中邮核心成长股票型证券投资基金

更新招募说明书摘要

（2010年第2号）

基金管理人：中邮创业基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
二〇一〇年九月

重要提示

本基金根据2007年7月27日中国证券监督管理委员会《关于同意中邮核心成长股票型证券投资基金募集的批复》（证监基金字［2007］219号）和2007年8月2日《关于同意中邮核心成长股票型证券投资基金募集时间安排的确认函》（基金部函［2007］202号）的核准，进行募集。本基金的基金合同于2007年8月17日正式生效。

基金管理人保证《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。

投资有风险，投资人投资于本基金前应认真阅读本招募说明书。全面认识本基金产品的风险收益特征，应充分考虑投资人自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资人基金投资要承担相应风险，包括市场风险、管理风险、流动性风险、本基金特定风险、操作或技术风险、合规风险等。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成新基金业绩表现的保证。

本更新招募说明书所载内容截止日为2010年8月17日，有关财务数据和净值表现数据截止日为2010年6月30日。本更新招募说明书已经基金托管人复核。

本更新招募说明书摘要摘自更新招募说明书正文，投资者欲了解详细内容，应阅读更新招募说明书正文。

一、基金管理人

（一）基金管理人基本情况

名　　称：中邮创业基金管理有限公司
住　　所：北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
办公地址：北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
成立时间：2006年5月8日
法定代表人：俞昌建
联系人：　侯玉泰
联系电话：010-82295160-157
注册资本：1亿元人民币
股权结构：

股东名称	出资比例
首创证券有限责任公司	28%
国家邮政局	24%
北京长安投资有限公司	24%
中泰信用担保有限公司	24%
总　计	100%

（二）主要人员情况

1、董事会成员

吴涛先生，董事（代行董事长职务），大学本科，13年证券从业经验。曾任国家外汇管理局储备司干部、中国新技术创业投资公司深圳证券营业部总经理，现任首创证券有限公司董事长兼总经理。

俞昌建先生，董事长，中共党员，高级会计师。曾任北京化工集团财务审计处副处长、北京航宇经济发展公司副总经理，北京首都创业集团财务部经理、财务总监，首创证券有限责任公司董事长、现任北京首创股份有限公司总经理。

章千泉先生，董事，中共党员，硕士学历，教授级高工。曾任长沙市邮电局分拣科、联合子弟学校、电信三分局员工、教员、长沙市电信局副局长、湖南省邮政局局长助理、副局长、局长及党组书记，现任北京市邮政公司总经理、党委副书记。

侯守法先生，董事，中共党员，硕士研究生，会计师职称。曾任北京燕莎中心有限公司总会计师、北京首都创业集团总经理助理、北京首创期货经纪有限责任公司董事长，现任北京长安投资集团有限公司董事长。

刘曙光先生，董事。曾任职于北京泰克平电子仪器有限公司董事副总经理，现任北京巨鹏投资有限公司总裁。

李丹女士，独立董事，中共党员，硕士研究生，高级经济师、内审师。曾任中国平安保险公司北京分公司财务部总经理，现任新华人寿保险股份有限公司董事会秘书、总裁助理。

庄小明女士，独立董事，中共党员，研究生同等学力，高级会计师。曾任中天民会计师事务所所长、主任会计师，立信会计师事务所董事、副总经理。现兼任中国华融资产管理公司监事、中煤信托投资有限公司监事、新华人寿保险股份公司独立董事。

龚志忠先生，独立董事，硕士研究生。现任北京市嘉润道和律师事务所合伙人。

郭建华先生，员工董事，硕士研究生，13年证券从业经历。曾任长城证券有限公司研发中心总经理助理、长城证券有限公司海口营业部总经理。现任中邮创业基金管理有限公司督察长。

2、监事会成员

张斌先生，监事长，中共党员，工商管理专业硕士学位，高级会计师。曾任北京东区邮电局安处邮电支局长；北京市邮政管理局经营财务处处长助理、副处长；国家邮政局计划财务部企业财务处副处长、处长；天津市邮政局副局长；国家邮政局计划财务部副主任；中国邮政集团公司财务部副总经理；现任中国邮政集团公司审计部副总经理（挂技工作）。

刘明玺先生，监事，硕士学位，高级会计师。曾任国家审计署农林文教司、国家审计署驻深圳特派员办事处干部、长城国际信息产业（深圳）有限公司北京财务部经理、市场部总经理兼北京财务部经理，现任北京长安投资集团有限公司财务总监。

