

## 德盛小盘精选证券投资基金

## 招募说明书(更新)摘要

基金管理人：国联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

本基金由基金管理人经中国证监会证监基金字[2004]119号文批准募集设立,核准日期为2004年2月27日。本基金的基金合同于2004年4月12日正式生效。

投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读该招募说明书。

基金过往业绩并不预示其未来表现。

本受理机构编制的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主要法律文件,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。基金管理人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,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2006年4月30日,有关财务数据和净值表

截止日为2006年3月31日(财务数据未经审计)。

## 一、基金合同生效日期：2004年4月12日

## 二、基金管理人

## (一)基金管理人概况

基金管理人名称：国联安基金管理有限公司  
住所：上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦46层  
办公地址：同上  
设立日期：2003年4月3日  
法定代表人：符学东  
电话：021-50478080  
联系人：蒋榕榕

本基金管理人经中国证监会证监基金字[2003]42号文批准,由国泰君安证券股份有限公司和德国安联集团共同发起设立的中外合资基金管理公司,公司注册资本为1亿元人民币,其中国泰君安证券股份有限公司出资比例为67%;德国安联集团出资比例为33%。

## (二)主要人员情况

## 1.董事

(1)符学东先生,董事长,经济学硕士,高级经济师,中共党员,具有12年的证券从业经历。历任国家体制改革委员会分司副副处长,国泰君安证券股份有限公司副总裁,国泰君安证券股份有限公司副总裁。

(2) Bruce Kho(许耀文)先生,副董事长,注册会计师,现同时担任安德里斯登资产管理(ADAM)亚洲区首席执行官。

(3)先江先生,董事兼总经理,德国维尔茨堡大学企业管理硕士,历任德慕斯登银行德国法兰克福总部机构银行部投资顾问,机构资产管理资深投资顾问,机构资产管理驻远东区代表,德慕斯登银行德国法兰克福总部业务发展部资深经理,台湾德慕斯证券投资信托股份有限公司执行董事兼总经理。

(4)虞启斌先生,董事,经济学博士,历任君安证券营业部经理,君安证券资产管理公司研究部副经理,君安证券香港公司研究策划部经理,君安证券资产管理部总经理,君安证券债券部总经理,君安证券副总裁。现同时担任国泰君安证券股份有限公司副总裁。

(5)原程君女士,董事,硕士,高级经济师。历任中国建设银行上海二联支行副行长,国泰证券公司郑州营业部总经理,国泰君安证券上海分公司副总经理兼贵州营业部总经理,国泰君安证券投资业务部总经理,国泰君安证券投资助理兼营销管理部总经理。现同时担任国泰君安证券有限公司副總裁兼资产管理部副总监。

(6)许冠霖先生,独立董事,本科学历,高级经济师。历任上海市物资局长,上海市经济贸易委员会主任,上海市计划委员会副主任,申能集团有限公司党委书记、董事长。现同时担任申能股份有限公司独立董事。

(7)王丽女士,法学博士。曾在山东大学、中国政法大学任教,1988年到美国司法部工作,历任副处长、处长,1993年受司法部指派筹建中国律师事务所主任,常务副主任、主任,后任中国更为德恒律师事务所主任。现任德恒律师事务所主任,首席全球合伙人,德恒律师事务所院长、教授,清华大学、北京大学研究生导师,中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员。

(8) Bernd-Uwe Stucken先生,独立董事,法学博士,他是—位拥有超过15年商业经验的执行经理,有8年在中国的职业经验。现同时担任 Haimann Hemmelrath & Partner's and Haarmann Hemmelrath Management Consultants 上海代表处的执行合伙人、Sto AG 和 Seeder 公司的董事。

(9)Thilo Kotterer先生,独立董事,经济管理博士,德国注册会计师,历任德国 NEXIA 集团内部审计师,Carl Zeiss Semiconductor Manufacturing Technologies (SMTC)会计主管,曾以首席 Microscope Technologies Inc. 董事,现任德国德意志利德会计师事务所有限(有限责任)合伙集团委派至德意志会计师事务所(有限公司)合伙人兼上海代表处担任首席代表。

## 2.监事

(1)李梅女士,监事长,金融学硕士,曾任职于中国人民银行教育司、金融管理局,历任国泰君安证券股份有限公司执行局办公室主任、证券交易二部总经理。现同时担任国泰君安证券股份有限公司副总裁。

