,中银基金管理有限公司助理副总裁 **(AVP)**、北京工业大学经济学硕士,曾在世纪证券资产管理部从事行业研究工作,并在恒生人寿保险公司资产管理部从事投资组合管理工作,2007年8月至今任中银中国基金基金经理,2009年9月至今任中银中证100指数基金经理,拥有9年的证券投资管理经验,具备证券、基金从业资格。

曾任基金经理:陈伟 **HE Y** 先生,中国籍,澳大利亚悉尼大学应用金融学硕士,曾在中国人民银行总行、中国工商银行总行从事行业研究工作,持有全球金融专业人员和协会颁发的金融风险管理证书 **Financial Risk Manager**、全球风险协会 **CARP** 会员,注册金融分析师 **CFA**、具备基金从业资格,2006年8月6日至2007年8月20日担任本基金基金经理。

曾任基金经理:苏淑敏 **Sua SO** 女士,中国香港,香港证券专业协会会员,加拿大美国哥伦比亚大学经济学硕士,2005年1月至2006年7月5日任本基金基金经理。

5. 投资决策委员会成员的姓名及职务

主任委员:陈雁(副委员)、孙庆瑞(副委员)、孙庆瑞(副委员)、张发余(副委员)。

委员:陈宇(副委员)、孙庆瑞(副委员)、孙庆瑞(副委员)、李建(副委员)(副委员)

(四)上述人员之间不存在近亲属关系。

**三、基金托管人**

(一)基金托管人基本情况

名称: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324,018,850,026元  
联系电话:010-66105799  
联系人:蒋云松

(二)主要人员情况

截至2009年12月末,中国工商银行资产托管部共有员工121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历或高级职业资格。

作为中国首批开展证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行始终恪守“诚实信用、勤勉尽责”的原则,严格履行资产托管人的责任和义务,依靠严密的风险管理和内部控制体系,规范的业务管理流程,健全的业务系统,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12月,托管证券投资基金145只,其中封闭式8只,开放式137只,至今已形成包括证券投资基金、信托资产、国债期货、社保基金、企业年金、产业基金、货币、QDII 等多种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》、《财资》等权威行业、《财资》年度最佳中国证券投资基金托管人及《证券时报》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连续获得18项国内外大奖。

**四、相关服务机构**

(一)基金管理机构

1. 名称:中银基金管理有限公司  
住所:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼  
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼  
执行总裁:陈雁  
电话:021-38834999  
传真:021-68872488  
联系人:徐娜

2. 场外代销机构

1) 中国银行股份有限公司  
住所:北京市西城区复兴门内大街1号  
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号  
法定代表人:姜建清  
客服电话:95566  
公司网址:www.boc.cn

2) 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55号  
法定代表人:姜建清  
客服电话:95588  
公司网址:www.icbc.com.cn

3) 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:胡建华  
联系人:曹榕  
客服电话:95559  
公司网址:www.bankcomm.com

4) 中国建设银行股份有限公司  
住所:北京市西城区金融大街25号  
法定代表人:王洪章  
联系人:王怡  
客服电话:95533  
公司网址:www.ccb.com.cn

5) 中国民生银行股份有限公司  
住所:北京市西城区复兴门内大街2号  
办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号  
法定代表人:董文标  
客服电话:95568  
公司网址:www.cmbc.com.cn

7) 招商银行股份有限公司  
住所:深圳市深南大道7088号招商银行大厦  
法定代表人:李卫  
电话:0755-83198888  
联系人:马强  
客服电话:95555  
网址:www.cmbchina.com

8) 中国银行股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39F  
法定代表人:蒋云松  
联系电话:61195566  
联系人:张静

公司网址:www.bocicchina.com  
9) 海通证券股份有限公司  
注册地址:上海市淮海中路98号  
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦  
法定代表人:王开国  
联系人:金芸  
客服电话:95553

10) 国泰君安证券股份有限公司  
注册地址:上海市浦东新区世纪大道168号  
办公地址:上海市浦东新区世纪大道168号上海银行大厦  
法定代表人:祝幼一  
联系人:芮筱婷  
客服电话:400-8888-666  
公司网址:www.gtja.com

11) 广发证券股份有限公司  
注册地址:广州市天河区路183号大都会广场43楼  
法定代表人:王卫伟  
联系人:黄炎  
客服电话:961133 或致电各地营业网点  
公司网址:www.gf.com.cn

