诺安股票证券投资基金招募说明书(更新)摘要

基金管理人:诺安基金管理有限公司　基金托管人:中国工商银行股份有限公司

重要提示

诺安股票证券投资基金(以下简称“诺安股票基金”或“本基金”)经中国证监会证监基金字【2005】154号文核准公开募集。根据当时生效的法律法规,本基金于2005年12月19日正式成立。

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。

投资有风险,投资人认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

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,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。

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《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。

招募说明书(更新)已经基金托管人复核。招募说明书(更新)所载内容截止日为2008年12月19日,有关财务数据和净值表现截止日为2008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

1、基金管理人名称:诺安基金管理有限公司
2、设立日期:2003年12月9日
3、注册地址:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层
4、办公地址:同上
5、法定代表人:秦维舟
6、注册资本:人民币1.5亿元
7、办公电话:0755-83026688
8、联系人:祝兆晖
9、股本结构:

股东单位	出资额(万元)	出资比例
中国对外经济贸易信托投资有限公司	6000	40%
深圳市捷隆投资有限公司	6000	40%
北京中关村科学城建设股份有限公司	3000	20%
合　计	15000	100%

(二)主要人员情况

1、董事会成员

秦维舟先生,董事长,工商管理硕士。历任北京中联新技术有限公司总经理、香港昌维发展有限公司总经理、香港先锋投资有限公司总经理、中国新纪元有限公司副总裁,诺安基金管理有限公司副董事长。

张小康先生,董事,工商管理硕士。历任中国对外经济贸易信托投资公司总经理助理、中国化工进出口总公司资产管理部总经理、中国对外经济贸易信托有限公司总经理。

江彪先生,董事,经济学硕士,高级经济师。历任海南科技工业公司总经理、深圳金图实业股份有限公司董事长、中国新纪元物资流通中心总经理、中国新纪元有限公司董事长、北京中关村科学城建设股份有限公司总裁。

欧阳文安先生,独立董事,工程师。历任中共北京市委副秘书长兼办公厅主任、中共北京市石景山区委书记、中共北京市委常委、秘书长、北京国际电气工程公司董事长、北京国际电力开发投资公司董事长。

朱秉刚先生,独立董事,教授级高级经济师。历任石油部计划司副司长、中国石油天然气集团公司计划局局长、中国石油天然气集团公司咨询中心副主任。

陆南屏先生,独立董事。历任新华社香港分社办公厅综合处处长、办公厅副主任、国际问题研究中心办公室主任、国家外汇管理局办公室主任、政策法规司司长、副局长。

2、监事会成员

窦虔,经济学硕士,历任中国机械进出口总公司部门经理、联合证券投行部项目经理、中国对外经济贸易信托有限公司副总经理。

赵斌明先生,监事,金融学硕士。历任中国人民银行深圳经济特区分行证券管理处副处长、深圳证券交易所理事会秘书长、君安证券香港公司副总经理等职。

戴宏明先生,监事。历任浙江证券深圳营业部交易主管、国泰君安证券蔡屋围营业部研发部经理、诺安基金管理有限公司中央交易室主管。

3、经理层人员

奥成文先生,总经理,经济学硕士,经济师。曾任中国通用技术(集团)控股有限责任公司资产经营部副经理、中国对外经济贸易信托有限公司证券投资银行部副总经理。2002年10月开始参加诺安基金管理有限公司筹备工作,任公司督察长,现任公司总经理。

杨文先生,副总经理,企业管理学博士、曾任国泰君安证券公司研究所金融工程研究员、中融基金管理公司市场部经理。2003年8月加入诺安基金管理有限公司,历任市场部总监、发展战略部总监,现任公司副总经理。

杨谷先生,副总经理,经济学硕士,CFA。1998年至2001年任平安证券公司综合研究所研究员;2001年至2003年任西北证券公司资产管理部研究员。2003年10月加入诺安基金管理有限公司,现任公司副总经理、投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理。

陈勇先生,督察长,经济学硕士。曾任国泰君安证券公司固定收益部业务董事、资产管理部基金经理、民生证券公司证券投资总部副总经理。2003年10月加入诺安基金管理有限公司,历任研究员、研究部总监,现任公司督察长。

