万家精选股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

重要提示

本基金由基金管理人申请并经中国证监会证监许可〔2008〕1394号文核准募集,本基金的基金合同于2009年5月18日生效。

本基金管理人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。

本基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证投资本基金一定盈利,也不保证最低收益。当投资人赎回时,所得或会高于或会低于投资人先前所支付的金额。

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,投资人在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体政治、经济、社会等环境因素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,由于基金投资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,本基金的特定风险,等等。本基金是一只股票型基金,属证券投资基金中的较高风险收益品种。投资人在进行投资决策前,请仔细阅读本基金的招募说明书及基金合同,全面认识本基金产品的风险收益特征,充分考虑投资人自身的风险承受能力,并对于认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。在投资人作出投资决策后,基金投资运作与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。投资有风险,投资人在认购(或申购)本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2012年5月18日,有关财务数据和净值表现截止日为2011年3月31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:万家基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区浦电路360号陆家嘴投资大厦9楼
办公地址:上海市浦东新区浦电路360号陆家嘴投资大厦9楼
法定代表人:毕玉国
总经理:毕玉国(代)
成立日期:2002年8月23日
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字〔2002〕44号
经营范围:基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。
组织形式:有限责任公司
注册资本:壹亿元人民币
存续期间:持续经营
联系人:兰剑
电话:021-38619810 传真:021-38619888

(二)主要人员情况

1.基金管理人董事会成员

董事长:毕玉国先生,中共党员,研究生,高级会计师,曾任莱钢集团莱钢股份公司炼铁厂财务科科长,莱钢集团莱钢股份公司财务处成本科科长,莱钢集团财务部副部长,莱钢驻日照钢铁有限公司财务总监,齐鲁证券经纪有限公司计划财务部总经理。现任齐鲁证券有限公司副总经理兼财务负责人,2011年3月起任本公司董事长。

董事罗国举先生,大学本科学历,硕士学位。曾任湘财证券有限责任公司营业部负责人,经纪总部总经理、公司副总裁、总裁。现任齐鲁证券有限公司副总经理。

董事陈晓龙先生,中共党员,研究生,硕士学位,经济师。曾任上海久事公司资产管理二部总经理助理、上海浦江镇投资发展有限公司副总经理等职,现任上海久事公司资产经营部经理。

董事涂冬仁先生,中共党员,大学专科,高级经济师,曾任农行江西省信托投资股份有限公司经理、江南证券有限责任公司经理、江南信托投资股份有限公司经理、总裁助理,现任江西江南投资有限责任公司副总经理。

独立董事刘兴云先生,中共党员,管理学博士,教授,曾任山东财政学院会计系副主任、党总支书记、教务长、副院长,中央人民政府驻香港特别行政区联络办公室行政财务部副部长、巡视员兼副部长,现任山东财经大学校长兼党委副书记,并从事企业财务管理方向的理论研究。

独立董事蔡荣生先生,中共党员,经济学博士,教授,曾任职于长春一汽集团、中共中央台湾工作办公室、国务院台湾事务办公室,现任中国人民大学招生就业处处长、商学院教授。

独立董事邓辉先生,中国民主促进会会员,法学博士,教授,曾任江西财经大学法学院副院长,现任江西财经大学法学院院长,江西省立法研究会副会长、中国法学会证券法学研究会常务理事、中国法学会商法学研究会理事。

2.基金管理人监事会成员

监事会主席吕祥友先生,中共党员,大学本科学历,硕士学位,高级经济师。先后就职于莱芜钢铁集团有限公司、鲁银投资集团股份有限公司。现任齐鲁证券有限公司董事会秘书、党委组织部部长、人力资源部总经理、鲁证期货有限公司董事。

监事崔朋朋先生,中共预备党员,工商管理硕士,经济师,先后任职于山东智星计算机总公司、中创软件、山东山大华特科技股份有限公司、将军控股有限公司。现任山东省国有资产投资控股有限公司项目经理、副部长。

监事兰剑先生,法学硕士,律师、注册会计师,曾在江苏淮安知源律师事务所、上海和华利盛律师事务所从事律师工作,现为本公司信息披露负责人、合规稽核部总监。

3.基金管理人高级管理人员

董事长:毕玉国先生(简介请参见基金管理人董事会成员)

