# 申万菱信新动力股票型证券投资基金招募说明书（第十六次更新）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2013年11月10日，有关财务数据和净值表现截止日为2013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年起从事金融相关工作，先后任职于中国人民银行上海市分行，中国工商银行上海市分行组织处，上海申银证券有限公司，申银万国证券股份有限公司，申银万国（香港）有限公司。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1993年先后任职于湖北省武汉市政府政策研究室，湖北省武汉市政府办公厅；1993年起从事金融相关工作，曾先后任职于交通银行总行秘书处、深圳分行，新加坡分行。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。曾在湖南邵阳学院和东南大学任教。1994年起从事金融相关工作，先后在泰阳证券公司任公司、万联证券任公司总裁。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月在大通证券公司任副总经理。2007年9月至今任申银万国证券股份有限公司副总裁。

原田义久先生，董事，日本籍。1987年4月至今在三菱UFJ信托银行株式会任职，曾任投资企划部次长、海外资产管理部副部长。现任三菱UFJ信托银行株式会社海外资产管理部部长。

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。曾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。曾在四川外国语大学、日本长崎县立大学、日本千叶大学、早稻田大学任教；此后曾任职于日本菱南开发株式会社。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，曾先后任职于中国工商银行总行、工商银行北京市分行等。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，曾先后任职于中国工商银行、上海农村信用合作社联合社、上海农村商业银行；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，高级会计师、高级经济师。曾任职于上海市财政局、上海市财税二分局、上海市税务局、上海国际信托投资公司、上海国际集团有限公司等单位，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。

代思雄先生，监事，日本籍。1985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），历任投资企划部次长等职务，其中2008年6月至2012年5月曾任职于三菱日联资产管理有限公司，2012年6月起任三菱UFJ信托银行株式会社投资企划部部长。

王菲萍女士，监事，硕士研究生。曾在申银万国证券股份有限公司总裁办任法律顾问等职务，2004年加入申万菱信基金管理有限公司（原申万巴黎基金管理有限公司），现任监察稽核总部总监。王菲萍女士具备基金从业资格。

3、高级管理人员

姜国芳先生，董事长，相关介绍见董事会成员部分内容。

过振华先生，公司总经理，工商管理硕士。曾任职于中国工商银行上海分行、上海申银证券公司、申万泛达投资管理（亚洲）有限公司、申银万国证券股份有限公司等。2004年加入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），曾任公司督察员、副总经理，现任公司总经理。

欧庆铃先生，公司副总经理，理学博士，曾在华南理工大学应用数学系任教，此后曾任职于广州证券有限责任公司、金鹰基金管理有限公司和万家基金管理有限公司。2011年8月加入申万菱信基金管理有限公司，现任公司副总经理、申万菱信新动力、申万菱信消费增长基金经理。

4、督察长

来肖贤先生，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

欧庆铃先生，相关介绍见高级管理人员部分。

张鹏先生，2008年12月至2012年3月任本基金基金经理。

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

本委员会由以下人员组成：公司分管投资的副总经理、投资管理总部总监、研究总监、基金经理代表等。

公司分管投资的副总经理为本委员会主席，分管投资的副总经理或其被授权人为本委员会召集人，投资管理总部总监或其被授权人为本委员会秘书，负责协调统筹本委员会的各项事宜。

本公司董事长、总经理、督察长、监察稽核总部总监、风险管理总部总监作为非执行委员，有权列席本委员会的任何会议。非执行委员不参与投票表决。

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：陈继红 李濮君
公司网站：www.swsmu.com
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
住所：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
客户服务电话：95588
传真：010-66107738
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：王洪章
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：蒋超良
联系人：刘一宁
电话：010-85108227
传真：010-85109219
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：牛锦明
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

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、于慧
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：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：董文标
客服电话：95568
联系人：陈罡
传真：010-57092611
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
客服电话：95558
联系人：金蕾
传真：010-65550827
网址：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：平安银行股份有限公司
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：孙建一
联系人：张莉
传真：021-50979507
客户服务电话：95511-3
网址：bank.pingan.com

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：储晓明
传真：021-33388224
联系人：高夫
客服电话：021-95523
公司网站：www.sywg.com

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：王常青
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
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：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人：万建华
电话：021-38676666
传真：021-38670666
客户服务热线：400-8888-666

