# 信诚中小盘股票型证券投资基金招募说明书摘要

（2012年第1次更新）

## 基金管理人：信诚基金管理有限公司
## 基金托管人：中国建设银行股份有限公司

【重要提示】

本基金于2010年2月10日基金合同正式生效。

投资有风险，投资人申购本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。

本更新招募说明书所载内容截止日若无特别说明为2012年2月10日，有关财务数据和净值表现截止日为2011年12月31日（未经审计）。

基金托管人中国建设银行根据基金合同的约定，于2012年2月29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、误导性陈述或者重大遗漏。

**一、基金管理人**

（一）基金管理人概况

基金管理人：信诚基金管理有限公司

住所： 上海市浦东世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层

办公地址： 上海市浦东世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层

法定代表人：张翔燕

成立日期： 2005年9月30日

批准设立机关及批准设立文号：中国证券监督管理委员会证监基金字［2005］142号

注册资本： 2亿元人民币

电话： 021-6864 9788

联系人： 陈晓炜

股权结构：

| 股东 | 出资额（万元人民币） | 出资比例（%） |
|---|---|---|
| 中信信托有限责任公司 | 9800 | 49 |
| 英国保诚集团股份有限公司 | 9800 | 49 |
| 中新苏州工业园区创业投资有限公司 | 400 | 2 |
| 合 计 | 20000 | 100 |

（二）主要人员情况

1、基金管理人董事、监事基本情况

张翔燕女士，董事长，硕士学位。历任中信银行总行营业部副总经理、综合计划部总经理、中信银行北京分行副行长、中信银行总行营业总部副总经理、中信证券股份有限公司副总经济师、中信控股有限责任公司风险管理部总经理。现任中信控股有限责任公司副总裁。

马春光先生，董事，研究生。历任中信公司业务部会计、中信兴业信托投资公司财务经理、总会计师等职。2002年10月起担任中信信托有限责任公司副总经理。

陈一松先生，董事，金融学硕士。历任中信实业银行资金部科长、中信证券股份有限公司总裁办主任、长城科技股份有限公司董事会秘书、中国建设银行股份有限公司行长秘书兼行长办公室副主任。现任中信信托有限责任公司总经理。

Graham David Mason先生，董事，南非籍，保险精算专业学士。历任南非公寡基金投资分析师、南非Norwich公司基金经理、英国保诚集团（南非）执行总裁。现任英国保诚集团亚洲区总部基金管理业务执行总裁。

叶小琪女士，董事，中国香港籍，高级工商管理硕士。历任汇丰投资管理有限公司副总监、保德信集团亚洲资产管理亚洲区区域总监、法国兴业资产管理（香港）有限公司首席市场总监、法国兴业证券董事总经理。现任英国保诚集团亚洲区总部基金管理业务零售业务总监。

郑美美女士，董事，新加坡籍，工商管理硕士。历任新加坡金融管理局金融市场发展规划部处长。现任保诚基金管理（新加坡）有限公司督察长。

何德旭先生，独立董事，经济学博士。历任中国社会科学院财贸所副所长、研究员。现任中国社会科学院数量经济与技术经济研究所副所长、金融研究中心副主任。

夏执东先生，独立董事，经济学硕士。历任财政部财政科学研究所副主任、中国建设银行总行国际部副处长、安永华明会计师事务所副总经理、北京天华中兴会计师事务所首席合伙人。现任北京京都天华会计师事务所有限责任公司副董事长。

杨思群先生，独立董事，经济学博士。历任中国社会科学院财贸经济研究所副研究员、现任清华大学经济管理学院经济系副教授。

李莹女士，监事会主席，金融学硕士。历任中国建设银行沧浪办事处信贷科长、中国建设银行苏州分行中间业务部总经理助理、北京证券投行华东部一级项目经理、中新苏州工业园区创业投资有限公司投资银行部总经理、苏州工业园区银杏投资管理有限公司副总经理。现任苏州创业投资集团有限公司财务总监。