总经理:毕玉国先生(代)

副总经理:吕宜振先生,中共党员,博士研究生。曾任易方达基金管理有限公司研究主管,信诚基金管理有限公司研究总监,天弘基金管理有限公司投资总监,2011年8月起任本公司副总经理。

督察长:李振伟先生,中共党员,大学本科,学士学位,高级经济师。1998年6月起从事证券监管工作,先后任证监会济南证管办党委办公室、上市处主任科员,证监会济南证管办上市处、机构处副处长,证监会山东证监局机构处副处长、处长,本公司总经理、监事会主席等职。2012年4月起任本公司督察长。

4.本基金基金经理

马云飞先生, 2004年7月至2008年6月在国投瑞银基金管理有限公司从事研究工作,2009年4月至2011年5月在齐鲁证券从事投资工作。2011年6月起加入万家基金管理有限公司,从事证券投资和研究工作。2011年8月起任本基金基金经理。

吴印先生, 2006年加入万家基金管理有限公司,从事证券投资和研究工作,历任研究发展部行业分析师、基金经理助理。现任万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金经理、万家公用事业行业股票型基金基金经理。2012年2月4日起任本基金基金经理。

历任基金经理:欧庆铃;本基金成立至2011年8月

5.投资决策委员会成员

委员会主任:吕宜振

委员:伏爱国、邹昱、吴涛、陈靖、华光磊、朱虹

吕宜振先生,万家基金管理有限公司副总经理、万家和谐基金基金经理

伏爱国先生,万家基金管理有限公司总经理助理、投资总监

邹昱先生,固定收益部总监、万家稳健增利基金基金经理、万家添利分级基金基金经理

吴涛先生,量化投资部总监、万家180基金基金经理、万家中证红利基金基金经理

陈靖先生,交易部总监

华光磊先生,研究部总监

朱虹女士,固定收益部副总监

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

中国建设银行股份有限公司拥有悠久的经营历史,其前身"中国人民建设银行"于1954年成立,1996年易名为"中国建设银行"。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于2004年9月分立而成立,承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行(股票代码:939)于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市,是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006年9月11日,中国建设银行又作为第一家H股公司晋身恒生指数。2007年9月25日中国建设银行A股在上海证券交易所上市并开始交易。A股发行后中国建设银行的已发行股份总数为:250,010,977,486股(包括240,417,319,880股H股及9,593,657,606股A股)。

截至2011年9月30日,中国建设银行资产总额117,723.30亿元,较上年末增长8.90%。截至2011年9月30日止九个月,中国建设银行实现净利润1,392.07亿元,较上年同期增长25.82%。年化平均资产回报率为1.64%,年化加权平均净资产收益率为24.82%。利息净收入2,230.10亿元,较上年同期增长22.41%。净利差为2.56%,净利息收益率为2.68%,分别较上年同期提高0.21和0.23个百分点。手续费及佣金净收入687.92亿元,较上年同期增长41.31%。

中国建设银行在中国内地设有1,3万余个分支机构,并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约、胡志明市及悉尼设有分行,在莫斯科、台北设有代表处,海外机构已覆盖到全球13个国家和地区,基本完成在全球主要金融中心的网络布局,24小时不间断服务能力和基本服务架构已初步形成。中国建设银行筹建、设立村镇银行33家,拥有建行亚洲、建银国际,建行伦敦、建信基金、建信金融租赁、建信信托、建信人寿、中德住房储蓄银行等多家子公司,为客户提供一体化金面金融服务能力进一步增强。

中国建设银行得到市场和业界的支持和广泛认可。2011年上半年,中国建设银行主要国际排名位次持续上升,先后荣获国内外知名机构授予的50多个重要奖项。中国建设银行在英国《银行家》2011年"世界银行品牌500强"中位列第10,较去年上升3位;在美国《财富》世界500强中排名第108位,较去年上升8位。中国建设银行连续第三年获得香港《亚洲公司治理》杂志颁发的"亚洲企业管治年度大奖",先后摘得《亚洲金融》、《财资》、《亚洲货币》等颁发的"中国最佳银行"、"中国内地最佳银行"与"中国最佳私人银行"等奖项。

