(上接C33版)

开放式基金业务传真:020-87555305
联系人:黄岚
网址:http://www.gf.com.cn
39)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16-26层
法定代表人:何如
电话:0755-82130833
传真:0755-82133952
联系人:齐晓燕
客户服务电话:95536
网址:www.guosen.com.cn
40)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
电话:0755-82943666
传真:0755-82943636
联系人:林生迎
客户服务电话:400-8888-111,95565
网址:www.newone.com.cn
41)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号海通证券大厦10层
法定代表人:王开国
电话:021-23219000
联系人:李笑鸣
客户服务咨询电话:95553 400-888-8001
网址:www.htsec.com
42)金元证券股份有限公司
注册地址:海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼
法定代表人:陆涛
电话:0755-83025022
传真:0755-83025625
联系人:马贤清
客户服务热线:400-888-8228
公司网站:www.jyzq.com.cn
43)国海证券股份有限公司
注册(办公)地址:广西桂林市辅星路13号
法定代表人:张雅锋
开放式基金咨询电话:0755-83709530
开放式基金业务传真:0755-83700205
联系人:牛梦宇
客户服务电话:95563
公司网站:www.ghzq.com.cn
44)申银万国证券股份有限公司
注册(办公)地址:上海市常熟路171号
法定代表人:丁国荣
电话:021-54033888
传真:021-54038844
客服电话:95523或400-889-5523
电话委托:021-962505
网址:www.sywg.com
45)西南证券股份有限公司
注册地址:重庆市江北区桥北苑8号
办公地址:重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦
法定代表人:王珠林
传真:023-63786311
客户服务电话:400-809-6096
网址:www.swsc.com.cn
46)东海证券有限责任公司
注册(办公)地址:江苏省常州市延陵西路23号投资广场18-19楼
法定代表人:朱科敏
电话:0519-88157761
传真:0519-88157761
联系人:李涛
免费服务热线:400-888-8588(色长途费)
网址:http://www.longone.com.cn
47)东莞证券有限责任公司
注册地址:东莞市莞城可园南路1号
办公地址:东莞市莞城可园南路1号金源中心30楼
法定代表人:张运勇
客户服务电话:0769-961130
电话:0769-22116557
传真:0769-22119423
联系人:张巧玲
网址:www.dgzq.com.cn
48)德邦证券有限责任公司
注册地址:上海市普陀区曹杨路510号南半幢9楼
办公地址:上海市福山路500号城建大厦26楼
法定代表人:姚文平
客户服务电话:400-888-8128
电话:021-68761616
传真:021-68767981
网址:www.tebon.com.cn
49)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
电话:027-65799999
传真:027-85481900
客户服务热线:95579或400-8888-999
联系人:李良
网址:www.95579.com
50)南京证券有限责任公司
注册(办公)地址:江苏省南京市大钟亭8号
法定代表人:张华东
客户服务电话:400-828-5888
传真:025-52310586
联系人:李铮
公司网站:www.njzq.com.cn
51)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22-29层
法定代表人:潘鑫军
电话:021-63325888-3108
传真:021-63326173
联系人:吴宇
客户服务电话:95503
网址:www.dfzq.com.cn
52)东吴证券股份有限公司
注册地址:苏州工业园区翠园路181号商旅大厦
法定代表人:吴永敏
电话:0512-65581136
传真:0512-65588021
联系人:方晓丹
客户服务热线:0512-33396288
网址:http://www.dwzq.com.cn
53)国元证券股份有限公司
注册(办公)地址:安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人:凤良志
电话:0551-2272100
传真:0551-2272100
联系人:祝丽萍
客户服务电话:400-8888-777
网址:www.gyzq.com.cn
54)长城证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:黄耀华
传真:0755-83515567
客户服务热线:0755-33680000、400-6666-888
公司网站:www.cgws.com
55)万联证券有限责任公司
注册(办公)地址:广州市中山二路18号广东电信广场36-37层
法定代表人:张建军
联系人:罗创斌
电话:020-37865070
传真:020-37865008
客户服务电话:400-8888-133
网址:www.wlzq.com.cn
56)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21层
办公地址:深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第18层至21层
法定代表人:杨明辉
联系人:刘毅
电话:0755-82023442
传真:0755-82026539
客户服务电话:4006-008-008
网址:www.cjis.cn
57)方正证券股份有限公司
注册(办公)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
开放式基金咨询电话:95571
电话:0731-85832343
开放式基金业务传真:0731-85832214
网址:http://www.foundersc.com
58)爱建证券有限责任公司
注册(办公)地址:上海市南京西路758号24楼
法定代表人:张建华
电话:021-32229888
联系人:陈敏
业务联系电话:021-32229888
网址:www.ajzq.com
59)厦门证券有限公司
注册地址:厦门市莲前西路2号莲富大厦17楼
法定代表人:傅毅辉
联系人:卢金文
电话:0592-5161642
传真:0592-5161140
客服电话:0592-5163588
网址:www.xmzq.cn
60)广州证券有限责任公司
注册(办公)地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼17楼
法定代表人:刘东
电话:020-87322668
联系人:林浩茹
传真:020-87325036
客户服务电话:020-961303
网址:www.gzs.com.cn
61)华福证券有限责任公司
注册(办公)地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层
法定代表人:黄金琳
电话:0591-87383623
传真:0591-87383610
客户服务电话:96326(福建省请先拨0591)
网址:www.hfzq.com.cn
62)光大证券股份有限公司
注册(办公)地址:上海市静安区新闸路1508号