石鲁先生，监事，大学本科。曾就职于北京云裳制衣有限公司财务部；中信银行北京分行营业部、阜成门支行会计部，任阜成门支行个人零售业务部主管；现任中邮创业基金管理有限公司财务部总经理。

3、公司高级管理人员

吴涛先生，董事（代行董事长职务），大学本科，13年证券从业经验。曾任国家外汇管理局储备司干部、中国新技术创业投资公司深圳证券营业部总经理，现任首创证券有限责任公司董事长兼总经理。

周克先生，中共党员，硕士研究生，15年金融、证券从业经历。曾任中信实业银行总行开发部副总经理、首创证券有限公司副总经理，现任中邮创业基金管理有限公司总经理。

王金晖女士，工商管理硕士（MBA），16年证券从业经历。曾任国家体改委中华企业股份制咨询公司部门经理，南方证券公司投资银行部项目经理，河北证券有限责任公司研究发展部（筹）负责人，投资银行部总经理助理、北京营业部副总经理，融通基金管理有限公司总经理助理，现任中邮创业基金管理有限公司副总经理。

张静女士，大学本科学历，中共党员。曾任中国旅行社总社集团证券部、人力资源部职员；中国国际技术智力合作集团人力资源部副经理；中邮创业基金管理有限公司人力资源部总经理、公司人力资源总监、总经理助理、现任中邮创业基金管理有限公司副总经理。

郭建华先生，硕士研究生，13年证券从业经历。曾任长城证券有限公司研发中心总经理助理、长城证券有限公司海口营业部总经理，现任中邮创业基金管理有限公司督察长。

4、本基金基金经理

现任基金经理：

盛军先生：曾任日本大和证券上海代表处任首席交易员、华夏证券有限公司证券投资部任高级投资经理、首创证券有限责任公司投资部任策略及行业研究员、中邮创业基金管理有限公司策略研究员、中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理助理，从2008年1月26日至今任中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理。

历任基金经理：

彭旭先生，经济学学士、硕士学历，14年证券投资经验。曾任港澳证券投资银行部、投资部总经理，银华基金管理有限公司基金经理助理，华夏证券委托理财部总经理，投资总监。于2007年8月17日至2008年1月26日期间任中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

本公司投资决策委员会成员包括：

委员会主席：

周克先生，见公司高级管理人员介绍。

委员：

彭旭先生：金融学硕士，14年证券投资经验。曾任港澳证券投资银行部、投资部总经理，银华基金管理有限公司基金经理助理，华夏证券委托理财部总经理，投资总监。于2007年8月17日至2008年1月26日期间任中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理。

邓立新先生：大学专科，20余年金融从业经历，曾任中国工商银行北京珠市口办事处交换员、中国工商银行北京信托投资公司白塔寺证券营业部副经理兼团支部书记、华夏证券有限公司北京三里河营业部交易部经理、首创证券有限责任公司，中邮创业基金管理有限公司基金交易部总经理，现任中邮创业基金管理有限公司投资研究部投资部负责人。

刘晋汉女士：东北大学经济学硕士，现任中邮创业基金管理有限公司行业研究员，负责医药、房地产、纺织服装等相关行业研究。

王丽萍女士：金融学专业经济学硕士。曾任中国铝业公司青海分公司工艺及新材料研究员、中邮创业基金筹备组宏观及债券研究员，现任中邮创业基金管理有限公司行业研究员及中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理助理。

魏训平先生：金融学硕士研究生，注册会计师。曾任天津开发区聚金投资咨询有限公司投资顾问，天津五洲联合会计师事务所审计师，中邮创业基金管理有限公司行业研究员，现任中邮创业基金管理有限公司投资研究部副总经理。

方何先生：概率统计专业理学硕士，2006年加入中邮创业基金管理有限公司，历任研究员，现任金融工程负责人。

盛军先生：曾任日本大和证券上海代表处首席交易员、华夏证券有限公司证券投资部高级投资经理、首创证券有限责任公司投资部策略及行业研究员、中邮创业基金管理有限公司策略研究员、中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理助理，现任中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理。

李安心先生：复旦大学金融学硕士，曾任金元证券有限责任公司宏观经济研究员和固定收益研究员、中邮创业基金管理有限公司宏观经济研究员、固定收益研究员和行业研究员、中邮核心优选基金经理助理，现任中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

