

# 信诚精萃成长股票型证券投资基金招募说明书摘要

(2009年第2次更新)

基金管理人:信诚基金管理有限公司 基金托管人:中国建设银行股份有限公司

**【重要提示】**  
本基金于2006年11月27日基金合同正式生效。  
投资有风险,投资人申购本基金时应认真阅读招募说明书。  
基金过往业绩并不预示其未来表现。  
本契约根据基金合同和基金招股说明书编写,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。  
本更新招募说明书所载内容截止日若无特别说明为2009年5月27日,有关财务数据和净值表现截止日为2009年3月31日(未经审计)。

## 一、基金管理人

(一)基金管理人概况  
基金管理人:信诚基金管理有限公司  
住所:上海市浦东陆家嘴东路166号中国保险大厦8楼  
办公地址:上海市浦东陆家嘴东路166号中国保险大厦8楼  
法定代表人:张翔燕  
成立日期:2005年9月30日  
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会监督管理委员会证监基金字【2005】142号  
注册资本:2亿元人民币  
电话:(021)6864 9788  
联系人:隋晓伟  
股权结构:

股东	出资额 (万元人民币)	出资比例(%)
中信信托有限责任公司	9800	49
英国保诚集团控股有限公司	9800	49
新加坡工银国际创业投资有限公司	400	2
合计	20000	100

## (二)主要人员情况

1.基金管理人董事、监事基本情况  
张翔燕女士,董事长,硕士学位。历任中信银行总行营业部副总经理、综合计划部总经理,中信银行北京分行副行长,中信银行总行营业部副总经理,中信证券股份有限公司副总裁兼总经济师,中信控股有限责任公司风险管理部总经理。现任中信控股有限责任公司副总裁。  
马春光先生,董事,研究生。历任中信公司业务部会计,中信兴业信托投资公司财务经理、总会计师等职。2002年10月起担任中信信托投资有限责任公司副总经理。  
Nils Arne Lindman(尚德民)先生,董事,瑞典籍,工商管理学士。历任 Svenska Handelsbanken 集团国际股票基金部副总裁, Handelsbanken Fonder 公司副总裁和挪威投资(亚洲)有限公司亚太区首席执行官。现任英国保诚集团亚洲区总部基金管理业务执行总裁。  
Adrian Tso(谢学海)先生,董事,新加坡籍,MBA。曾任职于普华永道会计师事务所、澳大利亚和新西兰银行集团(墨尔本),从事企业顾问、投资管理、基金管理、内部审计等方面工作。现任英国保诚集团亚洲区总部基金管理业务企业策划总监。  
陈桂明先生,独立董事,法学博士,教授,博导。历任中国政法大学国际教育学院院长、教务处处长等职。现任《中国法学》杂志总编辑。  
何德全先生,独立董事,经济学博士。历任中国科学院研究院财务处处长、研究员等职。2003年3月至今担任中国科学院研究院财务研究所所长。  
夏执东先生,独立董事,经济学硕士。历任财政部财政科学研究所副所长、中国建设银行总行国际部副经理、安永华明会计师事务所副总经理。1998年2月至今担任北京天华中兴会计师事务所首席合伙人。  
姚晓晖先生,监事,经济学硕士。历任苏州新区财税局预算科科长,苏州新区经济发展集团总公司投资管理部副主任,苏州新区高新技术产业股份有限公司副总经理,中新苏州工业园区创业投资有限公司投资总监,苏州工业园区国有资产控股发展有限公司副总裁,中新苏州工业园区创业投资有限公司副总经理兼财务总监。现任苏州创业投资有限公司常务副总裁,中新苏州工业园区创业投资有限公司副总裁。  
解晓松女士,职工监事,双学位,历任上海市青浦闸北区委员会宣传部副部长,天冶基金管理有限公司监察稽核部总监助理。现任信诚基金管理有限公司合规总监。

