融通动力先锋股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

（2012年第2号）

本基金经中国证监会2006年9月7日《关于同意融通动力先锋股票型证券投资基金募集的批复》（证监基金字〔2006〕183号）文核准发售。

重要提示

投资有风险，投资人认购（或申购）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。

本招募说明书所载内容截止日为2012年11月15日，有关财务数据截止日为2012年9月30日。本招募说明书中的财务数据未经审计。

一、基金合同生效日

2006年11月15日

二、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：融通基金管理有限公司

注册地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

办公地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

设立日期：2001年5月22日

法定代表人：田德军

电话：0755-26948070

联系人：敖敬东

注册资本：12500万元人民币

目前公司股东及出资比例为：新时代证券有限责任公司60%、日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）40%。

（二）主要人员情况

1、现任董事情况

董事长田德军先生，经济学博士，现任新时代证券有限责任公司总经理。历任中信证券股份有限公司投资银行业务主管，上海远东证券有限公司董事长兼总经理。2010年至今任公司董事长。

独立董事杜婕女士，中国注册会计师，现任吉林大学经济学院教授。历任电力部第一工程局一处主管会计，吉林大学讲师、副教授、教授。2011年至今任公司独立董事。

独立董事田利辉先生，伦敦商学院金融学博士，密歇根大学经济学博士后，具有中国律师执业资格，现任南开大学教授、南开大学金融发展研究院副院长，兼职任教于北京大学光华管理学院。2011年至今任公司独立董事。

独立董事施天涛先生，教授，现任清华大学法学院副院长、学术委员会副主任、资本金融与法律研究中心主任。曾任新加坡东亚政治经济研究所访问研究员，美国斯坦福大学法学院访问教授，北京市第十届政协常委。2012年起任公司独立董事。

董事马金声先生，高级经济师，现任新时代证券有限责任公司董事长。历任中国人民银行办公厅副主任、主任，金银管理司司长；中国农业发展银行副行长；国泰君安证券股份有限公司党委书记兼副董事长；华林证券有限责任公司党委书记。2007年至今任公司董事。

董事奚星华先生，经济学硕士，现任公司总经理。历任黑龙江省证券公司宏观行业研究员，北京时代博讯高科技有限公司投资业务副总经理，长财证券经纪有限责任公司总裁，恒泰长财证券有限责任公司总裁，现任公司执行董事、法定代表人。2012年起任公司董事。

董事弗莱德（Frederick Reidenbach）先生，毕业于美国宾夕法尼亚州斯克兰顿大学并且拥有会计师执照，现任日兴资产管理有限公司首席财务官和首席营运官。历任日本富达投资首席行政官、富达投资（Fidelity Investment）旗下子公司KVH电信的首席执行长和首席营运官，日本Aon Risk Services的首席财务官和首席营运官。2010年至今任公司董事。

董事裴布雷（Blair Pickerell）先生，斯坦福大学硕士及哈佛商学院MBA，现任日兴资产管理有限公司亚洲区总裁兼全球首席营销官。历任摩根士丹利投资管理部亚洲区主管、汇丰投资管理（香港）有限公司亚太区行政总裁及怡富集团董事长。2012年起任公司董事。

董事徐卫东先生，法学硕士，现任公司督察长。历任国务院法制办公室（原国务院法制局）财金司公务员，曾在中国证监会法律部和基金监管部工作，曾是中国证监会公职律师。2010年至今任公司董事。

2、现任监事情况

监事李华先生，经济学硕士，现任公司监察稽核部总监。曾任北京大学经济管理系讲师，1993年起历任广东省南方金融服务总公司基金部副总经理、广东华侨信托投资公司规划发展部总经理、广州鼎源投资理财顾问有限公司总经理兼广东南方资信评估公司董事长、天一证券有限责任公司广州营业部总经理及华南业务总部总经理。2011年至今任公司监事。