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：0755-82943636
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：陈有安
客户服务热线：4008888888
传真：010-66568990
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
注册地址：广州天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）
办公地址：广东省广州天河北路大都会广场5、18、19、36、38、39、41、42、43、44楼
法定代表人：孙树明
联系人：黄岚
统一客户服务热线：95575或致电各地营业网点
公司网站：广发证券网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：4008888788、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：潘鑫军
联系人：吴宇
传真：021-63326173
客户服务电话：021-95503
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：0755-82133952
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：李薇
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名称：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：东吴证券股份有限公司
住所：苏州工业园区星阳街5号东吴证券大厦
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：4008601555
公司网址：www.dwzq.com.cn

㉚名称：中信万通证券有限责任公司
注册地址：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层
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
法定代表人：杨宝林
联系人：吴忠超
客户服务电话：95548
传真：0532-85022605
网址：www.zxwt.com.cn

㉛名称：红塔证券股份有限公司
注册地址：昆明市北京路155号附1号红塔大厦9楼
办公地址：昆明市北京路155号附1号红塔大厦9楼
法定代表人：况雨林
联系人：高国泽
客户服务电话：0871-3577930
网址：www.hongtazq.com

㉜名称：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：沈强传真：0571-87696598
客户服务电话：95548
网址：www.bigsun.com.cn

㉝名称：华融证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街8号
办公地址：北京市西城区金融大街8号
法定代表人：宋德清
联系人：黄恒
联系电话：010-58568235
传真：010-58568062
客户服务电话：010-58568118
网址：www.hrsec.com.cn

㉞名称：天风证券股份有限公司
注册地址：中国湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼
办公地址：武汉市江汉区唐家墩路32号国资大厦B座四楼
法定代表人：余磊
联系人：翟璟
传真：027-87618863
客服电话：028-86711410
网址：www.tfzq.com

㉟名称：华宝证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心57层
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57层
代表法人：陈林
联系人：汪明丽
传真：021-68777723
客服电话：400-820-9898
公司网址：www.cnhbstock.com

㊱名称：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：周燕浸
传真：0571-26698533
客户服务电话：4000766123
公司网址：www.fund123.com

㊲名称：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：张茹
客服电话：400-700-9665
公司网址：www.ehowbuy.com

㊳名称：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
办公地址：上海市浦东新区浦东大道555号裕景国际B座16层
法定代表人：张跃伟
联系人：敖玲
联系电话021-58788678-8201
传真：021-58787698
客服电话：400-089-1289
公司网址：www.erichfund.com

㊴名称：深圳众禄基金销售有限公司
注册（办公）地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼1、J单元
法定代表人：薛峰
联系人：童彩平
电话：0755-33227950
传真：0755-82080798
客户服务电话：4006-788-887
网址：众禄基金网www.zlfund.cn、基金买卖网www.jjmmw.com

㊵名称：浙江同花顺基金销售有限公司
注册办公地址：杭州市西湖区文二西路1号元茂大厦903室
法定代表人：凌顺平
联系人：杨翼
传真：0571-86800423
客户服务电话：4008-773-772、0571-88920897
网站：www.5ifund.com

㊶名称：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
法定代表人：汪静波
联系人：方成
传真：021-38509777
客户服务电话：400-821-5399
网址：www.noah-fund.com

㊷名称：上海天天基金销售有限公司
注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
法定代表人：其实
联系人：潘世友
电话：021-54509998
传真：021-64385308
客户服务电话：400-1818-188
网址：www.1234567.com.cn

㊸名称：北京展恒基金销售有限公司
注册地址：北京市顺义区后沙峪镇安富街6号
法定代表人：闫振杰
联系人：焦琳
电话：010-85189120-8023
传真：010-85189120-8017
客服电话：4008886661
网址：www.myfund.com

㊹名称：和讯信息科技有限公司
注册地址：北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
法定代表人：王莉
联系人：严跃俊
电话：021-20835788
传真：021-20835879
客服电话：400-920-0022/ 021-20835588
网址：licaike.hexun.com

（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：王灵
经办注册会计师姓名：薛竞、王灵

**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：

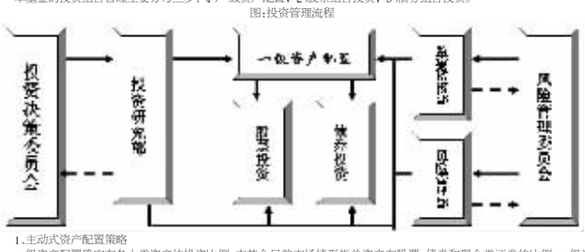
表1：投资决策程序

| | 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<br>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，投资报告经投资会员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<br>金融工程师<br>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<br>监察稽核部<br>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<br>分析师<br>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。