12) 光大证券股份有限公司  
注册地址:上海市静安区南京西路99号光大大厦  
法定代表人:李光安  
客服电话:4008888123  
联系人:谢海霞  
联系电话:021-68419393-1259  
公司网址:www.evg.com.cn

13) 华泰证券股份有限公司  
住所:江苏省南京市中山东路90号  
法定代表人:吴万善  
联系电话:025-84457777-950  
联系人:李季  
客服电话:025-959597  
公司网址:www.htsec.com

14) 东方证券股份有限公司  
注册地址:上海中山南路318号2号楼22-29层  
法定代表人:王益民  
客服电话:021-95503  
联系人:盛云  
公司网址:www.dfq.com.cn

15) 平安证券股份有限公司  
注册地址:广东深圳福田区金田路4018号平安国际大厦  
法定代表人:杨宇翔  
联系电话:400-886-638  
联系人:李强  
公司网址:www.pafund.com

16) 中原证券股份有限公司  
办公地址:河南省郑州市经三路15号广汇国贸大厦11楼  
法定代表人:吕长华  
联系电话:0371-65585670  
联系人:李利军  
公司网址:www.ccnew.com

17) 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:张佑君  
客服电话:4008888108  
联系人:权鹏  
公司网址:www.csc108.com

18) 华安证券股份有限公司  
注册地址:安徽省合肥市市长江路357号  
法定代表人:何伟  
联系人:甘霖  
公司网址:www.haqq.com.cn

19) 信达证券股份有限公司  
注册地址:长春市自由大路1138号  
法定代表人:张志刚  
客服电话:0431-85096710  
联系人:潘楠  
公司网址:www.cindasc.com

20) 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39-45层  
法定代表人:李维安  
客服电话:95565  
联系人:李健  
公司网址:www.newone.com.cn

21) 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:陈共炎  
客服电话:4008-888-777  
公司网址:https://www.chinastock.com.cn

22) 华泰证券股份有限公司  
注册地址:南京市江东新区可园南路1号30楼  
法定代表人:李莹  
客服电话:0769-96130  
公司网址:www.htjq.com.cn

23) 兴业证券股份有限公司  
注册地址:福州市闽西区金融街37号富都大厦B座701  
法定代表人:林义相  
客服电话:010-66495666  
联系人:吴晓娟  
公司网址: http://www.txsec.com/

24) 中信证券有限责任公司  
住所:北京市朝阳区亮马桥路11号凯富中心A座  
法定代表人:刘军  
客服电话:010-60838877  
公司网址:https://www.citics.com

25) 方正证券股份有限公司  
注册地址:湖南省长沙市湘江新区芙蓉中路8号长信证券大厦  
法定代表人:廖宇  
联系人:李晨  
客服电话:4008-888-5555  
公司网址:https://www.fund.com

26) 光大证券股份有限公司  
注册地址:上海市静安区新闻路1508号  
法定代表人:徐浩明  
联系人:刘雯  
客服电话:4008-888-7777  
公司网址:https://www.ebscn.com

27) 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:李国荣  
联系人:李晨  
客服电话:021-962505  
公司网址:www.sw2000.com.cn

28) 华融证券股份有限公司  
注册地址: 深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10.24.25层  
法定代表人:马黎明  
联系人:丁韶刚  
客服电话:400-888-5555  
公司网址:https://www.hrj.com

29) 长江证券股份有限公司  
注册地址:湖北省武汉市江汉区新华路特8号长江证券大厦  
法定代表人:胡怀凯  
联系人:李晨  
客服电话:4008-888-999  
公司网址:https://www.cjzq.com

30) 中信万通证券股份有限公司  
注册地址: 青岛市市南区江苏路29号澳柯玛大厦15层(507-1510室)  
法定代表人:姜洪义  
联系人:李晨  
客服电话:0532-96577  
公司网址:www.zxwt.com.cn

31) 安信证券股份有限公司  
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  
法定代表人:牛冠兴  
联系人:姜基基  
客服电话:4008801001,020-96210  
公司网址:https://www.essence.com.cn

32) 华宝证券有限责任公司  
注册地址:中国上海市陆家嘴环路166号未来资产大厦23楼  
法定代表人:陈标  
联系人:陈标  
客户投诉电话:021-38929008  
网站:www.cnhsstock.com

