光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书(更新)摘要

光大保德信量化核心证券投资基金(以下简称“本基金”)于2004年6月11日经中国证券监督管理委员会证监基金字[2004]85号文核准公开募集。本基金份额于2004年7月20日至8月20日发售,本基金合同于2004年8月27日生效。

重要提示

光大保德信基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”、“本基金管理人”或“本公司”)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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读招募说明书。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和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》、《证券投资基金信息披露管理办法》、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,应详细查阅基金合同。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2010年8月26日,有关财务数据和净值表现截止日为2010年6月30日。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:光大保德信基金管理有限公司

成立日期:2004年4月22日

批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字[2004]42号

注册地址:上海市延安东路222号外滩中心大厦46层

办公地址:上海市延安东路222号外滩中心大厦46层

法定代表人:林昌

注册资本:人民币1.6亿元

股权结构:光大证券股份有限公司(以下简称“光大证券”)持67%的股权

保德信投资管理有限公司持33%的股权

电话:(021)33074700

传真:(021)63351152

客服电话:400-820-2888,(021)53524620

联系人:张弛

网址:www.epf.com.cn

(二)主要人员情况

1. 董事会成员

林昌先生,董事长,北京大学硕士,中国国籍。历任光大证券南方总部研究部总经理;投资银行一部总经理;南方总部副总经理;投资银行总部总经理;光大证券助理总裁。

Christopher Cooper(克里斯托弗.库珀)先生,董事,美国芝加哥大学商学院工商管理硕士,美国国籍。历任保德信国际投资有限公司执行董事,保德信投资证券有限公司总裁兼首席执行官,保德信国际投资有限公司亚洲区总裁。现任保德信国际投资业务总裁。

傅德修先生,董事,美国哥伦比亚大学硕士,中国(香港)国籍。曾任富达基金管理公司(Fidelity)业务总监,瑞士银行瑞银环球资产管理公司(UBS)执行董事暨大中国区主管,友邦华泰基金管理有限公司总经理。现任本基金管理人的总经理。

沈诗光先生,董事,东北财经大学硕士,中国国籍。历任光大证券计财部高级经理、财务处处长、计财部副总经理。现任光大证券计财部总经理。

何媛媛女士,上海交通大学金融管理专业博士,中国国籍。历任华夏证券有限责任公司研究所行业部经理、副所长;中信建投证券有限责任公司研究发展部副总经理;现任光大证券股份有限公司研究所副所长。

夏小华先生,独立董事,复旦大学政治经济学系学士,中国国籍。历任交通银行研究开发部经济研究处处长、研究开发部副总经理;广东发展银行上海分行常务副行长、行长、党委书记。现任华夏银行上海分行行长。

金德环先生,独立董事,上海财经大学硕士、教授,中国国籍。曾任上海财经大学财政金融系教研室主任、财政系副主任、证券期货学院副院长。现任上海财经大学金融学院证券研究中心主任。

薛云奎先生,独立董事,长江商学院副院长,会计学教授,中国注册会计师(非执业),兼任上海财经大学教授/博士生导师,厦门大学管理学院教授。曾任中国会计教授会秘书长,上海国家会计学院创办副院长,上海财经大学会计学院副院长,财政部“国家会计学院教学指导委员会副主任委员”,上海市“司法会计签订专家委员会”副主任委员等职。

2. 监事会成员

李海松先生,监事长,光大证券股份有限公司监事、风险管理部副总经理。历任南方证券有限公司营业部业务经理,中国光大银行股份有限公司深圳证券营业部副总经理,光大证券武汉、深圳证券营业部总经理、经纪业务总部副总经理。

颜微谨女士,监事,新加坡国立大学经济和数学双学士,马来西亚国籍,香港证券业协会会员。历任新加坡Farrenew Mondial投资私人有限公司分析员、DBS唯高达亚洲有限公司合规经理、香港交易所上市部副总监、富通集团亚洲区域合规总监。现任香港保德信亚洲基金管理有限公司董事及首席合规总监。

张力先生,监事,香港城市大学工商管理硕士,中国国籍。曾就职于普华永道中天会计师事务所有限公司,2004年初加入光大保德信基金管理有限公司并参与公司的开业工作。现任本基金管理人财务部总监。