中国建设银行总行设投资托管服务部,下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资托管团队,涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队、上海备份中心等12个职能处室、团队,现有员工130余人。自2008年以来中国建设银行托管业务持续通过SAS70审计,并已经成为常规化的内控工作手段。

(二)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。

张军红,投资托管服务部副总经理,曾就职于中国建设银行青岛分行、中国建设银行零售业务部、个人银行业务部、行长办公室,长期从事零售业务和个人存款业务管理等工作,具有丰富的客户服务和业务管理经验。

(三)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12月31日,中国建设银行已托管224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。2011年,中国建设银行以总分第一的成绩被国际权威杂志《全球托管人》评为2011年度"中国最佳托管银行";并获和讯网2011年中国"最佳资产托管银行"奖。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1.直销机构

本基金直销机构为本公司以及本公司的网上交易平台。

万家基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区浦电路360号陆家嘴投资大厦9楼
办公地址:上海市浦东新区浦电路360号陆家嘴投资大厦9楼
法定代表人:毕玉国
电话:021)38619999
传真:021)38619888
联系人:姚燕
客户服务热线:95538转6;021)68644599:400-888-0800
网址:http:/www.wjasset.com/

投资人可以通过本公司网上交易系统办理本基金的开户、认购、申购及赎回等业务,具体交易细则请参阅本公司网站公告。网上交易网址:https:/trade.wjasset.com/

2.场外代销机构

(1)中国建设银行股份有限公司
客户服务电话:95533
网址:www.ccb.com
(2)中国工商银行股份有限公司
客户服务电话:95588
网址:www.icbc.com.cn
(3)中国银行股份有限公司
客户服务电话:95566
网址:www.boc.cn
(4)中国农业银行股份有限公司
客户服务电话:95599
网址:www.abchina.com
(5)交通银行股份有限公司
客户服务电话:95559
网址:www.bankcomm.com
(6)招商银行股份有限公司
客户服务电话:95555
网址:www.cmbchina.com
(7)中信银行股份有限公司
客户服务电话:95558
网址:http:/bank.ecitic.com
(8)民生银行股份有限公司
客户服务电话:95568
网址:www.cmbc.com.cn
(9)深圳发展银行股份有限公司
客户服务电话:95501
网址:www.sdb.com.cn
(10)光大银行股份有限公司
客户服务电话:95595
网址:www.cebbank.com
(11)华夏银行股份有限公司
客户服务电话:95577(或按打各城市营业网点咨询电话)
公司网站:www.hxb.com.cn
(12)上海浦东发展银行股份有限公司
客户服务热线:95528
公司网站:www.spdb.com.cn
(13)齐鲁证券有限公司
客户服务电话:95538
网址:www.qlzq.com.cn
(14)国泰君安证券股份有限公司
客户服务电话:4008888666
(15)银河证券股份有限公司
客户服务电话:400-888-8888
网址:www.chinastock.com.cn
(16)申银万国证券股份有限公司
客户服务电话:021)962505
网址:www.sw2000.com.cn
(17)东方证券股份有限公司
客户服务电话:95503
网址:www.dfzq.com.cn
(18)广发证券股份有限公司
客户服务电话:95575或致电各营业网点
网址:www.gf.com.cn
(19)海通证券股份有限公司
客户服务电话:400-8888-001、021)95553 或致电各城市营业网点
网址:www.htsec.com
(20)中航证券有限公司
电话:0791)6768763
网址:www.avicsec.com
(21)民生证券有限责任公司
客户服务电话:400-619-8888
网址:www.mszq.com
(22)上海证券有限责任公司
客户服务电话:021)962518
网址:www.962518.com.cn
(23)中信建投有限责任公司
客户服务电话:400-888-8108
网址:www.csc108.com
(24)财富证券股份有限公司
业务电话:0731)4403319
网址:www.cfzq.com
(25)红海证券经纪有限责任公司
客户服务电话:400-666-2288
网址:www.jhzq.com.cn
(26)招商证券股份有限公司
客户服务或投诉电话:95565、0755)26951111、400-888-8111
公司电子邮箱:sbox@cmschina.com.cn
公司网址:www.newone.com.cn
(27)长春证券股份有限公司
客户服务电话:95597
网址:www.htsc.com.cn
(28)湘财证券有限责任公司
客户服务电话:400-888-1551(全国统一客服)
网址:http:/www.xcsc.com
(29)山西证券股份有限公司
客户服务电话:400-666-1618
网址:http:/www.i618.com.cn/
(30)信达证券股份有限公司
客户服务电话:400-800-8899
网址:www.cindasc.com
(31)广发华福证券有限责任公司
客服电话:96326(福建省外请先拨0591)
网址:www.gfhfzq.com.cn
(32)天相投资顾问有限公司
客服电话:010-66045678
公司网址:www.txsec.com
(33)中信证券股份有限公司
统一客服电话:95558
公司网站地址:http:/www.citics.com
(34)爱建证券有限责任公司
客服电话:021-63340678
网址:www.ajzq.com
(35)五矿证券有限责任公司
客服电话:40018-40028
网址:www.wkzq.com.cn
(36)华龙证券有限责任公司
客服电话:4006898888
网址:www.hlzqgs.com
(37)宏源证券股份有限公司
客服电话:4008-000-562
网址:www.hysec.com
(38)中国国际金融有限公司
电话:010-65051166
网址:www.cicc.com.cn
(39)光大证券股份有限公司
客服电话:4008888788
网址:www.ebscn.com
(40)中信万通证券有限责任公司
客服电话:96577
网址:www.zxwt.com.cn
(41)东吴证券股份有限公司
客户服务电话:0512-96288
网址:www.dwjq.com.cn
(42)中信证券(浙江)有限责任公司(原中信金通证券)
客服电话:0571-96598
网址:www.bigsun.com.cn