解晓然女士，监事，双学位，历任上海市共青团闸北区委员会宣传部副部长、天冶基金管理有限公司监察稽核部总监助理。现任信诚基金管理有限公司监察稽核总监。

翁明先生，职工监事，经济学学士。历任上海证券有限责任公司计划财务部主管、万家基金管理有限公司基金会计。现任信诚基金管理有限公司运营总监。

2、经营管理层人员情况

王俊锋先生，总经理，音乐硕士行官，工商管理硕士。历任国泰基金管理有限公司市场部副总监、华宝兴业基金管理有限公司市场总监、瑞银环球资产管理（香港）有限公司北京代表处首席代表、瑞银证券有限责任公司资产管理部总监。现任信诚基金管理有限公司总经理、首席执行官。

隋晓炜先生，副总经理，经济学硕士，注册会计师。历任中信证券股份有限公司高级经理、中信控股有限责任公司高级经理，信诚基金管理有限公司市场总监。现任信诚基金管理公司首席市场官。

黄小坚先生，副总经理，首席投资官，股票投资总监，经济学硕士。历任中银万国证券公司研究所行业分析师，银华基金管理有限公司行业研究员、投资管理部组合经理、基金经理，华宝兴业基金管理有限公司基金经理。现任信诚基金管理有限公司副总经理、首席投资官、股票投资总监，信诚优胜精选股票型证券投资基金基金经理。

桂思毅先生，副总经理，工商管理硕士。历任安达信咨询管理有限公司高级审计员，中乔智威洛迪广告有限公司财务主管，德国德累斯登银行上海分行财务经理，信诚基金管理有限公司风险控制总监、财务总监、首席财务官。现任信诚基金管理有限公司副总经理、首席运营官。

3、督察长

唐世春先生，督察长，法学硕士，历任北京天平律师事务所律师；国泰基金管理有限公司监察稽核部法务主管；友邦华泰基金管理有限公司法律监察部总监、总经理助理兼董事会秘书。现任信诚基金管理有限公司督察长。

4、基金经理

阎志刚先生，MBA。历任世纪证券有限责任公司投行部高级经理、平安证券有限责任公司投行事业部项目经理、平安资产管理有限责任公司股票投资部投资经理。加盟信诚基金后，曾担任保诚特国中国龙A股基金、QFII投资经理（在基金由信诚基金担任投资顾问），现任职于信诚基金管理有限公司投资管理部，2010年5月25日起兼任信诚四季红混合型证券投资基金基金经理。

程亮先生，金融学硕士。曾任职于上海中银万国证券研究所有限公司、华泰联合证券研究所。2009年6月加入信诚基金管理有限公司。

5、投资决策委员会成员

黄小坚先生，副总经理/首席投资官/股票投资总监；

王旭巍先生，固定收益总监；

胡结女士，研究总监；

董毓先生，交易总监；

刘浩先生，股票投资副总监；

上述人员之间不存在近亲属关系。

**二、基金托管人**

1、基金托管人概况

名称：中国建设银行股份有限公司（简称：中国建设银行）

住所：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：王洪章

成立时间：2004年09月17日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字［1998］12号

联系人：尹 东

联系电话：010）6759 5003

2、主要人员情况

杨新丰，投资托管服务部副总经理（主持工作），曾就职于中国建设银行江苏省分行、广东省分行、中国建设银行总行会计部、营运管理部，长期从事计划财务、会计结算、营运管理等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

纪伟，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行南通分行、中国建设银行总行计划财务部、信贷经营部、公司业务部，长期从事大客户的客户管理及服务工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

3、基金托管业务经营情况

作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行，中国建设银行一直秉持“以客户为中心”的经营理念，不断加强风险管理和内部控制，严格履行托管人的各项职责，切实维护资产持有人的合法权益，为资产委托人提供高质量的托管服务。经过多年稳步发展，中国建设银行托管资产规模不断扩大，托管业务品种不断增加，已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老个人账户、QFII、企业年金等产品在内的托管业务体系，是目前国内托管业务品种最齐全的商业银行之一。截至2011年6月30日，中国建设银行已托管195只证券投资基金。建设银行专业高效的托管服务能力和业务水平，赢得了业内的高度认同。2010年初，中国建设银行被总部设于美国伦敦的《环球投资人》杂志评为2009年度“国内最佳托管银行”（Domestic Top Rated），并连续第三年被香港《财资》杂志评为“中国最佳次托管银行”。