4、现任基金经理

杨谷先生,基金经理,上海财经大学经济学硕士,CFA。1998年至2001年任平安证券公司综合研究所研究员;2001年至2003年任西北证券公司资产管理部研究员。2003年10月加入诺安基金管理有限公司,现任公司副总经理、投资总监,曾于2006年11月至2007年11月担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理(之一),2006年2月起担任本基金基金经理。

5、历任基金经理

党开宇女士,曾于2005年12月至2006年9月担任诺安股票基金基金经理。

6、投资决策委员会委员名单

投资决策委员会由五名成员构成。委员会主席由公司总经理奥成文先生担任,委员包括:杨谷先生,副总经理、投资总监;王创练先生,研究部经理;梅律吾先生,基金经理;林健标先生,基金经理。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

1、名称:中国工商银行股份有限公司
2、注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
3、成立时间:1984年1月1日
4、法定代表人:姜建清
5、注册资本:人民币334,018,850,026元
6、联系电话:010-66105799
7、联系人:蒋松云

三、相关服务机构

(一)诺安基金管理有限公司直销机构

1、深圳直销中心
办公地址:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19—20层
邮政编码:518048
电话:0755-83026688
传真:0755-83026677
联系人:张逸凡
2、北京分公司
办公地址:北京市朝阳区光华路甲14号901室
邮政编码:100020
电话:010-65863688
传真:010-51309999
联系人:孟佳
3、上海分公司
办公地址:上海浦东新区张扬路560号中融恒瑞国际大厦西塔1405室
邮政编码:200122
电话:021-58354594
传真:021-58354639
联系人:屈慧华
4、广州分公司
办公地址:广州市天河区黄埔大道西76号富力盈隆广场3908
邮政编码:510623
电话:020-38393680
传真:020-38393680
联系人:孙炎
(二)基金代销机构

1、基金代销银行

(1)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
法定代表人:姜建清
电话:010-66107900
传真:010-66107914
联系人:田耕
客户服务热线:95588
网址:www.icbc.com.cn
(2)中国银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:肖钢
客服电话:95566
网址:www.boc.cn
(3)中国建设银行股份有限公司
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号楼长安兴融中心
法定代表人:郭树清
电话:010-66275654
联系人:王琳
客户服务热线:95533
网址:www.ccb.com
(4)交通银行股份有限公司
办公地址:上海市银城中路188号
法定代表人:蒋超良
电话:021-58781234
传真:021-58408842
联系人:曹榕
客户服务热线:95559
网址:www.bankcomm.com
(5)华夏银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区建国门内大街22号
法定代表人:翟鸿祥
电话:010-85239423
传真:010-85238680
联系人:陈宇
客户服务热线:95577
网址:www.hxb.com.cn
(6)招商银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人:秦晓
电话:0755-83198888
传真:0755-83195109
联系人:兰奇
客户服务热线:95555
网址:www.cmbchina.com
(7)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
法定代表人:董文标
电话:010-58351666
传真:010-83914283
联系人:李群
客户服务热线:95568
网址:www.cmbc.com.cn
(8)深圳发展银行股份有限公司
注册地址:广东省深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人:法兰克纽曼
电话:0755-82088888
传真:0755-82080714
联系人:周勤
客户服务热线:95501
网址:www.sdb.com.cn
(9)北京银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街丙17号
法定代表人:闫冰竹
电话:010-66226044
传真:010-66223248
联系人:王曦
客户服务热线:010-96169(北京)022-96269(天津)021-53599688(上海)029-85766888(西安)0755-23957088(深圳)0571-86590900(杭州)
网址:www.bankofbeijing.com.cn
(10)深圳平安银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南中路1099号平安银行大厦
法定代表人:孙建一
电话:40066-99999 0755-961202
传真:0755-25879453
客户服务热线:40066-99999或0755-961202
网址:www.18ebank.com
(11)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
法定代表人:孔丹
电话:010-65546655-108
传真:010-65542373
联系人:秦莉
客户服务热线:95558
网址:www.ecitic.com
(12)中国光大银行股份有限公司
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
客户服务热线:95595
网址:www.cebbank.com
(13)广东发展银行股份有限公司
注册地址:广州农林下路83号
法定代表人:李若虹
电话:020-38323704、38322730、38323206
传真:020-87311780
联系人:江璐、罗环宇
客户服务热线:020-38322278、020-38322542
网址:www.gdb.com.cn
(14)宁波银行股份有限公司
住所及办公地址:宁波市江东区中山东路294号
法定代表人:陆华裕
电话:021-63586189
传真:021-63586215
联系人:钱庚旺
客户服务热线:96528、962528(上海地区)
网址:www.nbcb.com.cn
2、基金代销券商:

(1)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:祝幼一
电话:021-62580818-213
传真:021-62569400
联系人:芮敏祺
客户服务热线:4008-888-666
网址:www.gtja.com
(2)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:丁国荣
电话:021-54033888
传真:021-54038844
联系人:孙洪喜
客户服务热线:021-962505
网址:www.sw2000.com.cn
(3)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:肖时庆
电话:010-66568047
传真:010-66568536
联系人:李洋
客户服务热线:400-8888-888
网址:www.chinastock.com.cn
(4)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
开放式基金咨询电话:4008888108
开放式基金业务传真:010-65182261
联系人:权唐
网址:www.qy5.com
(5)联合证券有限责任公司
办公地址:深圳罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
法定代表人:马昭明
电话:0755-82492000
传真:0755-82492062
联系人:盛宗凌
客户服务热线:400-8888-555
网址:www.lhzq.com
(6)安信证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区金田路2222号安联大厦34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
法定代表人:牛冠兴
电话:0755-82825555
传真:0755-23982970
联系人:李瑾
客户服务热线:4008-001-001
网址:www.axzq.com.cn
(7)广发证券股份有限公司
注册地址:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心
办公地址:广州市天河区天河北路183号大都会广场36、38、41、42楼
法定代表人:王志伟
电话:020-87555888
传真:020-87557985
联系人:肖中梅
客户服务热线:020-961133
网址:www.gf.com.cn
(8)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
法定代表人:何如
电话:0755-82130833
传真:0755-82133302
联系人:林建闽
客户服务热线:800-810-8868
网址:www.guosen.com.cn
(9)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40-45层
法定代表人:宫少林
电话:0755-82943666
传真:0755-82960141
联系人:黄健
客户服务热线:95565或400-8888-111
网址:www.newone.com.cn
(10)中信证券股份有限公司
注册地址:北京朝阳区新源南路6号京城大厦
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:010-84683893
传真:010-84865560
联系人:陈忠
客户服务热线:010-84588888
网址:www.cs.ecitic.com
(11)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
电话:021-68816000
传真:021-68815009
联系人:刘晨
客户服务热线:10108998
网址:www.ebscn.com
(12)海通证券股份有限公司
注册地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
电话:021-53594566-4125
传真:021-53858549
联系人:金芸
客户服务热线:400-8888-001
网址:www.htsce.com
(13)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:方加春
电话:021-68761616
传真:021-68767981
联系人:罗芳
客户服务热线:400-8888-128
网址:www.tebon.com.cn
(14)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:021-63219781
传真:021-51062920
联系人:李良
客户服务热线:4008-888-999或027-85808318
公司网址:www.95579.com
(15)南京证券有限责任公司
注册地址:江苏省南京市大钟亭8号
法定代表人:张华东
电话:025-83367888
传真:025-83367377
联系人:胥春阳
客户服务热线:025-83613112
网址:www.njzq.cn
(16)华泰证券股份有限公司
注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025-84457777
传真:025-84579763
联系人:李金龙、张小波
客户服务热线:95597或4008895597
网址:www.htsc.com.cn
(17)东海证券有限责任公司
注册地址:江苏省常州市延陵西路59号投资广场18楼
办公地址:上海市浦东区东方路989号中达广场17楼
法定代表人:朱科敏
联系人:程学军
电话:021-50586660-8853
传真:021-50586660-8881
客户服务热线:400-888-8588
网址:www.longone.com.cn
(18)湘财证券有限责任公司
注册地址:湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址:上海市浦东陆家嘴环路958号华能联合大厦5楼
法定代表人:陈学荣
电话:021-68634518
传真:021-68865938
联系人:陈伟
客户服务热线:400-888-1551或021-38784525
网址:www.xcsc.com
(19)兴业证券股份有限公司
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:400-8888-123
网址:www.xyzq.com.cn
(20)国都证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区华强北路赛格广场45层
