

## 融通行业景气证券投资基金

## 更新招募说明书摘要

(2006年第2号)

融通行业景气证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)2004年3月19日证监基金字[2004]32号文件“关于同意融通行业景气证券投资基金设立的批复”批准募集设立,基金合同于2004年4月29日正式生效。

**重要提示**

投资有风险,投资者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表现。

本招募说明书所载内容截止日为2006年10月29日,有关财务数据和净值表现截止日为2006年9月30日(财务数据未经审计)。  
一、基金合同生效日  
2004年4月29日  
二、基金管理人  
(一)基金管理人概况  
名称:融通基金管理有限公司  
注册地址:深圳市南山区华侨城汉唐大厦13.14层  
办公地址:深圳市福田区华侨城汉唐大厦13.14层  
设立日期:2001年5月22日  
法定代表人:孟立坤  
电话:(0755)26948966  
联系人:吴治平  
注册资本:12500万元  
股权结构:河北证券有限责任公司持有40%股份、陕西省国际信托投资股份有限公司持有20%股份、联合有限责任公持有20%股份、华林证券有限责任公司持有20%股份。

(二)主要人员情况  
1.基金管理人董事会成员  
董事长:孟立坤先生,工学博士,历任海军工程学院、太原理工大学教授,北京丰台区科委总工程师;河北证券有限责任公司总裁助理。2001年至今,任融通基金管理有限公司董事长。  
董事:曹伟先生,高级会计师,历任兰州炼油化工总厂财务处长、总会计师;广东核电集团财务部经理;大亚湾核电财务有限责任公司总经理、副董事长。2003年至今,任联合证券有限责任公司董事长。  
董事:高洪旗先生,高级经济师,博士生导师,历任深圳发展银行总行信贷主任、深圳发展银行总行信贷支行行长、深圳发展银行发展大厦支行行长、中国农业发展银行广东省分行信贷处处长、中国农业发展银行珠海分行行长、国泰君安证券深圳分公司副总经理。2003年至今,任华林证券有限责任公司董事长、总裁、党委副书记。  
董事:闫秋梅女士,工商管理硕士。历任国信证券有限公司总裁助理;鹏华基金管理有限公司副总经理。2001年至今,任融通基金管理有限公司常务副总经理、总经理。  
董事:梁洪涛先生,高级管理人员,历任中国银行股份有限公司总行信贷部副经理;深圳市安信财务顾问有限公司上海策划部经理;华夏证券有限公司深圳分公司企管部经理;国信证券有限公司投资银行部副总经理,公司研究部总经理;鹏华基金管理有限公司监事、研究部总监、基金经理助理。2001年至今,历任融通基金管理有限公司监察稽核部总监、督察长。

2.基金管理人监事会成员  
监事会主席:曹伟先生,高级经济师,历任中国建设银行南昌市分行城北支行行长;中国建设银行基金托管部地区处负责人。2001年至今,历任融通基金管理有限公司总经理助理、上海分公司总经理。  
3.公司高级管理人员  
总经理:闫秋梅女士,同上。  
副总经理:刘小川先生,工学硕士。历任君安资产管理有限公司期货部副经理,经理;君安资产管理部总经理助理、副总经理;博时基金管理有限公司基金经理。2003年至今,任融通基金管理有限公司副总经理。

督察长:吴治平先生,同上。  
4.本基金基金经理  
(1)现任基金经理情况  
冯宇辉先生,1969年出生,硕士学历。曾任洛阳耐火材料厂科研所助理工程师;中华财务会计咨询会计师事务所;君安证券有限公司投资银行助理业务部、资产管理部基金经理;华安证券有限公司资产管理部副经理、经理;华融基金管理有限公司副总经理;融通基金管理有限公司首席分析师。  
(2)历任基金经理情况  
自2004年4月29日至2005年10月12日期间,由黄震先生担任本基金基金经理。  
自2005年10月13日起至今,由冯宇辉先生担任本基金基金经理。  
5.上述人员之间均不存在近亲属关系。

三、基金托管人  
(一)基金托管人概况  
公司法定中文名称:交通银行股份有限公司(简称:交通银行)  
公司法定英文名称:BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD  
法定代表人:蒋超良  
住所:上海市浦东新区银城中路188号  
注册时间:1987年3月30日  
注册资本:458.04亿元  
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]25号  
联系人:张琳东  
电话:021-68888917

