汇添富优势精选混合型证券投资基金

更新招募说明书摘要

（2007 年第 1 号）

基金管理人：汇添富基金管理有限公司　基金托管人：中国工商银行股份有限公司

重要提示

汇添富优势精选混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会 2005 年 6 月 21 日证监基金字[2005]105 号文件核准募集。本基金基金合同于 2005 年 8 月 25 日正式生效。

投资有风险，投资者认（申）购基金时应认真阅读招募说明书。

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。基金投资者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。基金投资者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。

基金管理人承诺恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉地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。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 2007 年 2 月 25 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2006 年 12 月 31 日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

第一部分 基金管理人

一、基金管理人概况

名称：汇添富基金管理有限公司
注册地址：上海市黄浦区大沽路 288 号 6 幢 538 室
办公地址：上海市富城路 99 号震旦国际大楼 21 楼
法定代表人：桂水发
成立时间：2005 年 2 月 3 日
证监会批准设立文号：中国证监会证监基金字[2005]5 号
注册资本：1 亿元
联系人：李文
联系电话：021-28932888
股东名称及其出资比例：

东方证券股份有限公司	47%
文汇新民联合报业集团	26.5%
东航金戎控股有限责任公司	26.5%

二、主要人员情况

（一）董事会成员

桂水发先生，董事长。国籍：中国，1965 年出生，香港大学工商管理硕士，上海财经大学经济学学士。现任东方证券股份有限公司副总裁。曾在上海财经大学审计监察处任职、历任上海证券交易所上市部高级经理、北京办事处总经理、市场部总监等。

肖顺喜先生，董事。国籍：中国，1963 年出生，华东师范大学国际金融系研究生班。现任东航金戎控股有限责任公司总经理、东航集团财务有限责任公司总经理。历任东航期货公司总经理助理、副总经理、总经理，东航集团财务有限责任公司常务副总经理等。

陈保平先生，董事。国籍：中国，1953 年出生，高级编审，华东师范大学学士。现任文汇新民联合报业集团副社长、文汇新民联合报业集团投资公司总经理、新民晚报社副总编辑。历任上海青年报社编辑、记者、部主任、副总编，上海三联书店总编辑、沪港三联副董事长，上海文艺出版总社党委书记、副社长、总社总编辑等。

林利军先生，董事，总经理。国籍：中国，1973 年出生，美国哈佛大学商学院工商管理硕士，复旦大学世界经济系硕士，历任上海证券交易所办公室主任助理、上市部总监助理，曾任职于中国证监会创业板筹备工作组，哈佛大学毕业后就职于美国道富金融集团（State Street Global Advisor）从事投资和风险管理工作。

周荣亚先生（Joseph W. Chow），独立董事。国籍：美国，美国麻省理工学院斯隆商学院金融硕士、麻省理工学院建筑工程学院城市规划专业硕士、Brandeis 大学经济学士。现任美国道富金融集团执行副总裁和首席风险官，曾任道富集团风险管理委员会主席、信用审查委员会主席以及证券金融风险管理委员会主席，同时担任集团战略委员会、投资委员会和金融政策委员会的成员。历任波士顿银行（现为美洲银行）亚太分部和公司信贷部贷款高级官员、贷款高级发展培训项目的信贷培训主管。

华民先生，独立董事。国籍：中国，1950 年出生，复旦大学经济学博士，教授，博士生导师。现任复旦大学经济学院学术委员会主任，复旦大学世界经济研究所所长，兼任世界经济系主任。上海市人民政府决策咨询专家，中国世界经济学会副会长，“国家中长期科技发展规划战略研究”咨询专家，上海市国际友人协会副会长等。

周瑞金先生，独立董事。国籍：中国，1939 年出生，复旦大学新闻系毕业。现任中国生产力学会副会长，上海生产力学会会长，中国社会科学院研究生院博士生导师，复旦大学新闻学院、北京广播学院兼职教授。1992 年获国务院表彰为有突出贡献的专家学者，终身享受政府特殊津贴。历任《解放日报》记者、编辑、评论部主任、副总编辑、党委书记兼副总编辑，《人民日报》社副总编辑兼华东分社社长。

（二）监事会成员

任瑞良先生，监事长。国籍：中国，1963 年出生，大学学历，中国注册会计师。现任文汇新民联合报业集团投资公司副总经理。历任文汇新民联合报业集团财务中心财务主管，文汇新民联合报业集团投资公司财务主管、总经理助理等。