法定代表人:徐浩明
电话:021-22169999
传真:021-22169134
联系人:刘晨
客户服务电话:400-888-8788,10108998,95525
公司网站:www.ebscn.com
63)中航证券有限公司
注册(办公)地址:南昌市抚河北路291号
法定代表人:杜航
电话:0791-86768681
传真:0791-68770178
联系人:董蕾
客户服务电话:400-8866-567
网址:www.avicsec.com
64)大同证券经纪有限责任公司
注册地址:山西省大同市大北街13号
办公地址:太原市长治路111号山西世贸中心A座F12-F13
法定代表人:董祥
电话:0351-4130322
联系人:薛津
客户服务电话:4007121212
网址:http://www.dtsbc.com.cn/
65)第一创业证券有限责任公司
注册地址:深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
法定代表人:刘学民
电话:0755-25832852
传真:0755-82485081
客户服务电话:400-888-1888
网址:www.firstcapital.com.cn
66)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凤凰大厦1栋9层
法定代表人:牛冠兴
电话:0755-82825551
传真:0755-82558355
统一客户电话:400-800-1001
网址:www.essence.com.cn
67)中银国际证券有限责任公司
注册(办公)地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
法定代表人:许刚
客户服务电话:400-620-8888
联系人:李丹
网址:www.bocichina.com
68)上海证券有限责任公司
注册(办公)地址:上海市西藏中路336号
法定代表人:郁忠民
电话:021-53519888
传真:021-53519888
客服电话:400-891-8918、021-962518
联系人:张瑾
公司网址:http://www.962518.com
70)财通证券有限责任公司
注册(办公)地址:杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心
法定代表人:沈继宁
客户服务电话:0571-96336、962336(上海地区)
电话:0571-87915129
联系人:乔骏
网址:www.ctsec.com
71)华宝证券有限责任公司
注册(办公)地址:上海市陆家嘴环路166号未来资产大厦27层
法定代表人:陈林
电话:021-50122222
客户服务电话:400-820-9898
网址:www.cnhbstock.com
72)中信金通证券有限责任公司
注册(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楼
法定代表人:沈强
联系人:俞会尧
电话:0571-85783737
传真:0571-85106383
客户服务电话:96598
网址:www.bigsun.com.cn
73)国都证券有限责任公司
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:常喆
客户服务电话:400-818-8118
网址:www.guodu.com
74)华龙证券有限责任公司
注册地址:甘肃省兰州市静宁路308号
办公地址:兰州市城关区东岗西路638号财富大厦
法定代表人:李晓安
联系人:李昕田
联系电话:0931-4890208
联系传真:0931-4890628
客服电话:0931-4890208、4890100、4890619、4890618
网址:www.hlzqgs.com
75)恒泰证券股份有限公司
注册地址:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号
办公地址:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号
法定代表人:庞介民
电话:0471-4972343
传真:0471-4961259
联系人:王旭华
客户服务电话:0471-4960762
网址:www.cnht.com.cn
76)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A座3层
法定代表人:丁之锁
联系人:陶颖
电话:010-58568040
传真:010-58568062
客户服务电话:010-58568118
网址:www.hrsec.com.cn
77)新商证券有限责任公司
注册(办公)地址:浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A6/7
法定代表人:吴承根
电话:0571-87901053
传真:0571-87901913
客户服务电话:0571-967777
网址:www.stocke.com.cn
78)西藏同信证券有限责任公司
注册地址:西藏自治区拉萨市北京中路101号
办公地址:上海市永和路118弄24号楼
法定代表人:贾绍君
联系人:王钧
电话:021-36533017
传真:021-36533017
客户服务电话:400-881-1177
网址:www.xzsec.com
79)英大证券有限责任公司
注册(办公)地址:深圳市福田区深南中路2068号华能大厦30、31层
法定代表人:赵文安
电话:0755-83007069
传真:0755-83007069
客户服务电话:4008-698-698
网址:www.ydsc.com.cn
80)国开证券有限责任公司
注册地址:北京市朝阳区安华外馆斜街甲1号泰利明苑写字楼A座二区4层
办公地址:北京市东城区东直门南大街1号来福士中心办公楼25层
法定代表人:黎维彬
联系人:朱瑜
电话:010-51789309
传真:010-51789307
公司网站:www.gkzq.com.cn
81)日信证券有限责任公司
注册(办公)地址:呼和浩特市新城区锡林南路18号
法定代表人:孔佑杰
联系人:陈韦杉
电话:010-66413306
传真:010-66412537
客户服务电话:010-88086830
网址:http://www.rxzq.com.cn
(以上排名不分先后)
(2)场内代销机构
具有基金代销业务资格的深圳证券交易所会员单位(具体名单可在深交所网站查询)。
基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时履行公告义务。
3. 网上直销
个人投资者可以通过本公司网上直销交易系统办理本基金的开户和认购手续,具体交易细则请参阅本公司网站公告。
网址:www.yhfund.com.cn
(二)登记结算机构
名称:中国证券登记结算有限责任公司
住所:北京市西城区太平桥大街17号
法定代表人:陈耀先
联系人:朱立元
办公地址:北京市西城区太平桥大街17号
电话:010-66210988、010-59378888
传真:010-66210938
(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:上海市通力律师事务所
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
电话:021-31358666
传真:021-31358600
联系人:黎明
经办律师:吕红、黎明
(四)会计师事务所及经办注册会计师
名称:安永华明会计师事务所
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼(即东3办公楼)16层
法定代表人:葛明
经办注册会计师:李慧民、王珊珊
电话:010-58153322;010-58152145
传真:010-85188298
联系人:王珊珊