(2) Cristobal Mendez-de-igo,监事,法学硕士,获得银行执业资格,曾任职于比利时联合银行兼并与重组部门,德慕斯银行法兰克福机构理财财富专员,现任德慕斯资产管理(香港)有限公司亚太区战略发展总监。

(3)古韵女士,职工监事,硕士。曾任职于君安证券股份有限公司法律室,国泰君安证券股份有限公司法律事务总部,现担任本公司监察稽核部总监。

3.公司高级管理人员及督察长

## (1)先江先生,简师以上学历。

(2)钱先生,副总经理,经济学硕士。先后任职于中国农业银行总行、中国人民银行总行政策研究室,国泰君安有限公司基金管理部,国泰基金管理有限公司。历任国泰基金管理有限公司副总经理、投资总监(CIO),兼任研究部和基金管理部总监、金融基金部经理。

(3)孙建先生,副总经理,经济学学士。历任中信实业银行(北京)本币、外币证券交易员,安联集团德慕斯登银行投资信托基金德国总部投资信托基金管理公司(法兰克福)基金经理,负责在亚洲新兴市场进行股权投资。

(4)谢荣兴先生,督察长,高级会计师,上海市政协委员,民主党派,历任上海万国证券公司业务部副经理,上海万国证券有限公司财务总监,国泰君安证券股份有限公司副董事长兼总裁。

## 4.本基金基金经理简介

张晖先生,北京大学经济学硕士。历任原君安证券股份有限公司研究员,国泰君安证券股份有限公司资产管理部副经理。张学军先生于2003年1月加入本公司,任证券交易部副经理。2004年7月起任本基金的基金经理。

王铁先生,上海财经大学国际金融专业,学士学位。从1997年起,历任申银万国证券研究所行业研究员,2004年加入本公司,在投资管理部从事研究、投资工作。2006年3月起任本基金的基金经理。

5.投资决策委员会成员投资决策委员会是公司总经理领导下的常设机构,是公司投资决策的最高决策机构。投资决策委员会由公司总经理、副总经理、投资管理部负责人组成,通常由3-5名成员组成,由公司总经理担任主任。投资决策委员会的主要职责是根据市场发展变化和公司的实际情况,定期或不定期召开投资决策会议,审议投资决策委员会提交的所有投资建议,并通过投票表决,对拟投资的资产类别、个股、行业、基金经理等进行投票表决,批准或否决投资建议,并负责监控投资组合的运行情况。

## 三、基金托管人

## (一)基金托管人基本情况

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：2,480亿元人民币  
联系人：张为  
联系电话：010-66106912  
联系人：张为

## (二)主要人员情况

中国工商银行资产托管部共有员工65人,平均年龄30岁,90%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有硕士以上学历或高级资格。

## (三)基金托管业务经营情况

作为中国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行自1998年2月成立以来,始终坚持以“诚实信用、勤勉尽责”的原则,严格履行着资产托管人的责任和义务,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系,规范的业务管理流程,健全的操作业务系统,强大的资产清偿能力,为广大基金份额持有人和众多资产管理机构提供安全、高效、专业的托管服务,取得了优异业绩。截至2006年12月,托管证券投资基金54只,其中封闭式16只,开放式38只,托管资产规模年均递增73%。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险产品、社保基金、企业年金、产业基金、QDII基金、履约类资产等九大类产品托管的托管业务体系。2004年,先后获得“亚洲货币”和“环球托管人”评选的“中国最佳托管银行”称号。

## 四、相关服务机构

## (一)基金份额发售机构

## 直销机构

名称：国联安基金管理有限公司直销中心  
住所：上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦46层  
办公地址：同上  
法定代表人：符学东  
电话：021-50478080  
联系人：姚业华  
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：同上  
法定代表人：姜建清  
电话：010-66107900  
联系人：田耕

2)名称：中信银行  
住所：北京东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座  
办公地址：同上  
法定代表人：陈小光  
电话：010-85644256  
联系人：朱庆刚

3)名称：交通银行股份有限公司  
住所：上海市仙霞路18号  
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  
联系人：曹榕

4)名称：上海浦东发展银行股份有限公司  
住所：上海市浦东新区浦东南路500号  
办公地址：北京东路689号东银大厦17楼  
法定代表人：金运  
电话：021-33064678-6153  
联系人：倪苏芳、汤嘉惠