**三、相关服务机构**

（一）基金份额发售机构

1.直销机构：

信诚基金管理有限公司及本公司的网上交易平台

住所：上海市浦东世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层

办公地址：上海市浦东世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层

法定代表人：张翔燕

电话： 021-6864 9788

联系人：殷宇飞

2.代销机构：

①中国建设银行股份有限公司

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号楼长安兴融中心

法定代表人：王洪章

联系人：张静

客服电话：95533

公司网站：www.ccb.com

②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：田国立

客服电话：95558

联系人：丰靖

网址：http://bank.ecitic.com

③宁波银行股份有限公司

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

客户服务统一咨询电话：96528，上海地区：962528

网址： www.nbcb.com.cn

联系人：胡技勋

联系方式：021-63586210

传真：021-63586215

④兴业银行股份有限公司

地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：吴建

联系人：马旭

客户服务电话：95577

网址：www.hxb.com.cn

⑤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

法定代表人：胡怀邦

电话：021-58781234

传真：021-58408483

联系人：曹榕

客户服务电话：95559

网址：www.bankcomm.com

⑥东莞银行股份有限公司

注册地址：东莞市运河东一路193号

办公地址：东莞市运河东一路193号

法定代表人：廖玉林

客户服务热线：0769-96228

网址：www.dongguanbank.cn

⑦中国银行股份有限公司

注册地址：北京西城区复兴门内大街1号

办公地址：北京西城区复兴门内大街1号

法定代表人：肖钢

客服电话：95566

传真：010-66594946

电话：010-66594977

网址：www.boc.cn

⑧广东发展银行股份有限公司

注册地址：广州市东风东路713号

办公地址：广州市东风东路713号

法定代表人：董建岳

客服电话：400-830-8003

公司网站：www.gdb.com.cn

⑨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

电话：0755-83198888

传真：0755-83195049

联系人：邓柳鹏

客服电话：95555

网址：www.cmbchina.com

⑩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

⑪中信证券股份有限公司

注册地址：深圳深南大道7088号招商银行大厦A层

法定代表人：王东明

联系人：陈忠

电话：010-84863893

传真：010-84865560

网址：www.ecitic.com

⑫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：北京市朝阳门内大街188号

法定代表人：张佑君

联系人：权唐

联系电话：010 85130588

开放式基金咨询电话：4008888108

网址：www.csc108.com

⑬中信证券（浙江）有限责任公司

注册地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19层、20层

办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19层、20层

法定代表人：刘军

开放式基金咨询电话：0571-96598

开放式基金业务传真：0571-85783771

联系人：俞会亮

网址：www.bigsun.com.cn

⑭中信万通证券有限责任公司

注册地址：青岛市崂山区崂峪路29号澳柯玛大厦15层（1507-1510室）

办公地址：青岛市东海西路28号

法定代表人：张智河

联系人：吴忠毅

联系电话：0532-85022326

客服电话：0532-96577

网址：www.zxwt.com.cn

⑮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

办公地址：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：田薇

联系电话：010-66568047

客户服务电话：4008-888-888

网站：www.chinastock.com.cn

⑯招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：祝幼一

联系人：丙敏祺

电话：021-62580818-213

客户服务热线：4008888666

⑰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

电话： 0755-82960223

传真： 0755-82943636

网址：www.newone.com.cn

客服电话：95565，4008888111

⑱申银万国证券股份有限公司

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

联系电话：021-54033888

传真：021-54035333

客服电话：021-962505

网址：www.sywg.com.cn

⑲招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16层至26层

法人代表人：何如

联系电话：0755-82130833

基金业务联系人：齐晓燕

联系电话：0755-82130833

传真：0755-82133302

全国统一客户服务电话：95536

网址：www.guosen.com.cn

⑳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

电话：021-23219000

传真：021-23219000

联系人：李笑鸣

客服电话：95553或按打各城市营业网点咨询电话

公司网址：www.htsec.com

㉑中国中投证券有限责任公司

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

公司地址：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：杨小阳

