申万菱信新动力股票型证券投资基金招募说明书（第十二次更新）摘要

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司

【重要提示】

● 本基金基金合同已于 2005 年 11 月 10 日生效。

● 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的表现。

● 本摘要根据本基金之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，应详细查阅基金合同。

● 本招募说明书（更新）所载内容截止日为 2011 年 11 月 30 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2011 年 9 月 30 日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：申万菱信基金管理有限公司
设立日期：2004 年 1 月 15 日
注册地址：中国上海淮海中路 300 号 40 层
法定代表人：姜国芳
办公地址：中国上海淮海中路 300 号 40 层
办公电话：+86 21 2326 1188
联系人：王菲萍
注册资本：人民币 1.5 亿元

股本结构：申银万国证券股份有限公司持有 67%的股权，三菱 UFJ 信托银行株式会社持有 33%的股权

（二）主要人员情况

1、董事会成员：

姜国芳先生，董事长，1957 年出生，高级经济师，工商管理硕士。1980 年至 1984 年任职于中国人民银行上海市分行，1984 年至 1992 年任职于中国工商银行上海市分行组织处，1992 年至 1996 年任职于上海申银证券有限公司，董事副总经理、党委副书记。1996 年至 2004 年 2 月任申银万国证券股份有限公司执行副总裁，兼申银万国（香港）有限公司董事长。2004 年 2 月至今任申万菱信基金管理有限公司（原申万巴黎基金管理管理有限公司）董事长。

杜平先生，董事，1963 年出生，经济师，法学硕士。1989 年至 1990 年在湖北省武汉市政府政策研究室任科员、副主任科员，1990 年底至 1993 年初在湖北省武汉市政府办公厅任副市长秘书、主任科员。1993 年初至 1998 年初在交通银行总行秘书处、条法处先后担任副行长秘书、行长秘书、党组秘书。1998 年起任交通银行深圳分行副行长，2000 年 7 月任交通银行新加坡分行行长。2003 年 10 月起加盟申银万国证券股份有限公司，任公司副总裁。

刘郎先生，董事，1961 年出生，副教授，硕士研究生。1982 年至 1983 年在湖南邵阳学院物理系任教，1986 年至 1994 年在东南大学哲学系担任系副主任。1994 年至 2003 年底在泰阳证券公司任公司总裁。2004 年任万联证券总裁。2006 年 6 月至 2007 年 1 月在广州城市商学院担任主任。2007 年 1 月至 8 月在大通证券公司担任副总经理。2007 年 9 月至今担任申银万国证券股份有限公司副总裁。

宫永宪一先生，董事，1960 年出生，日本籍。1982 年 4 月至今在三菱 UFJ 信托银行株式会社任职，历任综合企划部副部长，经营企划部副部长，投资企划部副部长等职。现担任三菱 UFJ 信托银行株式会社执行董事并兼任海外资产管理事业部部长。

陈志成先生，董事，1955 年出生，日本籍。1990 年 7 月至今在三菱 UFJ 信托银行株式会社任职，历任中国业务科员、中国业务科长、上海代表处首席代表，现任北京代表处首席代表。

冯根福先生，独立董事，1957 年出生，二级教授，博士生导师，经济学博士。1982 年至 2000 年在陕西财经学院工作，历任陕西财院学报主编、陕西财院工商学院院长。2000 年 5 月至今在西安交通大学经济与金融学院担任院长。

张军建先生，独立董事，1956 年出生，教授，博士研究生。1983 年至 1988 年在四川外国语大学任教。1988 年至 1990 年在日本长崎县立大学任特聘讲师。1990 年至 1998 年在日本千叶大学先后担任特聘讲师，客座教授和早稻田大学非常勤讲师。1998 年-2000 年在日本菱南开发株式会社中国事业部任部长兼法律顾问。2001 年至今在中南大学任法学院教授，中日经济法研究所所长，中南大学信托与信托法研究中心主任；中国银行法学研究会常务理事；中美法律交流基金会信托法委员会副主席。

阎小平先生，独立董事，1948 年出生，硕士研究生，高级经济师。1969 年开始工作，1984 年进入金融行业，1984 年 1 月至 2001 年 1 月在中国工商银行人事部历任科员、副处长、处长、主任及副主任等职务；2001 年 1 月至 2008 年 12 月在工商银行北京市分行历任副行长、副书记等职务；2009 年 1 月起退休。

李秀仑先生，独立董事，1948 年出生，大学本科学历，高级经济师。1969 年开始工作，1979 年 3 月至 1993 年 5 月在工商银行上海分行卢湾和长宁支行历任会计、分理处主任、党委副书记、书记、行长等职务；1993 年 6 月至 2004 年 3 月在工行上海分行历任总稽核、行长助理等职务；2004 年 5 月至 2005 年 8 月在上海农村信用合作社联合社任党委书记、理事长；2005 年 9 月至 2008 年 12 月在上海农村商业银行任党委书记、董事长；2009 年 1 月至 12 月在市金融党委科学发展观活动任指导检查组二组组长；2010 年 1 月起退休。