图：投资管理流程



1、主动式资产配置策略

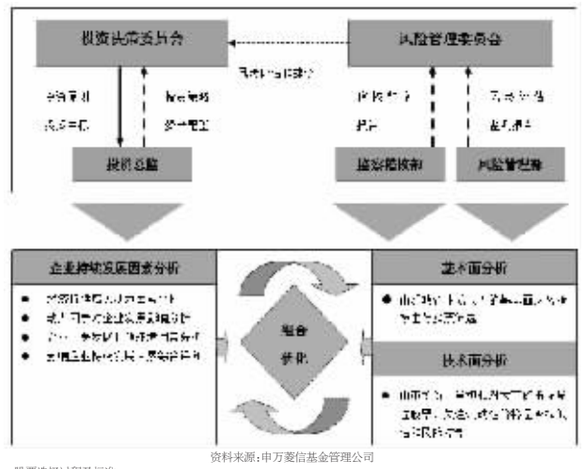
一级资产配置确定在各大类资产的投资比例，本基金目前市场情形指总资产在股票、债券和现金类证券的比例，一级资产配置是投资获利的决定性因素。从国内外情况来看，资产配置对总收益的贡献度超过80%，对收益的波动解释超过90%。

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（季/半年）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；按下来，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%×沪深300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2013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 | 2,236,693,578.99 | 89.54 |
| | 其中：股票 | 2,236,693,578.99 | 89.54 |
| 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 | 223,524,277.74 | 8.95 |
| 6 | 其他各项资产 | 37,861,020.95 | 1.52 |
| 7 | 合计 | 2,498,078,877.68 | 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 | 28,260,000.00 | 1.14 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 941,198,633.99 | 37.82 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 32,819,745.92 | 1.32 |
| F | 批发和零售业 | 104,247,973.36 | 4.19 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,919,038.76 | 0.08 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 26,422,000.00 | 1.06 |
| J | 金融业 | 557,967,318.87 | 22.42 |
| K | 房地产业 | 256,456,042.07 | 10.31 |
| L | 租赁和商务服务业 | 70,979,200.00 | 2.85 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 85,275,820.77 | 3.43 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 47,927,805.25 | 1.93 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 83,220,000.00 | 3.34 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,236,693,578.99 | 89.88 |

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 | 601318 | 中国平安 | 3,274,840 | 116,911,788.00 | 4.70 |
| 2 | 600030 | 中信证券 | 7,699,976 | 94,632,705.04 | 3.80 |
| 3 | 601628 | 中国人寿 | 6,847,433 | 94,563,049.73 | 3.80 |
| 4 | 000333 | 美的集团 | 2,068,200 | 89,428,968.00 | 3.59 |
| 5 | 601928 | 凤凰传媒 | 6,000,000 | 83,220,000.00 | 3.34 |
| 6 | 600597 | 光明乳业 | 3,500,000 | 82,565,000.00 | 3.32 |
| 7 | 600208 | 新湖中宝 | 23,668,169 | 80,945,137.98 | 3.25 |
| 8 | 600750 | 江中药业 | 4,200,603 | 75,820,884.15 | 3.05 |
| 9 | 000895 | 双汇发展 | 1,600,000 | 74,320,000.00 | 2.99 |
| 10 | 000024 | 招商地产 | 2,954,988 | 70,919,712.00 | 2.85 |

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同，本基金不得参与股指期货交易。

8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不得参与股指期货交易。

9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

9.1 本基金投资国债期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

9.3 本基金投资国债期货的投资评价

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

10 投资组合报告附注

10.1 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。

10.2 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。

10.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,019,707.40 |
| 2 | 应收证券清算款 | 36,660,000.00 |
| 3 | 应收股利 | 53,200.00 |
| 4 | 应收利息 | 81,075.89 |
| 5 | 应收申购款 | 47,037.66 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 37,861,020.95 |

10.4 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。

10.5 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 | -32.66% | 1.49% | -13.86% | 1.00% | -18.80% | 0.49% |
| 2012年 | 10.99% | 1.18% | 12.28% | 0.96% | -1.29% | 0.22% |
| 2013年1月1日至9月30日 | 10.54% | 1.27% | -3.64% | 1.22% | 14.18% | 0.05% |
| 自基金合同生效日至2013年9月30日 | 153.81% | 1.72% | 162.73% | 1.51% |