# 光大保德信中小盘股票型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

光大保德信中小盘股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）于2010年1月20日经中国证券监督管理委员会证监基金字2010[98]号文核准公开募集。本基金份额于2010年3月8日至4月9日发售，本基金合同于2010年4月14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《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（更新）所载内容截止日为2010年10月13日，有关财务数据和净值表现截止日为2010年9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

设立日期：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）63074700

传真：（021）63351152

客服电话：400-820-2888

网址：www.epf.com.cn

联系人：王超

（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。现任本基金管理人董事长。

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）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，董事，上海交通大学企业管理专业博士，中国国籍。历任华夏证券研究所行业部经理、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。颜微灏女士，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Farenew 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，现任本基金管理人董事长，简历同上。

傅德修先生，现任本基金管理人总经理，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，台湾跃多利儲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、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，现任本基金管理人副总经理兼首席市场总监。

4、基金经理

袁宏隆先生，简历同上。

李阳先生，上海市交通大学金融学学士，拥有13年证券投资经验，1996年10月至1999年10月在君安证券投资部任投资经理（A股投资交易），1999年11月至2003年6月在国泰君安证券投资部、国际部任投资经理（A、B股投资交易），2003年7月至2004年3月在国泰君安证券（香港）有限公司任投资经理（H股投资交易），2004年4月加入光大保德信基金管理有限公司，历任交易主管、交易部总监及投资部高级研究员。自2010年7月22日起担任本基金基金经理。

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基金经理兼光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理。

凌超先生，现任光大保德信货币市场基金基金经理。

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，现任本基金管理人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基金经理。

戴奇雷先生，现任本基金管理人研究副总监。

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**

（一）基金托管人情况

1、基金托管人基本情况

（1）基金托管人概况

公司法定中文名称：交通银行股份有限公司（简称：交通银行）

公司法定英文名称：BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD

法定代表人：胡怀邦

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

注册时间：1987年3月30日

注册资本：489.94亿元

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：张咏东

电话：021-68888917

**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投资理财中心

注册地址：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

联系人：刘佳

网址：www.epf.com.cn

（二）代销机构

1.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

2.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

3.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

4.中国银行

注册地址：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（全国）

网址：www.boc.cn

5.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

6.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

7.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

8.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

9.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：虞容云

客户服务热线：95528

公司网站：www.spdb.com.cn

10.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

11.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.cib.com.cn

12.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

13.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

14.中国农业银行

注册地址：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

客服电话：95599

传真：010-85109219

网址：www.abchina.com

15.上海银行

注册地址：上海市浦东新区银城中路168号

办公地址：上海市浦东新区银城中路168号

法定代表人：陈辛

电话：021-68475888

传真：021-68476111

联系人：张萍

客服电话：021-962888

网址：www.bankofshanghai.com

16.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

17.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

18.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

19.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

20.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

21.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

22.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

23.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

24.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

25.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

26.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

27.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

28.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

29.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

30.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

31.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

32.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

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.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

38.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

39.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

40.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

41.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：张腾

客服电话：0591-96326

网址：www.gdhfzq.com.cn

42.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

43.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

44.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

（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：国浩律师集团（上海）事务所

注册地址：上海市南京西路580号南证大厦31层

办公地址：上海市南京西路580号南证大厦31层

法定代表人：管建军

电话：（021）52341668

传真：（021）52341670

联系人：孙翀

经办律师：宣伟华、孙翀

（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：**

光大保德信中小盘股票型证券投资基金

**五、基金的类型：**

契约型开放式

**六、基金的投资目标：**

本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票，以求获取基金资产的长期增值。

**七、基金的投资方向**

本基金可投资于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、资产支持证券、权证及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金为股票型基金，股票资产占基金资产的比例范围为60%-95%，其他资产占基金资产的比例范围为5%-40%，权证资产占基金资产净值的比例范围为0-3%，本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；本基金投资于中小盘上市公司的股票占股票资产的比例不得低于80%。

**八、基金的投资策略**

1、资产配置策略

本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定性定量分析、风险测算及组合优化，最终形成大类资产配置决策。

首先，建立宏观指标监测体系。

本基金将通过资产配置小组，严密跟踪分析反映宏观经济运行的各项指标及证券市场层面的指标，以求把握整个宏观经济形势的未来走向和节奏，进而为本基金的资产配置决策提供支持。