2.经营管理层人员情况  
王俊锋先生,总经理,首席执行官,工商管理硕士。历任国泰基金管理有限公司市场部副总监,华夏兴业基金管理有限公司市场总监,瑞银环球资产管理(香港)有限公司北京代表处首席代表,瑞银证券有限责任公司资产管理部总监。现任信诚基金管理有限公司总经理、首席执行官。  
居俊民先生,副总经理,经济学博士,MBA。历任美国大联资产管理(伦敦)公司研究员及基金经理(新加坡)发展证券(香港)公司副经理,中国国际金融(香港)公司高级证券分析师等职。现任信诚基金管理有限公司副总经理。  
隋晓伟先生,副总经理,经济学硕士,注册会计师,历任中信证券股份有限公司高级经理,中信控股有限责任公司高级经理,信诚基金管理有限公司首席市场官。现任信诚基金管理有限公司副总经理。

3.督察长  
唐世春先生,督察长,法学硕士,历任北京天平律师事务所律师,国泰基金管理有限公司监察稽核部法律主管,友邦华泰基金管理有限公司法律监察部总监、总经理助理兼董事会秘书。2007年6月1日加入信诚基金管理有限公司。现任信诚基金管理有限公司督察长。

4.基金经理  
刘浩先生,复旦大学MBA,五年证券、基金从业经验。曾任厦门华信达产投资建设有限公司职员,上海申银万国证券研究所有限公司行业研究员。2005年10月加入信诚基金管理有限公司,担任行业研究员。  
本基金历任基金经理:  
吕晋波先生,自本基金合同生效之日起至2008年6月26日担任本基金的基金经理。孙志洪先生,自本基金合同生效之日起至2007年5月20日担任本基金的基金经理。  
5.投资决策委员会成员  
黄小坚先生,首席投资官/股票投资总监;  
毛文女士,副首席投资官/固定收益总监;  
陈皓琳女士,交易总监;  
胡晓女士,研究副总监;  
管华雨先生,信诚四季红基金经理;  
刘浩先生,信诚蓝筹基金经理;  
陆毅先生,风险控制总监。  
上述人员之间不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

1.基金托管人概况  
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:郭树清  
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人民币  
存续期间:持续经营  
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基金字[1998]12号  
联系人:尹东  
联系电话:(010) 6759 5003  
2.主要人员情况  
罗中涛,投资托管服务部总经理,曾就职于国家统计局、中国建设银行总行评估、信贷、委托代理业务部门担任领导工作,对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的管理经验。

李春信,投资托管服务部副总经理,曾就职于中国建设银行总行人力教育部、计划部、筹资稽核部、国际业务部,对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务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、信贷管理部、公司业务部,长期从事大客户的客户管理及服务工作,具有丰富的公司业务和运营管理经验。

截至2008年12月31日,中国建设银行已托管华夏复兴封闭、华夏复兴和封闭、嘉实泰和封闭、国泰金鑫封闭、国泰金盛封闭、融通通尧封闭、银河丰利等等7只封闭式证券投资基金,以及华夏成长混合、融通蓝筹混合、博时价值增长混合、华夏兴业宝银配置混合、华夏兴业宝盈配置股票、华夏兴业宝康配置股票、鹏华渤海债券、博时裕富增强、长城久恒平衡混合、银华保本增值混合、华夏现金增利货币、华夏兴业宝康股票、国泰金马稳健混合、银华-道琼斯88指数、上投摩根中国优势混合、东方龙混合、博时主题行业股票(LOF)、华商竞争优势混合、华夏兴业现金宝货币、上投摩根货币、华夏红利混合、博时稳定价值债券、银华上证优选股票、上投摩根阿尔法股票、中信红利股票、工银货币、长城消费增值股票、华安上证180ETF、上投摩根双核平衡混合、泰达荷银效率优选混合(LOF)、华夏中小板ETF、交银稳健配置混合、华夏兴业收益增长混合、华商货币、工银精选平衡混合、鹏华价值优势股票(LOF)、中信稳盈债券、华安宏利股票、上投摩根成长先锋股票、博时价值增长贰号混合、海富通风格优势股票、银华富裕主题股票、华夏优势增长股票、信诚精萃成长股票、工银稳健配置混合、信达澳银领先成长股票、诺德价值优势股票、工银增强收益债券、国泰金鼎价值混合、富国天博创新股票、融通领先成长股票(LOF)、华夏兴业行业精选股票、工银红利股票、泰达荷银市值优选股票、长城品牌优选股票、交银蓝筹股票、华夏全球股票(ODI)、易方达增强回报债券、南方盛元红利股票、交银蓝筹股票、工银添利债券、宝盈蓝筹配置股票、华安稳定收益债券、兴业社会责任股票、华夏兴业海外中国股票(ODI)、海富通中国海外股票(ODI)、宝盈增强收益债券、鹏华丰收债券、博时特许价值股票、华商收益增强债券、信诚蓝筹配置股票、东方策略成长股票、中收新蓝筹混合(汇)丰普信2026周期混合、信达澳银精华配置混合、大成成长策略股票、交银环球精选股票(ODI)、长城稳健配置(LOF)、华商盛成长股票、信诚三得益债券、长城环保增值股票、鹏华盛世创新股票(LOF)、华安核心股票、富国天丰强化债券、光大保德信增利配置债券、诺德灵活配置混合、东吴价值稳健债券、银华增强收益债券、东方稳健回报债券、华商策略精选混合等89只开放式证券投资基金。