3.场内代销机构

场内代销机构是指由中国证监会核准的具有开放式基金代销资格,并经上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司认可的上海证券交易所会员(以下简称"有资格的上证所会员"),名单详见上海证券交易所网站:

http:/www.sse.com.cn/sseportal/ps/zhs/hyzq/zxzg_szjjt.jsp

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)注册登记机构

名称:中国证券登记结算有限责任公司
住所:北京西城区金融大街27号投资广场23层
电话:010-58598888
传真:010-58598824

(三)审计基金财产的会计师事务所

名称:安永华明会计师事务所
住所:北京市东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层(邮编:100738)
办公地址:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心50楼(邮编:200120)
联系电话:021)22288888
传真:021)22280000
联系人:徐艳
经办注册会计师:徐艳,汤骏

(四)律师事务所

名称:上海华澎律师事务所
地址:上海浦东向城路58号东方国际科技大厦5G
电话:021-61682193
联系人:华海

四、基金的名称

本基金名称:万家精选股票型证券投资基金

五、基金的类型

本基金为契约型开放式基金

六、基金的投资目标

本基金在坚持并不断深化价值投资理念的基础上,充分发挥专业研究优势,通过多层面研究精选出具备持续竞争优势的企业,并结合估值等因素,对投资组合进行积极有效的管理。在有效控制风险的前提下,谋求实现基金财产的长期稳健增值。

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的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金投资组合资产配置比例为:股票资产占基金资产的60%—95%;债券、现金类资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%—40%,其中,现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,权证占基金资产净值的0—3%、资产支持证券占基金资产净值的0-20%。

根据未来法律法规或监管机构相关政策的变动,本基金管理人在履行适当程序后,可以相应调整上述投资比例。

八、基金的投资策略

本基金以"自下而上"精选证券的策略为主,并适度动态配置大类资产。通过定性与定量分析相结合的方法,精选出具备持续竞争优势且价值被低估的企业进行重点投资。

1.资产配置策略

本基金根据对宏观经济环境、经济增长前景及证券市场发展状况的综合分析,结合对股票市场整体估值水平、上市公司利润增长情况,债券市场整体收益率曲线变化等综合指标的分析,形成对各大类资产收益风险水平的前瞻性预测,以此确定股票、固定收益证券和现金等大类资产及中国证监会允许基金投资的其他金融工具在给定区间内的动态配置。

本基金对宏观经济环境、经济增长前景分析中的定量指标,主要考察GDP及其增幅、居民消费价格指数、固定资产投资完成情况及其增幅、货币供应量M0、M1、M2等指标的变化;定性分析因素主要考察宏观经济趋势变化、宏观经济增长模式以及宏观经济政策的变化及含义。