涂殷康先生，监事。国籍：中国，1970 年出生，上海财经大学硕士研究生，经济师职称。现任东航金戎控股有限责任公司行政管理部经理。曾任职于中国东方航空公司总经理办公室。历任东航期货经纪有限责任公司部门经理、副总经理，东航金戎控股有限责任公司投资管理部经理。

杨玉成先生，监事。国籍：中国，1965 年出生，上海财经大学硕士研究生。现任东方证券股份有限公司副总裁，历任君安证券有限责任公司证券投资部总经理助理，上海大众科技创业股份有限公司董事副总经理，上海申能资产管理有限公司董事副总经理，东方证券股份有限公司财务总监等。

麦峥嵘先生，员工监事，国籍：中国，1972 年出生，武汉工业大学毕业，大学本科。现任汇添富基金管理有限公司营运副总经理，历任海南港澳国际信托投资有限公司电脑技术中心副总经理，中银国际证券有限责任公司助理副总裁。

（三）高管人员

桂水发先生，董事长。（简历请参见上述董事会成员介绍）

林利军先生，总经理。（简历请参见上述董事会成员介绍）

李文先生，督察长。国籍：中国，1967 年出生，厦门大学管理学博士，高级经济师，中国注册会计师。历任中国人民银行厦门市分行稽核监督处科员，中国人民银行杏林支行副行长，中国人民银行厦门中心支行银行管理处处长助理、金融机构监管二处副处长，东方证券股份有限公司稽核总部总经理、资金财务管理总部总经理等。

张晖先生，副总经理。国籍：中国，1971 年出生，经济学硕士，历任申银万国研究所高级分析师、富国基金管理有限公司高级分析师、研究主管和基金经理。2005 年 4 月加盟汇添富基金管理有限公司，担任投资总监。

林军女士，副总经理。国籍：中国，1966 年出生，经济学硕士，历任浙江证券有限责任公司投资银行部副总经理、香港办事处负责人、西南证券有限责任公司国际业务部总经理、招商基金管理有限公司总经理助理兼营销总监。2006 年 7 月加盟汇添富基金管理有限公司，担任市场总监。

（四）基金经理

庞飒先生，1976 年出生，，浙江大学生命科学院理学硕士。曾任申银万国证券研究所行业分析师，此后加入富国基金管理有限公司，任行业分析师及投资策略小组成员。2005 年 4 月加入汇添富基金管理有限公司。

（五）投资决策管理委员会

主席：林利军先生（总经理）
副主席：张晖先生（投资总监）
成员：庞飒先生（基金经理），袁建军先生（研究主管）
列席成员：李文先生（督察长）

（六）上述人员之间不存在近亲属关系。

第二部分 基金托管人

本基金的基金托管人为中国工商银行股份有限公司，其基本情况如下：

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
办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码：100032
电话：010-66106912
联系人：蒋松云
成立时间：1984 年 1 月 1 日
注册资本：人民币 334,018,850,026 元
法定代表人：姜建清

第三部分 相关服务机构

一、基金份额发售机构

1、汇添富基金管理有限公司直销中心

汇添富基金管理有限公司
注册地址：上海市黄浦区大沽路 288 号 6 幢 538 室
办公地址：上海市富城路 99 号震旦国际大楼 21 楼
法定代表人：桂水发
电话：021-28932823
传真：021-28932803
联系人：丛菲
客户服务电话：400-888-6333
网址：www.99fund.com

2、代销机构

（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：021-66107914
联系人：田耕
客户服务电话：95588
网址：www.icbc.com.cn

（2）交通银行股份有限公司
注册地址：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：021-58408836
联系人：曹榕
客户服务电话：95559
网址：www.bankcomm.com

（3）上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路 500 号
法定代表人：金运
电话：021-61616152，61616153
传真：021-63602431
联系人：汤嘉惠、倪苏云
客户服务热线：95528
网址：www.spdb.com.cn

（4）上海银行股份有限公司
注册地址：上海市中山东二路 585 号
法定代表人：傅建华
电话：021-63370888
传真：021-63370777
联系人：张萍
客户服务热线：962888
网址：www.bankofshanghai.com