5)名称：国泰君安证券股份有限公司  
住所：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：刘屹  
电话：021-62590818-213  
联系人：芮筱婧

6)名称：中信建投证券有限责任公司  
住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼办公地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼  
法定代表人：秦晓蛟  
电话：010-65183888

## 联系人：魏明

7)名称：海通证券股份有限公司  
住所：上海市淮海中路98号  
办公地址：上海市淮海中路98号  
法定代表人：王宇军  
电话：021-53594566  
联系人：金芸  
8)名称：东吴证券有限责任公司  
住所：苏州市石路爱河桥28号办公地址：苏州市石路爱河桥28号  
法定代表人：吴永刚  
电话：0612-66581136  
联系人：方晓丹

9)名称：国元证券有限责任公司  
住所：合肥市寿春路179号国元大厦  
办公地址：合肥市寿春路179号国元大厦  
法定代表人：凤良志  
电话：0551-2634400  
联系人：李黎

10)名称：华泰证券有限责任公司  
住所：南京市中山东路90号华泰证券大厦  
办公地址：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：025-84457777-235  
联系人：贾波

11)名称：招商证券股份有限公司  
住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-46层  
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-46层  
法定代表人：肖小华  
电话：0755-82943511  
联系人：黄辉

12)名称：申银万国证券股份有限公司  
住所：上海市常熟路171号  
办公地址：上海市常熟路171号  
法定代表人：谢平  
电话：021-54038888  
联系人：王宇睿

13)名称：招商证券有限责任公司  
住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-46层  
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-46层  
法定代表人：肖小华  
电话：0755-82943511  
联系人：黄辉

14)名称：国信证券股份有限公司  
住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦  
办公地址：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：0755-82130083  
联系人：刘琳

15)名称：广发证券股份有限公司  
住所：珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心2611室  
办公地址：广州天河区河北路大都会广场36楼  
法定代表人：王志伟  
电话：020-87565888  
联系人：肖中海

16)名称：山西证券有限责任公司  
住所：太原市晋源街69号山西国贸中心  
办公地址：太原市晋源街69号山西国贸中心  
法定代表人：贾国安  
电话：0351-8868708  
联系人：梁连星、刘文霞

17)名称：兴证投资有限公司  
住所：福州市湖东路99号标力大厦  
办公地址：福州市湖东路99号标力大厦  
法定代表人：兰荣  
电话：021-69419974  
联系人：杨盛芳

(二)注册登记机构  
名称：国联安基金管理有限公司  
住所：上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦46层  
办公地址：同上  
法定代表人：符学东  
电话：021-50478080  
联系人：仲晓峰

(三)审计基金资产的会计师事务所  
名称：毕马威华振会计师事务所  
住所：上海市静安区南京西路1266号国际广场50楼  
办公地址：同上  
联系人：蔡廷昆  
电话：021-53594666  
联系人：黎俊

## 五、基金的名称

## 六、基金的类型

## 七、基金的投资目标

本基金是一只积极成长型股票基金,专注于投资中国A股市场上具有成长潜力的个股。基金管理人将充分利用国内外形成的基金管理经验和,在严格风险控制前提下,采用积极主动的投资策略,通过多角度、多层次的基金研究,充分发掘个股具有的潜在成长性带来的投资机会,并通过波段操作的择时策略追求较高的资本增值目标,从而实现投资者资产的长期增值。

## 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、法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

## 九、基金的投资策略及投资程序

本基金的投资基于基金管理人国际化的研究平台,融合全球分析的资源与中国研究团队的经验为一体,将定性与定量分析贯穿公司价值评估,积极构建以及组合风险管理的平台过程中,依据坚实的基本分析和科学的金融工程模型,把握股票市场和债券市场的有利投资机会,构建最佳的投资组合,实现长期优于业绩基准的良好投资目标。

本基金的投资程序主要分为两个层次：第一个层次是自下而上的证券选择。总体上说,对于本基金的投资策略——小盘股而言,将采取自下而上的方式,综合运用数量化的金融工程模型,科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研与独特的草根研究等多种手段精选个股,并在此基础上构建股票投资组合。第二个层次是资产配置层面的风险管理,即在基金资产在股票、债券和现金三大资产类别间的配置进行实时监控,并根据当时的宏观经济形势和证券市场情绪调整资产配置比例,达到控制基金风险的目的。总之,本基金在投资管理的一个层次都将进行定性和定量分析有机地结合起来,从而保证投资决策的科学性与风险控制的有效性。

