农银汇理策略精选股票型证券投资基金招募说明书（2012年第1号更新）摘要

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司

重要提示

本基金的募集申请经中国证监会2011年7月15日证监许可【2011】1116号文核准。本基金的基金合同生效日期为2011年9月6日。

基金管理人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券监督管理委员会（以下简称"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做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。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资人根据所持有份额享受基金的收益，但同时也要承担相应的投资风险。基金投资中的风险包括：因整体政治、经济、社会等环境因素变化对证券价格产生影响而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，由于基金份额持有人连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险，某一基金的特定风险等。本基金为开放式股票型基金，属证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。投资有风险，投资人认购（申购）基金时应认真阅读本基金的招募说明书及基金合同。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书（更新）所载内容截止日为2012年3月5日，有关财务数据和净值表现截止日为2011年12月31日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）公司概况

名称：农银汇理基金管理有限公司
住所：上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7层
办公地址：上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7层
法定代表人：杨琨
成立日期：2008年3月18日
批准设立机关：中国证券监督管理委员会
批准设立文号：证监许可【2008】307号
组织形式：有限责任公司
注册资本：人民币贰亿零壹元
存续期限：永久存续
联系人：孙昌海
联系电话：021-61095588
股权结构：

股东	出资额（元）	出资比例
中国农业银行股份有限公司	103,333,334	51.67%
东方汇理资产管理公司	66,666,667	33.33%
中国铝业股份有限公司	30,000,000	15%
合 计	200,000,001	100%

（二）主要人员情况

1、董事会成员：
杨琨先生：董事长
经济学硕士，高级经济师。1983年开始在中国农业银行工作，历任中国农业银行人事部、代理业务部、市场开发部等部门领导，中国农业银行安徽省分行行长，中国农业银行行长助理。2004年起任中国农业银行副行长，现任中国农业银行股份有限公司执行董事、副行长。2008年3月起兼任农银汇理基金管理有限公司董事长。

Jean-Yves Colin先生：副董事长
经济学硕士。1990年加入Caisse Nationale de Crédit Agricole，历任资本市场部门高级经理、投资银行部负责人。1997年加入东方汇理资产管理公司，历任风控绩效和审计部门负责人、东方汇理资产管理公司执行副总裁，法国农业信贷银行集团合规部负责人。现任东方汇理资产管理公司高级顾问。

许红波先生：董事，总经理。
工学学士，高级工程师。1982年至1998年在水利部工作，先后担任处长、副司长等职务，1998年开始在中国农业银行工作，历任中国农业银行市场开发部、机构业务部副总经理，总行总经理级干部。2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司总经理。

Thierry Mequillet先生：董事
工商管理硕士。1979年开始从事银行工作，在Credit Agricole Indosuez工作近15年并担任多项管理职务。1994年加入东方汇理资产管理香港有限公司，任香港地区总经理。1999年起任东方汇理资产管理香港有限公司亚太区行政总裁。

刘才明先生：董事
经济学博士、高级会计师、中国注册会计师。历任中国有色金属对外工程公司财务处处长，中国有色金属建设集团公司董事、副总经理，中国铝业公司副总经理。现任中国铝业股份有限公司执行董事、高级副总裁、财务总监、执行委员会委员。

华若鸣女士：董事
高级工商管理硕士，高级经济师。1989年起在中国农业银行总行工作，先后任中国农业银行总行国际业务部副总经理、香港分行总经理、总行电子银行部副总经理。现任中国农业银行股份有限公司金融市场部总经理兼资金交易中心总经理、外汇交易中心总经理、票据营业部总裁。

王小卒先生：独立董事
经济学博士。曾任香港城市大学助理教授、世界银行顾问、联合国顾问、韩国首尔国立大学客座教授。现任复旦大学管理学院财务金融系教授，兼任香港大学商学院名誉教授和挪威管理学院兼职教授。