2、监事会成员：

蒋元真先生，监事会主席，1953 年出生，高级会计师、高级经济师。1983 至 1985 年在上海市财政局企业财务一处任科员。1985 年底至 1987 年在上海市财税二分局任局长助理。1987 至 1998 年在上海市税务局外税处历任副处长、处长。1998 年至 2000 年在上海国际信托投资公司历任计财部经理、襄理兼计财部经理。2000 年-2010 年在上海国际集团有限公司任副总经理（其中：2003 年-2010 年在上海证券有限责任公司任董事长）2010 年中至今在申银万国证券股份有限公司任党委委员、监事会主席。

正冈利之先生，监事，1957 年出生，日本籍。1982 年 4 月至今任职于三菱 UFJ 信托银行株式会社（原三菱信托银行），历任资产运用部次长，公共资金运用部次长，受托运用部部长，其中 2005 年 6 月至 2010 年 6 月曾任职于三菱基金管理公司，2011 年 6 月起任三菱 UFJ 信托银行株式会社投资企划部部长。

王厚谊先生，监事，申万菱信基金管理有限公司行政管理总部负责人。1951 年出生，研究生学历。自 1978 年起任职上海船舶研究设计院；1994 年任职万国房地产开发公司任办公室主任；1997 年任职申银万国证券股份有限公司人力资源总部薪酬部经理。2004 年 1 月加盟本公司。

3、高级管理人员

于东升先生，总裁，1971 年出生，经济学博士、EMBA。1994 年至 2002 年在南方证券历任西安营业部总经理、计划财务管理总部副总经理；2002 年至 2006 年在湘财证券有限责任公司历任华东管理总部总经理、市场总监；2006 年至 2008 年在泰达荷银基金管理有限公司历任总经理助理、市场业务总监；2008 年至 2011 年在汇添富基金管理有限公司历任首席市场官、副总经理，2011 年 9 月加入申万菱信基金管理有限公司，2011 年 11 月 30 日起任本公司总裁。

过振华先生，副总裁，1964 年出生，工商管理硕士。1983 年至 1990 年任职于中国工商银行上海分行，1990 年至 1993 年任上海申银证券公司国际业务部经理。1997 年至 1999 年任申万泛达投资管理（亚洲）有限公司联席总裁，1999 年至 2004 年 2 月任申银万国证券股份有限公司国际业务总部副总经理。2004 年 3 月至 2005 年 2 月任申万菱信基金管理有限公司督察长。

4、督察长

来肖贤先生，1969 年出生，经济学硕士；曾任本公司监察稽核总部副总经理；在本公司任职之前，曾任申银万国证券股份有限公司国际业务总部投资分析师、部门副经理。

5、基金经理

张鹏先生，上海财经大学经济学博士。自 2003 年起从事金融工作，先后就职于东吴证券、鹏华基金等，从事宏观经济、策略等研究工作。2005 年 5 月加入本公司，任投资管理总部高级分析师，2007 年 9 月至 2008 年 12 月任申万菱信新动力股票型证券投资基金基金经理助理，2008 年 12 月起任申万菱信新动力证券投资基金基金经理，2009 年 7 月起同时任申万菱信竞争优势股票型证券投资基金基金经理。

常永涛先生，2005 年 11 月至 2008 年 12 月任本基金基金经理。

梅文斌先生，2008 年 2 月至 2009 年 8 月任本基金基金经理。

6、投资决策委员会委员组成

投资决策委员会由下述执行委员组成：总裁、副总裁、投资总监、基金经理代表、组合投资经理代表。委员会执行委员在会议期间对所决策事项有投票权。

非执行委员有下列人员组成：研究负责人、宏观及策略分析师、基金经理、组合投资经理。非执行委员对需决策事项可发表观点，但不参与决策事项的投票表决。

本公司总裁担任投资决策委员会主席，投资总监担任投资决策委员会会议召集人。

本公司董事长、督察长和风险管理总监和首席金融工程师有权列席投资决策委员会的任何会议。

7、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

名称：中国工商银行股份有限公司
法定代表人：姜建清
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码：100032
组织形式：股份有限公司
注册资本：人民币 349，018，545，827 元

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构

申万菱信基金管理有限公司直销中心
申万菱信基金管理有限公司
注册地址：中国上海淮海中路 300 号 40 层
法定代表人：姜国芳
电话：+86 21 23261188
传真：+86 21 23261199
联系人：浦剑悦 李濮君
客户服务中心电话：+86 21 962299 ，或 400 880 8588

2、代销机构

（1）名称：中国工商银行股份有限公司
法定代表人：姜建清
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
联系人：刘业伟
客户服务电话：95588
传真：+86 10 66107914
网址：www.icbc.com.cn