法定代表人：杨明辉

统一客户服务电话：400-600-8008

公司网站：www.china-cbs.com

㉒西藏同信证券有限责任公司

注册地址：拉萨市北京中路101号

办公地址：上海市永和路118弄东方环球企业园24号楼

法定代表人：贺绍君

电话：021-36533015

传真：021- 36533017

联系人：王伟光

客服电话：400-88111-77或按打各城市营业网点咨询电话

公司网址：www.xzsec.com

㉓万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

开放式基金咨询电话：4008001001

联系人：陈剑虹

联系电话：0755-82558305

网址：http://www.essence.com.cn

㉔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

客服电话：4008888788、10108998

联系人：刘晨

联系电话：021-22169999

网址：www.ebscn.com

㉕广发证券股份有限公司

法定代表人：王志伟

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

联系人：黄岚

统一客户服务热线：95575或致电各地营业网点

开放式基金业务传真：020-87555305

公司网站：广发证券网http://www.gf.com.cn

㉖华福证券有限责任公司

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至10层

法定代表人：黄金琳

联系人：张鹏

联系电话：0591-87383623

业务传真：0591-87383610

统一客户服务电话：96326（福建省外请先拨0591）。

公司网址：www.hfzq.com.cn

㉗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

客户服务热线：95579或4008-888-999

联系人：李良

电话：027-65799999

传真：027-85481900

客户服务网站：www.95579.com

㉘齐鲁证券有限公司

注册地址：山东省济南市经十路20518号

办公地址：山东省济南市经七路86号

法定代表人：李玮

联系人：吴阳

电话：0531-81283938

传真：0531-81283900

客服电话：95538

网址：www.qlzq.com.cn

㉙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

办公地址：上海市中山南路318号2号楼22层-29层

法定代表人：潘鑫军

联系人：吴宇

联系电话：021-63325888

客服电话：95503

公司网站：www.dfzq.com.cn

㉚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

办公地址：北京市西城区金融街5号新盛大厦B座4层

法定代表人：林义相

客服电话： 010-66045678

联系人：林爽

联系电话：010-66045608

传真： 010-66045500

天相投顾网址： http://www.txsec.com

天相基金网网址：http://fund.txsec.com

㉛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

联系电话：010-63081000

传真：010-63080978

客服电话：400-800-8899

公司网址：www.cindasc.com

㉜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

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

客服电话：95597

㉝国元证券有限责任公司

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（518048）

法定代表人：杨宇翔

全国免费业务咨询电话：4008816168

开放式基金业务传真：0755-82400862

全国统一总机：4008866338

联系人：周璐（zhoulu002@pingan.com.cn，0755-22626172）

网址： www.pingan.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求选择其他机构代理销售基金，并及时公告。

（二）注册登记机构：信诚基金管理有限公司（基本信息同上）

（三）经具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称：通力律师事务所

住所：上海市银城中路68号时代金融中心19楼

办公地址：上海市银城中路68号时代金融中心19楼

负责人：韩炯

联系电话：021-31358666

传真：021-31358600

联系人：黎明

经办律师：吕红、黎明

（四）审计基金财产的会计师事务所

名称：毕马威华振会计师事务所

住所：北京市东长安街1号东方广场东二办公楼八层

办公地址：北京市东长安街1号东方广场东二办公楼八层

法定代表人：萧伟强

电话：8621 5359 4666

传真：8621 6288 1889

联系人：王国蓓

经办注册会计师：王国蓓、黄小楷

**四、基金的名称**

信诚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**

本基金通过重点投资于具有较高成长性或具有价值优势的中小盘股票，追求高于业绩比较基准的超额收益，在控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

**七、基金的投资方向**

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、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的60%-95%；债券、资产支持证券等固定收益类证券品种占基金资产的0-40%；现金或到期日在一年内的政府债券不低于基金资产净值的5%；权证不超过基金资产净值的3%。本基金将不低于80%的股票资产投资于中小盘股票。

中小盘股票包括：1）中国A股主板市场（不含中小板）的中小盘股票；2）深圳证券交易所中小板市场的所有股票；3）创业板市场的所有股票。主板市场（不含中小板）的中小盘股票的界定如下：基金管理人每半年末对A股主板市场（不含中小板）中的股票按流通市值从小到大排序并相加，累计流通市值达到A股主板市场（不含中小板）总流通市值三分之二的这部分股票纳入中小盘股票。在此期间对于未被纳入最近一次排序范围的股票（如新股上市等），如果其流通市值可满足以上标准，也称为中小盘股票。