傅继军先生：独立董事
经济学博士，高级经济师。傅继军先生1973年开始工作，曾任江苏省盐城汽车运输公司教师，江苏省人民政府研究中心科员。1990年3月起任中华财务咨询公司总经理。

马君潞先生：独立董事
经济学博士，教授。历任南开大学金融学系主任、经济学院副院长。现任南开大学经济学院院长，兼任中国金融学会常务理事、中国城市金融学会副会长及深圳市政府金融咨询顾问。

2、公司监事
唐建邦先生：监事会主席
博士、研究员。1970年起任教于清华大学。1983年开始在中国农业银行工作，历任中国农业银行科技部、信息部、国际业务部等部门领导职务。1998年任中国农业银行行长助理，2000年至2008年4月任中国农业银行副行长。

Jean-Yves Glain先生：监事
硕士。1995年加入东方汇理资产管理公司，历任销售部负责人、市场部负责人。现任东方汇理资产管理公司巴黎总部国际协调发展部负责人。

刘建平先生：监事
经济学硕士，1988年参加工作。先后在中国储备粮管理总公司、中共中央组织部和国资委任副处长、处长。现任中国铝业公司人事部（老干部工作部）主任、中国铝业股份有限公司人力资源部总经理。

于意女士：监事
管理学硕士。2002年4月-2004年7月就职于上海银行，先后在资金财务部和国际业务部任职；2004年8月-2007年8月在中银国际基金管理公司工作，担任运营部主管。现任农银汇理基金管理有限公司运营部负责人。

燕斌先生：监事
哲学硕士。1997年7月-1999年7月在中国建设银行天津分行工作，担任法律顾问职务；1999年7月-2002年4月在中国信达资产管理公司天津办事处工作，担任高级经理助理；2002年7月-2007年9月在上海华虹有限公司工作。现就职于农银汇理基金管理有限公司销售部。

3、公司高级管理人员
杨琨先生：董事长
经济学硕士，高级经济师。1983年开始在中国农业银行工作，历任中国农业银行人事部、代理业务部、市场开发部等部门领导，中国农业银行安徽省分行行长，中国农业银行行长助理。2004年起任中国农业银行副行长。现任中国农业银行股份有限公司执行董事、副行长。2008年3月起兼任农银汇理基金管理有限公司董事长。

许红波先生：总经理
工学学士，高级工程师。1982年至1998年在水利部工作，先后担任处长、副司长等职务，1998年开始在中国农业银行工作，历任中国农业银行市场开发部、机构业务部副总经理，总行总经理级干部。2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司总经理。

Laurent Tournier先生：副总经理
管理学硕士。1987年至2000年担任摩根大通银行欧洲结算系统公司北美地区公关经理、北亚地区销售和公关经理、副总裁。2000年加入法国农业信贷银行集团，历任东方汇理银行（香港）项目主管、东方汇理银行（巴黎）托管部业务发展总监、东方汇理资产管理公司北京代表处首席代表。2008年3月起担任农银汇理基金管理有限公司运营总监。2009年8月起担任农银汇理基金管理有限公司副总经理。

翟爱东先生：督察长
高级工商管理硕士。具有20余年金融从业经验。1988年起先后在中国农业银行《中国城乡金融报》社、国际部、伦敦代表处、个人业务部、信用卡中心工作。2004年11月起参加农银汇理基金公司筹备工作。2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司董事会秘书、监察稽核部总经理，2012年1月起任农银汇理基金管理有限公司督察长。

4、基金经理
Denis Zhang（张惟）先生，CFA，FRM，金融学硕士，管理学硕士，9年基金业从业经历，具有基金从业资格。历任法国里昂信贷银行资产管理公司金融工程师、东方汇理资产管理公司基金经理、雷曼兄弟欧洲数量基金管理公司基金经理，现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、农银汇理沪深300指数证券投资基金基金经理、农银汇理中证500指数基金基金经理、农银汇理策略精选股票型基金基金经理。