## 三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构  
1.直销机构:  
信诚基金管理有限公司  
住所:上海市浦东陆家嘴东路166号中国保险大厦8楼  
办公地址:上海市浦东陆家嘴东路166号中国保险大厦8楼  
法定代表人:张翔燕  
电话:(021)6864 9788  
联系人:殷宇飞  
2.代销机构:  
(1)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  
客服电话:96533  
公司网站:www.ccb.com  
(2)中信银行股份有限公司  
注册地址:北京市东城区朝门内大街8号富华大厦C座  
法定代表人:孔丹  
客服电话:96558  
联系人:金雷  
电话:010-65557013  
传真:010-65550627  
网站:http://bank.ecitic.com  
(3)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:项俊波  
客服电话:96599  
网站:www.96599.com  
(4)湘财证券有限责任公司  
注册地址:湖南省长沙市芙蓉中路63号中电国际大厦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:陈学军  
联系人:钟毓敏  
电话:(021)68634518-8503  
客服电话:400-888-1551  
(5)兴业银行股份有限公司  
住所:福州市湖东路154号  
法定代表人:高建平  
联系人:刘玲

电话:021-52629999  
客户服务热线:96561  
公司网站:www.chinacn.com  
(6)招商银行股份有限公司  
注册地址:深圳市福田区福新大道7008号招商银行大厦  
法定代表人:秦晓  
电话:0755-83198888  
传真:0755-83195049  
联系人:万丽  
客服电话:96555  
网站:www.cmbchina.com  
(7)中信证券股份有限公司  
注册地址:深圳市福田区7088号招商银行大厦A层  
办公地址:北京朝阳区新源南路6号京城大厦三层  
法定代表人:王东明  
联系人:陈忠  
电话:010-84863893  
传真:010-84865600  
网站:www.citic.com  
(8)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  
办公地址: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:胡长生  
联系人:李洋  
联系电话:(010) 66568047  
客户服务电话:4008-888-888  
网站:www.chinastock.com.cn  
(9)国泰君安证券股份有限公司  
注册地址:上海市浦东新区世纪大道168号  
办公地址:上海市浦东新区银城中路61号上海银行大厦29楼  
法定代表人:祝锐  
联系人:芮筱婷  
电话:021-62580818-213  
客户服务热线:4008888666  
(10)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:宫少生  
联系人:黄健  
电话:(0755) 82943666  
传真:(0755) 82943636  
网站:www.newone.com.cn  
客服电话:96566, 4008881111  
网站:www.sw2.com.cn  
(11)申银万国证券股份有限公司  
注册地址:上海市常熟路171号  
办公地址:上海常熟路171号  
法定代表人:丁国荣  
联系人:邓寒冰  
电话:021-54033888  
传真:021-54035333  
客服电话:021-962505  
网站:www.sw2.com.cn  
(12)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:北京市朝内大街188号  
法定代表人:张佑君  
联系人:权旭  
联系电话:(010) 85130688  
开放式基金咨询电话:40088810818  
网站:www.csc108.com