一般情况下，上述所称的流通市值指的是在国内证券交易所上市交易的股票的流通股本乘以收盘价。如果排序时股票暂停交易或停牌等原因需要对流通市值进行修正的，本基金将根据市场情况，取停牌前收盘价或最能体现投资者利益最大化原则的公允价值计算流通市值。

当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行调整。

**八、基金的投资策略**

1、资产配置策略

本基金的资产配置策略基于MVSR分析框架来制定。MVSR分析框架包括四个部分：M-宏观经济情况、V-估值水平、S-市场情况、R-风险状况。

关于宏观经济情况，本基金将重点分析国内外的宏观经济政策和宏观经济数据。宏观经济政策主要包括财政政策和货币政策，财政政策会重点关注国家的产业政策，货币政策会重点关注信贷政策、利率政策和汇率政策；宏观经济数据主要包括GDP以及投资、出口和消费的情况、CPI和PPI以及其他一些领先和同步指标。

关于估值水平，本基金将重点分析目前市场整体的估值水平、盈利状况、未来一年的盈利预测情况以及外推12个月的风险溢价水平情况。

关于市场情况，本基金将重点研究三个方面，一是主要指数情况，包括国内的主要指数（沪深300指数、中小板指数等）和国外主要市场的指数情况；二是资金的供给情况；三是行业分类指数的表现情况。

关于风险状况，本基金将重点分析宏观经济政策和产业发展政策的变化、经济数据（包括宏观数据、行业数据和单个公司经营业绩）的变化、资金供给的变化、以及外围市场的变化等。

对上述四个部分，本基金会进行最近三个月和未来12个月的分析和预测，从而得出乐观、中性、谨慎和悲观的看法，在这些分析的基础上，得出对市场、行业的整体判断和指数运行空间的判断，并根据这些判断来决定本基金的大类资产配置比例和行业配置策略。

2、股票投资策略

①投资理念

本基金通过重点投资中小盘股票，以期把握中小企业两类投资机会：高速成长预期所带来的上升动量以及由于低关注度所带来的价格回归。

一方面，中小型企业伴随三十多年中国经济的飞速发展，已从单纯的数量扩张的粗放型增长进入到一个技术进步和管理创新的科学可持续发展阶段，中小企业的生存、经营环境获得了巨大改善。当前，国内乃至全球的产业转移、产业升级机遇亦将为国内中小企业的高速成长带来战略机遇期。

另一方面，相对于大盘蓝筹股，投资者对中小市值股票关注较少，从而忽略了一批具有良好基本面和较强盈利预期的上市公司。因而，这些上市公司的股价可能被长期低估，因而蕴含着价格回归价值的超额收益。

②选股策略

鉴于此，本基金的股票投资将以“自下而上”的精选策略为主，同时结合“自上而下”的分析对公司成长性进行逻辑性判断，以甄别具有较高成长性抑或具有价值优势的中小盘股票。

1）具有较高成长性

高于市场平均的成长前景是市场给予溢价的一大驱动因素，因此，追踪成长性股票有利于基金获得超额回报。

首先，本基金将综合分析行业发展前景、国家产业政策等方面，区分出成长期行业和成熟行业。处于成长期的行业中的公司，考察公司是否受益于国家关于所属行业发展的积极政策、公司是否具备行业发展所需的驱动因素、公司在行业中的地位和未来可能的演变趋势等，从而精选成长期行业内具有竞争优势的优质公司。对于成熟行业，本基金将精选具有或者能够具有行业领先优势的公司，即“大行业、小公司”的行业结构中具有领先竞争力的公司。

其次，本基金将对公司的持续竞争能力进行分析。包括：一、对公司在客户、竞争对手、上游供应商等方面的竞争优势分析；二、考察管理层的企业家精神和公司成长的核心驱动因素，包括公司的激励机制和管理层的未来预期情况，以甄别拥有优秀管理能力、拥有自我实现期望的管理团队以及具备完善的激励机制的公司；三、分析公司的历史发展情况和未来发展战略，历史发展情况验证了公司过去的成长轨迹和公司管理团队的能力，未来发展战略则决定了公司的发展方向和发展空间。通过历史参照和对其发展战略及其实施可能性的分析和判断，优先选择历史发展已经证明、发展战略清晰和发展要素已经或者即将具备的公司。