十六、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,若本基金日后聘请境外投资顾问,则境外投资顾问费由管理费支付,不另行收取;
2.基金托管人的托管费,含境外托管人收取的费用;
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、律师费、税务顾问费;
7.因基金的证券交易或结算而产生的费用,所投资基金的销售费用及在境外市场开户、交易、清算、登记等各项费用;
8.外汇兑换交易的相关费用;
9.代表基金投票或其他与基金投资活动有关的费用;
10.更换基金管理人、更换基金托管人及基金资产由原基金托管人转移至新基金托管人以及由于境外托管人更换导致基金资产转移所引起的费用;
11.基金依照有关法律法规应当缴纳的、购买或处置证券有关的任何税收、征费、关税、印花税、交易及其他税收及预扣提税(以及与前述各项有关的任何利息、罚金及费用)以及相关手续费、汇款费等;
12.为了基金利益,除去基金管理人和基金托人因自身原因而导致的、与基金有关的诉讼、追索费用;
13.基金上市初费和上市月费;
14.其他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合理的市场价格确定,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1.8%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5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,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0.35%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5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,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。
(四)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。
(五)基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况酌情降低基金管理费率和基金托管费率,无须召开基金份额持有人大会。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。
(六)基金税收
基金根据国家法律法规和基金投资所在地的法律法规规定,履行纳税义务。
基金份额持有人根据中国法律法规规定,履行纳税义务。
除因基金管理人或基金托管人疏忽、故意行为导致的基金在税收方面造成的损失外,基金管理人和基金托管人不承担责任。
对于非代扣代缴的税收,基金管理人可聘请税收顾问对相关投资市场的税收情况给予意见和建议。境外托管人根据基金管理人指示具体协调基金在海外税务的申报、缴纳及索取税收返还等相关工作。基金管理人或其聘请的税务顾问对最终税务的处理的真实准确负责。