本基金之基金托管人为中国农业银行股份有限公司，其基本情况如下：

名称：中国农业银行股份有限公司（简称中国农业银行）
住所：北京市东城区建国门内大街69号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9
法定代表人：项俊波
成立时间：2009年1月15日
注册资本：32,479,411.7万元人民币
存续期间：持续经营
联系电话：010-63201510
传真：010-63201816
联系人：李芳菲

中国农业银行股份有限公司是中国金融体系的重要组成部分，总行设在北京。经国务院批准，中国农业银行整体改制为中国农业银行股份有限公司并于2009年1月15日依法成立。中国农业银行股份有限公司承继原中国农业银行全部资产、负债、业务、机构网点和员工。中国农业银行网点遍布中国城乡，成为国内网点最多、业务辐射范围最广，服务领域最广，服务对象最多，业务功能齐全的大型国有商业银行之一。在海外，中国农业银行同样通过自己的努力赢得了良好的信誉，每年位居《财富》世界500强企业之列。作为一家城乡并举、联通国际、功能齐备的大型国有商业银行，中国农业银行一贯秉承以客户为中心的经营理念，坚持审慎稳健经营、可持续发展，立足县域和城市两大市场，实施差异化竞争策略，着力打造“惠你成长”服务品牌，依托覆盖全国的分支机构、庞大的电子化网络和多元化的金融产品，致力为广大客户提供优质的金融服务，与广大客户共创价值、共同成长。

中国农业银行是中国第一批开展行业业务的国内商业银行，经验丰富，服务优质，业绩突出，2004年被英国《全球托管人》评为中国“最佳托管银行”。2007年中国农业银行通过了美国SAS70内部控制审计，并获得无保留意见的SAS70审计报告，表明了独立公正第三方对中国农业银行托管服务运作流程的风险管理、内部控制的健全有效性的全面认可。

中国农业银行证券投资基金托管部于1998年5月经中国证监会和中国人民银行批准成立，2004年9月更名为托管业务部，内设养老金管理中心、技术保障处、营运中心、委托资产托管处、保险资产托管处、证券投资基金托管处、境外资产托管处、综合管理处、风险管理处，拥有先进的安全防范设施和基金托管业务系统。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1.直销机构

名称：中邮创业基金管理有限公司
住所：北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
办公地址：北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
法定代表人：俞昌建
联系人：刘庆
电话：010-82290840
传真：010-82294138
网址：www.postfund.com.cn

2.代销机构

①中国农业银行股份有限公司
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：项俊波
客户服务电话：95599
网址：www.95599.cn

②中国邮政储蓄银行有限责任公司
注册地址：北京市西城区宣武门西大街131号
办公地址：北京市西城区宣武门西大街131号
法定代表人：刘安东
联系人：陈春林
客服电话：95580
网址：www.psbc.com

③交通银行股份有限公司
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
联系人：曹榕
电话：021-58781234
客服电话：95559
网址：www.bankcomm.com

④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：秦晓
联系人：邓柳鹏
客服电话：95555
网址：www.cmbchina.com

⑤中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
联系人：金蕾
客服热线：95558
网址：bank.ecitic.com

⑥兴业银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街甲17号首层
办公地址：北京市西城区金融大街丙17号
法定代表人：闫冰竹
联系人：王曦
电话：010-66223584
客服电话：北京010-96169　天津022-96269　上海021-53599688　西安029-85766888　深圳0755-23957088　杭州0571-86590900
网址：www.bankofbeijing.com.cn

⑦上海银行股份有限公司
注册地址：上海市银城中路168号
法定代表人：宁黎明
客服电话：021-962888
联系人：张萍
网址：www.bankofshanghai.com

⑧平安银行股份有限公司
注册地址：中国深圳市深南中路1099号平安银行大厦
法定代表人：孙建一
联系人：蔡宇洲
电话：0755-22197874
客服热线：40066-99999
网址：www.pingan.com

⑨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：肖钢
客服电话：95566
网址：www.boc.cn

⑩江苏银行股份有限公司
注册地址：江苏省南京市洪武北路55号
办公地址：江苏省南京市洪武北路55号
法定代表人：黄志伟
联系人：田泰慧，法晓宁
客服电话：40086　96098？
网址：www.jsbchina.cn

⑪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
联系人：李洋
联系电话：66568047
客服电话：4008-888-888
网址：www.chinastock.com.cn

⑫中信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层
法定代表人：王东明
联系人：陈忠
电话：010-84683893
网址：www.ecitic.com