3、公司高级管理人员情况

总经理奚星华先生，经济学硕士。历任黑龙江省证券公司宏观行业研究员，北京时代博讯高科技有限公司投资业务副总经理，长财证券经纪有限责任公司总裁，恒泰长财证券有限责任公司执行董事、法定代表人。2011年至今任公司总经理。

常务副总经理颜锡廉（Allen Yan）先生，工商管理硕士。历任美国富达投资公司财务分析员、日本富达投资公司财务经理，日兴资产管理有限公司财务企划与分析部部长。2011年至今任公司常务副总经理。

副总经理秦玮先生，工学硕士。历任中国工商银行深圳分行格兰信息咨询公司总经理助理，鹏华基金管理有限公司行政部总监，融通基金管理有限公司登记清算部总监、总经理助理等职务。2009年至今任公司副总经理。

督察长徐卫东先生，法学硕士。历任国务院法制办公室（原国务院法制局）财金司公务员，曾在中国证监会法律部和基金监管部工作，曾是中国证监会公职律师。2011年至今任公司督察长。

4、本基金基金经理

（1）现任基金经理情况

郭恒先生，硕士学位，具有证券从业资格，15年证券从业经验。自1997年9月进入证券行业，先后任职南方证券投资银行高级经理、君安证券投资银行业务董事、中国服装股份有限公司常务副总经理、华睿投资公司高级研究员，2007年6月至2010年7月任职华商基金管理有限公司研究部副总监，2010年11月进入融通基金管理有限公司。

（2）历任基金经理情况

2006年11月15日至2007年9月28日期间，由陈晓生先生担任本基金基金经理。

2007年9月29日至2011年1月21日期间，由陈晓生先生和鲁万峰先生共同担任本基金基金经理。

2011年1月22日至2011年3月23日期间，由陈晓生先生担任本基金基金经理。

2011年3月24日至今，由郭恒先生担任本基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

公司投资决策委员会由总经理奚星华先生，常务副总经理颜锡廉（Allen Yan）先生，总经理助理陈晓生先生，基金管理部总监、基金经理吴巍先生，研究策划部总监邹曦先生，基金交易部总监王冰心先生，基金经理郭恒先生组成。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

三、基金托管人

（一）基本情况

名称：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

成立时间：1984年1月1日

法定代表人：姜建清

注册资本：人民币349,018,545,827元

联系电话：010-66105799

联系人：赵会军

（二）主要人员情况

截至2012年9月末，中国工商银行资产托管部共有员工161人，平均年龄30岁，95%以上员工拥有大学本科以上学历，高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

（三）基金托管业务经营情况

作为中国大陆托管服务的先行者，中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来，秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务，展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QFII资产、QDII资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系，同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务，可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2012年9月，中国工商银行共托管证券投资基金269只，其中封闭式6只，开放式263只。自2003年以来，本行连续八年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的33项最佳托管银行大奖；是获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