3. 公司高级管理人员

林昌先生,现任本公司董事长,简历同上。

傅德修先生,现任本公司总经理,简历同上。

盛松先生,北京大学硕士,中国国籍。历任中国光大国际信托投资公司证券部交易部经理,光大证券资产管理总部总经理;2003年参加光大保德信基金管理有限公司筹备工作。现任本基金管理人的督察长。

梅雷军先生,吉林大学机械系博士,武汉大学机械系学士。基金从业人员资格。曾任深圳蛇口安达实业股份有限公司投资管理部经理,光大证券股份有限公司南方总部机构管理部总经理,兼任电脑部总经理,光大证券电子商务一部总经理,信息技术部总经理兼客户服务中心总经理。2004年7月加入光大保德信基金管理有限公司,现任本基金管理人副总经理兼首席运营总监。

袁宏隆先生,美国南卡罗莱纳国际商业研究硕士、台北淡江大学国际贸易学系学士,CFA,台湾证券投资分析人员资格。曾任国际证券投资信托股份有限公司投资研究部经理,台湾获多利鑫金宝投资顾问股份有限公司总经理,加拿大伦敦人寿保险公司权益证券投资部资深副总经理、常务董事,台北荷银证券投资信托股份有限公司执行副总裁、首席投资总监,现任本基金管理人的副总经理兼首席投资总监、本基金基金经理兼光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理。

张弛先生,CFA,英国兰卡斯特大学(Lancaster University)金融学硕士。曾任建设银行上海分行信贷员,华安基金管理有限公司高级产品经理,战略策划部总监助理。加入光大保德信基金管理有限公司后,先后担任产品总监、市场与产品总监、代理首席市场总监,首席市场总监,现任公司副总经理兼首席市场总监。

4. 基金经理

历任基金经理:

何如克先生,与常昊先生共同担任本基金基金经理时间为2004年8月27日至2005年8月6日。

常昊先生,担任本基金基金经理时间为2004年8月27日至2007年6月28日。

现任基金经理:

袁宏隆先生,简历同上。

5. 投资决策委员会成员

傅德修先生,现任本基金管理人董事兼总经理。

袁宏隆先生,现任本基金管理人的副总经理兼首席投资总监,光大保德信量化核心证券投资基金基金经理兼光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理。

高宏华女士,现任光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理。

钱钧先生,现任光大保德信新增长股票型证券投资基金、光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理。