5、投资决策委员会成员
本基金采取集体投资决策制度。
投资决策委员会由下述委员组成：
投资决策委员会主席许红波先生，公司总经理；
投资决策委员会成员Denis Zhang先生，公司投资副总监，农银汇理沪深300指数基金基金经理、农银汇理中证500指数基金基金经理、农银汇理策略精选股票型基金基金经理；
投资决策委员会成员曹剑飞先生，公司投资副总监，农银汇理行业成长股票型基金基金经理；
投资决策委员会成员赵雪桂女士，公司研究部总经理；
投资决策委员会成员程涛先生，投资部副总经理，农银汇理策略价值股票型基金基金经理、农银汇理中小盘股票型基金基金经理、农银汇理沪深300指数证券投资基金基金经理。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基本情况

名称：中信银行股份有限公司（简称"中信银行"）
住所：北京东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
办公地址：北京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
成立时间：1987年4月7日
组织形式：股份有限公司
注册资本：467.873亿元人民币
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【2004】125号
联系人：方韡
联系电话：010-65556812
中信银行（601998.SH，0998.HK）成立于1987年，原名中信实业银行，是中国改革开放中最早成立的新兴商业银行之一，是中国最早参与国内外金融市场融资的商业银行，并以屡创中国现代金融史上多个第一而蜚声海内外。伴随中国经济的快速发展，中信实业银行在中国金融市场改革的大潮中逐渐成长壮大，于2005年8月，正式更名"中信银行"。2006年12月，以中国中信集团和中信国际金融控股有限公司为股东，正式成立中信银行股份有限公司。同年，成功引进战略投资者，与欧洲领先的西班牙对外银行（BBVA）建立了优势互补的战略合作关系。2007年4月27日，中信银行在上海交易所和香港联合交易所成功同步上市。经过二十年的发展，中信银行已成为国内资本实力最雄厚的商业银行之一，是一家快速增长并具有强大综合竞争力的全国性商业银行。

（二）主要人员情况

陈小宪博士，中信银行行长，经济学博士，高级经济师。1982年至1990年，在中国人民银行北京市分行计划处，历任副处长、处长；1991年，任中国人民银行北京市分行行长助理；1992年，任中国人民银行北京市分行副行长兼国家外汇管理局北京市分局副局长；1994年，任招商银行北京分行行长，2000年，任招商银行副行长，2001年，任常务副行长、招商银行董事；2004年以后，任中国中信集团公司常务董事、副总经理，中信控股有限责任公司执行董事，中信银行行长，中信国际金融控股有限公司董事，中信嘉华银行有限公司董事。陈小宪先生同时还兼任中国人民大学财政金融学教授、中国国际经济贸易仲裁委员会金融专业委员会副主席等职。

苏国新先生，中信银行副行长，分管托管业务。曾担任中信集团办公厅副主任、同时兼任中信集团董事长及中信银行董事长秘书。1997年6月开始担任中信集团董事长秘书。1991年8月至1993年10月，在中国外交部工作。1993年10至1997年5月在中信集团负责外事工作。1996年1月至1997年1月，在瑞士银行SBC和瑞士联合银行UBS等金融机构工作。

刘勇先生，中信银行托管中心总经理。男，1965年出生，中共党员，硕士研究生。曾任中信银行贸易结算部副总经理，中信银行总行营业部国际业务部总经理，中信银行国际业务管理部总经理，中信银行上海分行行长助理兼风险主管，中信银行国际业务部副总经理。2007年6月至今，任中信银行托管中心总经理，负责全行托管业务。

（三）基金托管业务经营情况

2009年，中信银行通过了美国SAS70内部控制审订并获得无保留意见的SAS70审订报告，表明了独立公正第三方对中信银行托管服务运作流程的风险管理和内部控制的健全有效性全面认可。