交通银行是中国第一家全国性国有股份制商业银行,自1987年重新组建以来,交通银行各项业务和机构网络持续健康快速发展,目前在我国138个大中城市设有分行,全行员工5万余人,截至2005年末,资产总额为14234.29亿元人民币,实现税后利润92.49亿元人民币。根据《银行家》杂志最新排名,交通银行资产总额名列全球1000家大银行中第73位。2005年6月29日,交通银行成功在香港主板上市,成为内地首家在海外上市的内资商业银行。1989年,被《欧洲货币》评为“中国最佳银行”,1999年被《环球金融》评为“中国最佳银行”,2005年,被《金融亚洲》评为中国最佳银行。

交通银行总行设资产管理部,现有员工60余人。现有员工具有多年基金、证券和银行的产品经验,具备丰富从业资格,并具有经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称;员工学历层次较高,专业分布合理,职业技能优良,职业道德素质过硬,是一支诚实勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。  
(二)主要人员情况  
王洪先生,交通银行副行长,主管交通银行资产托管业务,南开大学经济学博士,高级经济师,曾任交通银行总行副行长,交通银行天津分行行长,交通银行北京分行行长。2006年1月至今任交通银行副行长,党委副书记,基金托管部负责人。  
倪女士,交通银行资产托管部总经理,复旦大学工商管理专业博士研究生学历,高级经济师。具有近二十年银行金融从业经验,在银行经营管理方面具有丰富的理论与实践经验。曾任交通银行调研部副主任科员,交通银行办公室秘书处主任科员、交通银行办公室综合处副处长兼宣传处副处长,交通银行办公室综合处处长,交通银行海外机构管理部副经理、总经理、交通银行上海分行副行长、党委委员,2006年1月至今任交通银行资产托管部总经理。

(三)基金托管业务经营情况  
截至2005年底,交通银行共托管证券投资基金31只,包括普惠基金、安颐基金、汉兴基金、裕华基金、兴利基金、安久基金、科汇基金、科讯基金、久福基金、华安创新基金、科瑞基金、国泰金鼎增长基金、华夏债券基金、湘合丰利基金(成长、周期、稳定)、鹏华普天乐利基金(债券、收益)、湘泉通利基金、博时现金收益证券投资基金、易方达50指数证券投资基金、融通行业景气证券投资基金、鹏华中国60开放式证券投资基金、金鹰中小盘精选证券投资基金、富国天益价值证券投资基金、华安证券投资基金、国联安双债债券证券投资基金、银河银货币市场证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、湘财国际货币市场证券投资基金、万家公用事业证券投资基金等基金,托管了2只QFII基金——日兴中国人民币国债货币基金、日兴AM中国人民币A股货币基金,同时交通银行也是全国社会保障基金两家托管行之一,托管总规模近1000亿元。

**四、相关服务机构**

(一)基金份额发售机构  
1.直销机构:  
(1)融通基金管理有限公司深圳投资理财中心  
办公地址:深圳市福田区华侨城汉唐大厦13.14层  
邮政编码:518053  
联系人:张权  
电话:(0755)26948040  
传真:(0755)26935005  
客户服务中心电话:(0755)26948088  
(2)融通基金管理有限公司北京分公司  
办公地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座1241-1243室  
邮编:100022  
联系人:宋晓晖  
电话:(010)88091528 转 165  
传真:(010)88091635  
(3)融通基金管理有限公司上海分公司  
办公地址:上海市浦东新区588号浦发大厦27层LJ单元  
邮编:200120  
联系人:林文兵  
电话:(021)58402858 转 201  
传真:(021)58402858 转 333

2.代销机构:  
(1)交通银行  
联系地址: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  
传真:(021)58408422  
联系人:曹辉  
客户服务电话:965959  
(2)国泰君安证券股份有限公司  
联系地址: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:赵劭  
电话:(021)62580818-213  
传真:(021)62583439  
联系人:芮敬群  
(3)中信建投证券有限责任公司  
联系地址:北京市北京市朝阳区安立路66号4号楼  
办公地址:北京市朝阳区内大街188号  
法定代表人:黎晓峰  
电话:(010)65166758  
传真:(010)65182251  
联系人:权辉  
(4)海通证券股份有限公司  
联系地址:上海淮海中路98号  
办公地址:上海淮海中路98号  
法定代表人:王开国  
电话:(021)53594566 转 6507  
传真:(021)53593549  
联系人:金童  
(5)申银万国证券股份有限公司  
联系地址:上海市常熟路171号  
法定代表人:王明权