于海颖女士,现任光大保德信货币市场基金基金经理兼光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理。

陆欣先生,现任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理。

王健女士,现任光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

于进杰先生,现任光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

吴育霖先生,现任本公司QDII投资总监。

黄素丽女士,现任光大保德信均衡精选股票型证券投资基金。

戴奇雷先生,现任本公司研究副总监。

李阳先生,现任光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理。

上述人员无近亲属关系。

二、基金托管人

名称:中国光大银行股份有限公司

设立日期:1992年8月18日

批准设立机关及批准设立文号:国函[1992]7号

基金托管资格批准文号:证监基金字[2002]75号

注册地址:北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦

办公地址: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

组织形式:股份制商业银行

存续期间:持续经营

注册资本:282.1689亿元人民币

电 话:010-68560675

传真:(010)68560661

联 系 人:石立平

网址:www.cebbank.com

三、相关服务机构

(一)直销机构

名称:光大保德信基金管理有限公司上海投资理财中心

地址:上海市延安东路222号外滩中心大厦46层

电话:(021)63352934,63352937

传真:(021)63350429

客服电话:400-820-2888,(021)53524620

联系人:刘佳

网址:www.epf.com.cn

(二)代销机构

1.中国建设银行

注册地址:北京市西城区金融大街25 号

办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人:郭树清

客服电话:95533

联系人:张静

电话:010-67596219

网址:www.ccb.com

2.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

客服电话:95588

联系人:田耕

网址:www.icbc.com.cn

3.交通银行

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

客服电话:95559

联系人:曹榕

电话:021-58781234

传真:021-58408483

网址:www.bankcomm.com

4.中国邮政储蓄银行

注册地址:北京市西城区宣武门西大街131号

法定代表人:刘安东

客服电话:95580

网址:www.psbc.com

5.中国光大银行

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

客服电话:95595

联系人:薛军丽

电话:010-68098777

传真:010-68560311

网址:www.cebbank.com

6.招商银行

注册地址:深圳市福田区深南大道7088 号招商银行股份有限公司大厦

法定代表人:秦晓

客服电话:95555

联系人:邓炯鹏

电话:0755-83077278

传真:0755-83195109

网址:www.cmbchina.com

7.中国民生银行

注册地址: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

联系人:董云巍,吴海鹏

电话:010-58351666

传真:010-83914283

网址: www.cmbc.com.cn

8.上海浦东发展银行

注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址:上海市中山东一路12号

法定代表人:吉晓辉

电话:(021)61618888

传真:(021)63604199

联系人:虞谷云

客户服务热线:95528

公司网站:www.spdb.com.cn

9.中信银行

注册地址:北京市东城区朝阳门北大街8 号富华大厦C 座

办公地址: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

客服电话:95558

联系人:金蕾

电话:65557013

传真:65550827

网址:bank.ecitic.com

10.兴业银行

注册地址:福州市湖东路154号

法定代表人:高建平

电话:(021)52629999

联系人:刘玲

客服电话:95561

网址:www.eib.com.cn

11.北京银行

注册地址:北京市西城区金融大街甲17号首层

法定代表人:阎冰竹

客服电话:010-96169

公司网站:www.? bankofbeijing.com.cn

12.宁波银行

注册地址:宁波市江东区中山东路294号

办公地址:宁波市江东区中山东路294号

法定代表人:陆华裕

电话:021-63586210

传真:021-63586215

联系人:胡技勋

客服电话:96528

网址:www.nbcb.com.cn

13.平安银行

注册地址:深圳市深南中路1099号平安银行大厦

法定代表人:孙建一

客服电话:40066-99999,0755-961202

网址:www.pingan.com

14.华夏银行

注册地址:北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人: 吴建

客服电话:95577

网址:www.hxb.com.cn

15.广东发展银行

注册地址:广东省广州市农林下路83号

办公地址:广东省广州市农林下路83号

法定代表人:李若虹

客服电话:0571-96000888,020-38322222

网址:www.gdb.com.cn

16.光大证券

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

电话:021-22169999

传真:021-22169134

客服电话:4008888788,10108998

联系人:刘晨、李芳芳

网址:www.ebscn.com

17.海通证券

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

电话:021-23219000

传真:021-23219100

客服电话:95553,4008888001

联系人:金芸

网址:www.htsec.com

18.招商证券

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:0755-82943100

客服电话:95565,4008888111

联系人:林生迎

网址:www.newone.com.cn

19.国泰君安证券

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:祝幼一

电话:021-38676161

传真:021-38670161

客服电话:4008888666

联系人:芮敏祺

网址:www.gtja.com

20.山西证券

地址:山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼

法定代表人:侯巍

电话:(0351)8686703

传真:(0351)8686619

客服电话:400-666-1618

联系人:张治国

网址:www.i618.com.cn

21.平安证券

注册地址:深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼

办公地址: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

联系人:周璐

电话:(0755)22626172

传真:(0755)82400862

客服电话:4008816168

网址:www.pingan.com

22.中信金通证券

注册地址:杭州市中河南路11号万凯蓝院商务楼A座

法定代表人:刘军

客服电话:(0571)96598

传真:(0571)85783771

联系人:俞会亮

网址:www.bigsun.com.cn

23.广发证券

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:95575或致电各地营业网点

传真:(020)87555305

网站:www.gf.com.cn

24.申银万国证券

注册地址:上海市常熟路171号

办公地址:上海市常熟路171号

法定代表人:丁国荣

联系人:邓寒冰

电话:021-54046657

传真:021-54038844

客服热线:021-962505

网址:www.sw2000.com.cn

25.中信建投证券

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

法定代表人:张佑君

电话:(010)85130588

传真:(010)65182261

客服电话:400-8888-108(免长途费)

联系人:魏明

网址: www.csc108.com

26.中信万通证券

注册地址:青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层(1507-1510室)