1、自下而上的股票选择策略  
本基金整体的投资策略以“自下而上”的股票选择为核心。在股票投资方面的主要对象是未来具有良好成长性且目前估值水平较低,股价中未充分反映公司未来成长潜力的个股。通常情况下,小盘股投资者将本基金股票投资组合的80%集中在以下:在当期中国证券市场环境中,本基金对个股的判定方式:基金管理人每季度对中国A股市场上的股票按照总市值从大到小排序并相加,累计市值达到总市值50%的股票列入小盘股名单;即同时未入选人最近一次排序市值内的股票(如新股,恢复上市股票等),则参照最近一次排序的结果决定是否入选小盘股名单。若因某些小盘股市值的相对变化而导致小盘股的投资比例高于基金合同规定的比例,本基金将根据市场情况,本着投资人利益最大化的原则,适时予以调整,最大不超过±2%。

本基金的投资程序主要分为两个层次：第一个层次是自下而上的证券选择。总体上说,对于本基金的投资策略——小盘股而言,将采取自下而上的方式,综合运用数量化的金融工程模型,科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研与独特的草根研究等多种手段精选个股,并在此基础上构建股票投资组合。第二个层次是资产配置层面的风险管理,即在基金资产在股票、债券和现金三大资产类别间的配置进行实时监控,并根据当时的宏观经济形势和证券市场情绪调整资产配置比例,达到控制基金风险的目的。总之,本基金在投资管理的一个层次都将进行定性和定量分析有机地结合起来,从而保证投资决策的科学性与风险控制的有效性。

2、资产配置和配置比例

在正常市场情况下,本基金投资组合资产类别配置的基本范围为：股票资产 20%—75%；债券资产 20%—65%；现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

3.债券投资策略的构建和管理

为了在一定程度上规避小盘股市场的市场风险,在进行股票、债券与现金三大类资产配置的基础上,本基金将把基金资产中的一部分进行债券投资,并根据市场环境的变化适时构建与调整债券投资组合。本基金的投资对象主要是银行间债券市场和交易所债券市场中的债券品种,投资工具包括:国债、金融债、企业债(包括可转换债券)等固定收益类证券。

4. 资产类别配置层面的风险管理

虽然本基金在股票投资方面采取的是“自下而上”的投资策略,但仍然要通过灵活的资产配置手段在股票、债券、现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

5. 在正常市场情况下,本基金投资组合资产类别配置的基本范围为：股票资产 20%—75%；债券资产 20%—65%；现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

6. 债券投资策略的构建和管理

为了在一定程度上规避小盘股市场的市场风险,在进行股票、债券与现金三大类资产配置的基础上,本基金将把基金资产中的一部分进行债券投资,并根据市场环境的变化适时构建与调整债券投资组合。本基金的投资对象主要是银行间债券市场和交易所债券市场中的债券品种,投资工具包括:国债、金融债、企业债(包括可转换债券)等固定收益类证券。此外,未来市场可能推出的各类固定收益证券及其衍生品工具也将成为本基金的投资对象。

7. 资产类别配置层面的风险管理

虽然本基金在股票投资方面采取的是“自下而上”的投资策略,但仍然要通过灵活的资产配置手段在股票、债券、现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

8. 在正常市场情况下,本基金投资组合资产类别配置的基本范围为：股票资产 20%—75%；债券资产 20%—65%；现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

9. 债券投资策略的构建和管理

为了在一定程度上规避小盘股市场的市场风险,在进行股票、债券与现金三大类资产配置的基础上,本基金将把基金资产中的一部分进行债券投资,并根据市场环境的变化适时构建与调整债券投资组合。本基金的投资对象主要是银行间债券市场和交易所债券市场中的债券品种,投资工具包括:国债、金融债、企业债(包括可转换债券)等固定收益类证券。

10. 资产类别配置层面的风险管理

虽然本基金在股票投资方面采取的是“自下而上”的投资策略,但仍然要通过灵活的资产配置手段在股票、债券、现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