电话:(021)16403388  
联系人:黄雅琳  
(6)兴业证券股份有限公司  
联系地址:福建省福州市湖东路99号协力大厦  
办公地址:上海市陆家嘴东陆166号中保大厦  
法定代表人:兰荣  
联系电话:(021)68419774  
联系人:杨盛芬  
(7)金通证券股份有限公司  
联系地址:杭州庆元路108号  
法定代表人:江立  
客户服务地址:(0571)968098  
联系人:何高华  
电话:(0571)85106383  
(8)中信证券股份有限公司  
联系地址:深圳福田区益路1030号海龙王大厦  
办公地址:北京朝阳区新源南路6号京城大厦  
电话:(010)184964818 转 63296  
传真:(010)184965660  
联系人:陈忠  
(9)万联证券有限责任公司  
联系地址:广州市东风东路836号东峻广场3座34-35楼  
法定代表人:陆景星  
电话:(020)187693617  
传真:(020)187691530  
联系人:熊辉  
(10)国信证券有限责任公司  
联系地址:深圳红岭中路1012号国信证券大厦16—26层  
法定代表人:何如  
电话:(0755)82133033 转 2181  
传真:(0755)82132302  
联系人:陈建刚  
(11)长江证券有限责任公司  
联系地址:湖北武汉汉阳汉阳新下路特8号  
办公地址:上海汉口路130号  
法定代表人:明云成  
电话:(021)65291252  
传真:(021)33130730  
联系人:魏静

(12)融通证券有限责任公司  
联系地址:深圳市南山区科技园  
法定代表人:马国强  
电话:(0755)82493561  
传真:(0755)82492877  
联系人:盛凌波  
(13)东吴证券股份有限公司  
联系地址:江苏省苏州市十梓街298号  
法定代表人:吴永刚  
电话:(0512)65851136  
传真:(0512)65858021  
联系人:冯鹏  
(14)民生证券有限责任公司  
联系地址:北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦13层  
法人代表:岳献春  
电话:(010)185262564  
联系人:陈耀  
(15)山西证券有限责任公司  
联系地址:山西太原迎泽大街282号  
办公地址:山西太原迎泽西园69号  
法定代表人:吴勇军  
电话:(0351)8698766、8698708  
联系人:邹维兰 刘永康  
客户服务电话:(0351)8698368

(16)招商证券股份有限公司  
联系地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层  
电话:(0755)82963611  
传真:(0755)82943227  
联系人:黄健  
(17)渤海证券有限责任公司  
联系地址:天津经济技术开发区第一大街29号  
办公地址:天津市河西区水道3号  
法定代表人:张志军  
电话:(022)29451863  
传真:(022)29451816  
联系人:陈海勇  
(18)东方证券股份有限公司  
联系地址:上海市浦东新区世纪大道720号20楼  
法定代表人:王梦夫  
电话:(021)166787888  
(19)招商银行股份有限公司  
联系地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦  
法定代表人:秦晓  
电话:(0755)83195834  
传真:(0755)83195099  
联系人:陈虹 刘慧敏  
客服热线:96555  
(20)中信万通证券有限责任公司  
联系地址:青岛山东路28号  
法定代表人:史洁民  
电话:(0632)15023457  
联系人:丁丽娟  
(21)中国银河证券股份有限公司  
联系地址:北京西城区金融大街35号国际企业大厦C座  
法定代表人:朱利  
电话:(010)66568387  
传真:(010)66568376  
联系人:张静文  
(22)华泰证券有限责任公司  
联系地址: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 转 882.721  
联系人:张珊珊 袁晓彬  
(23)长城证券有限责任公司  
联系地址: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:黄巍  
电话:(0755)83516094  
传真:(0755)83516919  
联系人:高峰  
(24)光大证券股份有限公司  
联系地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南楼15-16楼  
法定代表人:王明权  
电话:(021)68816000  
传真:(021)68817271  
联系人:杨鹏  
(25)国联证券有限责任公司  
联系地址:无锡中街前东街8号  
法定代表人:范坚  
电话:(0510)2831662  
传真:(0510)2831589  
联系人:袁丽萍  
(26)平安证券有限责任公司  
联系地址:深圳福田区八卦岭三路平安大厦3楼  
法定代表人:杨宇辉  
电话:(0755)82450826  
联系人:余江  
(27)华安证券股份有限公司  
联系地址:安徽省合肥市南环路166号  
法定代表人:汪圣平  
电话:(0651)15616771  
传真:(0651)15616772  
联系人:陈静  
(28)金元证券股份有限公司  
联系地址:海南省海口市南宝路36号证券大厦4层  
法定代表人:郑辉  
电话:(0755)83025696  
传真:(0755)83025625  
联系人:金春  
(29)广发证券股份有限公司  
联系地址:广东省珠海市上海路光大国际贸易中心26楼2611室  
法定代表人:王志伟  
联系人:尹中梅  
电话:(020)97566898  
传真:(020)97567986  
(30)国都证券有限责任公司  
联系地址:北京市西城区安大街安贞大厦A层4层  
法定代表人:王少华  
电话:(010)64482828 转 380  
传真:(010)64482090  
联系人:马泽群  
(31)恒泰证券有限责任公司  
联系地址:内蒙古呼和浩特市新城区东风路111号  
法定代表人:李国田  
电话:(0471)4961259  
传真:(0471)68405181  
联系人:吴夕芳  
(32)东北证券股份有限公司  
联系地址:长春市自由大路1138号  
法定代表人:李寿  
电话:(0431)5066710  
传真:(0431)5069322  
联系人:陈丽宇  
(33)国盛证券有限责任公司  
联系地址:江西省南昌市永叔路15号信达大厦10-13楼  
法定代表人:管圣兴