办公地址:青岛市市南区东海西路28号

法定代表人:史洁民

电话:(0532)85022237

传真:(0532)85022605

联系人:刘光明

网址: www.zxwt.com.cn

27.东方证券

注册地址:上海市中山南路318号2号楼21层—29层

办公地址:上海市中山南路318号2号楼21层—29层

法定代表人:王益民

电话:(021)63325888

传真:(021)63327888

客服电话:(021)95503

联系人:吴宇

网址:http://www.dfzq.com.cn

28.湘财证券

地址:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼

法定代表人:林俊波

电话:021-68634518-8631

传真:021-68865680

联系人:鲁雁先

网址:www.xcsc.com

29.国元证券

注册地址:安徽省合肥市寿春路179号

办公地址:安徽省合肥市寿春路179号

法定代表人:凤良志

电话:0551-2246298

传真:0551-2272100

联系人:李飞

客服电话:4008-888-777

网址: www.gyzq.com.cn

30.兴业证券

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)38565783

客服电话:400-8888-123

联系人:谢高得

网址: www.xyzq.com.cn

31.银河证券

注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人:顾伟国

传真:010-66568116

客服电话:? 400-888-8888

网址:www.chinastock.com.cn

32. 安信证券

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:深圳市深南大道2028号中国凤凰大厦1号楼7层

法定代表人:牛冠兴

联系人:陈剑虹

电话:0755-82558305

客服电话: 400-800-1001

网址:www.essence.com.cn

33.上海证券

注册地址:上海市西藏中路336号

法定代表人:蒋元真

联系电话:021-51539888

联系人:谢秀峰

公司网址:www.962518.com

客服电话:021-962518

34.齐鲁证券

注册地址:山东省济南市经十路20518号

法定代表人:李玮

客服电话:95538

网站:www.qlzq.com.cn

35.华泰联合证券

办公地址:深圳市福田区深南大道4011 号香港中旅大厦25 、24楼

法定代表人:马昭明

客服电话:400-8888-555

联系人:盛宗凌

电话:0755-82492000

传真:0755-82492962

网址:www.lhzq.com

36.宏源证券

注册地址:新疆乌鲁木齐市文艺路233号

办公地址:北京市西城区太平桥大街19号

法定代表人:冯戎

客服电话:400-800-0562

网址:http://www.hysec.com

37.浙商证券

地址:浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座6-7楼

法定代表人:吴承根

电话:(0571)87901963

联系人:吴颖

客服电话:0571-87902079

网址:www.stocke.com

38.国信证券

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

法定代表人:何如

客服电话:95536

网址:www.guosen.com.cn

39.华泰证券

注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

办公地址: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:025-84457777-248

传真:025-84579763

联系人:张小波

客服电话:400-888-8168,025-84579897

网址:www.htsc.com.cn

40.中信证券

注册地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦A层

法定代表人:王东明

电话:(0755)83073087

传真:(0755)83073104

联系人:陈忠

网址: www.cs.ecitic.com

41.信达证券

注册地址:北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层

办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心

法定代表人:张志刚

联系人:唐静

联系电话:010-63081000

传真:010-63080978

客服电话:400-800-8899

公司网址:www.cindasc.com

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

客服电话:010-66045678

网站:www.txsec.com 或www.txjijin.com

43.广发华福证券

注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层

办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7---10层

法定代表人:黄金琳

联系人:张鹏

客服电话:0591-96326

网址:www.gfhfzq.com.cn

44.中国建银投资证券

注册地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层至20层

办公地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层至20层

法定代表人:杨明辉

联系人:刘权

联系电话: 0755-82026521

客服电话:4006008008

网址:www.cjis.cn

45.江海证券

注册地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号

办公地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号

法定代表人:孙名扬

联系人:徐世旺

联系电话:0451-82336863

传真:0451-82287211

客服电话:400-666-2288

网址:www.jhzq.com.cn

46.财富证券

注册地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼

办公地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼

法定代表人:周晖

联系人:郭蕾

联系电话:0731-84403319

传真:0731-84403439

网址:www.cfzq.com

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。销售机构可以根据情况变化增加或减少其销售城市(网点),并另行公告。

(三)注册登记机构

名称:光大保德信基金管理有限公司

注册地址:上海市延安东路222号外滩中心大厦46层

法定代表人:林昌

电话:(021)63350651

传真:(021)63352652

联系人:田晓枫

(四)律师事务所和经办律师

名称:北京市金杜律师事务所

注册地址:北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层

办公地址:深圳市深南东路5002号信兴广场地王商业中心4708-4715室

法定代表人:王玲

电话:(0755)82125533

传真:(0755)82125580

联系人:宋萍萍

经办律师:靳庆军、宋萍萍

(五)会计师事务所和经办注册会计师

公司全称:安永华明会计师事务所

注册地址:中国北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼(东三办公楼)16层

办公地址:上海市世纪大道100号环球金融中心50楼

法定代表人:葛明

电话:021-24052000

传真:021-54075507

联系人:徐艳

经办会计师:徐艳、蒋燕华

四、基金的名称:光大保德信量化核心证券投资基金

五、基金的类型:契约型开放式

六、基金的投资目标:追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。

七、基金的投资方向

本基金的投资方向为具有良好流动性的金融工具,包括在国内依法公开发行上市的股票、法律法规及证监会允许基金投资的其它金融工具。其中股票投资对象重点为基本面良好且具有持续增长潜力,股价处于合理区间的优质股票。