11. 在正常市场情况下,本基金投资组合资产类别配置的基本范围为：股票资产 20%—75%；债券资产 20%—65%；现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

12. 债券投资策略的构建和管理

为了在一定程度上规避小盘股市场的市场风险,在进行股票、债券与现金三大类资产配置的基础上,本基金将把基金资产中的一部分进行债券投资,并根据市场环境的变化适时构建与调整债券投资组合。本基金的投资对象主要是银行间债券市场和交易所债券市场中的债券品种,投资工具包括:国债、金融债、企业债(包括可转换债券)等固定收益类证券。

13. 资产类别配置层面的风险管理

虽然本基金在股票投资方面采取的是“自下而上”的投资策略,但仍然要通过灵活的资产配置手段在股票、债券、现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

14. 在正常市场情况下,本基金投资组合资产类别配置的基本范围为：股票资产 20%—75%；债券资产 20%—65%；现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

15. 债券投资策略的构建和管理

为了在一定程度上规避小盘股市场的市场风险,在进行股票、债券与现金三大类资产配置的基础上,本基金将把基金资产中的一部分进行债券投资,并根据市场环境的变化适时构建与调整债券投资组合。本基金的投资对象主要是银行间债券市场和交易所债券市场中的债券品种,投资工具包括:国债、金融债、企业债(包括可转换债券)等固定收益类证券。

16. 资产类别配置层面的风险管理

虽然本基金在股票投资方面采取的是“自下而上”的投资策略,但仍然要通过灵活的资产配置手段在股票、债券、现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

17. 在正常市场情况下,本基金投资组合资产类别配置的基本范围为：股票资产 20%—75%；债券资产 20%—65%；现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

18. 债券投资策略的构建和管理

为了在一定程度上规避小盘股市场的市场风险,在进行股票、债券与现金三大类资产配置的基础上,本基金将把基金资产中的一部分进行债券投资,并根据市场环境的变化适时构建与调整债券投资组合。本基金的投资对象主要是银行间债券市场和交易所债券市场中的债券品种,投资工具包括:国债、金融债、企业债(包括可转换债券)等固定收益类证券。

19. 资产类别配置层面的风险管理

虽然本基金在股票投资方面采取的是“自下而上”的投资策略,但仍然要通过灵活的资产配置手段在股票、债券、现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

20. 在正常市场情况下,本基金投资组合资产类别配置的基本范围为：股票资产 20%—75%；债券资产 20%—65%；现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

21. 债券投资策略的构建和管理

为了在一定程度上规避小盘股市场的市场风险,在进行股票、债券与现金三大类资产配置的基础上,本基金将把基金资产中的一部分进行债券投资,并根据市场环境的变化适时构建与调整债券投资组合。本基金的投资对象主要是银行间债券市场和交易所债券市场中的债券品种,投资工具包括:国债、金融债、企业债(包括可转换债券)等固定收益类证券。

22. 资产类别配置层面的风险管理

虽然本基金在股票投资方面采取的是“自下而上”的投资策略,但仍然要通过灵活的资产配置手段在股票、债券、现金三大类资产的配置过程中严格控制基金的市场风险。本基金将根据宏观经济发展、金融市场的利率变化和风险运行周期的变动,积极有效地调整基金的资产类别配置比例,以控制基金资产的市场风险暴露。

基金经理定期制作的《投资策略报告》根据国内外经济形势、市场走势及投资研究会议的讨论结果拟订《投资策略报告》,阐述自身的投资策略,并明确下一阶段股票、固定收益类资产、现金和融资的投资比例。《投资策略报告》经分管投资的副总经理审阅后备案。

## 2、可转换债券投资策略和构建

每季度研究组根据基金投资组合对不同资产的特征,依据各公司的财务状况、盈利能力及未来成长性,提出可转换债券名单,讨论后确定可转换债券名单,并上报分管投资的副总经理。

若证券备选库中公司的基本面有重大变化,研究员应及时提出最新的研究报告,并及时通知分管投资的副总经理,在取得投资组各管理部门同意后相应调整。

## 3、核心证券池的建立和维护

研究员或基金经理对可转换证券备选库名单中的公司和其他公司进行深入的调研和调研,并出具研究报告,经投资研究联席会议讨论后列入基金的核心证券池中。

基金经理制定和调整投资组合时,原则上须选择核心证券库中的证券。研究员或基金经理对于核心证券库中的证券须持续追踪其基本面及股价变化,并及时提出修正报告,以利基金经理进行投资决策。