本基金对证券市场发展状况的分析,主要考察制度性建设和变革、证券市场政策变化、参与主体变化、上市公司数量、质量和市场估值变化。

2.股票投资策略

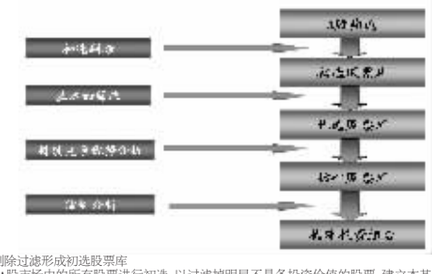
本基金认为,具有持续竞争优势的企业,能够在激烈的市场竞争中获取超越于竞争对手的市场份额或者高于行业平均水平的回报率,具有持续获得较高盈利水平的能力。投资于具有持续竞争优势的企业,能较好的分享到国民经济快速发展的成果。

具体来说,本基金精选的具有持续竞争优势的企业,有以下五个基本特征:

□ 良好的公司治理结构
□ 清晰的发展战略
□ 优秀的管理团队
□ 稳健、透明的财务状况
□ 企业在成本控制、技术、市场、资源、政策环境等经营层面上具有一方面或多方面竞争优势,而且这种优势难以在短时间内被竞争对手所模仿或超越

本基金管理人将通过翔实的案头分析和深入的实地调研,发掘出具有持续竞争优势的企业,并且在其股票价格尚未反映出其价值时,作投资布局。

为此,本基金管理人采用三层过滤系统,从公司基本面、持续竞争优势和估值分析三个层面审慎精选股票,以求实现持续稳定超越业绩基准的较高主动管理回报。本基金股票组合构建流程为:



(1)初选剔除过滤形成初选股票库

本基金对A股市场中的所有股票进行初选,以过滤掉明显不具备投资价值的股票,建立本基金的初选股票库。初选过滤掉的股票主要包括以下几类:

1)法律法规和公司制度明确禁止投资的股票;
2)流动性差的股票(由公司投研团队根据股票的交易量、换手率的研究进行确定);
3)当前涉及重大诉讼、仲裁等重大事件公司的股票。

(2)基本面过滤形成优选股票库

本基金管理人行业研究员以基本面分析为立足点,在初选股票库中选择基本面良好、财务稳健透明、管理规范的企业组成优选股票库。主要筛选指标包括盈利能力指标、经营效率指标、偿债能力指标及每股经营性现金流等。

(3)将竞争优势分析,构建核心股票库

本基金管理人行业研究员尽可能的深入挖掘基本面情况,发掘出具有持续竞争优势、且这种竞争优势已在财务状况上体现的企业,构建本基金的核心股票库。

运用"万家基金持续竞争优势分析系统",从盈利能力、企业持续竞争优势评估两个方面,发掘出具有持续竞争优势的企业。盈利能力,是竞争优势在财务状况上的体现。透过盈利能力的分析,对企业状况及经营能力作更细致的考察,从而进一步验证本基金管理人对企业持续竞争优势的评估。企业持续竞争优势评估,从治理结构、发展战略、管理层、成本控制、技术、资源、市场、政策环境等八个方面是否具备一项或多项竞争优势作深入分析,考察竞争优势对其经营业绩的重要性,估量竞争优势的可持续性。

1)盈利能力分析

本基金对企业盈利能力的分析,选取EPS、ROE/ROA、OCE/FCF、ROIC为量化指标,选取一项或多项指标优于行业平均水平的企业。

2)企业持续竞争优势评估

□ 公司治理结构优势:从信息披露、重要股东状况、激励约束机制等方面进行定性评估分析;
□ 发展战略优势:从盈利模式选择、战略规划等方面分析,选择具有与行业竞争结构相适应的、清晰的竞争战略的企业;
□ 管理团队优势:从管理团队的稳定性、管理团队素质和动力、管理团队的诚信记录等方面分析;
□ 成本控制优势:从规模、产能利用率、成本比例、费用率、生产过程管理等方面进行分析;
□ 技术优势:从专利权保护的年限和数量、持续技术研发能力和学习能力、技术不断地转化为新产品或新服务的能力等方面分析;
□ 市场:从营销模式、渠道量和分布、市场份额、市场认可度、品牌影响力等方面分析;
□ 资源:从资源量特别是稀缺性资源量、网络效应等方面分析;
□ 政策环境:从市场准入政策、扶持性的地区和产业政策、优惠的税费政策以及宽松的信用政策等方面分析。