（2）名称：中国建设银行股份有限公司
法定代表人：郭树清
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
联系人：王琳
客户服务电话：95533
传真：（010）66275654
网址：www.ccb.com

（3）名称：中国农业银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号
法定代表人：项俊波
传真：+86-10-85109219
客户服务电话：95599
网址：www.abchina.com

（4）名称：交通银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路 188 号
办公地址：上海市银城中路 188 号
法定代表人：胡怀邦
电话：（021）58781234
传真：（021）58408842
联系人：曹榕
客户服务电话：95559
网址：http://www.bankcomm.com/

（5）名称：上海浦东发展银行股份有限公司
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
传真：（021）63604199
联系人：倪苏云、虞谷云
客户服务热线：95528
公司网站：www.spdb.com.cn

（6）名称：中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号
办公地址：北京市西城区西长安街 88 号
法定代表人：董文标
客服电话：95568
联系人：陆红霞
传真：010-83914283
网址：www.cmbc.com.cn

（7）名称：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
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
传真：+86-10-65550827
网址：http://bank.ecitic.com

（8）名称：华夏银行股份有限公司
法定代表人：吴建
办公地址：北京市东城区建国门内大街 22 号
联系人：郑鹏
客户服务电话：95577
传真：010-85238680
网址：www.hxb.com.cn

（9）名称：深圳发展银行股份有限公司
注册办公所：广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号
法定代表人：法兰克纽曼（Frank.N.Newman）
联系人：姜聃
传真：（0755）82080406
客户服务电话：95501
网址：www.sdb.com.cn

（10）名称：南京银行股份有限公司
注册地址：南京市白下区淮海路 50 号
办公地址：南京市白下区淮海路 50 号
法定代表人：林复
传真：025-84544129
联系人：翁俊
客户服务电话：4008896400
网址：www.njcb.com.cn

（11）名称：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：丁国荣
传真：+86 21 54035333
联系人：邓寒冰
客服电话：021-962505
公司网站：www.sw2000.com.cn

（12）名称：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
办公地址：北京市朝阳门内大街 188 号
法定代表人：张佑君
联系人：权唐
开放式基金咨询电话：400-8888-108
开放式基金业务传真：（010）65182261
公司网站：www.csc108.com

（13）名称：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
客户服务电话：400-8888-001（全国），021-95553，或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网站：www.htsec.com

（14）名称：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：上海浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层
法定代表人：万建华
传真：021-38670161
客户服务热线：4008888666
公司网站：www.gtja.com

（15）名称：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
传真：+86 755 82943636
联系人：林生迎
客户服务热线：4008888111、95565
公司网站：www.newone.com.cn

（16）名称：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
客户服务热线：400 8888 888
传真：+86 010-66568116
联系人：田薇
公司网址：www.chinastock.com.cn

（17）名称：广发证券股份有限公司
住所：广东省天河北路 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：林治海
电话：95575 或致电各营业网点
传真：（020）87555305
联系人：黄岚
公司网站：www.gf.com.cn

（18）名称：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
法定代表人：徐浩明
联系人：刘晨、李芳芳
客户服务电话：400 8888 788、10108998
传真：021-68815009
公司网站：www.ebscn.com

（19）名称：东方证券股份有限公司
注册地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层-29 层
法定代表人：王益民
联系人：吴宇
传真：021-63326173
客户服务电话：+86-21-95503
东方证券网站：www.dfzq.com.cn

（20）名称：国元证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市寿春路 179 号
法定代表人：凤良志
传真：0551-2207965
联系人：李蔡
客户服务电话：400-8888-777 ，95578
网址：www.gyzq.com.cn

（21）名称：信达证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
办公地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
法定代表人：张志刚
联系人：唐静
客服电话：400-800-8899
公司网址：www.cindasc.com

（22）名称：中航证券有限公司
注册地址：江西省南昌市抚河北路 291 号
法定代表人：杜航
联系人：戴蕾
客服电话：0791-6768763
网址：www.scstock.com

（23）名称：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 6 楼
法定代表人：何如
联系人：齐晓燕
传真：0755-82133302
客户服务电话：95536
网址：www.guosen.com.cn

（24）名称：长江证券股份有限公司
注册地址：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦
法定代表人：胡运钊
联系人：李良
传真：027-85481900
客户服务电话：95579 或 4008-888-999
网址：www.95579.com

（25）名称：国联证券股份有限公司
注册地址：江苏省无锡市县前东街 168 号
法定代表人：雷建辉
联系人：徐欣
传真：0510-82830162
客户服务电话：4008885288
网址：www.glsc.com.cn

（26）名称：中国民族证券有限责任公司
公司名称：中国民族证券有限责任公司
注册地址：北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层
办公地址：北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层
邮政编码：100140
法定代表人：赵大建
联系人：李微
客服电话：400-889-5618
公司网站：www.e5618.com