2004年8月18日，中信银行经中国证券监督管理委员会和中国银行业监督管理委员会批准，取得基金托管人资格。中信银行本着"诚实信用、勤勉尽责"的原则，切实履行托管人职责。

截至2011年12月31日，中信银行已托管13只开放式证券投资基金及证券公司资产管理产品、信托产品、企业年金、股权基金、QDII等其他托管资产，总托管规模逾3338亿元。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构：
名称：农银汇理基金管理有限公司
住所：上海浦东世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼
办公地址：上海浦东世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼
法定代表人：杨琨
联系人：沈娴
联系电话：4006895599（免长途电话费）、021-61095610
网址：http://www.abc-ca.com

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：蒋超良
客户服务电话：95599
网址：www.abchina.com
②中信银行股份有限公司
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：田国立
联系人：丰靖
客户服务电话：95558
网址：bank.ecitic.com
③中国工商银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门内大街55号（100032）
法定代表人：姜建清
联系人：刘业伟
客户服务电话：95588
网址：www.icbc.com.cn
④中国建设银行股份有限公司
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
联系人：张静
客户服务电话：95533
公司网址：www.ccb.com
⑤交通银行股份有限公司
住所：上海市银城中路188号
办公地址：上海市银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
联系人：林芳
客户服务电话：95559
网址：http://www.bankcomm.com
⑥渤海银行股份有限公司
住所：天津市河西区马场道201-205号
办公地址：天津市河西区马场道201-205号
法定代表人：刘宝凤
联系人：王宏
客户服务电话：400-888-8811
网址：www.cbhb.com.cn
⑦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
法定代表人：万建华
联系人：芮敏祺
电话：021-38676666
传真：021-38670666
客服电话：4008888666
公司网站：www.gtja.com
⑧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：曹晔
电话：021-54033888
传真：021-54038844
客服电话：95523或4008895523
网址：www.sywg.com
⑨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
电话：027-65799999
传真：027-85481900
客户服务热线：95579或4008-888-999
长江证券客户服务网站：www.95579.com
⑩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
联系电话：021-23219000
客服电话：400-8888-001、95553
公司网站：www.htsec.com
⑪中信证券股份有限公司
注册地址：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：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦（邮政编码：518048）
法定代表人：王东明
联系人：陈忠
电话：010-84683893
传真：010-84685560
客服电话：95558
公司网站：www.citics.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
传真：010-65182261
客服电话：4008888108
公司网站：www.csc108.com
⑬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：李洋
客服电话：4008-888-888
公司网站：www.chinastock.com.cn
⑭中信证券（浙江）有限责任公司
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、20层公司
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、20层
法人代表：沈强
邮政编码：310052
联系人：丁思聪
联系电话：0571-87112510
公司网站：www.bigsun.com.cn
客户服务中心电话：0571-96598
⑮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
法定代表人：何如
联系人：齐晓燕
电话：0755-82130833
传真：0755-82133952
客服电话：95536
网址：www.guosen.com.cn
⑯中信万通证券有限责任公司
办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层（266061）
法定代表人：张智河
联系人：吴忠超
电话：0532-85022326
传真：0532-85022605
客户服务电话：0532-96577
公司网址：www.zxwt.com.cn
⑰光大证券股份有限公司
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：刘晨、李芳芳
电话：021-22169999
传真：021-22169134
客服电话：4008888788、10108998
网址：www.ebscn.com
⑱其它代销机构
其它代销机构名称及其信息另行公告。

（二）注册登记机构

农银汇理基金管理有限公司
住所：上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼
办公地址：上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼
法定代表人：杨琨
电话：021-61095588
传真：021-61095556
联系人：高利民
客户服务电话：021-61095599

（三）比具法律意见书的律师事务所
名称：上海源泰律师事务所
住所：上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室
办公地址：上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室
负责人：廖海
联系电话：（021）51150298
传真：（021）51150398
联系人：廖海
经办律师：梁丽金、刘佳