八、基金的投资策略

本基金借鉴了外方股东保德信投资的量化投资管理理念和长期经验,结合中国市场现行特点加以改进,形成光大保德信独特的量化投资策略:正常市场情况下不作主动资产配置,采用自下而上与自上而下相结合的方式选择股票;并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合,确保投资组合风险收益特征符合既定目标。

本基金在正常市场情况下不作主动资产配置, 股票资产的基准比例为基金资产净值的90%, 浮动范围为85-95%;现金的基准比例为基金资产净值的10%,浮动范围为5-15%。

本基金建仓时间为6个月,基金在合同生效后6个月内达到上述比例限制。

针对开放式基金申购/赎回的异常流动性需求,资产配置可不受上述比例限制,但基金管理人将在合理期限内调整投资组合,使基金资产配置比例恢复至正常市场情况下的水平,上述合理期限指10个交易日,法律法规另有规定时,从其规定。

本基金通过光大保德信特有的以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。该体系在构建投资组合时综合考量收益因素及风险因素,一方面通过光大保德信独特的多因素数量模型对所有股票的预期收益率进行估算,个股预期收益率的高低直接决定投资组合是否持有该股票;另一方面投资团队从风险控制的角度出发,重点关注数据以外的信息,通过行业分析和个股分析对多因素数量模型形成有效补充,由此形成的行业评级和个股评级将决定行业及个股权重相对业绩基准的偏离范围;然后由投资组合优化器通过一定的量化技术综合考虑个股预期收益率,行业评级和个股评级等参数,根据预先设定的风险目标构建投资组合,并对投资组合进行动态持续优化,使投资组合风险收益特征符合既定目标;最后由交易员根据具体投资方案进行交易。

1. 多因素数量模型的运用

本基金借鉴保德信投资的量化投资管理经验,根据中国市场运行特征从股票估值,成长趋势及数据质量三方面选取对A股股价波动具有较强解释度的共同指标作为多因素数量模型的参数, 通过一定的量化技术估算出共同指标的收益贡献率,并按一定权重加总得出个股预期收益率,作为投资组合构建的重要依据。估值类指标主要判断股票价格是否正确反映了公司基本面状况;趋势类指标说明股票现有估值是否能够持续;质量类指标判断是否存在暗示现行基本面趋势可能逆转的警戒信号。同时数量小组还将根据市场变化趋势定期或不定期地对模型参数及相关系数进行复核,并做相应调整以确保参数的有效性。

2. 行业评级

行业评级首先根据行业特性的不同对行业进行划分,我们将行业划分为周期性行业,防御性行业及增长性行业,并根据行业动向和实际发展状况对行业划分进行动态调整;在此基础上通过行业景气定位图对行业的周期性变化特征进行分析,并判断每个行业目前所处的景气阶段;然后通过树状集群行业评价体系对行业进行系统性评价;最终确定行业评级及行业权重相对业绩基准的偏离范围,为投资组合优化提供行业层面的决策建议。

3. 个股评级

研究团队采用定量分析与定性分析相结合的股票评估模型对上市公司进行综合评级,为投资组合优化提供个股层面的决策建议。研究团队着重关注上市公司数据可靠性及消息面对股价的潜在影响,从财务评分模型及公司质量评分模型两方面着手对公司基本面进行全面系统的分析和判断,得出股票综合评级,并根据股票评级确定投资组合中单个股票相对业绩基准的偏离范围。