十六、对招募说明书更新部分的说明

银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)招募说明书依据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求,对本基金原招募说明书进行了更新,主要更新内容如下:
1、在“重要提示”部分,更新了招募说明书内容的截止日期及相关财务数据的截止日期。
2、在“二、释义”中,根据证监会对《销售管理办法》的修订情况,对“《销售管理办法》的释义进行了更新;
3、在“四、基金的投资”部分,对本基金业绩比较基准中指数的构成商品及权重进行了更新,并补充了最近一期的投资组合报告。
4、在“五、基金的业绩”部分,说明了截至2011年9月30日的基金投资业绩。
5、在“六、基金管理人”部分,对基金管理人的概况及主要人员情况进行了更新。
6、在“十八、基金托管人”部分,更新了基金托管人的资料。
7、在“十九、境外托管人”部分,更新了境外托管人的资料。
8、在“二十、相关服务机构”部分,更新了本基金管理人北京直销中心联系地址及联系人信息,删除了本基金管理人上海分公司相关信息;增加西藏同信证券有限责任公司、英大证券有限责任公司、国开证券有限责任公司以及日信证券有限责任公司为代销机构,删除代销机构华泰联合证券有限责任公司的相关信息,并更新了部分代销机构的资料;更新了本基金注册登记机构的联系方式等信息,并对本基金经办注册会计师信息进行了更新。
9、在“二十四、其他应披露事项”部分,对自上次招募说明书更新截止日以来涉及本基金的重要公告信息进行了更新。
10、对部分表述进行了更新。

银华基金管理有限公司
2012年1月20日

银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)更新招募说明书摘要

(上接C35版)

联系人:唐静
联系电话:010-63081000
联系传真:010-63080978
客服热线:400-800-8899
网址:www.cindasc.com
(87)华龙证券有限责任公司
注册地址:甘肃省兰州市静宁路308号
办公地址:兰州市城关区东岗西路638号财富大厦
法定代表人:李晓安
联系人:李昕田
联系电话:0931-4890208
联系传真:0931-4890628
客服电话:0931-4890208、4890100、4890619、4890618
网址:www.hlzqgs.com
(88)西部证券股份有限公司
注册(办公)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
联系电话:029-87406488
传真:029-87406387
联系人:冯萍
客户服务电话:95582
网址:www.westsecu.com.cn
(89)红塔证券股份有限公司
注册(办公)地址:云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦9楼
法定代表人:况雨林
电话:0871-3577942
传真:0871-3578827
联系人:刘晓明
客户服务电话:0871-3577888
网址:www.hongtastock.com
(90)浙商证券有限责任公司
注册(办公)地址:浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A6/7
法定代表人:吴承根
电话:0571-87901053
传真:0571-87901913
客户服务电话:0571-967777
网址:www.stocke.com.cn
(91)天风证券有限责任公司
注册(办公)地址: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
法定代表人:余磊
联系人:翟璟
电话:027-87618882
传真:027-87618863
客户服务电话:028-86711410/027-87618882
网址:www.tfzq.com
(92)西藏同信证券有限责任公司
注册地址:西藏自治区拉萨市北京中路101号
办公地址:上海市永和路118弄24号楼
法定代表人:贾绍君
联系人:王钧
电话:021-36533017
传真:021-36533017
客户服务电话:400-881-1177
网址:www.xzsec.com
(93)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A座3层
法定代表人:丁之锁
联系人:陶颖
电话:010-58568040
传真:010-58568062
客户服务电话:010-58568118
网址:www.hrsec.com.cn
(94)英大证券有限责任公司
注册(办公)地址:深圳市福田区深南中路2068号华能大厦30、31层
法定代表人:赵文安
电话:0755-83007069
传真:0755-83007069
客户服务电话:4008-698-698
网址:www.ydsc.com.cn
(95)日信证券有限责任公司
注册(办公)地址:呼和浩特市新城区锡林南路18号
法定代表人:孔佑杰
联系人:苏江
电话:010-66413306
传真:010-66412537
客户服务电话:010-83991728
网址:http://www.rxzq.com.cn
基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时履行公告义务。
(二)注册登记机构
名称:银华基金管理有限公司
住所:广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦19层
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城C2办公楼15层
法定代表人:彭越
电话:010-58163000
传真:010-58163027
联系人:伍军辉
(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:北京市金杜律师事务所
住所:北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
负责人:王玲
电话:0755-22163307
传真:0755-22163380
联系人:宋萍萍
经办律师:靳庆军、宋萍萍
(四)会计师事务所和经办注册会计师
名称:安永华明会计师事务所
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼(即东3办公楼)16层
法定代表人:葛明
电话:010-58153322、010-58152145
传真:010-85188298
签章注册会计师:李慧民、王珊珊
联系人:王珊珊