33) 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  
法定代表人:何如  
联系人:周海  
客服电话:95536  
网站:https://www.guosen.com.cn

34) 中国国际金融有限公司  
地址:北京建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层  
法定代表人:李尚腾  
联系人:孙春兰  
联系电话:010-65051166 或直联联系各营业部  
网址:https://www.cicc.com.cn

35) 信达证券股份有限公司  
地址:北京市西城区三里河东路5号中银大厦10层  
法定代表人:张志刚  
联系人:唐静  
客服电话:400-800-8899  
网址:https://www.cindasc.com

36) 宏源证券股份有限公司  
地址:北京市西城区太平桥大街19号  
法定代表人:高国生  
联系人:李晨  
客服电话:4008000562

网址:https://www.hysec.com

3) 固定收益部  
名称:深圳证券交易所以  
住所:深圳市深南东路5045号  
电话:陈东征  
电话:0755-82083333

4) 场外代销机构  
场外代销机构是指具有开放式基金代销资格,经深交所和本基金管理人认可的,可通过深交所开放式基金销售系统办理开放式基金的认购、申购、赎回和转托管等业务的深交所会员单位。俱体名单请参见深交所相关文件。

场内代销机构是指通过深圳证券交易所以网站 **www.szse.cn** 登录。

基金管理人可以根据相关法律法规要求,选择其它符合要求的机构代销销售本基金,并及时公告。

5) 注册登记机构  
名称:上海浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室  
住所:北京市西城区金融大街27号投资广场23层  
法定代表人:陈耀先  
电话:010-88598839  
传真:010-88598907  
6) 出具法律意见书律师事务所和经办律师  
名称:北京市中银律师事务所  
住所:北京市建国门外东三环南路2号北京招商局大厦12层  
法定代表人:王鹏  
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号11楼  
电话:021-80372668  
传真:021-80372678  
联系人:张莹  
经办律师:赵婧、张莹

7) 注册会计师事务所和经办注册会计师  
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1233号汇亚大厦1604-1608室  
法定代表人:杨松洁  
电话:021-23238888  
传真:021-23238800  
联系人:薛莹  
经办注册会计师:薛莹 徐振振

**五、基金名称**  
中银中国精选混合型开放式证券投资基金

**六、基金类型**  
上市型开放式基金

**七、基金的投资目标**  
本基金致力于研究全球经济和行业发展的趋势,紧跟中国经济独特的发展节奏,挖掘中国主题,努力发掘具有长期增长潜力的上市公司,追求长期、稳定的、优于业绩基准的投资回报。

**八、基金的投资方向**  
具有良好投资价值的金融工具,包括国内发行的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资对象是能够直接受益于全球经济发展趋势和有关中国经济发展潜力的上市公司股票和优质债券。

**九、基金的投资策略**  
本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性定量分析贯穿于主题精选、公司价值评估、投资组合构建及组合风险管理的全过程,力争在投资业绩表现方面分为三个层次:第一个层次是自上而下的资产配置,第二个层次是精选主题,第三个层次是自下而上的个股选择。

(一) 资产配置依据  
1. 根据国内外有关法律、法规、基金合同、投资管理协议等有关规定决定资产配置;  
2. 宏观经济周期、行业发展周期、行业增长态势、市场估值、上市公司财务数据及公司治理结构的定性定量分析结果;  
3. 投资风险管理部对于投资风险的评价报告与管理建议。

(二) 决策程序  
本基金管理人的投资决策程序如下图所示:

**四、投资管理方法和标准**  
本基金管理人建立了严格规范的投资管理体系,将严密的程序管理、定性分析与数量模型贯穿于研究、投资决策制定、投资组合构建、投资组合评估的全过程,力争在投资业绩表现方面分为三个层次:第一个层次是自上而下的资产配置,第二个层次是精选主题,第三个层次是自下而上的个股选择。

1. 资产配置依据  
本基金采取自上而下与自下而上相结合的方法,对能够受益于发展趋势和投资主题的行业进行价值评估,包括分析行业在经济周期中的发展动态、发展前景、替代产品的发展、国家特殊的行业政策、国际市场的变化趋势等,和公司行业中的地位及竞争优势。

2. 主题精选  
本基金管理人通过构建行业分析系统,对行业投资价值进行评估,根据行业发展的竞争态势和行业的发展阶段,动态调整并跟踪行业价值的变化,由此决定行业间的投资权重。