（四）审计基金财产的会计师事务所
名称：德勤华永会计师事务所有限公司
住所：上海市延安东路222号外滩中心30楼
办公地址：上海市延安东路222号外滩中心30楼
法定代表人：谢英峰
联系电话：（021）61418888
传真：（021）63350003
经办注册会计师：陶坚、汪芳

四、基金名称

农银汇理策略精选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

本基金以提高投资组合经风险调整后的超额收益为目标，通过对定量和定性多种投资策略的有效结合，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。

七、基金的投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行并上市的股票）、债券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。其中：股票投资比例范围为基金资产的60%-95%；除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-40%。权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

1、大类资产配置策略
本基金的资产配置策略将采用定量模型和定性分析相结合的方式，对基金组合在股票类资产、债券类资产和现金类资产上的配置比例进行明确。

①在定量分析方面，基金管理人将依托公司内部量化投资研究团队自主研发的量化预测模型以及市场数据库，对未来股票市场、债券市场的走势的概率进行量化判断，并对各类不同大类资产的预期收益率和波动率的变化进行量化预测，从而形成大类资产配置策略的基本输入参数集。在此基础上，基金管理人将利用资产配置量化模型计算出基金资产在股票、债券和现金等大类资产中的合理配置比例。同时，基金管理人的量化投资研究团队将根据市场变化趋势，定期或不定期地对预测模型和资产配置模型的实际效果进行跟踪，并做相应更新，以不断完善和改进其在资产配置阶段的实用性。

②在定性分析方面，基金管理人将充分结合公司投资团队对股票和债券市场的定性分析，综合考量宏观经济因素、政策环境因素、资金供求因素、股票和债券市场因素，形成对未来市场走势和基金资产配置的定性判断。

③在完成上述定量和定性的分析的基础上，基金管理人将横向对比定量和定性分析的结果，若两者之间出现配置原则上的分歧，基金管理人将客观分析量化分析模型所依赖的假设条件、输入参数和参考因子等因素，与定性分析的信息来源基本逻辑进行对比分析，若两者之间未出现根本性差异，则配置策略将采用定量分析的结果为基本原则。若两者之间出现较大的差异，则基金管理人需对模型的基础条件和假设进行重新梳理，使其符合市场客观情况，并在此基础上重新进行量化资产配置比例计算。

若定量和定性的分析结果未出现配置原则上的分歧，则基金的实际大类资产配置将以量化分析的结果为基础，同时在一定的比例范围内根据定性分析的结果对各类资产的实际配置比例进行适当的调整，以达到充分结合定量和定性分析优势的目标。

2、股票投资策略
策略精选基金的股票投资是本基金的核心部分，股票组合的基本构建原则将遵循主动管理的基础定律（Fundamental Law of Active Management），即通过增加独立策略的数量的方式最终达到提高信息比率（信息比率是用来衡量单位超额风险带来的超额收益，该比率越高说明基金管理人的主动管理能力越强）的目标。在独立策略的选择上，基金管理人将秉承定量策略为主、定性策略为辅的基本原则，以充分发挥数量化投资策略的优点。

与传统的主动型股票基金不同的是，本基金在公司内部严格的股票库制度的基础上，还将专门针对策略精选基金的架构设立备选数量化策略池。独立的数量化策略必须经过严格的量化筛选标准才可以进入该备选数量化策略池，基金经理必须在该备选池的范围内根据市场状况选择相应的投资策略加入投资组合。围绕着备选数量化策略池，本基金制定了严格的股票数量化投资策略流程，力图尽可能的忽略人为因素，保持客观理性。股票的数量化投资策略流程包括三个主要阶段，分别为：备选数量化策略池的构建、投资策略的配置和投资组合的构建。