⑬中信建投证券有限责任公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝内大街188号
法定代表人：张佑君
联系人：权唐
客服电话：4008-888-108
网址：www.csc108.com

⑭中银国际证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
联系人：李清怡
客服电话：021-962505
网址：www.sw2000.com.cn

⑮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
办公地址：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人：税劲一
联系人：芮敏祺
客服电话：4008-888-666
网址：www.gtja.com

⑯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
联系人：程高峰
联系电话：025-84457777
客服电话：95597
网址：www.htsc.com.cn

⑰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
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
法人代表人：何如
联系人：齐晓燕
联系电话：0755-82130833
客服电话：95536
网址：www.guosen.com.cn

⑱广发证券股份有限公司
注册地址：广州市天河北路183号大都会广场43楼
办公地址：广东广州天河北路大都会广场18、19、36、38、41和42楼
法定代表人：王志伟
联系人：黄岚
客服电话：020）95575或致电各地营业网点
网址：www.gf.com.cn

⑲天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
办公地址：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
联系人：陈剑虹
客户服务电话：4008001001
网址：www.essence.com.cn

⑳广发华福证券有限责任公司
注册地址：福州市五四路157号新天大厦7、8层
办公地址：福州市五四路157号新天大厦7、8、10层
法定代表人：黄金琳
联系人：张腾
客服电话：96326（福建省外加拨0591）或拨打各城市营业网点咨询电话
网址：www.gfhfzq.com.cn

㉑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
联系人：林生迎
客服电话：95565、4008-888-111
网址：www.newone.com.cn

㉒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：上海市广东路689号
法定代表人：王开国
联系人：金芸、李笑鸣
电话：021-23219000
客户服务电话：95553（或拨打各城市营业网点咨询电话
网址：www.htsec.com

㉓兴业证券股份有限公司
注册地址：福建省福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人：兰荣
联系人：杨盛芳　谢高得
客户服务电话：400-8888-123
网址：www.xyzq.com.cn

㉔中信金通证券有限责任公司
注册地址：浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
法定代表人：刘军
联系人：俞会亮
客服电话：0571-96598
网址：www.bigsum.com.cn

㉕长春证券有限公司
注册地址：山东省济南市经十路128号
法定代表人：李玮
联系人：王霖
客服电话：95538
网址：www.qlzq.com.cn

㉖湘财证券有限责任公司
注册地址：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人：陈学荣
联系人：钟康莉
客服电话：400-888-1551
网址：www.xcsc.com

㉗长城证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人：黄耀华
联系人：汪静
电话：0755-83516289
客服电话：0755-33680000　400-6666-888
网址：www.cc168.com.cn

㉘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
办公地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩明
联系人：刘薇
客服电话：4008888788
网址：www.ebscn.com

㉙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
办公地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
法定代表人：唐新宇
联系人：张静
客服电话：400-620-8888
网址：www.bocichina.com

㉚中信万通证券有限责任公司
注册地址：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（0507-1510室）
办公地址：青岛市东海西路28号
法定代表人：史浩民
联系人：丁丽燕
客服电话：0532-96577
网址：www.zxwt.com.cn

㉛东莞证券有限责任公司
注册地址：东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
办公地址：东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
法定代表人：游锦辉
联系人：张巧玲
联系电话：0769-22119348
客服电话：0769-961130
网址：www.dgzq.com.cn

㉜新时代证券有限责任公司
注册地址：北京市西城区月坛北街2号月坛大厦15层
法定代表人：马金声
联系人：戴获
客服电话：400-698-9898
网址：www.xsdzq.cn

㉝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：冯世生
联系人：李巍
联系电话：010-62294608
客服电话：4008-000-562
网址：www.hysec.com

㉞浙商证券有限责任公司
注册地址：杭州市杭大路1号黄龙世纪广场
办公地址：杭州市杭大路1号黄龙世纪广场6-7层
法定代表人：吴承根
联系人：吴颖
联系电话：0571-87902080
客服电话：0571）967777
网址：www.stocke.com

㉟南京证券有限责任公司
注册地址：江苏省南京市大钟亭8号
法人代表：张华东
联系人：水巍
客服电话：4008-285-888
网址：www.njzq.com.cn

㊱国联证券股份有限公司
注册地址：无锡市县前东街168号
办公地址：无锡市县前东街168号
法定代表人：雷建辉
联系人：袁丽萍
客服电话：0510-82588168　400-888-5288
网址：www.glsc.com.cn