基金经理在投资分析的基础上进行投资组合管理,并对其投资组合负责。

## (3)投资执行

基金经理的交易行为都通过基金交易部统一执行,一切交易在交易资讯保密的前提下,依照既定程序公开运作。

对于违反《证券投资基本法》(基金合同)、投资决策委员会决议和公司投资管理制度的交易指令,交易部经理暂停执行该指令,并及时通知相关基金经理,并向分管投资的副总经理、监察稽核部汇报。

## (4)投资跟踪与总结

基金经理定期向投资总结,对已发生的投资行为进行分析和总结,为未来的投资行为提供正确的方向。

1.基金经理定期向投资决策委员会提交所管理基金的《投资总结报告》,对其投资组合的表现进行评价,并对投资过程中的不足提出改进意见。

2.如果发现基金可转换债券备选库和核心证券库中的证券的基本面情况有变化的,基金经理可提议召开研究联席会议,讨论是否需要修改备选证券库和核心证券库。

3.基金经理根据情况的变化,认为有必要修改资产配置方案或重大投资项目方案的,应及时起草投资策略报告(重大投资项目建议书),经分管投资的副总经理审阅后报投资决策委员会讨论决定。

## (5)投资核对与监督

基金财务部聘请专业通过交易数据的核对,对当日交易操作进行复核,如发现有违反《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》、公司相关管理制度等的交易操作,须立即向分管投资的副总经理汇报,并同时通知监察稽核部、风险管理部、相关基金交易部。

基金交易所负责对各基金投资的日常交易行为进行实时监控。

## (6)风险控制

基金投资管理过程中的风险控制包括两个层次,一个层次是基金投资管理组织体系内部的风险管理,另一个层次是独立的风险管理机构(包括风险控制委员会、督察员、监察稽核部)对投资管理过程的风险控制。

分管投资的副总经理负责基金投资管理全流程的风险控制工作,一方面在投资管理过程中切实贯彻风险控制的原则;另一方面根据独立风险管理机制(包括风险控制委员会、督察员、监察稽核部、风险管理部)的风险评估意见,及时制定相应的改进和应对措施,并责成相关部门和人员切实落实和执行。

## 十、基金的投资业绩比较标准

本基金股票投资部分的业绩比较基准为天相小盘股指数与天相中盘股指数的加权平均,债券投资部分的业绩比较基准为上证国债指数。

本基金的整体业绩基准 = (天相小盘股指数 × 60% + 天相中盘股指数 × 40%) × 60% + 上证国债指数 × 40%

如果今后市场有其他代表性更强的业绩比较基准推出时,本基金可以在经过合适的程序变更后更新业绩比较基准。

## 十一、基金的风险收益特征

本基金是一只积极成长型的股票基金,由于其股票投资组合以小盘股为主,本基金的风险与预期收益都高于平衡型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争使基金的单位净值增长率高于业绩比较基准的净值增长率。

## 十二、基金的投资报告

本基金管理人的董事会及董事保证所披露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。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2006年4月10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2006年3月31日,本报告财务资料未经审计师审计。

1.基金资产组合情况

	期末市值(元)	占基金总资产的比例
银行存款和清算备付金合计	352,072,768.89	6.65%
股票	2,850,320,902.02	62.73%
债券	1,279,536,435.96	28.16%
权证	22,304,748.53	0.49%
其他资产	39,628,967.73	0.87%
合计	4,543,863,723.13	100.00%

2.按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔	28,327,962.60	0.65%
B 采掘业	322,877,216.62	7.39%
C 制造业	1,736,076,068.11	39.72%
C1 食品、饮料	206,894,723.90	4.73%
C11 纺织、服装、皮毛	106,858,430.37	2.44%
C2 木材、家具	0	0.00%
C3 造纸、印刷	11,185,888.45	0.26%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	411,642,257.47	9.26%
C5 电子	36,020,491.21	0.82%
C6 金属、非金属	226,501,215.88	5.18%
C7 机械、设备、仪表	498,256,638.48	11.13%
C8 医药、生物制品	250,716,422.35	5.74%
C9 其他制造业	0	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	37,408,454.85	0.86%
E 建筑业	133,	