4. 投资组合优化器的运用

投资组合优化器以风险收益配比原则为核心,通过一定的量化技术综合考虑个股预期收益率,行业评级和个股评级等参数,对投资组合进行前瞻性的风险配置,根据预先设定的风险目标构建符合参数设置并处于有效边际曲线上的投资组合,即一定风险水平下收益最高的投资组合。投资组合优化器还通过量化模型预测投资组合整体风险程度,对投资组合进行动态持续优化。如果由于股价波动等因素造成事前跟踪误差超出我们预先设定的风险区域,投资团队将在优化器中根据风险归因分析对边际风险贡献率最大的股票进行调整,以降低事前跟踪误差,使投资组合所承担的风险程度符合既定目标,并使风险尽量集中分布在投资团队对该风险因素的把握具有高置信度的区域。

5. 权证的投资

(1) 权证的投资策略

在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下,本公司对权证进行积极主动投资,获取较高的投资组合收益水平。权证投资策略主要包括以下几个方面:

A. 本公司主要采用Black-Scholes定价公式和二叉树模型对权证进行定价,并根据市场实际情况,调整权证定价模型及其参数,得到权证的理论价值,作为权证投资的价值基准。

B. 权证价格的对于决定其风险因素的敏感度,本基金通过风险参数的形式进行衡量。

C.本基金通过权证与证券的组合投资,进行基金财产的止损保护。

D.本基金通过采取现金套利(Cash extraction)策略,兑现投资收益,保留未来获利空间。

E.同时,本基金还将采用二叉树模型对美式权证以及各类复杂型权证进行理论定价。

F.基金经理通过对理论价格和隐含波动率的合理性分析,基于对证券价格的未来表现和预期波动率变化的分析判断,主动投资于价值被市场低估的权证品种。

(2)权证的投资决策流程

A.权证的投资研究过程

研究人员对于基础股票进行深入的调研和分析,并将结果通过定量化模型,对股票进行估值;数量分析小组负责构建和维护权证定价模型,在股票估值的基础上,对于权证的价值进行分析。投资组合委员会在研究分析的基础上,结合基金的实际情况确定投资策略。风险分析小组则通过独立的系统,对权证的风险进行测算,在各种可能的情景下,对权证进行估价,从而确定权证的投资风险,为投资组合委员会的投资策略确定提供参考。

B.权证的投资决策过程

a. 权证投资方案的制定

投资组合委员会在研究人员和数量分析人员的工作基础上,结合基金的实际情况确定投资方案。

b. 权证投资的授权和审批

凡单个品种累计投资额度不超过基金资产净值的千分之五(暂定)的权证投资,可由基金经理自主执行,并向投资总监备案。

凡单个品种累计投资额度超过基金资产净值的千分之五(暂定)的权证投资,由投资组合委员会向公司投资决策委员会申请审批。投资方案得到批准后,由基金经理在授权的范围内实施。

c. 投资计划调整

投资组合委员会根据市场变化、投资计划的实施情况和执行效果、投资分析报告(包括投资表现评估报告、风险分析报告)等,进一步分析判断,并据此进行调整。如果遇有重大变化需要修改投资方案,须按相应程序批准后方可实施。

九、基金的业绩比较标准

90%×新华富时中国A200指数+10%×同业存款利率

十、基金的风险收益特征

本基金风险收益特征属于证券投资基金中风险程度中等偏高的品种,按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,在风险限制范围内追求收益最大化。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告所载数据截至2010年6月30日。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	10,450,093,821.66	92.47
	其中:股票	10,450,093,821.66	92.47
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	734,417,214.11	6.50
6	其他各项资产	116,243,597.29	1.03
7	合计	11,300,754,633.06	100.00

2. 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	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	675,872,133.86	5.99
C	制造业	3,699,799,496.85	32.81
C0	食品、饮料	449,135,381.03	3.98
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	144,653,908.38	1.28
C4	石油、化学、塑胶、塑料	859,381,888.22	7.62
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,270,095,100.48	11.26
C7	机械、设备、仪表	878,009,125.30	7.79
C8	医药、生物制品	98,524,093.44	0.87
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	62,060,818.09	0.55
E	建筑业	41,499,614.05	0.37
F	交通运输、仓储业	559,781,301.39	4.96
G	信息技术业	168,640,444.16	1.50
H	批发和零售贸易	631,707,208.05	5.60
I	金融、保险业	4,057,942,665.32	35.99
J	房地产业	478,941,281.35	4.25
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	73,848,858.54	0.65
	合计	10,450,093,821.66	92.67