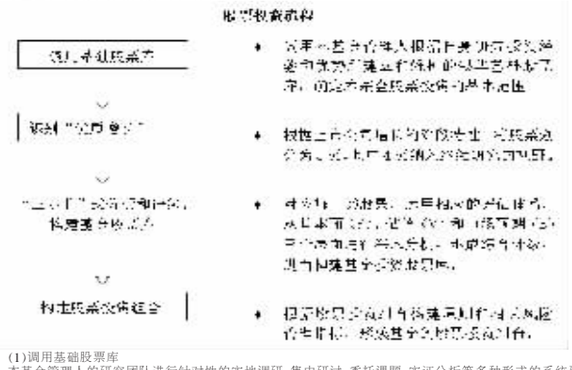
四、基金的名称
本基金名称:银华优质增长股票型证券投资基金

五、基金的类型:
本基金类型:股票型基金

六、基金的投资目标
本基金的投资目标是:通过投资于兼具优质增长性和估值吸引力的股票,在严格控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期快速增值。

七、基金的投资方向
本基金投资于具有良好流动性的金融工具。在正常市场条件下,投资组合的范围:股票(A股及监管机构授权投资的其他市场股票资产)、债券(国债、金融债、企业债、可转债等)、短期金融工具(含央行票据、债券回购等)以及现金资产;如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略和投资组合
在价值创造主导的投资理念指导下,本基金的投资策略以自下而上的股票精选为主,同时也通过辅助性的主动类别资产配置,在投资组合中加入债券资产以降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分发挥“自下而上”的主动选股能力,通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息,适当加大选股因素的贡献度,借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。
本基金为股票型基金,在一般情况下,股票投资在基金资产中将保持相对较高的比例。
在投资中,本基金首先选取质地良好、估值合理的公司,并从中精选具备优质增长特征或处于优质增长阶段的公司进行投资;在债券投资中,重点关注到期收益率、流动性较高以及价值被低估的债券。
1、股票投资策略
目前,我国经济正处于城镇化进程加快、居民消费结构升级、经济全球化和工业化推动的产业结构升级的过程中。本基金管理人认为,在未来较长时期内,我国经济仍将保持稳定、良好的发展趋势。
在宏观经济长期增长的大背景下,将有大量的企业从中受益并获得快速增长。本基金将投资对象锁定为具有“优质增长性”的上市公司,以分享中国经济成长带来的巨大投资机会。
根据企业生命周期理论,企业在运营和发展过程中将历经产生、成长、成熟和衰退等几个不同性质的阶段,同时表现出各自不同的业绩增长特征。不同类型企业的业绩具备不同的中长期发展趋势、短期波动特征以及同宏观经济和行业景气的联动特征。
传统上,企业的增长被划分为“周期类”、“成长类”和“稳定类”等三种类型。在实践中,因该划分法考察的维度过于单一,即只考虑了业绩增长与宏观经济、行业景气的联动性,因而在指导股票投资方面难以达到预期效果。
为此,本基金管理人经过长期研究和实践,引入两个维度对企业类型进行划分:(1)企业生命周期;(2)同宏观经济的联动性。
从上述两个维度出发,根据定性和定量指标,将企业增长划分为以下五种类型:超常增长/反转类、增长-稳定类、增长-周期类、成熟-周期类、成熟-防御类。
股票价格表现并不同步于企业业绩表现,企业业绩增长也未必相应推动股票价格上升。本基金管理人认为,只有如下四种类型增长方式或增长阶段,才会对股票价格形成实质性的驱动:(1)“超常增长/反转类”企业;(2)“稳定-增长类”企业;当经济或行业处于高涨阶段时的;(3)“增长-周期类”企业及(4)“成熟-周期类”企业。
经评估和划分,纳入上述增长类型或阶段的企业即被定义为“优质增长”企业。
本基金的目标即在于有效识别和选择具备优质增长特征或处于优质增长阶段的企业,准确评估其价值,进行投资,在严格控制风险的基础上取得基金资产的长期增值。
本基金在构建投资组合时,在强调企业价值和成长因素的基础上,尤其注重公司增长的优质性和持续性。
本基金股票投资的具体流程下图所示