1.资产配置  
本基金投资组合中股票、债券和现金各自的长期均衡比重,依照本基金的特征和风险偏好而定。本基金定位为股票型基金,其战略性资产配置以股票为主,并不因市场中的短期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金允许在一定的范围内作战术性资产配置,以规避市场风险。允许的具体资产配置范围如下:  
●股票:60%-96%;其中投资于内生增长型公司的股票不得低于股票资产的80%;  
●债券:0%-36%,(不包括到期日在一年以内的政府债券);  
●现金:不超过3%  
●权证:不超过3%

2.股票投资策略  
本基金的股票配置采用自上而下与自下而上相结合,并落实到自下而上的个股研究为主的策略。  
(1)内生增长型公司的判断:  
内生增长型公司需满足以下条件,概括为:(资产盈利能力较强,(表现出良好的成长性,和内生增长特征):  
●ROA 高于行业平均水平  
●净利润增长率高于GDP增长率  
●净利润增长率高于资产规模增长率  
本基金通过对比上市公司的历史业绩进行考察,历史业绩所表现出来的盈利能力和内生成长性通常是公司未来盈利能力和成长性的基础,因为它们都与公司所处的行业竞争环境、公司的核心竞争力、公司的治理和管理能力相关,本基金相信对公司历史的分析常常能预示未来。在这个前提下,本基金更注重以上显示公司盈利能力和内生成长性的因素未来是否能够持续,以及持续的时间。为此,本基金运用定量分析方法对上市公司盈利能力和内生成长性的核心竞争力进行分析判断。具体而言,分析考察内生增长型公司的核心竞争力包含以下因素:  
1)创新能力,主要包括产品创新、服务创新、技术创新。我国的产品产业结构正处于升级过程中,是否具备自主创新能力的直接决定着企业在产业结构调整中的命运;在市场化、全球化的市场背景下,我国的企业受到的政策保护越来越少,而面对竞争对手却更多也更加为强大,在激烈的市场竞争中,自主创新能力的强弱决定着企业的成败。  
2)管理能力,具有完善的管理制、优秀的企业文化都将有利于企业经营效率的提高。  
3)产业链,包括技术链条、政策链条、资源链条等。这类公司可以凭借较强的进入壁垒获取超行业平均水平的利润,实现低成本扩张。  
在对公司的核心竞争力、竞争优势深入分析的基础上,研究员依据上市公司所处的政策环境、市场环境、产业链环境,分析上市公司核心竞争力的当前环境下有无变化,在未来能否持续。继而从定量和定性因素,根据行业生命周期、产品生命周期等背景,对上市公司盈利能力和内生成长性的因素如销售净利润率、资产周转率、财务杠杆率等指标进行预测判断和敏感性分析,并在此基础上,用财务模型预测公司未来三年的盈利状况和盈利成长性,从而判断公司的核心竞争力是否持续。

(2)内生增长型公司股票投资策略  
●个股基本面研究  
●研究团队深入研究行业内内生增长型上市公司,考察其所处行业的竞争格局、业务模式、盈利能力、持续增长能力、经营管理效率、未来成长预期及股票的估值水平,从而做出投资价值判断。  
●公司治理风险评估  
上市公司治理水平是基本面研究的一部分。本基金特别强调公司的治理结构和内部管理机制。

本基金管理人开发的公司治理评价模型采用对一系列问题作肯定或否定回答的0-1法则,每个问题的选择遵循信息可得、易判断、不模糊的原则,重点考察指标包括公司治理的自律性、信息披露度、董事会的独立性、董事会股东会按程序规范运作的情况、董事及管理层的勤勉尽责情况,所有数据按公平对待的情况,等等。  
●估值判断  
根据基本面研究和内生增长水平进行投资是本公司投资理念的重要组成部分。本基金结合国外股东丰富的海外投资经验和国内市场的实际情况,针对不同行业建立了完整的公司预测和估值模型,并将模型集成到系统中,形成了公司的预测和估值平台。个股的估值水平是本基金投资决策的重要依据。