具体来说，宏观经济运行指标主要包括：

①宏观经济先行指标，如狭义货币供应量（M1）、广义货币供应量（M2）、财政预算、制造业采购经理指数（PMI）、大宗商品库存及价格变化等；

②宏观经济状态指标，如GDP、CPI、PPI、规模以上工业企业增加值及利润和失业率等。

证券市场指标主要包括：

①股票市场：估值水平及历史估值波动区间、资金供求状况、成交量及换手率等、投资者结构数据及其变化等；

②债券市场：债券收益率水平、收益率曲线历史变动、流动性和资金供求状况等。

其次，对上述数据与大类资产收益率数据进行分析研究，把握其联系及规律。

本基金将运用光大保德信内部的定性和定量分析模型，将上述宏观指标（包括经济基本面及证券市场两个方面）的历史数据及大类资产收益率历史数据进行对比分析及量化回归分析，确定各类资产收益率与各类宏观经济指标和成分之间的影响模式，包括关联方向及关联度等方面。

再次，通过风险测算及组合优化，形成最终大类资产配置决策。

本基金在确立上述宏观经济指标和证券市场指标对各类资产预期收益率的影响模式后，再结合对上述宏观指标的分析预测，运用金融工程的各类资产风险测算及优化，最终确定各大类资产的配置比例。

2、股票投资策略

本基金将主要投资于具备高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票以求获取高成长带来的资本增值回报，其中基金投资的股票资产中至少80%投资于中小盘股票。

①中小盘上市公司的定义

本基金所指中小盘上市公司是指以下三类上市公司：

1）在深圳中小板上市的公司；

2）在创业板上市的公司；

3）在沪深证券交易所主板上市、按股票总市值从小到大排序并相加得到的累计总市值达到主板总市值40%的上市公司。

②本基金将采用“自下而上”的策略精选中小盘个股。具体来说，本基金将通过以下定量及定性两个层面进行中小上市公司价值的挖掘：

1）本基金将利用光大保德信中小企业价值评估模型对中小盘上市公司的价值进行初步排序。

光大保德信中小企业价值评估模型着重考察以下几个方面并进行量化赋权：

①中小企业公司市盈率（PE），包括静态市盈率及预测未来两年的动态市盈率；

②上市公司基本面指标：

A.盈利能力指标：主营业务收入增长率（△S），盈利增长率（△E）；

B.财务质量指标：财务杠杆（AE）；

C.经营效率指标：股权回报率（ROE）。

首先，市盈率是模型最重要的考察指标。本基金非常重视以合理的价格买入中小企业的高成长，故选用该指标作为价值评估模型的首要控制指标；

其次，加入基本面指标以控制所投资上市公司的经营风险。

具体来说，主营业务收入及盈利的边际增长率对于提升中小企业的价值非常重要，故模型加入了盈利能力指标以控制投资标的的盈利能力；

同时，中小企业相对于大型企业的财务风险更大，模型构建了上述财务质量指标以控制中小企业的财务风险。

此外，经营效率指标也将进入模型以区分中小企业的经营效率的差异。

主营业务收入增长率和盈利增长率增长数据采用未来两年盈利预测数据；其余指标采用上市公司披露的最近一个季度末的数据。

2）同时，我们将从定性的角度对中小上市公司的价值进行进一步挖掘。具体来说，本基金将着重从以下几个方面挖掘拥有高成长特性或潜力的中小上市公司：

①处于行业生命周期早期或者上升阶段

中国是世界上最大的新兴市场国家，现有的产业规划布局不尽合理，政府着眼于长期可持续的发展目标，已经出台了并且还将出台众多引导产业发展方向的新政策、新规划。

本基金即将挖掘那些在新兴产业发展中赢得先机，并且经受住企业初创阶段的考验，已经具备相对较为成熟的运作机制和风险抵御能力的中小企业。

对于虽未受国家政策扶植，但本基金判断也处于行业生命周期上升阶段，且公司治理规范透明、管理优秀、企业创新能力强、产品需求比较广泛的上市公司，本基金也将对其进行投资。

②拥有较好的技术应用前景

科技创新始终是促进现代社会不断进步的强大力量。中国已经涌现了众多科技创新型企业，随着技术进步的叠加效益的增强，制度环境的逐步改善以及资本供给的不断充实，中国必将涌现更多此类公司。