（27）名称：安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
深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 9 层
法定代表人：牛冠兴
传真：0755-82558355
联系人：余江
统一客服电话：4008001001
公司网站地址：www.essence.com.cn

（28）中信证券股份有限公司
住所：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层
办公地址：北京朝阳区新源南路 6 号京城大厦
法定代表人：王东明
电话：010-84588266
传真：010-84865560
联系人：陈忠
网址：www.cs.ecitic.com

（29）名称：华融证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区月坛北街 26 号
办公地址：北京市西城区金融大街 8 号 A 座 3、5 层
法定代表人：丁之锁
联系人：梁宇
传真：010-58568062
客户服务电话：010-58568118
网址：www.hrsec.com.cn

（30）名称：东吴证券股份有限公司
住所：苏州工业园区翠园路 181 号商旅大厦 17-21 层
法定代表人：吴永敏
联系人：方晓丹
电话：0512 65581136
传真：0512 65588021
客服电话：0512 33396288
公司网址：www.dwzq.com.cn

（二）注册与过户登记人

申万菱信基金管理有限公司
注册地址：上海淮海中路 300 号，香港新世界大厦 40 层
法定代表人：姜国芳
电话：+86 21 23261188
传真：+86 21 23261199
联系人：李濮君

（三）律师事务所和经办律师

律师事务所：通力律师事务所
注册地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼
负责人：韩炯
电话：+86-21-31358666
传真：+86-21-31358600
联系人姓名：黎明
经办律师：吕红、黎明

（四）会计师事务所和经办注册会计师

会计师事务所：普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼
办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
法定代表人姓名：杨绍信
电话：+86 -21-23238888
传真：+86-21-23238800
联系人姓名：张鸿
经办注册会计师姓名：薛竞、张鸿

四、基金名称

申万菱信新动力股票型证券投资基金

五、基金类型

本基金的类型：契约型开放式

基金类别：股票型

六、基金的投资目标

本基金通过投资受益于促进国民经济持续增长的新动力而具有高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司，有效分享中国经济快速持续增长的成果；通过采用积极主动的分散化投资策略，在严密控制投资风险的前提下，保持基金资产的持续增值，为投资者获取超过业绩基准的收益。

七、基金的投资方向

依据法律法规的规定，本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括在中华人民共和国境内依法发行和上市交易的各类股票、债券、货币市场工具以及经中国证监会批准的允许证券投资基金投资的其它金融工具。

当我国证券市场推出适合的新金融工具（如股票指数期货等衍生产品）时，在经中国证监会批准并符合本基金的投资理念和投资目标时，本基金管理人可适时调整投资范围。

本基金的投资比例一般情况下为：

股票投资比例为基金净资产的 60%至 95%，股票投资资产部分投资于受益于促进国民经济持续增长的新动力而具有高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司股票的比例不低于 80%；债券与货币市场工具的投资比例为基金净资产的 5%至 40%，其中现金和到期日在一年以内的政府债券为基金净资产的 5%以上。因基金规模或市场变化等因素导致投资组合不符合上述规定的，基金管理人应在合理的期限内调整基金的投资组合以符合上述比例限定。法律法规另有规定时，从其规定。

八、本基金的投资策略

（一）投资策略和决策依据

本基金继续秉承基金管理人擅长的双线并行的组合投资策略，‘自上而下’地进行证券品种的一级资产配置，‘自下而上’地精选个股。

基于基础性宏观研究，根据宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境等数据信息，由投资总监和基金经理首先提出初步的一级资产配置，即分配在股票、债券及现金类证券的投资比例；同时，根据自主开发的主动式资产配置模型-AAAM（Active Asset Allocation Model）提示的一级资产配置建议方案，在进行综合的对比分析和评估后作出一级资产配置方案。

企业的基本面数据和预测财务数据可以反映其近期的成长和盈利能力，促进国民经济持续增长的动力因素和企业自身发展环境因素可以反映企业的中长期持续发展，市场价格和交易量表现可以反映其价值的市场反馈和流动性状况；通过基本面分析、综合分析影响企业持续发展的动力因素和其自身发展环境因素和市场分析，组合投资有高成长性和具备持续发展能力的上市公司股票，经严格的风险管理后，争取持续稳定的经风险调整后的优良回报。

在本基金的投资管理过程中，基金管理人将跟随中国经济的发展并分析各个阶段中国经济的发展环境对持续成长动力评估体系中的新动力指标和各指标评分权重进行适时地调整，以更适合当时的基金投资环境并挖掘各个阶段的最具持续成长性的上市公司股票进行投资。