（5）招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市福田区深南大道 7088 号
法定代表人：秦晓
电话：0755-83195487，82090060
传真：0755-83195049，83195050
联系人：刘薇
客户服务热线：95555
网址：www.cmbchina.com

（6）东方证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东大道 720 号
法定代表人：王益民
电话：021-63325888-3105
传真：021-63326173
联系人：盛云
客服热线：962506
网址：www.dfzq.com.cn

（7）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：上海市延平路 135 号
法定代表人：祝幼一
电话：021-62580818-213
传真：021-62583439
联系人：芮敏祺
客户服务咨询电话：400-8888-666
网址：www.gtja.com

（8）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
客户服务咨询电话：400-8888-001
网址：www.htsec.com

（9）中信建投证券有限责任公司
注册地址：北京市东城区新中街 68 号
办公地址：北京市东城区朝内大街 188 号
法定代表人：黎晓宏
电话：010-65183888
传真：010-65182261
联系人：权唐
客户服务咨询电话：400-8888-108
网址：www.csc108.com

（10）中国银河证券有限责任公司
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：朱利
电话：010-66568587
传真：010-66568536
联系人：郭京华
客户服务热线：010-68016655
网址：www.chinastock.com.cn

（11）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
网址：www.xyzq.com.cn

(12) 东北证券有限责任公司
注册地址：长春市人民大街 138-1 号
法定代表人：李树
电话：0431-85096710
联系人：高新宇
网址：www.nesc.cn

（13）东海证券有限责任公司
注册地址：常州延陵西路 59 号常信大厦 18、19 楼
法定代表人：顾森贤
电话：021-50588876
联系人：龙涛
网址：www.longone.com.cn

（14）东莞证券有限责任公司
注册地址：东莞市莞城区可园南路 1 号金源中心 30 楼
法定代表人：周建辉
电话：0769-2119353
联系人：张劲春
网址：www.dgzq.com.cn

（15）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 26 楼 2611 室
法定代表人：王志伟
电话：020-87555888-875
联系人：肖中梅
网址：www.gf.com.cn

（16）国元证券有限责任公司
注册地址：合肥市寿春路 179 号
法定代表人：凤良志
电话：400-8888-777
联系人：李蔡
网址：www.gyzq.com.cn

（17）华泰证券有限责任公司
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：025-84457777-248
联系人：张小波
网址：www.htsc.com.cn

（18）中信金通证券股份有限公司
注册地址：浙江省杭州市凤起路 108 号 8-12 层
法定代表人：应土歌
电话：0571-85191573
联系人：姜轶倩
网址：www.bigsun.com.cn

（19）联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层
法定代表人：马国强
电话：0755-82492000
联系人：刘育兵
网址：www.lhzq.com

（20）上海证券有限责任公司
注册地址：上海市九江路 111 号
法定代表人：蒋元真
电话：021-65081434
联系人：刘永、吕劲新
网址：www.962518.com

（21）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：王明权
电话：021-54033888
联系人：胡洁净
网址：www.sywg.com.cn

（22）世纪证券有限责任公司
注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 41 层
法定代表人：段强
电话：0755-83199511
联系人：沈力
网址：www.csco.com.cn

（23）天同证券有限责任公司
注册地址：山东济南市泉城路 180 号齐鲁国际大厦 5 层
法定代表人：段虎
电话：0531-5689690
联系人：罗海涛
网址：www.ttstock.com.cn

（24）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
法定代表人：陈学荣
电话：021-68634518-8631
联系人：陈伟
网址：www.xcsc.com，www.eestart.com

（25）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：0755-82943511
联系人：黄健
网址：www.newone.com.cn

（26）国盛证券有限责任公司
注册地址：江西省南昌市永叔路 15 号
法定代表人：管荣升
电话：0791-6289771
联系人：万齐志
网址：www.gsstock.com

（27）山西证券有限责任公司
住所：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：吴晋安
电话：0351-8686703
联系人：张治国
网址：www.i618.com.cn

（28）西北证券有限责任公司
注册地址：宁夏银川民族北街 1 号
法定代表人：姜巍
传真：010-64979777
联系人：杨晓东
网址：www.nws.com.cn

（29）光大证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 15 楼
法定代表人：王明权
电话：021-68768800
联系人：张琦、陈建东
网址：www.ebscn.com

（30）齐鲁证券有限公司
注册地址：山东省济南市经十路 128 号
法定代表人：李玮
电话：0531-82024184、 0531-82024147
联系人：傅咏梅
网址：www.qlzq.com.cn