四、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构

（1）融通基金管理有限公司机构理财部机构销售及服务深圳小组

办公地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

邮政编码：518053

联系人：徐诗

电话：0755-26947583

客户服务中心电话：400-883-8088（免长途通话费用）、0755-26948088

（2）融通基金管理有限公司机构理财部机构销售及服务北京小组

办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座1241-1243单元

邮政编码：100140

联系人：宋雅萍

电话：010-66190975

（3）融通基金管理有限公司机构理财部机构销售及服务上海小组

办公地址：上海市世纪大道8号国金中心汇丰银行大楼6楼601-602

邮政编码：200120

联系人：刘佳佳

联系电话：021-38424889

（4）融通基金管理有限公司网上直销

办公地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

邮政编码：518053

联系人：曾刚

联系电话：0755-26948077

2、代销机构

（1）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

电话：010-66107900

联系人：田耕

客户服务电话：95588

（2）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：宁黎明

开放式基金咨询电话：（021）962888

联系人：夏雪

（3）国泰君安

注册地址：上海市浦东新区商城路618号

办公地址：上海市延平路135号

法定代表人：祝幼一

联系电话：021-62580818-213

联系人：芮敏祺

客服热线：400-8888-666

（4）海通证券

注册地址：上海淮海中路98号

法定代表人：王开国

联系电话：021-53594566

联系人：金芸、杨薇

服务热线：400-8888-001、021-962503或拨打各城市营业网点咨询电话

（5）东方证券

注册地址：上海浦东大道720号20楼

法定代表人：王益民

联系电话：021-50367888

客服热线：021-95503

联系人：盛云

（6）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：021-68419974

联系人：杨盛芳

客户服务热线：021-68419974

（7）申银万国

注册地址：上海市常熟路171号

法定代表人：丁国荣

联系电话：021-54033888

客服热线：021-962505

联系人：曹晔

（8）国盛证券

注册地址：江西省南昌市永叔路15号（330003）

办公地址：江西省南昌市永叔路15号信达大厦10-13楼

法定代表人：管荣升

联系电话：0791-6289771

联系人：万齐志

（9）华泰证券

注册地址：南京中山东路90号

法定代表人：吴万善

联系电话：025-84457777-721

联系人：袁红彬

客户服务电话：4008-888-168 或 025-84579897

（10）东吴证券

注册地址：江苏省苏州市十梓街298号

法定代表人：吴永敏

电话：0512-65581136

联系人：方晓丹

客户服务电话：0512-96288

（11）南京证券

注册地址：江苏省南京市大钟亭8号

法人代表：张华东

联系电话：025-83367888-4101

联系人：胥春阳

客户服务电话：025-83367888-4101

（12）国联证券

注册地址：无锡市县前东街8号

法定代表人：范炎

联系电话：0510-82831662

客服热线：0510-82588168

联系人：袁丽萍

（13）渤海银行股份有限公司

办公地址：天津市河西区马场道201-205号

法定代表人：刘宝凤

联系电话：022-58316666

联系人：王宏

客户服务电话：400-888-8811

（14）华安证券

住所：安徽省合肥市阜南路166号

法定代表人：李工

联系电话：0551-65161666

联系人：唐泳

（15）中信证券（浙江）有限责任公司

注册地址：杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座

法定代表人：刘军

电话：0571-85783750

联系人：龚晓军

（16）广发证券

注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大贸易中心26楼2611室

办公地址：广州市天河区天河北路183号大都会广场36、38、41和42楼

法定代表人：王志伟

电话：020-87555888-875

联系人：肖中梅

客户服务热线：020-87555888或拨打各城市营业网点咨询电话

（17）国信证券

住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

法定代表人：何如

电话：0755-82130833转2181

联系人：林建闽

客户服务电话：800-810-8868

（18）长城证券

注册地址：深圳福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17楼

法定代表人：黄耀华

联系电话：0755-83516094

服务热线：0755-82288968

联系人：高峰

（19）平安证券

注册地址：深圳福田区八卦岭三路平安大厦3楼

法定代表人：杨秀丽

联系电话：0755-82440136

服务热线：95511、0755-82440136

联系人：苗永华

（20）金元证券

注册地址：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层

法定代表人：陆涛

联系电话：0755-83025022

服务热线：4008-888-228

联系人：张萍