(1)调用基础股票库
本基金管理人的研究团队进行针对性的实地调研、集中研讨、委托课题、实证分析等多种形式的系统研究,结合卖方研究机构的覆盖调查,根据股票的流动性和估值指标,运用数量化的方法对A股所有股票进行筛选,经过风险管理组审核无异议后形成股票基础库,并经由上述程序和标准对股票库进行管理和维护。
本基金通过调用该基础股票库,既可有效分享本基金管理人投资、研究资源,充分利用多年投资管理的成功经验和技能,又能有效提高股票选择的针对性和投资运作的效率。
(2)“优质增长”的识别
通过深入分析企业增长阶段的本质特征,本基金管理人根据定性和定量分析体系对企业增长类别进行动态评估和划分,包括如下五类:增长-稳定类、增长-周期类、成熟-周期类、超常增长/反转类、成熟-防御类。
在进行企业类型划分时,引入关系企业基本面的两个重要维度:(1)企业所处的生命周期;(2)企业业绩同宏观经济的联动性。
在生命周期维度上,根据定性和定量指标评估,企业可被划分为“超常增长/反转”、“增长”、“成熟”和“衰退”等四种类型,其中,“衰退”类企业由于不具备投资价值而被排除在研究视野之外。
在联动性维度上,根据定性和定量指标评估,企业可被划分为“稳定”、“周期”和“防御”等三种类型。
通过引入上述两个维度以及相应的分析指标,对企业进行综合评估,确定企业所属的增长类型和所处的增长阶段。
(3)“三步曲”式分析和评级,构建基金股票库
经过识别和选取“优质增长的公司”以后,将对其股票投资价值进行定性、定量评估和评级。
在该阶段,本基金将严格遵循“基本面(F)—>估值(V)->市场预期(E)”层级式分析和研究,即依次经过基本面增长趋势识别和评估、估值分析、市场对本基金管理人评估结论的认同程度三个层次的考察,确认具备优质增长特征或处于优质增长阶段的企业。当然,所考察层次的次序并非一成不变,而是一个动态的、紧密衔接的过程。
本基金管理人认为,基本面是公司价值的基础,这是任何投资分析的前提,必须做详尽分析;估值是否具有吸引力是投资决策的核心,必须做出合理的评估;之所以选择市场预期这一指标,是因为本基金管理人认为股票价格表现并不同步于企业业绩表现,企业业绩增长也未必相应推动股票价格上升,而其中的关键是股价是否已经对此作出了反应,因此评价市场预期成为衡量公司估值是否到位的先行指标。
本基金管理人将综合这三个指标做投资决策,这样有助于避免“价值陷阱”,即避免仅根据单一的估值过程作出买入或卖出的决策。
(4)构建股票投资组合
基于基金股票库的确定,本基金将遵循自下而上的选股原则,根据股票增长类别的评估和划分,及其综合评级结果,进行股票组合的构建。本基金将重点投资于增长-稳定类、增长-周期类、成熟周期类和超常增长/反转类“优质增长”的企业股票。
2、债券投资策略
在个券选择方面,本基金将基于对信用质量、期限和流动性等因素的深入研究,重点关注具备以下特征的债券:较高到期收益率、较高当期收入、价值被低估、预期信用质量将改善、期权和债权突出,或者属于创新品种而价值尚未被市场充分发现。
本基金的债券投资策略:采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略,发现、确认和利用市场失衡所蕴含的组合增值机会。
(1)久期调整
久期调整的依据是对基准利率水平的预期:当预期基准利率下降时,适当增加组合久期,以有效获得债券价格上升收益,并获得较高利息收入;在预期基准利率上升时,缩短组合久期,以规避债券价格下降的风险。由于基准利率变动对债券组合投资业绩具有决定性的作用,本基金将久期调整视为获取稳定债券收益的关键。
本基金将深入分析和研究利率走势和收益率期限结构,为积极债券投资提供依据。市场利率的变化与宏观经济和货币政策息息相关,研究利率走势具有很强的客观性和现实可行性。这是债券投资组合的战略配置基础。
(2)组合策略
收益率曲线配置是指在确定组合久期后,进一步预测未来收益率曲线可能的变化形态,进而确定采用集中策略、哑铃策略或梯形策略等,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从不同期限债券的相对价格变化中获利。一般而言,当预期收益率曲线变陡时,将采用集中策略;而当预期收益率曲线变平时,将采用两端策略;梯形策略则是将组合平均分配在收益率曲线不同的点上,一般在预测收益率曲线不变或平行移动时采用。
(3)类属配置
类属配置是指各市场债券及各债券种类之间的比例分配和调整。
本基金将根据各市场、各券种的相对投资价值、流动性及信用风险,增持相对低估、价格将上升的类属,减持相对高估、价格将下降的类属,借以取得较高的总回报。
债券投资组合构建与调整,包括自上而下确定投资策略和自下而上个券选择相互结合的动态过程。
3、大类资产配置策略
本基金为股票型基金,以股票投资为主,大类资产配置并非本基金的核心策略。
但是,鉴于我国股市现仍具备新兴市场波动性仍然较大的特征,本基金将进行适度的主动性大类资产配置,在股票类资产系统性风险水平显著变动时进行相应的配置调整,以降低股市系统性风险的影响。
在实施大类资产的配置时,考察的因素主要包括:宏观面趋势、股市估值水平、市场预期以及制度因素。
除以上考虑因素外,本基金在进行大类资产配置时,也将利用基金管理人在长期投资管理过程中所累积的经验,有效应对突发事件、财报季节效应以及市场非有效例外效应所形成的短期市场波动。
4、风险收益相匹配
本基金管理人借鉴国外风险管理的成功经验,采用国际通行的风险管理方法实现风险的识别、度量和控制,通过调整风险结构,突出股票选择能力,并将投资管理的主动性风险控制在合理的水平。
本基金在投资中将利用Barra多因子模型优化投资组合,将与行业、投资风格密切相关的非主观的风险因素控制在最低程度,借助主动投资于“优质增长”的企业股票获得超额收益。