电话:(0791)62897771  
联系人:黄雅琳  
电话:(0791)6289306  
联系人:万齐志  
(34)宏源证券股份有限公司  
联系地址:北京市西城区西便门大街甲43号金运大厦B座6层  
法定代表人:程世生  
联系电话:(010)62267799-6416  
传真:(010)62294470  
联系人:张智辉  
(35)华泰证券有限责任公司  
联系地址:南京市中山东路88号  
法定代表人:钱卫法  
联系电话:(025)84794782  
传真:(025)84794830  
联系人:舒萌非  
(36)第一创业证券有限责任公司  
联系地址:深圳市笋岗路中民时代广场b座25楼  
法定代表人:刘学民  
电话:(0755)26849666  
传真:(0755)26830511  
联系人:梁少珍  
(二)注册登记人  
名称:融通基金管理有限公司  
注册地址:深圳市南山区华侨城汉唐大厦13.14层  
办公地址:深圳市南山区华侨城汉唐大厦13.14层  
邮政编码:518053  
法定代表人:孟立坤  
电话:(0755)26948966  
传真:(0755)26830511  
联系人:梁少珍  
(三)律师事务所和经办律师  
名称:康达律师事务所  
注册地址:北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦703室  
办公地址:北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦703室  
法定代表人:傅洋  
联系人:姜爱东 王琪  
经办律师:姜爱东 肖刚  
电话:(010)1856292928  
传真:(010)1856292926  
(四)会计师事务所和经办注册会计师  
名称:普华永道会计师事务所有限公司  
注册地址:上海市湖滨区东昌路668号(邮编:200120)  
办公地址:上海市浦东新区202号普华永道中心11楼(邮编:200021)  
法人代表:杨绍信  
电话:(021)61238888  
传真:(021)61238800  
联系人:陈兆欣  
经办注册会计师:汪雄 陈峰  
五、基金的投资  
(一)基金的投资目标  
融通行业景气证券投资基金  
六、基金的投资范围  
本基金的投资范围仅限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的上市股票、债券、权证和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资将不低于80%的股票资产投资于行业景气趋势良好投资对象。行业景气趋势良好是指行业处于景气复苏以及上升阶段而发展态势良好,即行业目前的整体运行态势良好且未来有发展趋势(主要是指行业运行效率以及收入、利润增长情况)优于宏观环境,其他行业或具有自身历史状况。

同时,本基金将结合阶段性市场状况的研判,以不超过基金股票资产20%的部分对价值被低估或成长性良好的景气行业上市公司进行适度投资,调整投资组合,把握投资机会,实现组合的进一步优化。

(二)投资策略  
在对市场趋势判断的前提下,重视仓位选择和行业配置,同时更重视基本面分析,强调通过基本面分析挖掘具备行业代表性的个股。追求投资组合流动性、盈利性、安全性的中长期有效组合。