（二）投资决策程序

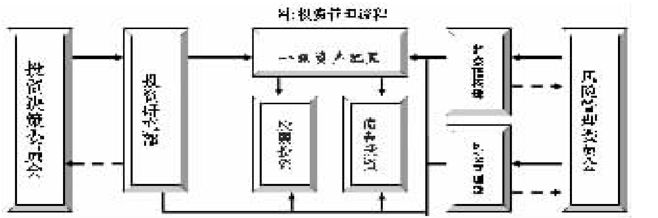
本基金管理人的投资决策程序基本包括：投资决策委员会决策、投资总监决策、构建备选股票池、进一步跟踪研究个股、建立投资组合、风险评估、信息反馈七个步骤。在本基金的投资管理过程中，这七个步骤的决策内容分配如下：

表 1：投资决策程序

	步骤名称	主 要 内 容	负责人/部门
1	投资决策委员会决策	投资决策委员会是公司的最高投资决策层。对投资总监提交的投资策略和资产配置进行讨论，做出判断并形成决策报告，交由投资总监组织执行。	投资决策委员会
2	投资总监决策	投资总监根据基金经理和分析师及金融工程师的研究结果和建议，结合主动式资产配置模型提示的资产配置方案，拟定资产配置方案提交投资决策委员会批准，并负责贯彻执行已经形成决议的资产配置方案，同时负责在其授权范围内决定资产配置的调整。	投资总监
3	构建备选股票池	备选股票池的建立需要通过基于基本面数据（包括预测数据）的‘基本成长动力’策略、基于五大经济持续增长动力和上市公司自身发展环境的‘持续成长动力’评估体系综合选股后得到备选股票池。分析师负责‘持续成长动力’评估体系中各股票的综合评分，金融工程师负责定性指标的量化和模型选股系统的运行，与投资总监和基金经理讨论后确认备选股票池。	分析师 金融工程师
4	进一步跟踪研究个股	根据投资总监下达的任务进行独立的研究工作，股票分析师对备选股票池中的股票进行深入的跟踪研究，包括公司调研，建立财务模型及撰写投资报告等；固定收益分析师对宏观经济和利率变化趋势进行研究并撰写固定收益证券的投资报告。投资报告经投资会议讨论后形成具体投资方案。	分析师
5	建立投资组合	基金经理根据投资总监下达的资产配置指令和投资会议形成的具体投资方案构建投资组合。在构建投资组合的过程中，基金经理需严格遵守基金合同的投资限制及其他要求，并综合考虑流动性要求和风险管理要求。	基金经理 金融工程师 分析师
6	风险评估	风险管理委员会、监察稽核部和风险管理部执行监督、检查和风险评估等功能，并依风险评估结果建议投资部门调整投资组合以达到兼顾投资报酬及承受风险的最佳平衡点。	风险管理委员会 监察稽核部 风险管理部
7	信息反馈	基金经理与分析师根据有系统的公司调研、产业分析及宏观政策分析和风险管理部门不间断的绩效评估，适时反映最新信息并做出投资组合的及时调整，并向投资总监提交资产配置的调整建议。	基金经理 分析师 风险管理部

（三）投资组合管理的方法和标准

本基金的投资组合管理主要分为三步：（1）一级资产配置；（2）股票组合投资；（3）债券组合投资。



1、主动式资产配置策略

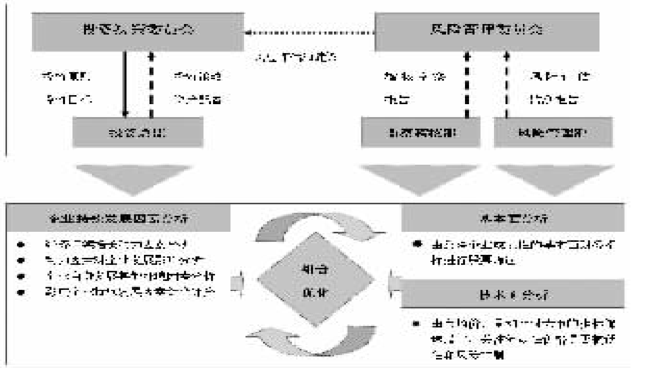
一级资产配置确定在各大类资产的投资比例，本基金目前市场情形指总资产在股票、债券和现金类证券的比例，一级资产配置是投资获利的决定性因素。从国内外情况来看，资产配置对总收益的贡献度超过 80%，对收益的波动解释超过 90%。

本基金的资产组合管理遵守三个原则：（1）基本原则，投资者规避风险并对风险投资要求以风险溢价形式有相应的回报；（2）权衡原则，投资者在资产组合风险与预期收益之间权衡；（3）风险分散原则，由于宏观经济等因素的影响，不可能完全消除市场的系统风险，但通过资产组合方式可以消除非系统风险，同时注意到，组合中一部分较大风险资产也许是整个资产组合的稳定器。