（31）中银国际证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39F
法定代表人：平岳
电话：021-68604866-8918
联系人：赵国富
网址：www.bocichina.com

（32）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
法定代表人：高冠江
电话：010-62267799-6789
联系人：师敬泽
网址：www.ehongyuan.com

（33）中信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦
法定代表人：王东明
电话：010-84588266
联系人：陈忠
网址：www.ecitic.com

（34）恒泰证券有限责任公司
注册地址：内蒙古呼和浩特市新城区东风路 111 号
法定代表人：李庆阳
联系电话：021-68405772
联系人：吴李红
网址：www.cnht.com.cn

（35）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三楼
法定代表人：叶黎成
电话：（0755）82262888
传真：（0755）82433794
联系人：余江、庄维佳
全国统一客户服务热线：95511
网址：www.pa18.com

二、注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司
住所：北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层
法定代表人：陈耀先
电话：010-58598835
传真：010-58598907
联系人：任瑞新

三、出具律师意见书的律师事务所

名称：上海源泰律师事务所
住所：上海市浦东新区浦东南路 256 号华夏银行大厦 14 楼
负责人：廖海
电话：021-51150298
传真：021-51150398
联系人：廖海
经办律师：廖海、田卫红

四、审计基金财产的会计师事务所

名称：安永大华会计师事务所有限责任公司
法定代表人：沈钰文
注册地址：上海市长乐路 989 号世纪商贸广场 23 楼
办公地址：上海市长乐路 989 号世纪商贸广场 23 楼
邮政编码：200031
公司电话：021-24052000
公司传真：021-54075507
签章会计师：徐艳、杨晓梅
业务联系人：杨晓梅

第四部分 基金的名称

本基金名称：汇添富优势精选混合型证券投资基金。

第五部分 基金的类型

本基金为契约型开放式混合型基金。

第六部分 基金的投资目标

本基金投资于具有持续竞争优势的企业，分享其在中国经济持续成长背景下的长期优异业绩，为基金份额持有人谋求长期稳定的投资回报。

在投资顾问的指导下，本基金管理人根据中国证券市场的特点，创建了汇添富持续竞争优势企业评估系统，它以企业竞争优势评估为核心，以行业背景分析为竞争优势分析提供切入点，以财务分析验证竞争优势分析的结果。

第七部分 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，主要包括国内依法发行、上市的股票、债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金的股票投资对象主要是“持续竞争优势企业”。所谓持续竞争优势企业是指公司治理结构完善、管理层优秀，并在生产、技术、市场、政策环境等经营层面上具有一方面或多方面难以被竞争对手在短时间所模仿或超越的竞争优势的企业。具体来说，持续竞争优势企业具有以下五个基本特征：

1、持续竞争优势企业具有良好的公司治理结构，信息透明，注重公众股东利益和投资者关系，历史上没有发生过由公司治理结构带来的风险事件；

2、持续竞争优势企业具有优秀的管理层，且企业的经营实绩证明管理层是精明能干、正直诚实、富有理性的；

3、持续竞争优势企业在生产、技术、市场、政策环境等经营层面上具有一方面或几方面竞争优势，而且，这种优势难以在短时间被竞争对手所模仿或超越；

4、持续竞争优势企业的竞争优势与行业发展关键因素相契合，且其竞争优势能不断提升经营能力，强化其技术壁垒、市场占有率、品牌影响力等；

5、持续竞争优势企业财务状况稳健，主营业务收入、净利润等主要财务指标具有良好增长性。

在正常市场情况下，本基金投资于四类资产的比例范围为：股票 40-95%，债券 0-50%，权证 0-3%，现金类资产不低于 5%。持续竞争优势企业为股票主要投资对象，这类股票占股票资产净值的比例不低于 80%。今后在有关法律法规许可时，本基金资产配置比例可作相应调整，股票资产投资比例可达到法律法规有关规定的限额。

第八部分 基金的投资策略

一、投资策略

本基金采用适度动态资产配置策略，同时运用汇添富持续竞争优势企业评估系统自下而上精选个股，并对投资组合进行积极而有效的风险管理。

1、资产配置策略

本基金在资产配置中采用自上而下的策略，根据全球经济形势、中国经济发展（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况）、证券市场估值水平等，采用情景分析法，分析股票、债券、现金三大类资产的预期风险收益特征，适时动态地调整其在基金资产的比例，以规避或控制市场系统性风险。