①）备选数量化策略池的构建

1）数量化策略的来源
具体的数量化投资策略是基金管理人在充分吸收卖方研究、学术研究等方面的成果，结合公司内部相关研究人员的投资理念和投资思想，通过大量的历史数据实证检验而获得的。数量化策略需要经过包括前期的数据采集、信息量化、实证模拟和风险测试等一系列系统的过程，能够得出相对较为稳定的超额收益统计特征，必须可以在实际的投资操作被加以应用。

2）数量化策略的方法
本基金的数量化策略将以市场上公开数据为基础，以基本面指标、估值指标、市值指标、流动性指标和市场情绪指标等各类股价影响因素为研究对象，使用包括回归分析、动量反转、行为金融、协整分析等金融学、数学和统计学方法，通过大量的数据实证检验和历史回溯，形成可被检验的有效的数量化投资策略，其最终目的是增加可提供正信息比率的信息来源的数量。

3）数量化策略的入库标准
在数量众多的数量化投资策略的基础上，基金管理人将根据客观的标准对各个独立策略的实际有效性进行严格测算，从而决定是否将其纳入备选数量化策略库，从而保证入库的策略必须普遍具有以下的基本特征：
①投资逻辑具有说服力。
②具有较为持续的历史超额收益
③具有较高的信息比率。
④超额收益分布较为合理。
⑤参数敏感度较低。
通过上述的入库标准的构建，基金管理人将力图寻找收益率稳健、信息比率较高、超额收益分布合理、参数敏感性较低的数量化投资策略，组成本基金的备选数量化投资策略池。

②）股票投资策略的合理配置
数量化策略配置是指基金经理和相关研究人员在资产配置策略确定的基础上，根据主动管理的基础定律，对本基金数量化策略池内的数量化策略及部分基于定性分析的投资策略进行相关性分析，筛选出一定数量的相关度较低的数量投资策略；再以基金的风险调整后收益最大化为原则，对各数量策略进行最优化处理，确定各数量策略的配置权重。

1）策略的筛选。本基金通过对各策略之间的收益率进行回归分析，从而计算出各个策略超额收益之间的相关性，并剔除那些表现高度相关的策略，从而降低整个组合超额收益的波动性，提高组合的信息比率。

2）策略的权重配置。基金管理人将利用自身研发的数量化策略配置工具对备选策略组合的进行优化，从而计算出各独立策略在股票组合中所占的权重。

3）策略更新和退出。在本基金的运作过程中，基金管理人将对进入组合的各独立策略的效果进行密切跟踪，随着市场条件的改变而对策略配置加以改进，否则完全固化的策略组合将有可能侵蚀原有的业绩表现，在极端市场环境下还有可能导致较大的风险。模型的更新和退出的原因主要包括但不限于：
①宏观经济或市场环境变化导致的原有策略模型的假设条件消失，或者发生改变，从而导致超额收益的分布状况发生较大改变；
②组合内使用的比较成熟的策略模型逐渐被市场大量复制应用，从而导致原有策略产生超额收益的效率下降；
③随着市场环境的变化，部分策略的超额收益相关性变强导致超额收益的叠加效果不再明显；
④由于基金规模的变化，导致原有策略得出的投资组合在分散程度、流动性等指标上不再符合组合预设的约束或风险控制的要求。

在发生上述情况的时候，基金管理人将对基金的策略配置进行动态管理，对纳入组合的策略进行实时的淘汰和更新，以保证原有投资目标和理念的延续性和一致性。此外，基金管理人还将定期对备选数量化策略池中的策略进行跟踪和分析，剔除失效或不再符合标准的策略，并继续寻找新的因素和策略模型。

③）股票投资组合的构建
基金管理人在实施基金投资组合构建的阶段，必然面临多个精选策略带来的选股数量较多且较为零散的问题。为解决这一问题，基金管理人将对股票组合所面临的各类约束进行量化，并以此为标准对所构建的理论组合进行可行性检验。