本基金将着重选取技术创新能力较强的上市公司，且其技术在应用的广度或深度上具有较大潜力的公司。从广度上主要考察该技术是否具备从单个行业拓展到多个行业，从产业链的某个环节衍生至整个链条，从多限制性到少限制性的应用等，从而可以判断其业务增长潜能；从深度上考察该技术是否具有高的进入壁垒，操作的精细化程度及效果等方面，从而判断其业务增长的被认可度和持续性。

③独特的商业模式

商业模式的创新将带来巨大的商机。本基金将从创新商业模式的可复制性，可持续性及可盈利性等角度对具有独特商业模式的中小上市公司进行评估，选取那些具备先发优势，盈利的可持续性较强，管理团队优秀的上市公司。

④主导区域/细分领域

某些中小上市公司虽然处在传统产业或者产业周期的成熟阶段，但它们在区域市场或者细分行业中具有较强的竞争能力和发展能力。区域龙头企业往往在股东实力、区域文化认同、市场营销等方面具有突出的竞争力，而细分领域的龙头公司拥有该细分领域的先入优势、上下游资源优势或者低成本等。投资于该类上市公司也将为本基金带来稳健的回报。

⑤并购、重组潜力

中小企业天然是并购重组的优良标的。本基金也将从行业竞争者，产业链结构方面入手，结合本公司的信息优势对具备较强并购、重组预期的中小企业进行投资，在承担一定风险的前提下获取超额回报。

⑥其他

未来出现不属于或者不完全属于上述五个层面的业务驱动因素时，本基金亦将其及时纳入研究范围，并选择在驱动因素下最具成长潜力的上市公司进行投资。

③在完成中小盘上市公司定量及定性两个方面的基本面分析，进行投资组合构建时，本基金将在把握宏观经济周期性运行规律的基础上，分析市场形势变化以及未来各个行业的发展趋势，运用金融工程方法，合理调整投资组合在行业间的配置。同时，本基金还将定期采用行业偏离度和跟踪误差指标对组合的行业配置风险进行控制。

④在完成行业配置的优化及风险控制后，本基金还将充分考察上市公司的流动性及股价历史波动性，利用金融工程工具进行整个投资组合的风险收益优化及分散化投资，力图以最优的价格、承担最优的风险获得最优的回报。

⑤在个股的买卖策略上，本基金将结合动量策略的研究，力争把握股票较佳的买卖时机，从而增强本基金的投资收益。动量策略主要研究上市公司股价变化、历史成交量、换手率等指标以求把握股价涨跌与成交量变化的规律，通过分析量价的配合情况，判断个股未来阶段性运行趋势，从而强化本基金对价值低估上市公司的买入时机及对估值已经反映投资价值或者高估的上市公司的卖出时机。

3、固定收益类品种投资策略

本基金固定收益类资产的投资将在限定的投资范围内，根据国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况来预测债券市场整体利率趋势，同时结合各具体品种的供需情况、流动性、信用状况和利率敏感度等因素进行综合分析，在严格控制风险的前提下，构建和调整债券投资组合。

在组合久期选择方面，本基金将综合分析宏观面的各个要素，主要包括宏观经济所处周期、货币财政政策取向、市场流动性变动情况等，通过对各宏观变量的分析，判断其对市场利率水平的影响方向和程度，从而确定本基金固定收益投资组合久期的合理范围。

在确定固定收益投资组合的具体品种时，本基金将根据市场对于个券的市场成交情况，对各个目标投资对象进行利差分析，包括信用利差、流动性利差、期权调整利差（OAS），并利用利率模型对利率进行模拟预测，选出定价合理或被低估，到期期限符合组合构建要求的固定收益品种。

①）类属资产配置策略

对类属资产配置进行决策的主要依据是对不同债券资产类收益与风险的估计和判断。我们基于对未来的宏观经济和利率环境的研究和预测，根据国债、金融债等不同品种的信用利差变动情况，以及各品种的市场容量和流动性情况，通过情景分析的方法，判断各个债券资产类属的预期回报，在不同债券品种之间进行配置。具体考量指标包括收益率分析、利差分析、信用等级分析和流动性分析，以此确定各类属资产的相对收益和风险因素，并以此进行投资判断依据。