(4)估值分析

基于定性定量分析,静态动态指标相结合的原则,采用内在价值、相对价值、收购价值等多元估值相参考的方法,根据企业和行业的不同特点,选择较适合的指标,包括但不限于市盈率(PE)、PEG、企业价值/息税前利润(EV/EBIT)、企业价值/息税、折旧、摊销前利润(EV/EBITDA)、自由现金流贴现(DCF)等对具有持续竞争优势的企业进行估值分析,确定价格低于价值的股票。

(5)股票组合的构建

基金经理根据本基金的投资决策程序,选择核心股票库中价格低于价值的股票,权衡风险收益特征后,构建投资组合。

本基金主要采用自下而上的方式精选个股来构建股票组合,这样的组合可能在单一行业集中度较高,造成组合的非系统风险较高。因此,本基金将根据对各行业相对投资价值的评估,适当调整组合成份股的行业分布,以有效降低组合风险。

3.债券投资策略

本基金在构建债券投资组合时,合理评估收益性、流动性和信用风险,追求基金资产的长期稳定增值。

本基金采取积极的债券投资策略,自上而下地进行投资管理。通过定性分析和定量分析,形成对短期利率变化方向的预测;在此基础之上,确定组合久期和类别资产配置比例;以此为框架,通过把握收益率曲线形变和无风险套利机会来进行品种选择。针对可转换债券、含权债券、资产证券化品种及其它固定收益类衍生品种,本基金区别对待,制定专门的投资策略。

(1)利率预期策略

利率变化是影响债券价格的最重要的因素,利率预期策略是本基金的基本投资策略。通过对宏观经济、金融政策、市场供需、市场结构变化等因素的分析,采用定性分析与定量分析相结合的方法,形成对未来利率走势的判断,并依此调整组合久期和资产配置比例。

(2)久期控制策略

在利率变化方向判断的基础上,确定恰当的久期目标,合理控制利率风险。在预期利率整体上升时,降低组合的平均久期;在预期利率整体下降时,提高组合的平均久期。

(3)类别资产配置策略

不同类型的债券在收益率、流动性和信用风险上存在差异,债券资产有必要配置于不同类型的债券品种以及在不同市场上进行配置,以寻求收益性、流动性和信用风险补偿间的最佳平衡点。

本基金将综合信用分析、流动性分析、税收及市场结构等因素分析的结果来决定投资组合的类别资产配置策略。

(4)债券品种选择策略

在上述债券投资策略的基础上,本基金对个券进行定价,充分评估其到期收益率、流动性溢价、信用风险补偿、税收、含权等因素,选择那些定价合理或价值被低估的债券进行投资。

具有以下一项或多项特征的债券,将是本基金债券投资重点关注的对象:

1)符合前述投资策略;
2)短期内价值被低估的品种;
3)具有套利空间的品种;
4)符合风险管理指标;
5)双边报价债券品种;
6)市场流动性高的债券品种。

(5)套利策略

市场波动可能导致噪声交易、非理性交易甚至错误交易,使套利机会出现。套利策略包括跨市场回购套利、跨市场债券套利、结合远期的债券跨期限套利、可转债套利等。

(6)资产支持证券等品种投资策略

资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等在内的资产支持证券,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将深入分析上述基本面因素,运用数量化定价模型,对资产支持证券进行合理定价,合理控制风险,把握投资机会。

(7)可转换债券投资策略

可转换债券(含可分离转债)兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金在对可转换债券条款和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上,利用可转换债券定价模型进行估值分析,投资具有较高安全边际和良好流动性的可转换公司债券,获取稳健的投资回报。

4.权证投资策略

本基金将权证的投资作为控制投资风险和在有效控制风险前期下提高基金投资组合收益的辅助手段。本基金的权证投资策略包括:

(1)根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值,发现市场对股票权证的非理性定价;
(2)在产品定价时,主要采用市场公认的多种期权定价模型以及研究人员对包括对应公司基本面等不同变量的预测对权证确定合理定价;
(3)利用权证行生工具的特性,本基金通过权证与证券的组合投资,来达到改善组合风险收益特征的目的;
(4)本基金投资权证策略包括但不限于杠杆交易策略、看跌保护组合策略、获利保护策略、买入跨式投资策略等等。