自上而下和自下而上相结合,结合宏观经济状况、资本市场运行周期确定风险收益互补的股票资产和债券资产的投资比例。  
本基金投资于股票的比例为基金资产净值的30%-95%;投资于可转债的比例为基金资产净值的0-3%;投资于债券和可转债的比例为基金资产净值的5%-70%,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

2.行业/风格资产配置  
通过分析经济、行业分析完成行业资产配置。主要是对行业所处周期、发展前景、相关结构性因素进行分析判断,确定行业的相对投资价值。本基金将选择处于行业景气复苏以及上升阶段的行业作为重点配置对象。

行业研究员通过研究各行业的经营发展状况,特别是关注各行业的关键因素的变化情况,对行业的景气趋势作出定性判断。例如,我们使用产能/轿车行业、开工率或价格(石化行业)、吞吐(港口行业)等指标来评判行业的景气程度。同时,根据本公司所开发的行业景气监测系统,利用行业本身的效率指标(例如固定资产周转率等)、盈利指标(例如毛利率等)的时序序列数据等评判行业的景气趋势。

对于同时处于景气上升期的拟入选行业,将考虑各相关上市公司所属所属行业景气上升因素影响而带来的业绩增长情况,行业估值水平确定配置对象。

在公司代偿不能或展期(趋势平缓或下降)的行业,我们将通过自下而上精选个股并控制投资比重来补充仓位,并视市场情况定期评估投资绩效及适度动态优化投资组合。  
3.股票选择  
通过行业分析为导向进行个股选择,投资于具有良好成长性行业及其上市公司股票,根据由市场需求、技术先进性、政策驱动、行业整合等因素带来的行业性投资机会,公司基本面和行业投资价值的有效反映,本基金将选择处于景气景气复苏或者上升阶段中具有代表性的上市公司,从盈利性、成长性以及抗风险能力等方面选择具体的投资对象。

(1)企业成长性良好,市场竞争能力强,主营业务突出,主营业务利润、息税前利润保持较高的成长性;  
(2)企业盈利能力较强,主营业务盈利水平较高;财务管理能力较强,现金流支出有序,资产盈利水平较高;

(3)企业财务状况良好,具备一定的规模优势和较好的抗风险能力;  
(4)企业管理制度、产品开发、技术进步方面具有相当的核心竞争优势,有良好的市场知名度和较好的品牌效应。

(5)企业管理层开拓进取,具备企业家素质,建立了科学的管理制度和组织架构;  
(6)针对不同行业采用不同的估值方法,在备选企业中选择具有投资价值好的公司进行投资。

在股票投资中,本基金将坚持以下基本原则:  
(1)充分研判行业景气程度及企业基本面情况,以收购兼并和低价低估作为选择投资对象的重要标准。  
(2)以现代投资理论为指导,在组合投资中致力于引进金融工程方法构建投资组合、优化组合与实时评价组合的系统。

(3)重视对趋势的把握,强调资产战术性配置的时点选择,顺势而为,灵活操作,根据不同行业的景气度,动态调整投资组合进行动态调整。  
(4)个股选择  
分析利率和发行人的基本素质,综合考虑利率变动对不同债券品种的影响,各品种的收益率水平、期限结构、信用风险大小、市场流动性因素;另一方面考虑宏观经济数据,包括通货膨胀率、商品价格和GDP增长情况等。

6. 股权投资策略  
(1)投资策略  
(2) 风险控制措施  
1)实行投资决策授权,确保股权投资审慎性。  
2)实行投资决策控制,在充分研究的基础上参与股权投资,股权投资必须有公司内部研究报告的支持,研究报告需包含权益标的证券的投资价值分析及股权投资可行性论证和定价分析。  
3)公司监察稽核部根据相关管理规定对股权投资管理过程的有效性进行稽查。

(A)投资策略  
基金管理人在确保与基金投资目标一致的前提下,可本着谨慎和风险控制的原则,为取得与承担风险相匹配的收益,投资于资产支持证券。  
a. 资产持有策略  
基金可在与投资目标一致的前提下,买入并持有资产支持证券,以获取相应的利息收入。

b. 利率预期策略  
根据对利率走势、提前还款率等的预期,预测资产支持证券收益率的变化趋势,从而决定对资产支持证券的买入或卖出。  
c. 信用评级策略  
通过对资产支持证券的信用评级,分析预期违约率和违约损失率的变化趋势,评估其信用利差是否合理,并预测其变化趋势,通过其信用质量的改善和信用利差的缩小获利。  
d. 相对价值策略  
基金通过计算资产支持证券的名义利息、静态利息及预期调整利差等指标,将资产支持证券的收益风险特征与其他债券类别和债券的收益风险比较,确定其是否具有相对价值,从而决定对其整体或个券的买入和卖出。