3. 个股选择  
由于本基金追求在多个行业和企业间进行分散化和多样化投资,因此对任何一个行业的投资权重将不超过该行业市值的30%。

3. 自下而上的个股选择策略  
(1) 股票投资组合构建  
本基金采取“自下而上”的方式,运用数量化的分析模型,科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研等多种手段精选个股,并在此基础上构建股票投资组合。  
基金管理人通过定性分析系统筛选公司,重点关注指标有:盈利增长率、市盈率 **PE**、股利收益率、净利润率、毛利率、企业总市值与营收、折旧及摊销前盈利之比 **EBEBITDA**、净资产收益率 **ROE** 等,并且对长期趋势各个值指标,如股息支付折现模型 **DDM**、Discount Model、经济增值 **EVA**、Economic Value Added **EVA** 等指标进行量化,由此决定个股的相对投资价值。同时,基金管理人建立了一套以定性分析为主的个股价值评估体系,定性分析公司的行业地位、管理能力、财务状况等。

(二) 债券投资组合构建  
本基金管理人采用定性和定量模型相结合的方法,对能够受益于发展趋势和投资主题的行业进行价值评估,包括分析行业在经济周期中的发展动态、发展前景、替代产品的发展、国家特殊的行业政策、国际市场的变化趋势等,和公司行业中的地位及竞争优势。

基金管理人通过构建行业分析系统,对行业投资价值进行评估,根据行业发展的竞争态势和行业的发展阶段,动态调整并跟踪行业价值的变化,由此决定行业间的投资权重。

由于本基金追求在多个行业和企业间进行分散化和多样化投资,因此对任何一个行业的投资权重将不超过该行业市值的30%。

3. 自下而上的个股选择策略  
(1) 股票投资组合构建  
本基金采取“自下而上”的方式,运用数量化的分析模型,科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研等多种手段精选个股,并在此基础上构建股票投资组合。  
基金管理人通过定性分析系统筛选公司,重点关注指标有:盈利增长率、市盈率 **PE**、股利收益率、净利润率、毛利率、企业总市值与营收、折旧及摊销前盈利之比 **EBEBITDA**、净资产收益率 **ROE** 等,并且对长期趋势各个值指标,如股息支付折现模型 **DDM**、Discount Model、经济增值 **EVA**、Economic Value Added **EVA** 等指标进行量化,由此决定个股的相对投资价值。同时,基金管理人建立了一套以定性分析为主的个股价值评估体系,定性分析公司的行业地位、管理能力、财务状况等。

2) 债券投资组合构建  
本基金管理人采用定性和定量模型相结合的方法,对能够受益于发展趋势和投资主题的行业进行价值评估,包括分析行业在经济周期中的发展动态、发展前景、替代产品的发展、国家特殊的行业政策、国际市场的变化趋势等,和公司行业中的地位及竞争优势。

基金管理人通过构建行业分析系统,对行业投资价值进行评估,根据行业发展的竞争态势和行业的发展阶段,动态调整并跟踪行业价值的变化,由此决定行业间的投资权重。

由于本基金追求在多个行业和企业间进行分散化和多样化投资,因此对任何一个行业的投资权重将不超过该行业市值的30%。

3. 自下而上的个股选择策略  
(1) 股票投资组合构建  
本基金采取“自下而上”的方式,运用数量化的分析模型,科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研等多种手段精选个股,并在此基础上构建股票投资组合。  
基金管理人通过定性分析系统筛选公司,重点关注指标有:盈利增长率、市盈率 **PE**、股利收益率、净利润率、毛利率、企业总市值与营收、折旧及摊销前盈利之比 **EBEBITDA**、净资产收益率 **ROE** 等,并且对长期趋势各个值指标,如股息支付折现模型 **DDM**、Discount Model、经济增值 **EVA**、Economic Value Added **EVA** 等指标进行量化,由此决定个股的相对投资价值。同时,基金管理人建立了一套以定性分析为主的个股价值评估体系,定性分析公司的行业地位、管理能力、财务状况等。

2) 债券投资组合构建  
本基金管理人采用定性和定量模型相结合的方法,对能够受益于发展趋势和投资主题的行业进行价值评估,包括分析行业在经济周期中的发展动态、发展前景、替代产品的发展、国家特殊的行业政策、国际市场的变化趋势等,和公司行业中的地位及竞争优势。