办公地址:北京市东东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层
法定代表人:王少华
电话:010-84183390
传真:010-64482090
业务联系人:马泽承
客户服务热线:800-810-8809
网址:www.guodu.com
(21)渤海证券有限责任公司
注册地址:天津市经济技术开发区第一大街29号
办公地址:天津市河西区宾水道3号
法定代表人:张志军
电话:022-28451861
传真:022-28451892
联系人:王兆权
客户服务热线:022-28455588
网址:www.ewww.com.cn
(22)中信金通证券有限责任公司
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
传真:0571-85783771
联系人:王勤
客户服务热线:96598
网址:www.bigsun.com.cn
(23)平安证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦3楼
法定代表人:陈敬达
代销服务热线:0755-82450826
代销联络人:余江
网址:www.PA18.com
全国免费业务咨询电话:95511
(24)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:王益民
联系人:吴宇
电话:021-63325888
传真:021-63326173
客户服务热线:021-962506或40088-88506
网址:www.dfzq.com.cn
(25)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
电话:0551-2634400
传真:0551-2207114
联系人:李蔡
客户服务热线:(安徽地区)96888;(全国)400-8888-777
网址:www.gyzq.com.cn
(26)信泰证券有限责任公司
注册地址:南京市长江路88号
法定代表人:钱凯法
电话:025-84784782
传真:025-84784741
联系人:舒萌菲
客户服务热线:400-8888-918
网址:www.thope.com
(27)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:0755-83025695
传真:0755-83025625
联系人:金春
客户服务热线:400-8888-228
网址:www.jyzq.cn
(28)江南证券有限责任公司
注册地址:江西省南昌市抚河北路291号六楼
法定代表人:姚江涛
电话:0791-6768763
传真:0791-6789414
联系人:余雅娜
客户服务热线:0791-6768763
网址:www.scstock.com
(29)东莞证券有限责任公司
注册地址:广东省东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
办公地址:广东省东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
联系人:张建平
电话:0769-22119426
网址:www.dgzq.com.cn
(30)上海证券有限责任公司
注册地址:上海市西藏中路336号
法定代表人:蒋元真
联系人:谢秀峰
联系电话:021-51539888
客服服务热线:021-962518
网址:www.962518.com
(31)新时代证券有限责任公司
注册地址:北京市西城区月坛北街2号月坛大厦15层
办公地址:北京市西城区月坛北街2号月坛大厦15层
法人代表:马金声
联络人:戴荻
联系电话:010-68084591
传真:010-68084986
客户服务热线:400-698-9898
网址:www.xsdzq.cn
(32)长城证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区深南大道特区报业大厦14、16、17层
办公地址:深圳市福田区深南大道特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:黄耀华
联系人:匡婷
电话:0755-83516289
客户服务电话:0755-82288968或400-6666-888
网址:www.cc168.com.cn
(33)东北证券股份有限公司
注册地址:长春市自由大路1138号
办公地址:长春市自由大路1138号
法定代表人:矫正中
联系人:潘锴
电话:0431-85096709
客户服务热线:0431-96688-0或0431-85096733
网址:www.nesc.cn
(34)齐鲁证券有限公司
注册地址:山东省济南市经十路128号
办公地址:山东省济南市经十路128号
法定代表人:李玮
联系人:吴阳
开放式基金咨询电话:0531-81283906
开放式基金业务传真:0531-81283900
客服电话:95538
网址:www.q1zq.com.cn
(35)宏源证券股份有限公司
注册地址:新疆乌鲁木齐市建设路2号
办公地址:北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座6层
法定代表人:汤世生
基金业务对外联系人:李茂俊
基金业务对外联系人电话:010-62294608-6240
基金业务对外联系人传真:010-62296854
客户服务热线:010-62294600
网址:www.hysec.com
(36)中国建银投资证券有限责任公司
注册地址:深圳福田区益田路与福华三路交界处深圳国际商会中心48-50层
法定代表人:杨小阳
客户服务电话:400-600-8008
网址:www.cjis.cn
(37)山西证券有限责任公司
办公(注册)地址:山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
法定代表人:侯巍
联系人:张治国
联系电话:0351-8686703
传真:0351-8686709
客户服务电话:0351-8686868
网址:www.i618.com.cn
(38)广州证券有限责任公司
注册地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼五楼
办公地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼五楼
法定代表人:吴志明
电话:020-87322668
传真:020-87325036
联系人:樊刚正
客户服务电话:020-961303
网址:www.gzs.com.cn
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基金,并及时公告。