㊲东海证券有限责任公司
注册地址：江苏省常州市延陵西路59号投资广场18楼
办公地址：上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦11楼
法定代表人：朱科敏
联系人：霍晓菲
客服电话：021-52574550　0519-88166222　0379-64902266
客服电话：400-888-8588
网址：www.longone.com.cn

㊳华泰联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦
法定代表人：马昭明
联系人：盛宗凌
客服电话：400-8888-555
网址：www.lhzq.com

㊴翡纪证券有限责任公司
注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦40-42楼
法定代表人：卢长才
联系人：王飞　刘军辉
联系电话：0755-83199511
网址：www.csco.com.cn

㊵中航证券有限公司
注册地址：江西省南昌市抚河北路291号
办公地址：江西省南昌市抚河北路291号
法定代表人：杜航
联系人：余雅娜
电话：0791-6768763
客服电话：400-8866-567
网址：www.avicsec.com

㊶日信证券有限责任公司
注册地址：呼和浩特市新城区锡林南路18号
办公地址：北京西城区阜市口大街1号长安兴融中心西楼11层
法定代表人：孔伯杰
联系人：陈韦彤
电话：010-88986830
客服电话：请拨打各城市营业网点咨询电话
网址：www.rxzq.com.cn

㊷）天相投资顾问有限公司
注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
法定代表人：林义相
联系人：林爽
咨询电话：010-66045566　010-66045529
网址：www.txsec.com

㊸）西部证券股份有限公司
注册地址：西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层
办公地址：西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层
法定代表人：刘建武
电话：029-87406488
传真：029-87406387
联系人：冯萍
网址：www.westsecu.com.cn
客户服务电话：029-95582

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，并及时履行公告义务。

（二）基金注册登记机构

名称：中邮创业基金管理有限公司
住所：北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
办公地址：北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
法定代表人：俞昌建
联系人：侯玉泰
联系电话：82295160-170
传真：010-82292422

（三）律师事务所和经办律师

名称：北京市瑞天律师事务所
住所：北京市海淀区北三环西路48号院3号楼11C房间
负责人：姜森林
联系人：李飒
电话：010-62116298
传真：010-62216298
经办律师：姜森林　李飒

（四）会计师事务所和经办注册会计师

名称：京都天华会计师事务所有限公司
住所：北京市建国门外大街22号赛特广场五层
法定代表人：徐华
联系人：卫炳毓
联系电话：010-65264838
传真电话：010-65227521
经办注册会计师：王娟　卫炳毓

四、基金的名称

本基金名称：中邮核心成长股票型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：契约型开放式，股票型

六、投资目标

本基金定位为主动型股票投资基金。以追求长期资本增值为目的，通过重点投资于具有核心竞争力且能保持持续成长的行业和企业，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速增长的成果和实现基金资产的长期稳定增值。

七、投资理念

具有核心竞争力的企业才具备持续增长的能力，进而获得竞争力溢价。具备持续增长能力的企业能带来高成长性的溢价，进而带来长期的资本增值。只有注重企业成长的质量和综合治理能力才能准确发掘公司的核心价值，降低投资风险，再辅以良好的风险控制，切实保障基金资产的稳定增值。

具体来说，该理念包含以下几层含义：

1.在全球经济增长和全球经济一体化的背景下，随着我国国家竞争力不断的提高，中国已经开始了大国重新崛起的历程。在这一过程中，一些优势行业已经走出国门，进入了全球竞争的行列。通过专业化的研究分析，我们力争把握各行业景气周期，最大限度地挖掘此类具有持续增长前景的优势龙头行业中具有高速成长能力公司的投资价值。

2.具有持续增长能力公司的内在价值是投资的基础。随着股权分置改革的成功完成，中国资本市场微观基础得到了根本性改善。上市公司的治理结构已经实质性改善、经营业绩明显提升等积极因素，最终将在公司价值中得到充分的体现，有持续增长能力的上市公司的长期投资价值必将凸现。

3.随着股指期货2007年即将推出，大盘蓝筹权重股更增添了一份新的金融对冲工具标的物的功能。同时大盘蓝筹权重股基本是各行业的龙头企业，也就成为中国经济景气和行业景气的直接代表和受益者。其中持续成长性好的公司的长期投资价值将在未来充分体现。