基金管理人通过构建行业分析系统,对行业投资价值进行评估,根据行业发展的竞争态势和行业的发展阶段,动态调整并跟踪行业价值的变化,由此决定行业间的投资权重。

由于本基金追求在多个行业和企业间进行分散化和多样化投资,因此对任何一个行业的投资权重将不超过该行业市值的30%。

3. 自下而上的个股选择策略  
(1) 股票投资组合构建  
本基金采取“自下而上”的方式,运用数量化的分析模型,科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研等多种手段精选个股,并在此基础上构建股票投资组合。  
基金管理人通过定性分析系统筛选公司,重点关注指标有:盈利增长率、市盈率 **PE**、股利收益率、净利润率、毛利率、企业总市值与营收、折旧及摊销前盈利之比 **EBEBITDA**、净资产收益率 **ROE** 等,并且对长期趋势各个值指标,如股息支付折现模型 **DDM**、Discount Model、经济增值 **EVA**、Economic Value Added **EVA** 等指标进行量化,由此决定个股的相对投资价值。同时,基金管理人建立了一套以定性分析为主的个股价值评估体系,定性分析公司的行业地位、管理能力、财务状况等。

**十、业绩比较基准**  
本基金业绩比较基准为:中债综合300指数、债券投资组合的业绩比较基准为:中债国债指数。

如果今后市场有其他更具代表性的业绩比较基准推出,本基金可以在经过合适的程序后变更业绩比较基准。

**十一、风险收益特征**  
本基金属于中高风险品种。

**十二、基金管理人代表基金行使股东权利的原则及方法**  
1. 不谋求对上市公司控股,不参与所投资上市公司的经营管理;  
2. 有利于基金资产的安全与增值;  
3. 基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股东权利,保护基金投资者的利益。

**十三、投资报告**  
基金管理人将定期报告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。  
基金管理人将定期报告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。  
基金管理人将定期报告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。  
基金管理人将定期报告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。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月19日复核了本招募说明书中的财务指标、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、误导性陈述或重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2009年12月31日,本报告财务数据未经审计。

(一) 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	权益类投资	1,471,243,292.91	68.87
2	固定收益类投资	1,471,243,292.91	68.87
3	其中:债券	66,650,579.56	3.18
4	资产支持证券	101,170,000.00	4.74
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	369,400,000.00	17.29
7	其他资产	183,698,052.89	8.60
8	其他资产	101,170,000.00	4.74
9	合计	2,136,304,301.12	100.00

(二) 报告期末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	10,752,009.60	0.51
B	采矿业	76,997,515.52	3.67
C	制造业	984,595,968.12	46.93
CD	食品饮料	117,332,770.42	5.59
C1	纺织、服装、皮毛	71,830,787.44	3.42
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,884,256.70	0.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	66,650,579.56	3.18
C5	电子	48,723,880.73	2.32
C6	金属、非金属	79,652,089.91	3.80
C7	机械、设备、仪表	417,506,642.65	19.90
C8	医药、生物制品	150,309,711.20	7.17
C9	其他制造业	30,703,249.51	1.46

D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,542,784.32	0.07
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	92,209,227.21	4.40
H	批发和零售业	100,346,642.86	4.78
I	金融、保险业	123,047,252.04	5.87
J	房地产业	11,244,000.00	0.54
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	41,058,306.36	1.96
M	综合类	29,449,526.88	1.40
	合计	1,471,243,292.91	70.13

(三) 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股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600900	青岛海尔	6,125,617	151,854,045.43	7.24
2	600519	贵州茅台	380,000	64,531,600.00	3.08
3	000581	威孚高科	3,029,767	57,111,107.95	2.72
4	000983	西山煤电	1,200,000	47,868,000.00	2.28
5	600900	海信电器	1,711,503	44,139,662.37	2.10
6	600154	豫章	1,955,349	44,112,673.44	2.10
7	601169	北京银行	2,100,000	40,614,000.00	1.94
8	000623	吉林敖东	808,430	39,766,671.70	1.90
9	600742	一汽夏利	1,409,919	39,491,831.19	1.88
10	601318	中国平安	712,662	39,260,549.58	1.87

(四) 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	101,170,000.00	4.82
3	金融债券	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债券	-	-
6	企业短期融资券	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	101,170,000.00	4.82

(五) 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

序号	债券品种	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	070102	07央票82	1,000,000	101,170,000.00	4.82