（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

联系电话：0755-82943511

服务热线：0755-26951111

联系人：黄健

（22）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：陈佑国

联系电话：010-66568613、010-66568587

联系人：郭京华

客户服务热线：400-888-888

（23）宏源证券

办公地址：北京市西城区太平桥大街19号

法定代表人：冯戎

联系电话：010-62267799-6416

联系人：张智红

客户服务热线：010-62267799-6789

（24）东北证券

注册地址：长春市人民大街138-1号

办公地址：长春市自由大路1138号

法定代表人：李树

联系电话：0431-85096710

联系人：高新宇

开放式基金咨询电话：0431-96688-0；0431-85096733

（25）国都证券

注册地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

办公地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

法定代表人：王少华

联系电话：010-64482828-390

联系人：马泽承

全国免费业务咨询电话：400-818-8118

（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：010-65186758

联系人：魏明

客户服务咨询电话：400-8888-108；

（27）华龙证券

注册地址：甘肃省兰州市静宁路308号

办公地址：甘肃省兰州市静宁路308号

法定代表人：李晓安

电话：0931-4890068

联系人：王宝国

客户服务咨询电话：0931-4896019

（28）招商银行

办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：傅育宁

联系人：邓炯鹏

电话：0755-83198888

客服电话：95555

（29）长江证券

注册地址：山西省太原市迎泽大街282号

办公地址：山西省太原市府西街69号

法定代表人：吴晋安

联系人：邹连星、刘文康

电话：0351-8686766、0351-8686708

客户服务电话：0351-8686868

（30）浙商证券

注册地址：北京市西城区月坛北街2号月坛大厦1501室

法定代表人：马金声

联系人：戴荻

联系电话：010-68084591

客户服务热线：400-6989-898

（31）恒泰证券

联系地址：呼和浩特市新城区东风路111号

法定代表人：刘汝军

业务联系人：魏华

联系电话：0471-4961259

（32）中国建设银行

办公地址：北京市西城区金融大街25号

法定代表人：王洪章

客户服务电话：95533

联系人：王琳

（33）中信银行

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座

法定代表人：孔丹

电话：010-65557083

联系人：丰靖

（34）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

（35）中信万通证券

办公地址：青岛市东海西路28号龙翔广场

法定代表人：史洁民

联系人：丁韶燕

电话：96577

（36）东信证券

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

法人代表人：牛冠兴

联系人：李瑾

电话：0755-82825551

客服热线：4008001001

（37）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

联系电话：010-66223584

联系人：王曦

（38）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

电话：010-68098778

联系人：李伟

客户服务电话：95595

（39）西部证券

注册地址：西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层

法定代表人：刘建武

电话：029-87406172

联系人：黄晓军

客户服务电话：029-95582

（40）万正证券

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层

法定代表人：雷杰

联系人：邢铁英

电话：0571-87782047

（41）平安银行

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：肖遂宁

联系人：张莉

电话：021-38637673

客户服务电话：95511-3

（42）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

联系人：蒋驰

电话：010-85237356

客服热线：95577

（43）上海证券

办公地址：上海市银城中路168号

法定代表人：陈辛

电话：021-68475888

联系人：张萍

（44）天相投资顾问有限公司

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

电话：010-66045577

联系人：林爽

（45）信达证券

办公地址：北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层

法定代表人：张志刚

电话：400-800-8899

联系人：唐静

（46）华福证券有限责任公司

办公地址：福州五四路157号新天地大厦10层

法定代表人：黄金琳

电话：0591-87383623

联系人：张腾

（47）中国邮政储蓄银行有限责任公司

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

电话：010-66421200-8019

联系人：陈春林

客户服务电话：95580