4.中国经济持续稳定的快速增长，作为微观经济主体的企业将明显受益。事实上，一些上市公司已经呈现出良好的成长性，投资于这些成长型股票，可以最大程度的分享中国经济快速增长的成果。

5.与此同时，通过专业研究获取信息优势，充分挖掘证券市场不完全有效特征中的机会，通过积极主动投资，获得较高的投资收益。

八、投资范围和投资比重

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金投资组合范围为：股票资产占基金资产的比例为60%-95%，债券、权证、短期金融工具以及证监会允许投资的其他金融工具占基金资产的比例为0%-40%。本基金投资于权证、资产支持证券的比例遵从法律法规及监管机构的规定。

对于中国证监会允许投资的创新类金融产品（包括未来将推出的股指期货等衍生金融产品），将依据有关法律法规进行投资管理。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金股票资产中80%以上投资于具有“核心”及“成长”这两条主线的股票。

基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合上述约定。

九、投资策略

本基金在投资策略上充分体现“核心”与“成长”相结合的主线。

“核心”包含核心趋势和公司核心竞争优势两个层面。通过自上而下的研究，从宏观经济和产业政策走向、行业周期和景气变化、市场走势等方面，寻找促使宏观经济及产业政策、行业及市场演化的核心驱动因素，把握上述方面未来变化的趋势；与此同时，强调配别公司的核心竞争要素，从公司治理、公司战略、比较优势等方面来把握公司核心竞争优势，力求卓有远见的挖掘出具有核心竞争力的公司。

“成长”体现在对公司持续成长性的评价和比较上，利用成长性指标和深度挖掘成长质量等方法来选择个股。本基金针对不同行业和公司的特点，通过建立成长性估值模型来分析评价公司的成长价值，并进行横向比较来发现具有持续成长优势的公司，从而达到精选个股的目的。

1、资产配置策略

本基金在构建和管理投资组合的过程中，主要采取“自上而下”为主的投资方法，研究员着重在行业内通过分析上下游产业链景气状况的不同、供需情况、传导机制的变化，选择质地良好的企业或持续成长突出的股票。通过宏观经济、金融货币、产业景气等运行状况及政策的分析，对行业判断进行修正，结合证券市场状况，做出资产配置及投资组合的构建，并根据上述因素的变化及时调整资产配置比例。本基金将持续地进行定期与不定期的投资组合回顾与风险监控，适时地做出相应的调整。资产配置流程如图2-1所示。

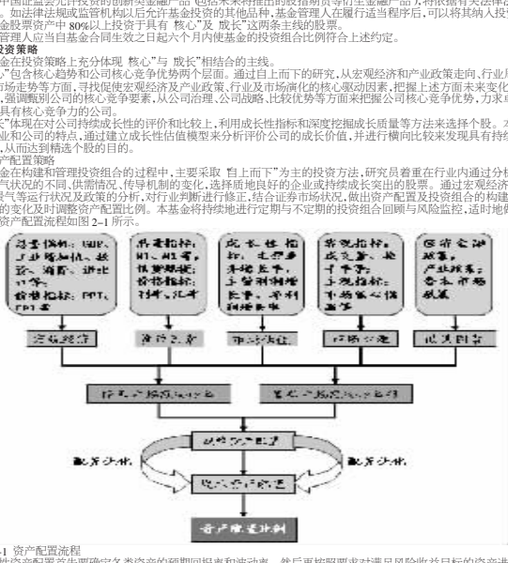

图9-1　资产配置流程

战略性资产配置首先要确定各类资产的预期回报率和波动率，然后再按照要求对满足风险收益目标的资产进行混合。由于使用了预期回报率和波动率等信息，该类信息具有长期性；战术性资产配置增加了对市场短期趋势判断的重视，通过对市场的研究，把握时机进行仓位调整和波段操作，一般用于短期的资产配置。

本基金采用战略性资产配置为主、战术性资产配置为辅的配置策略：中长期（一年或一年以上）采用战略性资产配置，短期内采用战术性资产配置。

2、股票投资策略

①行业配置策略

本基金行业配置在资产配置的基础上，遵循自上而下方式。具体方法是：

基于全球视野下的产业周期的分析和判断

本基金着眼于全球视野，遵循从全球到国内的分析思路，从对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点，再结合对国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析，从而判别国内各行业产业链传导的内在机制，并从中找出处于景气中的行业。在行业把握上，本基金进一步通过从宏观到行业再到行业内部的思路进行深入挖掘。