在组合层面的投资约束包括但不限于：

1）流动性约束。为减小基金加减仓时的冲击成本，保持基金资产较高的流动性。基金管理人将通过最大卖出天数等指标控制个股的流动性。

2）分散性约束。为保证基金组合在行业和个股上的充分分散，降低由于高集中度所带来的特定风险较高的可能性，基金管理人必须保证组合在各主要行业上保持合理的分配比例。

3）个股数量约束。由于本基金为多个精选策略的组合，因此很有可能导致所选择的股票数量较多且较为零散，因此基金管理人将在组合层面设定合适的个股数量上限。

3、债券投资策略
本基金为股票型基金，因此债券部分的投资主要目的是为了满足资产配置的需要，提供必要的资产分散以部分抵消股票市场的系统性风险。因此在债券投资上，基金管理人将秉承稳健优先的原则，在保证投资低风险的基础上力争创造一定的收益水平。

①）合理预计利率水平
对市场长期、中期和短期利率的正确预测是实现有效债券投资的基础。管理人将全面研究物价、就业、国际收支和政策变更等宏观经济运行状况，预测未来财政政策和货币政策等宏观经济政策走向，以此判断资金市场长期的供求关系变化。同时，通过具体分析货币供应量变动、M1和M2增长率等因素判断中短期资金市场供求的趋势。在此基础上，管理人将对于市场利率水平的变动进行合理预测，对包括收益率曲线斜度等因素的变化进行科学预判。

②）灵活调整组合久期
管理人将在合理预测市场利率水平的基础上，在不同的市场环境下灵活调整组合的目标久期。当预期市场利率上升时，通过增加持有短期债券等方式降低组合久期，以降低组合跌价风险；在预期市场利率下降时，通过增持长期债券等方式提高组合久期，以充分分享债券价格上升的收益。

③）科学配置投资品种
管理人将通过研究国民经济运行状况，货币市场及资本市场资金供求关系，以及不同时期市场投资热点，分析国债、央票、金融债等不同债券种类的利差水平，评定不同债券类属的相对投资价值，确定组合资产在不同债券类属之间配置比例。

④）谨慎选择个券
在具体券种的选择上，管理人主要通过利率趋势分析、投资人偏好分析、对收益率曲线形态变化的预期、信用评估和流动性分析等方式，合理评估不同券种的风险收益水平。筛选出的券种一般具有流动性较好、符合目标久期、同等条件下信用质量较好或预期信用质量将得到改善、风险水平合理、有较好下行保护等特征。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中证全债指数

十、基金的风险收益特征

本基金为较高风险、较高预期收益的股票型基金产品，其风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

十一、基金的投资组合报告

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2012年4月6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内容。

本投资组合报告所载数据截至2011年12月31日，本报告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	642,848,958.52	73.22
	其中：股票	642,848,958.52	73.22
2	固定收益投资	20,050,000.00	2.28
	其中：债券	20,050,000.00	2.28
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	79,300,438.95	9.03
	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	114,058,173.25	12.99
6	其他各项资产	21,725,846.89	2.47
7	合计	877,983,417.61	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	11,539,544.66	1.37
B	采掘业	10,897,845.82	1.29
C	制造业	364,933,442.07	43.17
C0	食品、饮料	42,392,144.94	5.01
C1	纺织、服装、皮毛	41,299,930.78	4.89
C2	木材、家具	3,448,171.50	0.41
C3	造纸、印刷	7,099,105.92	0.84
C4	石油、化学、塑胶、塑料	54,736,278.18	6.47
C5	电子	48,759,001.85	5.77
C6	金属、非金属	31,931,208.01	3.78
C7	机械、设备、仪表	81,830,383.06	9.68
C8	医药、生物制品	45,256,633.24	5.35
C99	其他制造业	8,180,584.59	0.97
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,546,997.55	1.60
E	建筑业	7,286,408.48	0.86
F	交通运输、仓储业	16,615,529.60	1.97
G	信息技术业	38,740,461.01	4.58
H	批发和零售贸易	31,500,327.80	3.73
I	金融、保险业	45,838,134.06	5.42
J	房地产业	45,719,702.82	5.41
K	社会服务业	38,452,070.33	4.55
L	传播与文化产业	3,248,965.70	0.38
M	综合类	14,529,528.62	1.72
	合计	642,848,958.52	76.04