（48）中信证券股份有限公司

注册地址：深圳市湖贝路1030号海龙王大厦

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：010-84864818转63266

联系人：陈忠

客服热线：010-84868330

（49）恒泰长财证券有限责任公司

办公地址：吉林省长春市珠江路439号

法定代表人：赵培武

电话：0431-82951765

联系人：吴德森

（50）上海长量基金销售投资顾问有限公司

注册地址：上海市浦东新区高翔路526号2幢220室

法定代表人：张跃伟

联系人：吕慧

电话：021-58788678

（51）上海好买基金销售有限公司

注册地址：上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室

办公地址：上海市浦东新区浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室

法定代表人：杨文斌

联系人：蒋意

电话：021-58870011

（52）杭州数米基金销售有限公司

注册地址：杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号

办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼

法定代表人：陈柏青

联系人：周嫣旻

电话：0571-28829790 021-60897869

客服电话：4000-766-123

（53）深圳众禄基金销售有限公司

注册地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼I、J单元

法定代表人：薛峰

联系人：汤素娅

电话：0755-83227950

（54）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

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

联系人：刘一宁

客户服务电话：95599

（55）上海天天基金销售有限公司

注册地址：上海市浦东新区峨山路613号6幢551室

办公地址：上海市徐汇区龙田路195号3号楼C座9楼

法定代表人：其实

联系人：陈兰兰

电话：021-54509998

（56）诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司

注册地址：上海市金山区廊下镇漕廊公路7650号205室

办公地址：上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心8楼801室

法定代表人：汪静波

联系人：贾雅楠

电话：021-38509630

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

（二）注册登记人

名称：融通基金管理有限公司

注册地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

办公地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

邮政编码：518053

法定代表人：田德军

电话：0755-26948075

传真：0755-26935011

联系人：杜嘉

（三）律师事务所

名称：广东嘉得信律师事务所

注册地址：深圳市红岭中路国信证券大厦12楼

办公地址：深圳市红岭中路国信证券大厦12楼

法定代表人：闵齐双

联系人：尹小胜

经办律师：闵齐双 刘少华 尹小胜 崔卫群

电话：0755-83382888（总机） 0755-83033020（直线）15302728596

传真：0755-83033086

（四）会计师事务所和经办注册会计师

名称：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1233号汇亚大厦1604-1608室

办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼（邮编：200021）

法人代表：杨绍信

电话：021-23238888

传真：021-23238800

联系人：薛竞 刘莉

经办注册会计师：薛竞 王灵

五、基金的名称

融通动力先锋股票型证券投资基金

六、基金的类型

契约型开放式

七、基金的投资目标

本基金为主动式股票型基金，主要投资于制造业和服务行业（本基金的行业划分依据国家统计局《三次产业划分规定》，并根据其更新而相应更新）中价值暂时被市场低估的股票，分享中国工业化深化过程中两大推动经济增长的引擎——制造业（特别是装备制造业）和服务业（特别是现代服务业）的高速成长，力争在控制风险并保持良好流动性的前提下，追求稳定的、优于业绩基准的回报，为投资者实现基金资产稳定且丰厚的长期资本增值。

八、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、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60%-95%，债券为0%-40%，权证的投资比例为基金净资产的0-3%，并保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。股票投资范围为所有在国内依法发行上市的、具有良好流动性的A股，其中股票资产不低于80%投资于制造业和服务业的上市公司。债券投资范围为固定收益类金融工具，具体包括国债、金融债、可转债、信用等级为投资级及以上的企业债和次级债、债券回购、央行票据、短期融资券、资产支持证券等。现金资产主要投资于各类银行存款。

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

九、基金的投资策略

在遵守有关法律、法规和本基金合同的有关规定的前提下，本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合、互相印证的投资策略，贯彻基金管理人“识别风险、管理风险”的投资理念，具体投资策略如下：