2、股票投资程序

本基金的股票投资程序以“基本成长动力（FGM – Fundamental Growth Momentum）”选股策略、“持续成长动力（CGDM – Continuous Growth Dynamics Matrix）”评估体系和技术分析三大模块为核心；首先，由基本成长动力选股策略，使用反映公司近期（或中期）成长性的基本面（财务指标和预测指标）数据信息指标，筛选出反映上市公司近期成长性和盈利能力的备选股票池 A；接下来，对备选股票池 A 中的股票，由持续成长动力评估体系，综合分析促进中国经济持续发展的五大动力和企业发展自身的环境因素对企业的影响，并对各上市公司的综合评分，按得分从大到小并且绝对分值大于给定分值进行第二轮股票筛选得到备选股票池 B；最后，对备选股票池 B 中的股票，对投资股票池中的股票，深入研究其财务状况、经营状况、价格合理区间和持续成长能力，结合股票的市场面的价量表现以及相对大盘的表现（价格是否被低估、流动性和 Beta 值等），建立最优化投资组合。

图：股票投资组合构建策略



资料来源：申万菱信基金管理公司

股票选择过程及标准

在本基金的股票选择方面，基金管理人将借鉴外方股东 BNPPAM 在全球长期投资和研究的成果，结合自己开发的“基本成长动力”选股工具、“持续成长动力”评估体系，在中国经济持续增长的大环境下，围绕企业的高成长性、盈利能力和中长期持续发展，构建和调整股票投资组合；然后，结合市场面信息进行流动性分析、目前价格相对高低位置和相对市场的成长性等技术分析，最优化股票投资组合。本基金的股票选择过程如（图 5.4）所示。

3、债券投资程序

本基金债券投资主要集中在全国银行间债券市场和上海、深圳交易所债券市场。债券投资标的为国内依法公开发行的各类债券，包括在银行间债券市场和交易所债券市场上市交易的各种国债、政策性金融债、企业债和可转债以及现金类投资品种。债券投资部分在整个基金资产配置中的比例 0%至 20%。

在债券投资部分，将根据当前宏观经济形势、金融市场环境，通过有效的投资组合体现债券市场战略投资与战术投资的结合，并积极运用基于债券研究的各种投资分析技术，寻找有利的市场投资机会，通过债券品种的动态配置与优化配比，动态调整固定收益证券组合的久期、银行间市场和交易所市场的投资比重，并相应调整不同债券品种间的配比，在较低风险条件下获得稳定投资收益。

九、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：

（80%）天相成长 100 指数收益率 + （20%）中信标普国债指数收益率

天相成长指数成份股选择主要指标为上市公司公开的最新的净利润增长、主营业务收入增长和主营业务利润增长，明确反映公司的成长性；天相成长 100 指数的样本股则是天相成长指数样本中规模最大、最具流动性的 100 家公司，在成长型股票的基础上充分考虑了指数的覆盖面、指数成份股的市值规模以及良好流动性的同时也充分考虑了指数成份股的行业代表、成份股所代表的上市公司的基本因素，适合作为关注成长性的投资基准。

当市场出现合适的涵盖沪深两个市场的全市场统一指数并更接近本基金风格时，本基金管理人有权采用新的全市场统一指数并调整业绩比较基准。

十、风险收益特征

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，其风险和预期收益均高于平衡型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争通过资产配置、精选个股等投资策略的实施和积极的风险管理而谋求中长期的较高收益。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告所载数据截止日为 2011 年 9 月 30 日，本报告中所列财务数据未经审计。

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	2，256，390，057.72	93.29
	其中：股票	2，256，390，057.72	93.29
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	151，731，920.03	6.27
6	其他各项资产	10，525，680.90	0.44
7	合计	2，418，647，658.65	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	–	–
B	采掘业	435，285，879.12	18.11
C	制造业	926，484，942.07	38.54
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	2，453，982.07	0.10
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	348，282，138.02	14.49
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	288，261，128.40	11.99
C7	机械、设备、仪表	218，180，859.12	9.08
C8	医药、生物制品	69，306，834.46	2.88
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	31，711，176.10	1.32
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	34，512，580.70	1.44
H	批发和零售贸易	16，076，221.20	0.67
I	金融、保险业	262，114，666.34	10.90
J	房地产业	393，890，460.35	16.39
K	社会服务业	156，314，131.84	6.50
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	2，256，390，057.72	93.86

3 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	600395	盘江股份	5，310，913	162，195，283.02	6.75
2	600048	保利地产	15，879，313	146，883，645.25	6.11
3	300070	碧水源	3，777，352	140，517，494.40	5.85
4	600139	西部资源	6，823，797	129，652，143.00	5.39
5	000887	中鼎股份	11，297，857	127，891，741.24	5.32
6	000002	万 科 A	16，864，719	122，100，565.56	5.08
7	600585	海螺水泥	6，907，370	118，806，764.00	4.94
8	000877	天山股份	4，759，986	109，765，277.16	4.57
9	600063	皖维高新	20，919，994	107，737，969.10	4.48
10	000937	冀中能源	4，499，758	106，239，286.38	4.42

4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5 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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有权证。

8 投资组合报告附注

8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1，873，400.26
2	应收证券清算款	8，081，375.73
3	应收股利	–
4	应收利息	27，778.11
5	应收申购款	543，126.80
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	10，525，680.90