九、业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。

十、基金的风险收益特征
本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。

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。
基金托管人中国银行股份有限公司对本招募说明书中的基金投资组合报告和基金业绩中的数据进行了复核。
本投资组合报告所载数据截至2011年9月30日(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	5,530,521,571.88	83.29
	其中:股票	5,530,521,571.88	83.29
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	1,104,352,897.85	16.63
6	其他资产	5,224,798.48	0.08
7	合计	6,640,099,268.21	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	76,846,849.30	1.16
B	采掘业	-	-
C	制造业	3,009,788,870.29	45.47
C0	食品、饮料	415,745,868.34	6.28
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	51,553,000.00	0.78
C4	石油、化学、塑胶、塑料	361,637,839.68	5.46
C5	电子	484,200,340.73	7.32
C6	金属、非金属	91,099,260.75	1.38
C7	机械、设备、仪表	665,918,318.19	10.06
C8	医药、生物制品	939,634,242.60	14.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,880,995.53	0.48
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	54,995,783.62	0.83
G	信息技术业	1,017,148,331.84	15.37
H	批发和零售贸易	667,212,237.14	10.08
I	金融、保险业	105,728,000.00	1.60
J	房地产业	65,261,579.14	0.99
K	社会服务业	440,554,925.02	6.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	61,104,000.00	0.92
	合计	5,530,521,571.88	83.55

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	600406	国电南瑞	13,767,984	481,604,080.32	7.28
2	000423	东阿阿胶	8,900,000	369,261,000.00	5.58
3	600267	海正药业	9,722,508	320,453,863.68	4.84
4	600703	三安光电	20,375,269	263,452,228.17	3.98
5	002024	苏宁电器	24,500,000	255,045,000.00	3.85
6	600050	中国联通	32,999,793	168,958,940.16	2.55
7	000826	桑德环境	6,449,625	159,950,700.00	2.42
8	600271	航天信息	5,900,000	159,359,000.00	2.41
9	600079	人福医药	7,349,793	157,873,553.64	2.39
10	002344	海宁皮城	6,649,176	156,854,061.84	2.37

4.报告期末按债券品种分类的债券投资组合
注: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
注: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
注: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
注: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本期不存在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。
8.2 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之外的情形。
8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,955,951.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	202,698.29
5	应收申购款	1,066,148.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,224,798.48

8.4 报告期未持有的处于转股期的可转换债券明细
注:本基金本报告期末未持有可转换债券。
8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注:本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限情况。
8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,各比例的分项之和与合计可能有尾差。

十二、基金的业绩
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