②）组合久期调整策略

在确定了组合的整体久期后，组合将基于宏观经济研究和债券市场跟踪，结合收益率曲线的拟合和波动模拟模型，对未来的收益率曲线移动进行情景分析，从而根据不同期限的收益率变动情况，在长期、中期和短期债券间进行配置，以期在收益率曲线调整的过程中获得较好收益。

③）信用利差策略

随着债券市场的发展，企业债和公司债的发行将快速发展，我们预计大批优质企业将在交易所或者银行间市场发行债券。在这种情况下，本基金将通过对行业经济周期、发行主体内外部评级和市场利差分析等判断，加强对企业债、资产抵押债券等新品种的投资，并通过对信用利差的分析和管理，获取超额收益。

④）跨市场套利投资策略

目前我国的债券市场分成交易所和银行间两个投资市场，其参与主体、资金量、交易模式等方面均存在较大的差异，本基金将关注银行间市场和交易所市场之间的利差波动情况，以博取跨市场的套利机会。

4.权证及其他品种投资策略

本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究，结合期权定价量化模型估算权证价值，主要考虑运用的策略有：价值挖掘策略、杠杆策略、双向权证策略、获利保护策略和套利策略等。

同时，法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，如股指期货、期权等衍生品等，本基金若认为有助于基金进行风险管理和组合优化的，可依据法律法规的规定履行适当程序后，运用金融衍生产品进行投资风险管理。

本基金管理人可以依据维护投资人合法权益的原则，根据证券市场实际情况对上述投资策略及投资组合构建流程进行非实质性的调整，此类变更不需经过基金份额持有人大会通过。

**九、基金的业绩比较标准**

本基金的业绩比较基准为75%×中证700指数收益率+25%×中证全债指数收益率。

**十、基金的风险收益特征**

本基金为股票型基金，主要以具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票为投资对象，属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的品种，其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。

**十一、基金的投资组合报告**

本投资组合报告所载数据截止2010年9月30日。

1.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 | 权益投资 | 182,987,860.87 | 31.33 |
| | 其中：股票 | 182,987,860.87 | 31.33 |
| 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 | 399,293,998.43 | 68.37 |
| 6 | 其他各项资产 | 1,731,803.16 | 0.30 |
| 7 | 合计 | 584,013,662.46 | 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（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 7,326,000.00 | 1.27 |
| B | 采掘业 | 20,350,965.00 | 3.52 |
| C | 制造业 | 137,443,203.99 | 23.80 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 57,135,736.43 | 9.89 |
| C5 | 电子 | 6,732,810.00 | 1.17 |
| C6 | 金属、非金属 | 37,739,445.82 | 6.53 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 30,973,322.10 | 5.36 |
| C8 | 医药、生物制品 | 4,861,889.64 | 0.84 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 3,867,281.88 | 0.67 |
| E | 建筑业 | 33,030.00 | 0.01 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 5,223,980.00 | 0.90 |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 4,760,000.00 | 0.82 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 3,983,400.00 | 0.69 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 182,987,860.87 | 31.68 |

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 | 000619 | 海螺型材 | 3,743,209 | 39,902,607.94 | 6.91 |
| 2 | 000933 | 神火股份 | 992,730 | 20,350,965.00 | 3.52 |
| 3 | 002283 | 天润曲轴 | 806,900 | 16,944,900.00 | 2.93 |
| 4 | 600231 | 凌钢股份 | 1,987,100 | 15,737,832.00 | 2.72 |
| 5 | 600331 | 宏达股份 | 831,118 | 12,574,815.34 | 2.18 |
| 6 | 000877 | 天山股份 | 321,218 | 8,814,221.92 | 1.53 |
| 7 | 000860 | 顺鑫农业 | 300,000 | 7,326,000.00 | 1.27 |
| 8 | 002028 | 思源电气 | 260,000 | 6,123,000.00 | 1.06 |
| 9 | 600581 | 八一钢铁 | 464,800 | 5,786,760.00 | 1.00 |
| 10 | 002121 | 科陆电子 | 240,000 | 5,781,600.00 | 1.00 |

4.报告期末按券种分类的债券投资组合

报告期内本基金未投资债券。

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

报告期内本基金未投资债券。

6.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末本基金未持有资产支持证券。

7.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末本基金未持有权证。

8.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 | 665,298.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 148,026.69 |
| 5 | 应收申购款 | 918,477.80 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,731,803.16 |

④）报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

⑥）报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

**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09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 | 净值增长率① | 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 |
|---