(三)注册与过户登记人

名称:诺安基金管理有限公司
注册地址:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层
法定代表人:秦维舟
电话:0755-83026688
传真:0755-83026677

(四)出具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称:国浩律师集团(北京)事务所
办公地址:北京市朝阳区东三环北路38号泰康金融大厦9层
法定代表人/负责人:王卫东
电话:010-65890699
传真:010-65176800
联系人:黄伟民
联系电话:010-65890699
经办律师:黄伟民、刘伟宁

(五)审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师

名称:利安达信隆会计师事务所有限责任公司
住所:北京市朝阳区八里庄西里100号1号楼东区20层2008室
法定代表人:黄锦辉
电话:010-85866871
传真:010-85866877
联系人:门熹
经办注册会计师:门熹、陈静

四、基金名称

诺安股票证券投资基金

五、基金类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

以中国企业的比较优势和全球化发展为视角,发掘最具投资价值的企业,获得稳定的中长期资本投资收益。在主动投资的理念下,本基金的投资目标是取得超额利润,也就是在承担和控制市场风险的情况下,取得稳定的、优于业绩基准的中长期投资回报。

七、基金的投资方向

本基金的投资方向界定为股票、债券以及中国证监会批准的其它投资品种。股票投资范围为所有在国内依法发行的,具有良好流动性的A股。债券投资的主要品种包括国债、金融债、公司债、回购、短期票据和可转换债。现金资产主要投资于各类银行存款。组合投资比例是:股票资产60-95%;债券的比例为0-35%,持有现金和到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

本基金实施积极的投资策略。在资产类别配置层面,本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动,动态调整股票资产的配置比例;在此基础上本基金注重有中国比较优势和有国际化发展基础的优势行业的研究和投资;在个股选择层面,本基金通过对上市公司主营业务盈利能力和持续性的定量分析,挖掘具有中长期投资价值的股票;在债券投资方面,本基金将运用多种投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。

(一)股票投资策略

本基金采取自下而上与自上而下相结合的投资策略,投资理念体现对核心价值和中长期投资价值的分析,

1.资产类别配置

股票与债券间的比例配置问题事实上是股票投资的时机选择问题。针对股票投资的时机选择,基金管理人关注市场资金在各个资本市场间的流动,及其对股票市场景气度的影响,并在对比股票市场的市盈率水平、股息率水平以及评估股票市场的政策风险后,决定基金的股票仓位比例,动态调整股票资产和债券资产的配置比例。

2.股票投资价值分析

价值化投资理念是建立在股票估值基础上的股票投资策略。上市公司的价值理论上来源于以下三个方面,即:资产的价值、盈利能力、盈利的增长能力。而在实践中上市公司的价值更多地是由它的持续盈利能力所决定的。

结合投资价值分析的模型和我国上市公司的实际情况,诺安基金公司开发了包括关键因素选股和核心竞争力分析在内的持续性盈利分析的模型,通过对上市公司主营业务的毛/净利润、销售/管理费用、应收账款、库存周转、坏账计提、累计订单和资本研发支出等因素的定量和定性分析,结合宏观经济因素如:通货膨胀、政府调控等,对上市公司的盈利能力和质量进行分析,并进而对上市公司的持续盈利能力进行判断归类,从中筛选和构建有核心投资价值的股票池。