宏观经济不同阶段的对应配置策略

资产类别	通货紧缩	价格稳定	适度通货膨胀	严重通货膨胀
股票	降低配置	大量增加配置	大量增加配置	正常配置
固定收益证券	大量增加配置	正常配置	正常配置	大量减少配置
现金	大量增加配置	降低配置	正常配置	正常配置

2、股票投资策略

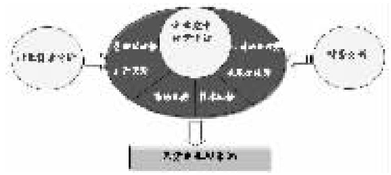
通过汇添富持续竞争优势企业评估系统，本基金管理人将挑选出一批具有持续竞争优势的企业，并且在它们的股票没有反映出它们的价值时，作投资布局。

本基金管理人运用汇添富持续竞争优势企业评估系统，通过对备选上市公司翔实的案头分析和深入的实地调研，发掘出在影响行业演变的关键因素上具有持续竞争优势的企业，且这种竞争优势已在过去财务状况上体现，使其进入本基金的优势企业股票池。

基于定性定量分析、动态静态指标相结合的原则，采用内在价值、相对价值、收购价值相结合的评估方法，如动态市盈率（PEG）、市盈率（P/E）、市净率（P/B）、企业价值 / 息税前利润（EV/EBIT）、企业价值 / 息税、折旧、摊销前利润（EV/EBITDA）、自由现金流贴现（DCF）等，对优势企业股票池中个股进行价值评估，确定价格低于价值的股票，并在此基础上建立核心股票池。基金经理根据本基金的投资决策程序，从核心股票池选择股票，权衡风险收益特征后，构建投资组合。

汇添富持续竞争优势企业评估系统包括行业背景分析、企业竞争优势评估和财务分析三个部分。行业背景分析在于找出该企业所在行业演变的关键因素，为竞争优势评估提供切入点；对企业在管理层、公司治理、生产、市场、技术及政策性等六个方面是否具备竞争优势做深入分析，考察其竞争优势对其经营业绩的重要性，决定竞争优势的关键因素，估量竞争优势的可持续性；评估系统还透过财务分析对公司状况及经营能力作更细致的考察，从而进一步验证本基金管理人对该企业竞争优势的分析，考察竞争优势与经营绩效之间的内在模式，预测企业未来财务数据，形成估值判断的基础。

汇添富持续竞争优势企业评估系统



（1）行业背景分析

每个行业都有自己的发展逻辑，行业背景分析关键就是找到其在今后一段时间内的发展逻辑。通过行业背景分析，本基金管理人将研究行业的基本特点，判断行业所处的发展阶段，找出影响行业演变的关键因素，从而有助于鉴别哪些企业将在这些关键因素的作用下，表现出良好的竞争优势，为进一步评估企业竞争优势提供切入点。

（2）企业竞争优势评估

企业竞争优势评估是汇添富持续竞争优势企业评估系统的核心，其包括对管理者、生产、市场、技术、政策环境和公司治理六个方面的深入分析。

汇添富企业竞争优势评估

评估优势分类	评估内容	定量分析	定性分析
管理层优势	稳定性	中高层流失比例	职业化倾向
	工作能力	项目成功率 / 以往经营业绩	战略思维 / 执行力
	品行评价		员工评价 / 言行对比 / 个人背景考察
生产优势	生产过程	产能利用率	质量控制 / 物流管理
	生产资源	原材料自给率 / 垄断性	可持续获得能力
	生产规模	产量比率 / 产能扩张	产业链的长度和深度
市场优势	产品线分析		产品结构 / 性能和特性 / 可维护性和附加价值
	营销渠道	销售网络成本	营销模式 / 网络完善性 / 网络效率
	品牌竞争力		品牌所有权及价值 / 知名度 / 忠诚度 / 丰满度
技术优势	专利权保护	数量及年限	技术含量 / 价值创造能力
	研究发展	研发投入比率 / 新品收入贡献率	研发激励机制
政策性优势	竞争管制	公司的行业排名	产业组织与竞争管制类型
	税收或补贴政策	补贴类型及数量	税收的类型及持续性
	关税水平	公司规模与出口规模	企业盈利影响
公司治理优势	信息披露		公开报告的详尽度 / 公众股东沟通渠道的畅通度
	大股东状况		稳定性 / 关联交易 / 独立性
	激励约束机制		MBO股权激励 / 内控制度 / 代理人利益的一致性