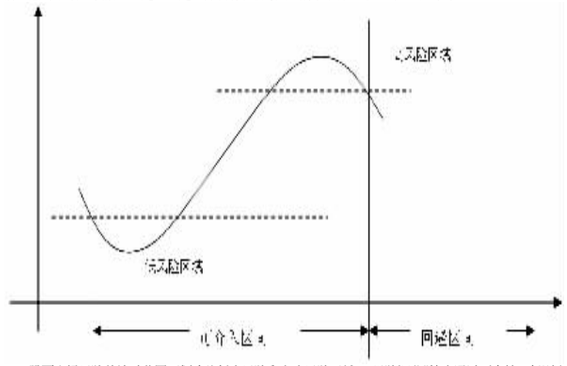
1、资产配置策略

在秉承价值成长投资、稳健投资的基础上，本基金适度主动配置资产，系统有效控制风险，最大程度实现基金资产的长期稳定增值。本基金的资产配置区间如下：

	股票	债券	现金或到期日在一年以内的政府债券
基本比例	95%	0%	5%
资产调整区间	60-95%	0-40%	不低于5%

本基金运用“风险调蓄”技术降低组合的波动性，提高收益水平。“风险调蓄”技术是融通公司在外部专家帮助下成功开发的投资风险管理工具，它基于对股票市场风险波动周期性的理解与把握，借助定性和定量的分析工具评估市场的风险程度，并根据评估结果调整股票仓位权重，平滑市场波动风险，降低组合的波动性，同时努力提高收益水平。

证券市场的市场风险呈现出在低风险区域和高风险区域交替波动的特征。这种交替波动同时具有周期性的特点。证券市场的风险周期性特征是证券市场最基本特征之一。现代投资管理技术已经基本能够达到对证券市场风险的周期性波动进行定性与定量分析，并达到在大概率事件水平上的理解与把握。



股票市场风险的波动范围可划分为低度风险和高度风险区域。“风险调蓄”技术通过两个管理级别实现优化配置，即通过运用“战略性风险调蓄”和“战术性风险调蓄”，调整股票的配置比重，从而达到平滑市场风险，提高收益的目标。

战略性风险将市场波动分为“战略介入期”、“波段操作期”和“战略回避期”三种状态，战术性风险将市场波动分为“战术介入期”和“战术回避期”二种状态。在评估战略风险时，我们通过甄别各大类资产的风险收益状况、宏观环境风险评估、数量化市场风险预警系统评估、市场估值水平风险评估等方法判定市场所处风险状态；在评估战术性风险时，我们运用数量化市场风险预警系统评估、市场供求关系风险评估、政策风险评估等手段判定市场的战术性风险。

风险调蓄技术的应用

战略风险评估结果	战术风险评估结果	股票仓位目标配置比例
战略介入期	战术介入期	95%
	战术回避期	80-95%
波段操作期	战术介入期	80-95%
	战术回避期	65-80%
战略回避期	战术介入期	60-75%
	战术回避期	60%

2、组合构建

A、股票组合构建

本基金股票投资强调行业子类配置和精选个股的有机结合，并应用行业评估方法和企业核心竞争力评估体系挖掘盈利能力较强且具有良好的长期成长前景的股票，同时对公司盈利增长潜力及合理估值水平做出评估，从而选择出价值被市场暂时低估且成长性良好的投资标的。

①行业配置策略

本基金尊重历史统计规律，在充分借鉴国际经济和产业发展路径的基础上，把握中国经济增长结构及各经济增长动力的变迁趋势，在剖析制造业和服务业的竞争结构、盈利模式、周期性和景气度的基础上判断各行业子类未来成长前景，并以此为主要依据实现行业子类的优化配置。基金管理人运用“竞争力分析体系”和“融通行业景气识别系统”提高行业子类配置能力。

②精选行业子类中优势企业的择股策略

本基金在行业子类积极配置的基础上，坚持精选行业子类中优势企业的择股策略。基金管理人运用“融通企业核心竞争力评估体系”选择制造业（特别是装备制造业）和服务业（特别是现代服务业）各行业子类中最具投资价值的企业。个股选择流程如下：

①初步筛选：选择前一年换手率或成交量处于全A股市场前80%的股票作为本基金选股的流动性指标；选择前一年流通市值的平均规模处于全A股市场前80%的股票作为本基金选股的市值指标；利用流动性指标和市值指标选择流动性排名位于制造业和服务业前75%的公司作为投资备选股票库基础库。每季度末对以上指标统计一次，根据统计结果对原有基础库进行调整。

②基本面因素分析：基金管理人运用“融通企业核心竞争力评估体系”选择制造业和服务业中盈利能力较强且具有良好的长期成长前景的价值成长企业作为投资标的。本基金运用“融通企业核心竞争力评估体系”筛选出投资备选股票库二级库，主要包含定性指标和定量指标两个部分。