5.其他金融衍生产品投资策略

本基金将密切跟踪国内各种金融衍生产品的动向,一旦有新的产品推出市场,将在届时相应法律法规的框架内,制订符合本基金投资目标的投资策略,同时结合对金融衍生产品的研究,在充分考虑金融衍生产品风险和收益特征的前提下,谨慎进行投资。

九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准为:80%×沪深300指数收益率 + 20%×上证国债指数收益率

十、风险收益特征

本基金是股票型基金,风险高于货币市场基金和债券型基金,属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金。

十一、投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年6月13日复核了本更新招募中的投资组合报告的内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2012年3月31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	153,365,724.03	76.04
	其中:股票	153,365,724.03	76.04
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	47,664,277.52	23.63
6	其他资产	669,670.90	0.33
7	合计	201,699,672.45	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	3,960,000.00	2.01
C	制造业	88,695,798.09	44.95
C0	食品、饮料	35,440,530.16	17.96
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	7,467,000.00	3.78
C5	电子	16,145,912.60	8.18
C6	金属、非金属	2,546,924.80	1.29
C7	机械、设备、仪表	10,601,970.00	5.37
C8	医药、生物制品	16,493,460.53	8.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,343,973.28	2.71
H	批发和零售贸易	3,764,924.70	1.91
I	金融、保险业	19,381,659.30	9.82
J	房地产业	21,360,300.02	10.83
K	社会服务业	4,084,637.74	2.07
L	传播与文化产业	6,774,430.90	3.43
M	综合类	-	-
	合计	153,365,724.03	77.72

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	600030	中信证券	800,000	9,272,000.00	4.70
2	600048	保利地产	699,938	7,902,300.02	4.00
3	600837	海通证券	850,000	7,658,500.00	3.88
4	300285	国瓷材料	300,000	7,467,000.00	3.78
5	002157	正邦科技	749,980	7,357,303.80	3.73
6	300058	蓝色光标	249,979	6,774,430.90	3.43
7	600518	康美药业	499,917	6,348,945.90	3.22
8	000651	格力电器	309,000	6,281,970.00	3.18
9	002385	大北农	179,998	6,276,530.26	3.18
10	002241	歌尔声学	240,000	6,228,000.00	3.16

4.报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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不在在被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也不在在受到公开谴责、处罚的情况。

8.2 基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	654,617.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,815.34
5	应收申购款	6,237.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	669,670.90

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的情况。

十二、基金的业绩

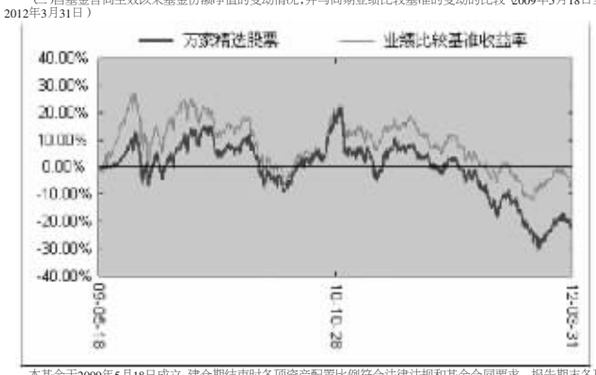
基金业绩截止日为2012年3月31日。

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。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

(一)本基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率③	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2012年1季度	2.13%	3.98%	1.50%	1.21%	-1.85%	0.29%
2011年	-26.88%	-19.67%	1.15%	1.04%	-7.21%	0.11%
2010年	-8.20%	-9.12%	1.30%	1.26%	0.92%	0.04%
基金成立日至2009年12月31日	14.58%	22.56%	1.44%	1.59%	-7.98%	-0.15%
基金成立日至2012年3月31日	-21.46%	-6.96%	1.30%	1.27%	-14.50%	0.03%

(二)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较(2009年5月18日至2012年3月31日)



本基金于2009年5月18日成立,建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

十三、基金的费用与税收

(一)基金费用的种类

1.基金管理人的管理费;
2.基金托管人的托管费;
3.基金财产拨划支付的银行费用;
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。

(二)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。

(三)基金费用计提方法、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