(3)行业分析方法  
从经济发展的不同阶段出发,研究不同的经济周期发展阶段对不同行业和企业的影响,从而发掘能够持续特定经济周期中受益的行业和企业进行重点研究。在经济周期的上升、复苏、下降等各周期中,各个行业和企业表现出不同的盈利能力,生产规模甚至定价能力有很大差别,特别是周期性较强的行业和企业受影响更大。  
本基金管理人建立了由宏观经济影响、政策影响、行业基本面因素或行业成长性分析、市场竞争状况分析、市场估值分析等构成的行业研究分析体系。

3.债券投资策略  
本基金采用自上而下的研究方法,通过整体债券配置、类属配置和个券选择三个层次进行积极投资,控制风险,增加投资收益,提高整体组合的收益率水平,追求债券资产的长期稳定增值。  
(1)整体债券配置  
本基金通过对收益率预期,进行有效的久期管理,从而实现债券的整体配置。  
(2)类属配置  
本基金的技术性类属资产配置策略包括:  
●跨市场配置策略  
●收益曲线配置策略  
●收益差策略  
●个券选择策略注重收益率差分析和个券流动性分析  
(3)本基金还将特别关注发展中的可转换股市场,主动进行可转换债券的投资。转债投资同样采用公司分析法和价值评估法。

4.权证投资策略  
本基金在有效进行风险管理的前提下,通过对权证的市场价格研究,结合衍生品定价模型预估衍生品公允价值或风险对冲比例,谨慎投资或运用衍生品进行套利。  
在符合法律、法规相关限制的前提下,基金管理人根据谨慎原则确定本基金衍生工具的投资风险暴露比例。

九、基金的业绩比较基准  
80%×中信标普300指数收益率+15%×中国国债指数收益率+5%×金融同业存款利率

十、基金的申购赎回费率  
作为一只股票型基金,本基金的资产配置追求本基金较高回报、较高风险的产品特征

十一、基金的投资组合报告(未经审计)  
本投资组合报告的报告期为2009年1月1日至2009年3月31日。  
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	2,275,417,589.00	76.72
其中:股票	2,275,417,589.00	76.72	
2	固定收益类投资	97,940,000.00	3.26
其中:债券	97,940,000.00	3.26	
资产支持证券	-	-	
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行承兑票据及回购资产合计	5,463,238.46	0.18
6	其他投资	89,206,125.88	2.97
7	合计	3,005,009,953.34	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	178,416,000.00	5.96
C	制造业	1,143,465,436.01	38.22
C0	食品、饮料	102,956,856.70	3.44
C1	纺织服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	28,398,000.00	0.95
C4	石油、化学、塑胶、塑料	78,993,716.14	2.64
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	117,206,694.00	3.92
C7	机械、设备、仪表	581,518,000.33	19.44
C8	医药、生物制品	133,960,648.16	4.48
C9	其他制造业	100,438,401.68	3.38
D	电力、煤气及水的生产和供应业	72,007,135.00	2.41
E	交通运输、仓储业	80,927,725.00	2.71
F	信息技术业	42,269,520.00	1.41
H	房地产业	73,451,902.28	2.48
I	金融、保险业	515,048,720.27	17.22
J	房地产业	113,188,744.86	3.78
K	社会服务业	28,701,982.80	0.96
L	传播与文化业	27,852,463.80	0.93
M	综合类	-	-
合计	-	2,275,417,589.00	76.04

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	3,800,000.00	96,796,000.00	3.24
2	601198	兴业银行	4,000,000.00	91,920,000.00	3.07
3	601318	平安银行	2,300,000.00	89,983,000.00	3.01
4	600000	浦发银行	4,001,610.00	87,715,465.56	2.93
5	601268	工商银行	22,000,000.00	86,580,000.00	2.90
6	002022	国药科技	2,000,000.00	80,300,000.00	2.88
7	600482	中国铁建	5,500,215.00	71,722,803.60	2.49
8	600028	中国石化	7,800,000.00	69,420,000.00	2.32
9	002034	华谊集团	2,327,489.00	64,779,873.87	2.17
10	601328	交通银行	9,941,097.00	61,982,283.71	2.07

法定代表人:董伟强  
电话:8621-2212 2888  
传真:8621-6288 1889  
联系人:王丽倩  
经办注册会计师:王丽倩、黄小娟

信诚精萃成长股票型证券投资基金  
四、基金的名称  
五、基金的类型  
六、基金的投资目标  
本基金通过考察公司的产业竞争环境、业务模式、盈利模式和增长模式、公司治理结构以及公司股票的投资水平,挖掘具备长期稳定成长潜力的上市公司,以实现基金资产的长期增值和风险净值的超额收益。