■评估管理层优势

本基金认为，优势企业一定是由优秀管理者运作的，管理层以实绩证明是精明能干、正直诚实，而且富有理性。管理层优势评估包括管理层稳定性、工作能力和品行等。管理层稳定性考察高层流失比例、职业化倾向等；工作能力评价包括战略思维、执行力、投资项目选择成功率及以往的经营业绩等；品行评价包括员工评价、言行的对比及个人背景考察等。

本基金将会与目标企业管理层进行深入的沟通，同时密切关注有关管理层的信息。本基金管理人建立优势企业股票池的管理层资料库并定期评估，从而了解其是否具备管理层优势。

■评估生产优势

生产优势是企业在市场竞争中取胜必要条件之一，集中体现在能以相对更低的成本为顾客提供更好的产品或服务。本基金从三方面考察企业的生产优势：一是生产过程中的产能利用率、质量控制和物流管理等；二是生产资源方面的原材料自给率、垄断性、成本、可持续获得能力和协调性；三是生产规模方面的行业产量比率、产能扩张、产业链的长度和深度等。考察的重点将因行业属性的不同而不同，如商业行业应特别考察物流管理，化工行业应重点关注工艺流程，资源型企业则要注重资源的储备量及质量等。

■评估市场优势

市场优势决定了企业的产品或服务与消费者的密切程度，是企业成功不可缺少的因素。

本基金认为一个企业的市场优势主要表现在产品线、营销渠道及品牌竞争力三方面。产品线分析包括产品结构、性能和特性、可维护性和附加价值等；营销渠道的力量体现在营销模式、销售激励机制、网络完善性、网络效率、网络忠诚度和稳定性、网络构建和维护成本；对企业的品牌竞争力，本基金给予充分的关注，将从品牌所有权及价值、知名度、忠诚度、丰满度、品牌管理和扩张能力等角度考量。

■评估技术优势

技术开发方面的优势对企业在竞争中处于有利位置、获得高额的利润率至关重要。技术优势从专利权及知识产权保护、研究发展（R&D）两方面考察。专利及知识产权保护方面，可以从数量及年限、技术含量和价值创造能力等三方面着手；研究发展可以从研发投入比率、研发思路、收入中新产品贡献率、研发激励机制、研究队伍水准与稳定性等方面进行分析。

■评估政策性优势

对政府行为和法律演变的研究是证券投资中一个不可忽视的因素，因为条例或法律的颁布或废除和政府政策的变化会对企业的销售及盈利可能产生直接或间接的影响。本基金主要从竞争管制、税收或补贴政策、关税水平三个方面研究国家法律和政策对企业的作用。竞争管制包括产业组织与竞争管制类型、公司的行业排名；税收或补贴政策包括税收的类型及持续性、补贴类型及数量等；关税水平包括进出口政策变化对市场结构和既定企业的影响等。

■评估公司治理优势

本基金认为拥有良好治理结构和实践是企业健康发展的一个必要条件，企业完善的治理结构是取得和提升其他优势的基础保证。

本基金主要从信息披露、重要股东状况、激励约束机制三方面进行衡量，信息披露从详尽度、公众股东沟通渠道的畅通度、及时性等方面考察；重要股东状况从股权变更频率、关联交易、独立性方面予以考察；激励约束机制从股权激励、激励基金、内控制度、管理层与股东利益的一致性等方面考察。

（3）财务分析

竞争优势直接或间接帮助企业为消费者创造更好的产品或服务，从而为企业的经营业绩做出积极正面的贡献。持续竞争优势是企业保持持久的优秀经营绩效的坚实基础，企业的持续成长靠的是它有持续竞争优势。

本基金通过对目标企业的资产负债、损益、现金流量的深入分析，评估企业盈利能力、营运能力、偿债能力及增长能力等。通过财务分析，验证基金管理人对竞争优势的分析，同时也能加深对企业竞争优势的理解。

经营环境的不确定性、市场的瞬息万变以及经营管理的复杂性都会对企业的竞争优势造成影响，进而反映在企业的财务状况中。本基金通过财务分析，来进一步探讨竞争优势与经营绩效之间的内在模式。