B. 风险控制措施  
本公司将采取如下风险控制措施:  
a. 通过严格的投资决策控制投资风险,基金经理及有关人员必须严格执行公司投资授权制度。  
b. 在投资资产支持证券时,首先应由固定收益研究员提出资产支持证券产品的收益报告和投资建议,基金经理根据投资决策委员会的资产配置计划和相应的授权权限,参考固定收益研究员的资产支持证券的风险收益报告,充分评估资产支持证券的风险和特征,确定具体投资方案,在严格控制风险的前提下,谨慎进行投资。

c. 基金交易员负责具体的交易执行,同时履行一线监控的职责,监控内容包括基金资产支持证券投资比例及交易对手风险控制。  
d. 公司固定收益小组对资产支持证券投资进行风险和绩效评估,密切跟踪影响基金投资资产支持证券信用质量变化的各种因素,并在投资中进行相应操作,以规避信用风险的上行。  
e. 公司固定收益小组负责不断完善资产支持证券定价模型,并评估模型风险。密切跟踪影响资产支持证券收益率变化的各种因素,并评估其对资产支持证券持有期收益的影响,并进行相应的投资决策。  
f. 基金经理在投资决策时将评估资产支持证券的上市等流动性安排,并考虑其对基金资产流动性的影响,分散投资,确保所投资的资产支持证券具有适当的流动性。

g. 基金经理将密切关注信用风险事件提前偿还的各种因素,并评估其对资产支持证券投资价值的影,并进行相应的投资决策。  
h. 本基金将不断完善内部控制制度及相应技术手段,使基金相关操作以谨慎安全的方式进行,确保基金及持有人利益得到保障。  
i. 本公司将严格审查所投资资产支持证券的法律文件,确保各业务环节都有适当的法律保障。

(二)决策程序  
(1) 国家宏观经济环境;  
(2) 国家有关法律、法规和基金合同的有关规定;  
(3) 行业政策、利率走势;  
(4) 地区及行业发展状况;  
(5) 上市公司研究;  
(6) 证券市场走势。  
2. 决策程序  
(1) 研究策划部提供宏观分析、行业分析、企业分析及市场方面的研究报告,并在此基础上进行投资

论证,做出投资建议并提交给基金经理,并为投资决策委员会提供资产配置的建议依据。  
(2) 基金经理根据研究策划部提交的投资建议决定本基金下一阶段仓位和资产配置,形成资产配置提案报投资决策委员会。  
(3) 投资决策委员会审定基金经理提交的资产配置提案,形成资产配置计划书。

(4) 基金经理根据投资决策委员会的决策,制定相应的投资组合方案并报投资决策委员会备案。对超出基金经理权限的单项投资决策事项须经投资决策委员会审批批准。  
(三) 投资组合管理  
投资组合管理的原则是追求收益性、流动性和安全性的有机结合。本基金可投资于股票、国债、金融债和企业债(包括可转债)。投资组合必须符合以下规定:  
1. 持有一家上市公司股票,不得超过基金资产净值的10%;  
2. 现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;  
3. 本基金与由本基金管理人管理的其他基金合计持有一家上市公司发行的证券,不得超过该证券的10%;

4. 本基金持有的全部权证,其市值不超过基金资产净值的3%;  
5. 本基金与由本基金管理人管理的其他基金合计持有的同一权证不得超过该权证流通量的10%;  
6. 本基金可投资于剩余期限在397天以内含397天的资产支持证券。  
A. 持有的同一信用评级相同资产支持证券的比例不得超过该资产支持证券规模的10%。  
B. 投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例不得超过基金资产净值的10%。  
C. 与基金管理人管理的其它基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%。

D. 本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过该基金资产净值的20%。  
E. 因市场波动,基金规模变动等基金管理人以外的因素致使基金投资资产支持证券不符合上述B项和D项规定的比例,基金管理人将在10交易日内调整完毕。  
F. 投资的资产支持证券须具有评级资质的资信评级机构进行持续信用评级。  
G. 基金持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降,不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出。