3.领先企业分析

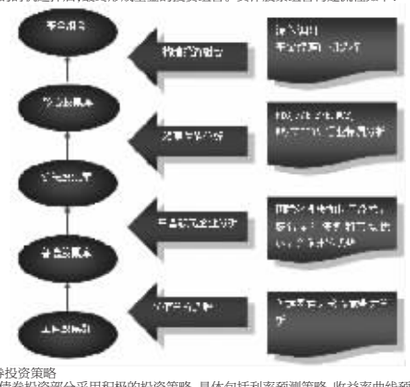
经过二十多年的改革开放和经济发展,中国正处于一个快速上升的经济周期,一些具有中国比较优势和全球化发展基础的企业将有望在今后几年中脱颖而出,成长为跨国经营的国际化公司,并进而继续成为经济全球化发展中的一支重要力量。这是经济全球化和中国多年改革开放、经济高速发展的可预见的必然结果,也是世界上诸多的国家和经济体的经济发展实践所验证了的。纵然我国股票市场将有一个从初步发展走向逐步完善的过程,但期间具有领先优势的企业的国际化发展却是一个不可逆转的发展方向,将是中国经济实力上升的重要标志。这些企业投资价值的不断显现,将最终使我国股票市场的投资价值与我国经济持续快速发展的现实紧密地联系到一起,并必将为投资者带来超额的投资回报。

本基金将在以上两层投资价值分析的基础上,以中国企业的比较优势和全球化发展为视角,发掘最具投资价值的企业,争取为投资者获得稳定的中长期资本投资收益。基金将从以下三个角度来发掘有潜质的国际化发展的领先企业:1)国际化投资和跨国经营分析;2)通过国际贸易、并购与投资获得全球资源和市场优势;3)在与国际企业竞争中获得比较优势。实际上现在我国的一些企业已经凭借独特的领先优势开始或者具备了跨国经营的能力,它们遍布于能源、纺织、传统工业和制造业、通信、家电、电子元器件、机械和汽车零部件等广泛的行业中。

4. 股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金将做进一步的估值分析。PEG是基金估值分析的重要指标,但是对于某些行业,基金也会选择更有效的指标,例如,有线电视网络行业基金管理人会使用EV/EBITDA以及单位用户价值等指标。PEG中的P/E根据当前的价格以及当年的预测利润计算,增长率G根据未来3年的预测年均增长率计算,PEG越低越好。同时基金还要对包括行业周期及景气、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估指标,而是会融入到对PEG的估计中。在股票价值分析选股过程中,会对行业的整体库存情况、应收账款变化以及产品价格波动情况进行分析和判断。

经过以上三层的筛选,基金将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成本基金的核心股票库,研究员及基金经理在此基础上,进行深入调研,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并经过基金经理的时机选择后,最终形成基金的投资组合。具体股票组合构建流程如下:



(二)债券投资策略

本基金的债券投资部分采用积极的投资策略,具体包括利率预测策略、收益率曲线预测策略、溢价分析策略、以及个券估值策略,并配合可能出现的其他投资机会。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:

80%×新华富时A600指数+20%×新华富时中国国债指数

新华富时中国A600指数由新华富时指数公司发布,包含中国深沪两个市场流通市值最大的六百家上市公司,涵盖了几乎所有行业,占市值的77%(2003年7月数据)。A600指数在市场代表性、市场相关度、流动性等方面具备作为基准指数的可行性。同时,新华富时中国国债指数能够比较权威地反映我国债券市场的收益状况。

十、基金的风险收益特征

本基金属于中高风险的股票型基金,将通过合理的资产配置和投资组合的建立,有效地规避风险并相应地获得较高的投资收益。

十一、基金投资组合报告

本投资组合报告所载数据截止日为2008年9月30日,本报告中所列财务数据未经审计。

(一)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	权益类投资	12,665,411,098.72	66.12
2	其中:股票	12,665,411,098.72	66.12
3	固定收益投资	1,969,860.30	0.01
4	其中:债券	1,969,860.30	0.01
5	资产支持证券	0	0
6	金融衍生品投资	0	0
7	买入返售金融资产	0	0
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	0
9	银行存款和结算备付金合计	6,450,542,107.92	33.67
10	其他资产	38,383,891.51	0.20
11	合计	19,156,306,958.45	100.00