除了上述定性分析之外，本基金还将运用定量分析进行辅助判断，考察的财务指标包括主营业务收入增长率、净利润增长率、销售毛利率、净资产收益率等，通过横向或者纵向地比较和分析，再结合未来盈利预期，从而对公司的持续成长性作出全面的评估。

2）具有价值优势

若上市公司股价低于其股权真实价值，则该上市公司股票具有价值优势，本基金将会重点关注个股估值水平、公司分红情况及公司治理情况等，择时投资于这类价值洼地股票。

－ 识别被低估的股票。中小盘股票由于较低的曝光率和受关注度，市场往往无法及时映射企业由于公司治理改善或经营管理创新所带来的经营成果，亦存在低估企业某项有形资产或专利、专有技术、品牌、特许权等无形资产的可能。本基金将结合运用绝对估值（股利折现模型估值、自由现金流折现模型估值）和相对估值（市盈率、市净率、市销率以及其它基于现金流的相对估值指标），并根据上市公司的行业特征、经营模式及盈利质量，选取适当的估值指标。

－ 关注上市公司分红情况，包括历史分红的连续性，分红政策的一致性等等。投资分红预期较高的上市公司不仅可以增强当期收益，同时，现金分红意味留存收益减少，企业扩张所需的再投资资本减少，从而企业成长预判存在下行压力，导致估值偏低。

③股票投资组合构建

通过广泛深入的实地调研和细致严谨的案头分析，本基金将根据对中小盘股票的成长性及其可持续性、行业前景及行业地位，结合估值水平，进行股票组合的构建。

考虑到中小盘股票在市场深度和市场敏感度上的特性，在股票组合的构建中，将会充分考量其流动性（日均成交量，年换手率等）以及波动性，注意控制风险和分散风险。

3、债券投资策略

本基金采用自上而下的投资方法，通过战略配置、战术配置和个券选择三个层次进行积极投资、控制风险、增加投资收益，提高整体组合的收益率水平，追求债券资产的长期稳定增值。

①久路配置

本基金通过对收益率预期，进行有效的久期管理，从而实现债券的整体配置。

②线术配置

本基金的战术性类属配置策略包括：

A. 跨市场配置策略

B. 收益率曲线策略

C. 信用利差策略

③个券选择

个券选择策略注重收益率差分析和个券流动性分析。

本基金还将特别关注发展中的可转债市场，主动进行可转债的投资。可转债投资采用公司分析法和价值分析。

4、权证投资策略

本基金对权证等衍生金融工具的投资主要以对冲投资风险或无风险套利为主要目的。基金将在有效进行风险管理的前提下，通过对标的证券的基本面研究，结合衍生工具定价模型预估衍生工具价值或风险对冲比例，谨慎投资。

在符合法律、法规相关限制的前提下，基金管理人按谨慎原则确定本基金衍生工具的总风险暴露。

**九、基金的业绩比较基准**

业绩比较标准=40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中信标普金债指数收益率。

**十、风险收益特征**

本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险、高收益品种。

**十一、基金投资组合报告（未经审计）**

本投资组合报告的财务数据截止至2011年12月31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 | 133,227,755.28 | 80.87 |
| | 其中：股票 | 133,227,755.28 | 80.87 |
| 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 | 11,482,561.29 | 6.97 |
| 6 | 其他资产 | 20,035,270.73 | 12.16 |
| 7 | 合计 | 164,745,587.30 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 50,106,690.68 | 30.73 |
| C0 | 食品、饮料 | 5,608,096.50 | 3.44 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 3,273,800.00 | 2.01 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 902,779.74 | 0.55 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 2,209,250.00 | 1.35 |
| C5 | 电子 | 4,547,713.40 | 2.79 |
| C6 | 金属、非金属 | 1,681.00 | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 18,208,777.09 | 11.17 |
| C8 | 医药、生物制品 | 15,354,592.95 | 9.42 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 5,022,000.00 | 3.08 |
| E | 建筑业 | 4,927,322.40 | 3.02 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 39,233,099.56 | 24.06 |
| H | 批发和零售贸易 | 5,033,600.00 | 3.09 |
| I | 金融、保险业 | 21,222,792.64 | 13.02 |
| J | 房地产业 | 4,817,950.00 | 2.95 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | 775,000.00 | 0.48 |
| M | 综合类 | 2,089,300.00 | 1.28 |
| | 合计 | 133,227,755.28 | 81.71 |