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	000858	五粮液	260,570	8,546,696.00	1.01
2	000423	东阿阿胶	160,931	6,911,986.45	0.82
3	600048	保利地产	678,600	6,786,000.00	0.80
4	600519	贵州茅台	33,981	6,568,527.30	0.78
5	600016	民生银行	983,100	5,790,459.00	0.68
6	300115	长盈精密	150,891	5,515,066.05	0.65
7	000002	万科A	697,029	5,206,806.63	0.62
8	002304	洋河股份	38,200	4,926,654.00	0.58
9	002293	罗莱家纺	64,111	4,808,325.00	0.57
10	601336	新华保险	161,100	4,489,857.00	0.53

4. 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,050,000.00	2.37
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	20,050,000.00	2.37

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1181172	11连云港CP01	200,000	20,050,000.00	2.37

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）2011年4月29日，中国证券监督管理委员会发布《中国证监会行政处罚决定书》（2011【17】号），对宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）、唐桥等8名责任人员的《经清公告》存在重大遗漏，信息披露不及时、不完整等行为，作出警告、罚款等行政处罚。

对五粮液股票投资决策程序的说明：该股票经过研究推荐、审批后进入公司股票备选库，由研究员跟踪分析。该行政处罚事件发生后，本基金管理人进行了研究和分析，认为此事项发生几个月后对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此按照相关投资决策流程投资了该股票。

其余九名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

②）本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。

③）其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	20,277,468.60
3	应收股利	-
4	应收利息	690,978.90
5	应收申购款	7,399.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,725,846.89

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。

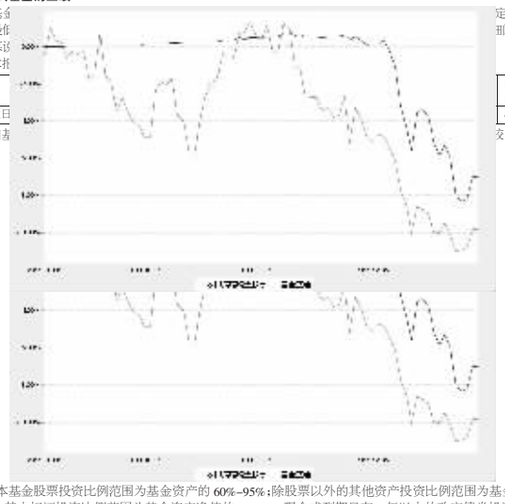
十二、基金的业绩

本基金 … 定盈利，也不保证最低 … 阅读本基金的招募说 …

1、本报 …

阶段	②）-④）
基金成立日 …	-0.51%

2、自基 … 交



注：本基金股票投资比例范围为基金资产的60%-95%；除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-40%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产的5%。本基金建仓期为基金合同生效日（2011年9月6日）起六个月，建仓期满时，本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

十三、费用概览

（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）基金份额持有人大会费用；
⑤）基金合同生效后与基金有关的会计师费、律师费和诉讼费；
⑥）基金的证券交易费用；
⑦）基金财产拨划支付的银行费用；
⑧）按照国家有关规定和基金合同约定可以在基金财产中列支的其他费用。

上述基金费用由基金管理人在法律法规规定的范围内按照公允的市场价格确定，法律法规和基金合同另有规定时从其规定。

2、与基金运作有关的计提方法、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年费率计提，本基金年管理费率为1.5%。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。由基金管理人于次月首日起3个工作日向基金托管人发送