七、基金的投资方向  
国内依法发行的股票、债券及其他经证监会批准的投资工具。其中股票部分重点投资具有长期持续增长模式、治理结构完善、估值水平合理的上市公司;债券部分包括国债、金融债、央行票据以及高信用评级的企业债和可转债等债券。随着我国资本市场的不断发展和完善,以衍生金融工具为代表的其它金融工具逐渐推向市场,本基金在法律法规或监管机构允许的范围内,在严格的风险控制前提下,对此等金融工具可以进行以对冲投资风险或无风险套利为主要目的的投资。

八、基金的投资策略  
(1)内地增长型公司的判断:  
内生增长型公司需满足以下条件,概括为:(资产盈利能力较强,(表现出良好的成长性,和内生增长特征):  
●ROA 高于行业平均水平  
●净利润增长率高于GDP增长率  
●净利润增长率高于资产规模增长率  
本基金通过对比上市公司的历史业绩进行考察,历史业绩所表现出来的盈利能力和内生成长性通常是公司未来盈利能力和成长性的基础,因为它们都与公司所处的行业竞争环境、公司的核心竞争力、公司的治理和管理能力相关,本基金相信对公司历史的分析常常能预示未来。在这个前提下,本基金更注重以上显示公司盈利能力和内生成长性的因素未来是否能够持续,以及持续的时间。为此,本基金运用定量分析方法对上市公司盈利能力和内生成长性的核心竞争力进行分析判断。具体而言,分析考察内生增长型公司的核心竞争力包含以下因素:  
1)创新能力,主要包括产品创新、服务创新、技术创新。我国的产品产业结构正处于升级过程中,是否具备自主创新能力的直接决定着企业在产业结构调整中的命运;在市场化、全球化的市场背景下,我国的企业受到的政策保护越来越少,而面对竞争对手却更多也更加为强大,在激烈的市场竞争中,自主创新能力的强弱决定着企业的成败。  
2)管理能力,具有完善的管理制、优秀的企业文化都将有利于企业经营效率的提高。  
3)产业链,包括技术链条、政策链条、资源链条等。这类公司可以凭借较强的进入壁垒获取超行业平均水平的利润,实现低成本扩张。  
在对公司的核心竞争力、竞争优势深入分析的基础上,研究员依据上市公司所处的政策环境、市场环境、产业链环境,分析上市公司核心竞争力的当前环境下有无变化,在未来能否持续。继而从定量和定性因素,根据行业生命周期、产品生命周期等背景,对上市公司盈利能力和内生成长性的因素如销售净利润率、资产周转率、财务杠杆率等指标进行预测判断和敏感性分析,并在此基础上,用财务模型预测公司未来三年的盈利状况和盈利成长性,从而判断公司的核心竞争力是否持续。

(2)内生增长型公司股票投资策略  
●个股基本面研究  
●研究团队深入研究行业内内生增长型上市公司,考察其所处行业的竞争格局、业务模式、盈利能力、持续增长能力、经营管理效率、未来成长预期及股票的估值水平,从而做出投资价值判断。  
●公司治理风险评估  
上市公司治理水平是基本面研究的一部分。本基金特别强调公司的治理结构和内部管理机制。

本基金管理人开发的公司治理评价模型采用对一系列问题作肯定或否定回答的0-1法则,每个问题的选择遵循信息可得、易判断、不模糊的原则,重点考察指标包括公司治理的自律性、信息披露度、董事会的独立性、董事会股东会按程序规范运作的情况、董事及管理层的勤勉尽责情况,所有数据按公平对待的情况,等等。  
●估值判断  
根据基本面研究和内生增长水平进行投资是本公司投资理念的重要组成部分。本基金结合国外股东丰富的海外投资经验和国内市场的实际情况,针对不同行业建立了完整的公司预测和估值模型,并将模型集成到系统中,形成了公司的预测和估值平台。个股的估值水平是本基金投资决策的重要依据。