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 | 002065 | 东华软件 | 615.154 | 13,570,297.24 | 8.32 |
| 2 | 002073 | 软控股份 | 630.000 | 9,531,900.00 | 5.85 |
| 3 | 000423 | 东阿阿胶 | 190,000 | 8,160,500.00 | 5.00 |
| 4 | 600000 | 浦发银行 | 950,000 | 8,065,500.00 | 4.95 |
| 5 | 600778 | 友好集团 | 520.000 | 5,033,600.00 | 3.09 |
| 6 | 600795 | 国电电力 | 1,800,000 | 5,022,000.00 | 3.08 |
| 7 | 600068 | 葛洲坝 | 639,912 | 4,927,322.40 | 3.02 |
| 8 | 002063 | 远光软件 | 288,227 | 4,888,329.92 | 3.00 |
| 9 | 002115 | 三维通信 | 400.187 | 4,882,281.40 | 2.99 |
| 10 | 600036 | 招商银行 | 410,000 | 4,866,700.00 | 2.98 |

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

①本基金本期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内受到公开谴责、处罚。

②本基金投资的前十名股票，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

③其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 75,328.30 |
| 2 | 应收证券清算款 | 19,951,820.05 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,683.04 |
| 5 | 应收申购款 | 4,439.34 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 20,035,270.73 |

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。

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。

⑥因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

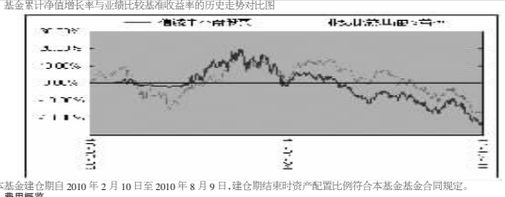
**十二、基金的业绩**

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2011年12月31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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2010年2月10日-2010年12月31日 | 10.62% | 1.21% | 8.42% | 1.35% | 2.20% | -0.14% |
| 2011年1月1日-2011年12月31日 | -30.23% | 1.10% | -24.14% | 1.13% | -6.09% | -0.03% |
| 2010年2月10日-2011年12月31日 | -22.81% | 1.15% | -17.75% | 1.24% | -5.06% | -0.09% |

（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：本基金建仓期自2010年2月10日至2010年8月9日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

**十三、费用概览**

（一）与基金运作有关的费用

1、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基金财产投资交付的银行费用；

④基金合同生效后的基金信息披露费用；

⑤基金份额持有人大会费用；

⑥基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；

⑦基金的证券交易费用；

⑧在中国证监会规定允许的前提下，本基金可以从基金财产中计提销售服务费，具体计提方法、计提标准在招募说明书或相关公告中载明；

⑨依法可以在基金财产中列支的其他费用。

2、上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内参照公允的市场价格确定，法律法规另有规定时从其规定。

3、基金运作费用计提方法、计提标准和支付方式

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%年费率计提。计算方法如下：

H=E×年管理费率÷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，经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，支付日期顺延。

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%年费率计提。计算方法如下：

H=E×年托管费率÷当年天数

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，经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，支付日期顺延。

③除管理费和托管费之外的基金费用，由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

4、不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金合同生效前所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付。

5、基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。基金管理人必须最迟于新的费率实施日2日前在指定媒体上刊登公告。

（二）与基金销售有关的费用

1、本基金的申购费率如下：

| 单笔申购金额 | 申购费率 |
|---|---|
| M<100万 | 1.5% |
| 100万≤M<200万 | 1.2% |
| 200万≤M<500万 | 0.8% |
| M≥500万 | 1000元/笔 |

（注：M：申购金额；单位：元）

2、本基金的赎回费率如下：

| 持有时间 | 赎回费率 |
|---|---|
| Y<1年 | 0.5% |
| 1年≤Y<2年 | 0.25% |
| Y≥2年 | 0 |

（注：Y：持有时间，其中1年为365日，2年为730日）

本基金