基于行业生命周期的分析

对每一个行业，分析其所处生命周期阶段。本基金将重点投资处于成长期的行业，对这些行业给予相对较高估值；而对处于初始期的行业保持谨慎。某些行业虽然从大类行业看属于衰退性行业，但其中某些细分行业仍然处于成长期，具有较好的发展前景或较强的盈利能力，本基金将对这些细分行业的公司进行投资。对于国家扶持和经济转型中产生的行业或长机会也予以重点关注。

筛选企业时我们重点考量以下标准，所选企业将至少满足其中一项：

主营业务收入增长率高于行业上市公司平均值；或者根据预测结果计算的主营业务收入未来两年预期的年复合增长率不低于GDP未来两年预期的年复合增长率。

主营业务利润增长率高于行业上市公司平均值；或者根据预测结果计算的主营业务利润未来两年预期的年复合增长率不低于GDP未来两年预期的年复合增长率。

税后利润增长率高于行业上市公司平均值且税后利润为正。

PEG优于行业上市公司平均值；对该指标排名前几名的企业将作为重点配置选择。

企业的质量

本基金认为，在考察企业的核心竞争力和持续成长性的同时，亦应注重企业成长的质量和综合治理能力，只有注重企业成长的质量和综合治理能力才能准确发掘公司的内在价值，降低投资风险。在进行企业财务健康度和综合治理能力的时候，筛选企业时我们重点考量以下标准，所选企业将至少满足其中一项：

资产报酬率，主要反映企业资产总体的获益能力；

流动资产周转率，主要反映企业流动资产的周转速度。周转速度快，会节约流动资产，等于相对扩大资产投入，增强企业盈利能力；而延缓周转速度，需要补充流动资产参加周转，形成资金浪费，降低企业盈利能力；

资产负债率，主要反映企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力，以及反映企业的偿债能力。

我们首先计算出企业的资产报酬率、流动资产周转率和资产负债率得分。然后将它们按5;3;2的比例加权平均，得出企业质量总得分并排名，选择在行业上市公司中排名前50%的公司作为首选。

本基金认为，通过上面核心竞争力、成长性和企业质量三个方面的综合评价而选择出的企业将会充分反映本基金“核心成长”的投资理念，同时再辅以科学、全面的风险控制，可以有效保障本基金实现长期稳定增值的投资目标。在本基金的个股选择中，所选择的公司股票将至少具备上述三个方面标准中的一个。

3、债券投资策略

久期管理

久期管理是债券组合管理的核心环节，是提高收益、控制风险的有效手段。利率水平的变化对债券投资的收益会产生非常大的影响。本基金在综合分析中国

宏观经济、财政金融政策和市场状况的基础上，对未来市场利率变化趋势做出预测。当预期利率上升时，本基金将适度降低组合久期；当预期利率下降时，本基金将适度提高组合久期，在有效控制风险基础上，提高组合整体的收益水平。

期限结构配置

由于期限不同，债券价格变化对市场利率的敏感程度也不同，本基金将在确定组合久期后，结合收益率曲线变化的预测，进行期限结构的配置。主要的配置方式有：梯形组合、哑铃组合、子弹组合。

确定类属配置

类属配置主要体现在对不同类型债券的选择，实现债券组合收益的优化。主要包括银行间市场和交易所市场之间，以及各个市场内不同债券类型之间的选择。本基金在充分考虑不同类型债券流动性、税收、以及信用风险等因素基础上，进行类属的配置，优化组合收益。

个债选择

本基金在综合考虑上述配置原则基础上，通过对个体券种的价值分析，重点考察各券种的收益率、流动性、信用等级，选择相应的最优投资对象。本基金还将采取积极主动的策略，针对市场定价错误和回购套利机会等，在确定存在超额收益的情况下，积极把握市场机会。本基金在已有组合基础上，根据对未来市场预期的变化，持续运用上述策略对债券组合进行动态调整。

图9-2　行业配置流程图

②个股选择策略

在选定的行业中，选择那些具有明显竞争优势、持续成长能力强且质量出色的企业。股票的选择和组合构建通过以下几个方面进行：

企业在行业中的地位和核心竞争力

根据迈克尔·波特的竞争理论，本基金重点投资那些拥有特定垄断资源或不可替代性技术或资源优势，具有较高进入壁垒或者较强定价能力，具有核心竞争力的行业。

本基金认为，具有核心竞争优势的公司能够在激烈的市场竞争中通过成为成本领导者或提供差异化服务等手段取得优于竞争对手的竞争优势，而这种竞争优势能够为公司带来超越竞争对手的市场份额或者高于行业平均水平的回报率，同时有助于企业在未来超越行业其它对手确立行业龙头的地位。筛选企业时我们重点考量以下标准，所选企业将至少满足其中一项：