8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.5 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不存在流通受限情况。

十二、基金的业绩

本基金的过往业绩不代表未来表现。

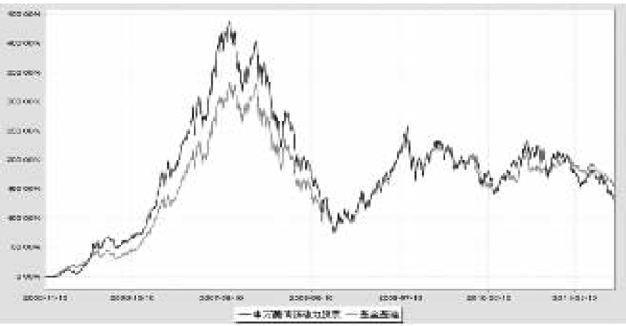
1. 净值增长率与业绩比较基准收益率比较：

阶段	基金份额净值增长率①	基金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
2005年 11 月 10 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日	120.79%	1.33%	99.79%	1.09%	21.00%	0.24%
2007年度	114.28%	2.04%	103.60%	1.84%	10.68%	0.20%
2008年度	-58.63%	2.37%	-53.24%	2.41%	-5.39%	-0.04%
2009年度	65.17%	1.91%	69.87%	1.58%	-4.70%	0.33%
2010年	-4.97%	1.64%	-12.75%	1.28%	7.78%	0.36%
2011年 1 月 1 日至 9 月 30 日	-26.15%	1.49%	-9.39%	0.99%	-16.76%	0.50%
自基金合同生效日至 2011 年 9 月 30 日	126.88%	1.85%	155.44%	1.63%	-28.56%	0.22%

注：上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金的各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

2. 自《基金合同》生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准的变动比较。

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



注：1）. 根据本基金基金合同，本基金股票投资比例为基金净资产的 60%至 95%，股票投资资产部分投资于受益于促进国民经济持续增长的新动力而具有高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司股票的比例不低于 80%；债券与货币市场工具的投资比例为基金净资产的 5%至 40%，其中现金和到期日在一年以内的政府债券为基金净资产的 5%以上。在本基金合同生效后六个月内，达到上述比例限制。

2）. 本基金的业绩基准指数=天相成长 100 指数收益率×80%+中信标普国债指数收益率×20%。其中：天相成长 100 指数作为衡量股票投资部分的业绩基准，中信标普国债指数作为衡量基金债券投资部分的业绩基准。

天相成长指数成份股选择主要指标为上市公司公开的最新的净利润增长、主营业务收入增长和主营业务利润增长，明确反映公司的成长性；天相成长 100 指数的样本股则是天相成长指数样本中规模最大、最具流动性的 100 家公司，在成长型股票的基础上充分考虑了指数的覆盖面、指数成份股的市值规模以及良好流动性的同时也充分考虑了指数成份股的行业代表、成份股所代表的上市公司的基本因素，适合作为关注成长性的投资基准。中信标普国债指数由中信标普指数信息服务有限公司发布，是中信标普债券系列指数中的一员，该指数市场影响力大，被基金业广泛用作衡量债券投资收益的评价基准。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每日历日进行计算，计算方式如下：

$benchmark_0=1000$；

$\%benchmark_t=80\%*$（天相成长 100 指数$_t$/天杨成长 100 指数$_{t-1}$−1）+20%*(中信标普国债指数$_t$/中信标普国债指数$_{t-1}$−1)；

$benchmark_t=(1+\%benchmark_t)*benchmark_{t-1}$；

其中 $t=1,2,3,\cdots$ 。

3）. 本基金的上述业绩表现数据已经过基金托管人的复核。

十三、基金的费用

（一）与基金运作有关的费用

1、与基金运作有关的费用的种类：

（1）基金管理人的管理费；
（2）基金托管人的托管费；
（3）《基金合同》生效后的基金信息披露费用；
（4）《基金合同》生效后与基金相关的会计师费和律师费；
（5）基金份额持有人大会费用；
（6）基金的证券交易费用；
（7）银行汇划费用；
（8）按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金资产中列支的其他费用。

2、基金管理人的管理费计提方法、计提标准和支付方式

基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5%年费率计提。计算方法如下：

H = E ×1.5% ÷ 当年天数
H 为每日应计提的基金管理费
E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前两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、公休日等，支付日期顺延。

3、基金托管人的托管费计提方法、计提标准和支付方式

基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25%年费率计提。计算方法如下：

H = E × 0.25% ÷ 当年天数，其中：
H 为每日应计提的基金托管费
E 为前一日基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

（二）与基金销售有关的费用

1、申购费用

本基金申购费用在申购时收取并由申购人承担，基金管理人有权规定投资者在赎回基金份额时收取该部分基金份额的申购费用，具体办理规则和费率由基金管理人届时在公告或更新的招募说明书中明确后执行。