(二)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	111,016,802.56	0.58
B	采掘业	1,505,865,256.40	7.89
C	制造业	3,503,566,900.11	18.36
C0	食品、饮料	794,650,651.38	4.16
C1	纺织、服装、皮毛	35,619,653.50	0.19
C2	木材、家具	0	0
C3	造纸、印刷	188,787,112.82	0.99
C4	石油、化学、塑胶、塑料	174,410,396.72	0.91
C5	电子	48,017,608.42	0.25
C6	金属、非金属	1,199,961,346.50	6.29
C7	机械、设备、仪表	815,418,076.89	4.27
C8	医药、生物制品	184,982,865.28	0.97
C99	其他制造业	61,719,188.60	0.32
D	电力、煤气及水的生产和供应业	263,146,436.49	1.38
E	建筑业	186,636,754.02	0.98
F	交通运输、仓储业	734,467,682.29	3.85
G	信息技术业	394,514,124.77	2.07
H	批发和零售贸易	291,717,788.11	1.53
I	金融、保险业	4,101,790,065.32	21.50
J	房地产业	960,045,969.65	5.03
K	社会服务业	391,372,745.07	2.05
L	传播与文化产业	66,311,814.00	0.35
M	综合类	154,958,759.93	0.81
	合计	12,665,411,098.72	66.38

(三)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	600036	招商银行	44,514,423.00	784,344,133.26	4.11
2	601628	中国人寿	30,500,000.00	770,430,000.00	4.04
3	600000	浦发银行	46,300,000.00	723,206,000.00	3.79
4	601328	交通银行	92,456,100.00	552,887,478.00	2.90
5	600519	贵州茅台	3,802,780.00	501,548,654.20	2.63
6	600005	武钢股份	66,566,500.00	501,245,745.00	2.63
7	000002	万 科 A	73,521,788.00	480,097,275.64	2.52
8	601898	中煤能源	36,323,343.00	425,709,579.96	2.23
9	000069	华侨城 A	40,590,151.00	388,447,745.07	2.04
10	000402	金 融 街	33,408,479.00	290,653,767.30	1.52

(四)报告期末按券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	0	0
2	央行票据	0	0
3	金融债券	0	0
4	其中:政策性金融债	0	0
5	企业债券	0	0
6	其中:企业短期融资券	0	0
7	可转债	1,969,860.30	0.01
8	其他	0	0
9	合计	1,969,860.30	0.01

(五)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	125528	柳工转债	15,810.00	1,685,820.30	0.01
2	110002	南山转债	3,000.00	284,040.00	0.0015

(六)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。

(七)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。

(八)投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、期末其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,496,383.09
2	应收证券清算款	21,512,750.47
3	应收股利	9,032,949.00
4	应收利息	1,608,621.44
5	应收申购款	3,733,187.51
6	其他应收款	0
7	其他	0
8	合计	38,383,891.51

4、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

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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。

本基金基金合同生效以来各阶段基金份额净值增长率与同期业绩基准收益率比较如下表所示:

阶段	净值增长率(1)	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)
2005.12.19-2005.12.31	0.18%	0.12%	2.84%	0.61%	-2.66%	-0.49%
2006.1.1-2006.12.31	117.67%	1.34%	119.70%	1.38%	-2.03%	-0.04%
2007.1.1-2007.12.31	145.27%	1.82%	113.79%	1.83%	31.48%	-0.01%
2008.1.1-2008.9.30	-46.99%	2.31%	-49.18%	2.44%	2.19%	-0.13%
2005.12.19-2008.9.30	183.52%	1.83%	111.55%	1.83%	71.97%	0.00%

十三、基金的费用

(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、基金的证券交易费用;
4、银行汇划费用;
5、基金合同生效后与基金相关的基金信息披露费用;
6、基金份额持有人大会费用;
7、基金合同生效后与基金相关的会计师费和律师费;
8、按照国家有关规定和基金合同的约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

基金终止清算时所发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。

(二)与基金运作有关的费用

1、基金管理人的管理费

在通常情况下,本基金的管理费按前一日基金资产净值1.5%的年费率计算,计算方法如下:

H=E×1.5%÷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

基金管理人的管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月前两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、休息日等,支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

在通常情况下,本基金的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计算,计算方法如下:

H=E×0.25%÷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

基金托管人的托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支取,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

3、上述(一)中(3)到(8)项费用由基金托管人根据其它有关法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付列入当期基金费用,从基金财产中支付。

基金管理人和基金托管人可磋商酌情降低基金管理费、基金托管费,下调前述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前3个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。

(三)与基金