主营业务突出，来自主营业务方面的收入占总收入的比重超过50%，并在行业上市公司排名中处于前50%；

规模相对较大，资产规模和市值规模在行业上市公司中排名处于前75%；

盈利能力出色：主营业务利润率（主营业务利润/主营业务收入）高于行业上市公司平均值；或者，净资产收益率（净利润/净资产）高于行业上市公司平均值；

具有与行业竞争结构相适应的，清晰的竞争战略；拥有成本优势、规模优势、品牌优势或其它特定优势；在特定领域具有原材料、专有技术或其它专有资源；有较强技术创新能力；

具有良好公司治理结构，注重股东回报，已建立起市场化经营机制，决策效率高，对市场变化反应灵敏并内控有力。主要考核指标：财务信息质量、所有权结构、独立董事制度、信息披露制度和主营业务涉及的行业数量等等。

本基金认为，具备上述条件的企业通常会成为同行业中的成本领导者或者产品/服务差异化的提供者，享有比同行业中其它企业更好的利润水平，具备可持续的成长能力，能较好的分享到国民经济快速发展带来的成果。因而，在市场表现中，能够为投资者带来较好的回报，这类企业将是本基金投资的重点对象。

高成长性

对每一个行业，分析其所处的生命周期阶段。本基金将重点投资处于成长期的行业，对这些行业给予相对较高估值；而对处于初始期的行业保持谨慎。某些行业虽然从大类行业看属于衰退性行业，但其中某些细分行业仍然处于成长期，具有较好的发展前景或较强的盈利能力，本基金将对这些细分行业的公司进行投资。同时，对于国家扶持和经济转型中产生的行业或长机会也予以重点关注。

筛选企业时我们重点考量以下标准，所选企业将至少满足其中一项：

主营业务收入增长率高于行业上市公司平均值；或者根据预测结果计算的主营业务收入未来两年预期的年复合增长率不低于GDP未来两年预期的年复合增长率。

主营业务利润增长率高于行业上市公司平均值；或者根据预测结果计算的主营业务利润未来两年预期的年复合增长率不低于GDP未来两年预期的年复合增长率。

税后利润增长率高于行业上市公司平均值且税后利润为正。

PEG优于行业上市公司平均值；对该指标排名前几名的企业将作为重点配置选择。

企业的质量

本基金认为，在考察企业的核心竞争力和持续成长性的同时，亦应注重企业成长的质量和综合治理能力，只有注重企业成长的质量和综合治理能力才能准确发掘公司的内在价值，降低投资风险。在进行企业财务健康度和综合治理能力的时候，筛选企业时我们重点考量以下标准，所选企业将至少满足其中一项：

资产报酬率，主要反映企业资产总体的获益能力；

流动资产周转率，主要反映企业流动资产的周转速度。周转速度快，会节约流动资产，等于相对扩大资产投入，增强企业盈利能力；而延缓周转速度，需要补充流动资产参加周转，形成资金浪费，降低企业盈利能力；

资产负债率，主要反映企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力，以及反映企业的偿债能力。

我们首先计算出企业的资产报酬率、流动资产周转率和资产负债率得分。然后将它们按5;3;2的比例加权平均，得出企业质量总得分并排名，选择在行业上市公司中排名前50%的公司作为首选。

本基金认为，通过上面核心竞争力、成长性和企业质量三个方面的综合评价而选择出的企业将会充分反映本基金“核心成长”的投资理念，同时再辅以科学、全面的风险控制，可以有效保障本基金实现长期稳定增值的投资目标。在本基金的个股选择中，所选择的公司股票将至少具备上述三个方面标准中的一个。

3、债券投资策略

久期管理

久期管理是债券组合管理的核心环节，是提高收益、控制风险的有效手段。利率水平的变化对债券投资的收益会产生非常大的影响。本基金在综合分析中国

宏观经济、财政金融政策和市场状况的基础上，对未来市场利率变化趋势做出预测。当预期利率上升时，本基金将适度降低组合久期；当预期利率下降时，本基金将适度提高组合久期，在有效控制风险基础上，提高