申购费率为最高不超过 1.5%，按申购金额分段设定如下：

申购金额（元）	申购费率
50万以下	1.5%
50万（含）-500 万	1.0%
500万（含）-1，000 万	0.5%
1，000 万（含）以上	1000元/笔

2、赎回费用

赎回费率为最高不超过 0.5%，按持有时间分段设定如下：

持有时间	赎回费率
持有不满 1 年	0.5%
持有满 1 年、不满 2 年	0.25%
持有满 2 年	0%

本基金的赎回费在投资者赎回基金份额时收取，扣除赎回手续费后的余额归基金资产，赎回费归基金资产的部分为赎回费的 25%。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书（更新）依据《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》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对基金管理人在《基金合同》生效后对本基金实施的投资经营活动进行了内容补充和更新，主要更新的内容如下：

1、变更了基金管理人的董事会成员；
2、变更了基金管理人的监事会成员；
3、变更了基金管理人的高级管理人员成员；
4、更新了基金托管人的部分信息；
5、更新了代销机构的部分信息；
6、变更了会计师事务所和经办注册会计师的部分信息；
7、更新了投资组合报告，数据截止日期为 2011 年 9 月 30 日；
8、更新了基金的业绩部分，数据截止日期为 2011 年 9 月 30 日；
9、在“其他应披露事项”一章，列举了本基金自 2011 年 5 月 1 日至 2011 年 11 月 30 日发布的有关公告。

十五、其他应披露事项

自 2011 年 5 月 1 日至 2011 年 11 月 30 日，与本基金和本基金管理人有关的公告如下：

1、2011 年 5 月 4 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于由姜国芳先生代为履行公司总经理职务的公告。

2、2011 年 5 月 9 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下开放式基金新增中信证券股份有限公司为代销机构的公告。

3、2011 年 5 月 18 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于董事变更的公告。

4、2011 年 6 月 3 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于延续中国工商银行网上直销交易申购、定期定额投资等费率优惠的公告。

5、2011 年 6 月 17 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下部分开放式基金参加中国工商银行开展的“2011 倾心回馈”基金定投优惠活动的公告。

6、2011 年 6 月 24 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》的本基金招募说明书第十一次更新（摘要）。

7、2011 年 6 月 29 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下部分开放式基金继续参加交通银行股份有限公司开展的网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告。

8、2011 年 6 月 29 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于独立董事变更的公告。

9、2011 年 7 月 1 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下开放式基金 2011 年半年度最后一个交易日基金资产净值和基金份额净值的公告。

10、2011 年 7 月 2 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下开放式基金参加中信银行股份有限公司开展的个人网银、移动银行申购费率优惠活动的公告。

11、2011 年 7 月 21 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》的本基金 2011 年第二季度报告。

12、2011 年 9 月 16 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下开放式基金新增东吴证券股份有限公司为代销机构的公告。

13、2011 年 9 月 29 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下基金对长期停牌的股票变更估值方法的提示性公告。

14、2011 年 10 月 21 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于恢复对旗下基金持有的南岭民爆股票进行市价估值的公告。

15、2011 年 10 月 25 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》的本基金 2011 年第三季度报告。的 16、2011 年 11 月 30 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于基金行业高级管理人员变更公告。

签署日期：2011 年 12 月 9 日

以上内容仅为摘要，须与本《招募说明书》（更新）全文所载之详细资料一并阅读。

申万菱信基金管理有限公司
2011 年 12 月 24 日

申万菱信基金管理有限公司
关于基金行业高级管理人员变更公告

公告送出日期：2011 年 12 月 24 日

1.公告基本信息

基金管理公司名称	申万菱信基金管理有限公司
公告依据	《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金行业高级管理人员任职管理办法》
高管变更类型	新任基金管理公司副总经理

2.新任高级管理人员的相关信息

新任高级管理人员职务	副总经理
新任高级管理人员姓名	欧庆铃
是否经中国证监会核准取得高管任职资格	是
中国证监会核准高管任职资格的日期	2011年 12 月 16 日
任职日期	2011年 12 月 22 日
过往从业经历	理学博士，11 年证券从业经历，曾历任华南理工大学应用数学系副教授，广州证券有限责任公司研究中心常务副总经理，金鹰基金管理有限公司研究副总监、基金经理，万家基金管理有限公司基金经理、投资管理部总监。2011 年 8 月加入申万菱信基金管理有限公司。
取得的相关从业资格	
国籍	中国
学历、学位	研究生，博士

3.其他需要提示的事项

1、上述变更事项，由申万菱信基金管理有限公司第一届董事会第二次会议于二零一一年八月五日审议通过；

2、上述变更事项，已按规定向国证券监督管理委员会基金监管部和上海监管局报告，并由中国证券监督管理委员会出具无异议函（证监许可【2011】2035 号文）。

特此公告。