●定性指标主要包括：经营模式、行业地位、人（管理层）过往业绩评估、公司核心竞争力评估、财（管理能力评估）、物（市场空间、科技创新能力评估）、环境（行业环境和政策环境评估）、市场经济专利（区域垄断、政策垄断、资源垄断、技术优势、营销优势、品牌优势）以及公司分红派息政策；与此同时，我们还运用企业生命周期识别系统识别企业所处生命周期。

●定量指标主要包括：盈利性（边际利润率变动分析、净资产收益率变动分析、经营成本比较分析）、成长性（销售收入及息税前利润变动分析）、安全性（现金流量分析、负债率分析）等。

③精选股票及价值评估：在投资备选股票库二级库的基础上，基金管理人将组织内外部各种研究资源，进行重点公司的深入研究和跟踪调研。重点公司研究主要关注管理层诚信度及管理能力、治理结构、公司分红政策、行业中的公司比较、未来股本扩张规划以及未来增长是否明确、是否可持续等关键要素。最后从重点公司中精选出在以下三方面的价值评估中最具优势的30-50只股票形成本基金的投资备选股票库一级库，作为重点投资标的。

●具有市场经济专利且管理层值得信赖；

●盈利能力较强且具有优良增长潜力；

●估值水平具有吸引力。

基金管理人运用“个股估值水平风险评估体系”以及“股票价格运行风险评估系统”的评估投资备选股票库一级库中各公司的估值风险和股票价格运行风险状况，并以此确定个股配置权重。“个股估值水平风险评估体系”包含行业子类估值比较、历史估值比较、全市场估值比较和绝对估值比较。“股票价格运行风险评估系统”将“风险调蓄”技术运用于个股，把股票价格运行风险分为高风险和低风险两种状态，通过评估判定个股所处风险状态，作为确定个股投资权重的辅助性参考指标。

B、债券组合构建

在债券投资上，我们贯彻“自上而下”的策略，采用三级资产配置的流程

①久期管理

根据对利率趋势的判断以及收益率曲线的变动趋势确定各类债券组合的组合久期策略。

②类属配置与组合优化

根据品种特点及市场特征，将市场划分为企业债、银行间国债、银行间金融债、可转换债券、央行票据、交易所国债六个子市场。在几个市场之间的相对风险、收益（等价税后收益）进行综合分析后确定各类别债券资产的配置。具体而言考虑市场的流动性和容量、市场的信用状况、各市场的风险收益水平、税收选择等因素。

在久期和类属配置确定后，根据优化调整的策略，我们将选择下列三种期限结构配置方法之一构建组合：

子弹组合：现金流集中在投资期到期日附近；

杠铃组合：现金流呈两极分布；

梯形组合：现金流在投资期内尽可能平均分布；

③通过因素分析决定个券选择

从收益率曲线偏离度、绝对和相对价值分析、信用分析、公司研究等角度精选有投资价值的投资品种。本基金力求通过绝对和相对定价模型对市场上所有债券品种进行投资价值评估，从中选择暂时被市场低估或估值合理的投资品种。

我们重点关注：期限相同或相近品种中，相对收益率水平较高的券种；到期期限、收益率水平相近的品种中，具有良好流动性的券种；同等到期期限和收益率水平的品种，优先选择高票息券种；预期流动性将得到较大改善的券种；公司成长性良好的转债品种；转债条款优厚、防守性能较好的转债品种。