(3)行业分析方法  
从经济发展的不同阶段出发,研究不同的经济周期发展阶段对不同行业和企业的影响,从而发掘能够持续特定经济周期中受益的行业和企业进行重点研究。在经济周期的上升、复苏、下降等各周期中,各个行业和企业表现出不同的盈利能力,生产规模甚至定价能力有很大差别,特别是周期性较强的行业和企业受影响更大。  
本基金管理人建立了由宏观经济影响、政策影响、行业基本面因素或行业成长性分析、市场竞争状况分析、市场估值分析等构成的行业研究分析体系。

3.债券投资策略  
本基金采用自上而下的研究方法,通过整体债券配置、类属配置和个券选择三个层次进行积极投资,控制风险,增加投资收益,提高整体组合的收益率水平,追求债券资产的长期稳定增值。  
(1)整体债券配置  
本基金通过对收益率预期,进行有效的久期管理,从而实现债券的整体配置。  
(2)类属配置  
本基金的技术性类属资产配置策略包括:  
●跨市场配置策略  
●收益曲线配置策略  
●收益差策略  
●个券选择策略注重收益率差分析和个券流动性分析  
(3)本基金还将特别关注发展中的可转换股市场,主动进行可转换债券的投资。转债投资同样采用公司分析法和价值评估法。

4.权证投资策略  
本基金在有效进行风险管理的前提下,通过对权证的市场价格研究,结合衍生品定价模型预估衍生品公允价值或风险对冲比例,谨慎投资或运用衍生品进行套利。  
在符合法律、法规相关限制的前提下,基金管理人根据谨慎原则确定本基金衍生工具的投资风险暴露比例。

九、基金的业绩比较基准  
80%×中信标普300指数收益率+15%×中国国债指数收益率+5%×金融同业存款利率

十、基金的申购赎回费率  
作为一只股票型基金,本基金的资产配置追求本基金较高回报、较高风险的产品特征

十一、基金的投资组合报告(未经审计)  
本投资组合报告的报告期为2009年1月1日至2009年3月31日。  
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	2,275,417,589.00	76.72
其中:股票	2,275,417,589.00	76.72	
2	固定收益类投资	97,940,000.00	3.26
其中:债券	97,940,000.00	3.26	
资产支持证券	-	-	
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行承兑票据及回购资产合计	5,463,238.46	0.18
6	其他投资	89,206,125.88	2.97
7	合计	3,005,009,953.34	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	178,416,000.00	5.96
C	制造业	1,143,465,436.01	38.22
C0	食品、饮料	102,956,856.70	3.44
C1	纺织服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	28,398,000.00	0.95
C4	石油、化学、塑胶、塑料	78,993,716.14	2.64
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	117,206,694.00	3.92
C7	机械、设备、仪表	581,518,000.33	19.44
C8	医药、生物制品	133,960,648.16	4.48
C9	其他制造业	100,438,401.68	3.38
D	电力、煤气及水的生产和供应业	72,007,135.00	2.41
E	交通运输、仓储业	80,927,725.00	2.71
F	信息技术业	42,269,520.00	1.41
H	房地产业	73,451,902.28	2.48
I	金融、保险业	515,048,720.27	17.22
J	房地产业	113,188,744.86	3.78
K	社会服务业	28,701,982.80	0.96
L	传播与文化业	27,852,463.80	0.93
M	综合类	-	-
合计	-	2,275,417,589.00	76.04

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	3,800,000.00	96,796,000.00	3.24
2	601198	兴业银行	4,000,000.00	91,920,000.00	3.07
3	601318	平安银行	2,300,000.00	89,983,000.00	3.01
4	600000	浦发银行	4,001,610.00	87,715,465.56	2.93
5	601268	工商银行	22,000,000.00	86,580,000.00	2.90
6	002022	国药科技	2,000,000.00	80,300,000.00	2.88
7	600482	中国铁建	5,500,215.00	71,722,803.60	2.49
8	600028	中国石化	7,800,000.00	69,420,000.00	2.32
9	002034	华谊集团	2,327,489.00	64,779,873.87	2.17
10	601328	交通银行	9,941,097.00	61,982,283.71	2.07

</