3. 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	601601	中国太保	22,874,023	520,841,503.71	4.62
2	601628	中国人寿	20,858,988	515,217,003.60	4.57
3	000060	中金岭南	37,726,423	488,179,913.62	4.33
4	600016	民生银行	73,626,141	445,438,153.05	3.95
5	601318	中国平安	9,875,650	439,960,207.50	3.90
6	600036	招商银行	27,824,303	361,994,182.03	3.21
7	002024	苏宁电器	29,999,661	341,996,135.40	3.03
8	600497	驰宏锌锗	20,994,150	331,707,570.00	2.94
9	000858	五 粮 液	13,298,489	322,222,388.47	2.86
10	600015	华夏银行	27,015,592	300,413,383.04	2.66

4. 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	占基金资产净值的比例
国家债券投资	-	-
央行票据投资	-	-
金融债券投资	-	-
企业债券投资	-	-
可转债投资	-	-
债券投资合计	-	-

5. 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	名称	市值(元)	占基金资产净值的比例
1	-	-	-
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

6. 投资组合报告附注

(1)报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

(2)本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

(3)其他资产的构成如下:

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,503,607.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	11,881,162.44
4	应收利息	197,295.81
5	应收申购款	102,661,532.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	116,243,597.29

(4)报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)报告期末, 报告期间本基金均无权证投资.

(6)报告期内本基金未投资资产支持证券。

(7)报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券(因认购新发证券而持有的流通受限证券)未违反相关法规或本基金管理公司的规定;

7. 开放式基金份额变动(数据选取2010年1月1日至2010年6月30日)

报告期期初基金份额总额	15,243,723,121.55
报告期期间基金总申购份额	1,830,918,520.63
报告期期间基金总赎回份额	1,995,196,255.15
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	15,079,445,387.03

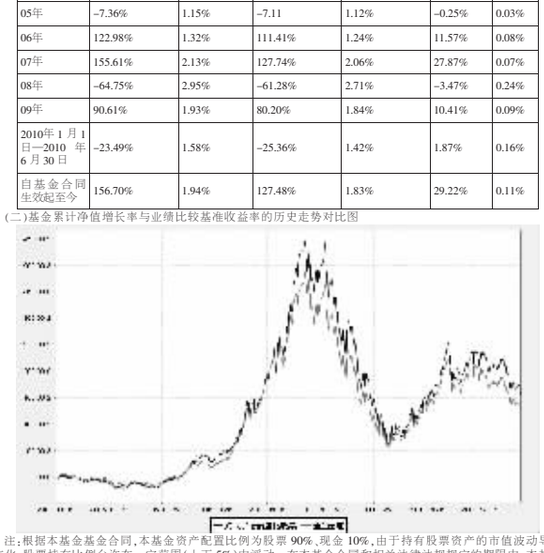
十二、基金的业绩

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本招募说明书。基金业绩数据截至2010年6月30日。

(一)基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
合同生效日(8月27日)—2004年12月31日	-5.43%	0.68%	-3.13%	1.05%	-2.30%	-0.37%
05年	-7.36%	1.15%	-7.11	1.12%	-0.25%	0.03%
06年	122.98%	1.32%	111.41%	1.24%	11.57%	0.08%
07年	155.61%	2.13%	127.74%	2.06%	27.87%	0.07%
08年	-64.75%	2.95%	-61.28%	2.71%	-3.47%	0.24%
09年	90.61%	1.93%	80.20%	1.84%	10.41%	0.09%
2010年1月1日—2010年6月30日	-23.49%	1.58%	-25.36%	1.42%	1.87%	0.16%
自基金合同生效起至今	156.70%	1.94%	127.48%	1.83%	29.22%	0.11%

(二)基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:根据本基金基金合同,本基金资产配置比例为股票90%,现金10%,由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化,股票持有比例允许在一定范围(上下5%)内浮动。在本基金合同和相关法律法规规定的期限内,本基金资产配置达到上述比例要求。在本报告期内,本基金资产配置比例符合上述要求。

十三、费用概览

(一)与基金运作有关的费用

1. 基金管理人的管理费

在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下:

每日应付的基金管理费=前一日的基金资产净值×年管理费率÷当年天数

基金管理费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,由基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

基金管理人可以降低基金管理费率,无须召开基金份额持有人大会通过。如降低基金管理费率,基金管理人最迟于新的费率开始实施前2日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

2. 基金托管人的托管费

在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

每日应付的基金托管费=前一日的基金资产净值×年托管费率÷当年天数

基金托管费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,由基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金资产中一次性支取。若