为控制组合的整体风险，在选择可转换债券时我们遵循以下限定条件：债券溢价不超过15%、银行担保、公司连续三年盈利。

C、权证投资策略

我们将在有效进行风险管理的前提下，通过对权证标的证券的基本面研究，并结合期权定价模型估计权证价值，谨慎进行投资。

本基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。

D、资产支持证券投资策略

我们在确保与基金投资目标相一致的前提下，可本着谨慎和风险可控的原则，为取得与承担风险相称的收益，投资于资产支持证券。

a、买入持有策略

在与投资目标一致的前提下，可买入并持有资产支持证券，以获取相应的利息收入。

b、利率预期策略

根据对利率趋势、提前还款率等的预期，预测资产支持证券收益率的变化趋势，从而决定对资产支持证券的买入或卖出。

c、信用利差策略

通过对资产支持证券的信用评估，分析预期违约率和违约损失率的变化趋势，评估其信用利差是否合理，并预测其变化趋势，通过其信用质量的改善和信用利差的缩小获利。

d、相对价值策略

通过计算资产支持证券的名义利差、静态利差及期权调整利差等指标，将资产支持证券的收益风险特征与其他资产类别和债券的收益风险比较，确定其是否具有相对价值，从而决定对其整体或个券的买入和卖出。

十、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准为：新华富时A600指数收益率×80%+新华巴克莱资本中国全债指数（原新华富曼中国全债指数）收益率×20%。

如果今后有其他代表性更强的业绩比较基准推出，或有更科学客观的权重比例适用于本基金时，本基金管理人可依据维护基金份额持有人合法权益的原则，对业绩比较基准进行相应调整。业绩比较基准的变更需经基金管理人和基金托管人协商一致，并在更新的招募说明书中列示。

十一、基金的风险收益特征

属高风险高收益产品。

十二、基金投资组合报告

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年11月22日复核了本报告中的财务指标、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。

本投资组合报告所载数据截至2012年9月30日。报告期为2012年7月1日至2012年9月30日。本报告所列财务数据未经审计。

1、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	1,388,042,879.42	79.97
	其中：股票	1,388,042,879.42	79.97
2	固定收益投资	96,670,000.00	5.57
	其中：债券	96,670,000.00	5.57
	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	246,140,197.16	14.18
6	其他资产	4,957,860.79	0.29
7	合计	1,735,810,937.37	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	18,909,438.88	1.11
B	采掘业	11,549,653.50	0.68
C	制造业	708,499,395.60	41.63
C0	食品、饮料	94,569,134.40	5.56
C1	纺织、服装、皮毛	22,025,843.70	1.29
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	94,682,021.56	5.56
C5	电子	42,137,849.32	2.48
C6	金属、非金属	74,291,403.30	4.36
C7	机械、设备、仪表	97,160,982.46	5.71
C8	医药、生物制品	283,632,160.86	16.66
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	127,347,042.82	7.48
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	28,725,000.00	1.69
G	信息技术业	29,288,356.11	1.72
H	批发和零售贸易	30,737,008.50	1.81
I	金融、保险业	214,688,049.48	12.61
J	房地产业	52,898,582.43	3.11
K	社会服务业	151,089,138.32	8.88
L	传播与文化产业	14,311,213.78	0.84
M	综合类	-	-
	合计	1,388,042,879.42	81.55

2、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	600527	江南高纤	21,816,134	94,682,021.56	5.56
2	600138	中青旅	3,323,909	54,944,215.77	3.23
3	601318	中国平安	1,279,952	53,681,186.88	3.15
4	600887	伊利股份	2,407,656	51,283,072.80	3.01
5	000069	华侨城A	9,024,833	50,539,064.80	2.97
6	000430	张家界	4,930,363	45,605,857.75	2.68
7	000002	万科A	5,240,789	44,179,851.27	2.60
8	600267	海正药业	2,770,238	43,298,819.94	2.54
9	601601	中国太保	2,099,954	42,482,069.42	2.50
10	600837	海通证券	4,054,939	38,846,315.62	2.28

3、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	96,670,000.00	5.68
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	96,670,000.00	5.68

4、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

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	1101088	11央行票据88	1,000,000	96,670,000.00	5.68

5、报告期末按公