7. 遵守中国证监会规定的比例限制原则;  
8. 法律法规另行规定的,从其规定。  
因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人以外的因素使基金投资不符合上述(1)至(6)项规定的比例,基金管理人应在法规规定期限内进行调整。  
十、业绩比较基准  
本基金的业绩比较基准暂定为70%×上证综合指数+30%×银行间债券综合指数。如因内权威机构发布具有良好代表性的全市场指数,基金管理人可根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。

十一、风险收益特征  
在确定可承受风险的基础上,追求较高收益。  
十二、投资组合比例  
本基金管理人的董事会及董事根据本投资组合报告中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。

本基金管理人受交通银行股份有限公司委托,于2006年11月13日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合比例等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本投资组合报告截止日为2006年9月30日。  
(1)期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金资产总值比例
银行存款及清算备付金	52,187,614.89	10.20%
股票投资市值	323,772,228.94	63.27%
债券投资市值	115,967,738.40	22.66%
权证投资市值	--	--
其他资产	19,803,071.16	3.87%
资产合计	511,730,653.39	100%

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农林、牧、渔业	251,960.00	0.05%
B 采掘业	--	--
C 制造业	100,257,721.12	20.27%
C0 食品、饮料	7,114,500.00	1.44%
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	9,741,974.00	1.97%
C5 电子	40,484,182.22	8.19%
C6 金属、非金属	6,690,203.70	1.35%
C7 机械、设备、仪表	24,511,546.20	4.96%
C8 医药、生物制品	11,715,312.00	2.37%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	50,948,887.93	10.30%
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	84,012,915.58	16.99%
G 信息技术业	36,441,442.18	7.37%
H 批发及零售贸易	2,965,105.54	0.58%
I 金融、保险业	24,894,511.59	5.03%
J 房地产业	220,800,000.00	0.04%
K 社会服务业	--	--
L 传播与文化产业	23,786,888.00	4.83%
M 综合类	--	--
合计	323,772,228.94	65.67%

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农林、牧、渔业	251,960.00	0.05%
B 采掘业	--	--
C 制造业	100,257,721.12	20.27%
C0 食品、饮料	7,114,500.00	1.44%
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	9,741,974.00	1.97%
C5 电子	40,484,182.22	8.19%
C6 金属、非金属	6,690,203.70	1.35%
C7 机械、设备、仪表	24,511,546.20	4.96%
C8 医药、生物制品	11,715,312.00	2.37%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	50,948,887.93	10.30%
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	84,012,915.58	16.99%
G 信息技术业	36,441,442.18	7.37%
H 批发及零售贸易	2,965,105.54	0.58%
I 金融、保险业	24,894,511.59	5.03%
J 房地产业	220,800,000.00	0.04%
K 社会服务业	--	--
L 传播与文化产业	23,786,888.00	4.83%
M 综合类	--	--
合计	323,772,228.94	65.67%

股票代码	股票名称	数 量(股)	市 值(元)	占基金资产净值的比例
600900	Q 长 电	3,600,000.00	23,652,000.00	4.78%
600050	广 电 通	8,500,000.00	21,250,000.00	4.30%
601006	大秦铁路	3,000,000.00	18,900,000.00	3.82%
600011	Q 华 能	3,499,244.00	17,391,242.68	3.52%
000001	深发展 A	2,009,912.00	17,136,281.92	3.47%
600029	南方航空	5,466,000.00	16,077,000.00	3.24%
002045	广州国光	1,501,377.00	15,404,128.00	3.12%
600037	Q 鲁 华	587,259.00	14,808,895.00	2.99%
601111	中国国航	4,000,000.00	14,320,000.00	2.90%
600870	Q 航 宇	2,449,108.00	14,302,790.72	2.89%

债券种类	市值(元)	占基金资产净值比例
国债	115,967,738.40	23.45%
合计	115,967,738.40	23.45%

债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
02国债(14)	32,636,029.90	6.61%
21国债(3)	39,348,000.00	6.14%
20国债(10)	29,127,600.00	5.89%
21国债(15)	20,489,449.50	4.14%
02国债(3)	3,304,260.00	0.67%

(6) 报告附注  
a. 报告期内本基金投资的前十名证券中无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;  
b. 报告期内本基金投资的前十名股票中,