竞争优势与经营绩效之间的内在模式也会延续在未来的财务状况中。本基金基于对企业竞争优势可持续性的判断，预测企业未来财务数据，形成估值判断的基础。

3、债券投资策略

本基金的债券投资综合考虑收益性、风险性和流动性，在深入分析宏观经济、货币政策以及市场结构的基础上，灵活运用各种消极和积极策略。消极债券投资的目标是在满足现金管理需要的基础上为基金资产提供稳定的收益。积极债券投资的目标是利用市场定价的无效率来获得低风险甚至是无风险的超额收益。

（1）消极投资策略

本基金主要通过利率免疫策略来进行消极债券投资。利率变动对债券价格与再投资收益所产生的影响是相反的。当利率上升时，债券价格下跌，但投资期间的现金流入就能获得较高的再投资收益。利率下降时的情形则相反。利率免疫策略就是构造一个恰当的债券组合，使得利率变动导致的价格波动风险与再投资风险相互抵消。这样无论市场利率如何变化，本基金的债券组合都能获得一个比较确定的收益率。

（2）积极投资策略

本基金的积极债券投资主要基于对利率期限结构的研究。利率期限结构描述了债券市场的平均收益率水平以及不同期限债券之间的收益率差别，它决定于三个要素：货币市场利率、均衡真实利率和预期通货膨胀率。在判断货币市场利率时，基金管理人将主要考察央行的基础货币供给与市场的流动性需求。均衡真实利率指的是无通货膨胀情形下的均衡利率水平，它主要由国民财富、人口特征、生产技术、社会保障体系以及文化等长期因素决定，经济的周期波动在短期内也会造成相当大的影响。通货膨胀率的决定因素是总需求与总供给的相对变化。在总需求方面，基金管理人需要考察消费、投资和对外贸易的需求变化；在总供给方面，基金管理人需要考察自然资源、劳动力以及其他生产要素的供给变化。在深入分析利率期限结构的基础上，本基金将运用利率预期策略和收益率曲线追踪策略进行积极投资。

本基金也将从债券市场的结构变化中寻求积极投资的机会。国内债券市场正处于发展阶段，交易制度、债券品种体系和投资者结构也在逐步完善，这些结构变化将对市场产生深远影响。投资者对市场结构变化的认识是一个渐进的过程，在这个过程中市场的某些局部可能会出现风险与收益不对称的现象。本基金将借助经济理论和金融分析方法努力把握市场结构变化所带来的影响，并在此基础上寻求低风险甚至无风险的套利机会。

4、权证投资策略

本基金的权证投资将以保值为主要投资策略，以充分利用权证来达到控制下跌风险、实现保值和锁定收益的目的；在个股层面上，充分发掘可能的套利机会，以达到增值的目的。

本基金可以持有在股权分置改革中被动获得的权证，并可以根据证券交易所的有关规定卖出该部分权证或行权。

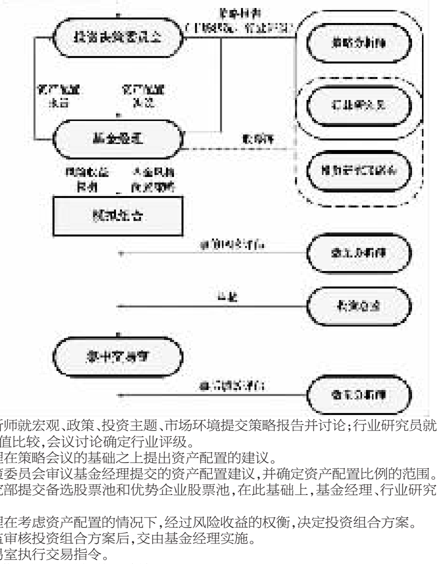
本基金可根据权证投资策略主动投资于在股权分置改革中发行的权证。

二、投资决策机制与流程

本基金实行投资决策团队制。本基金管理人将投资和研究职能整合，设立了投资研究部，策略分析师、行业分析师、数量分析师和基金经理立足本职工作，充分发挥主观能动性，渗透到投资研究的关键环节，群策群力，为基金份额持有人谋取长期稳定的投资回报。

具体的投资决策机制与流程为：

汇添富投资决策机制与流程



1、策略分析师就宏观、政策、投资主题、市场环境提交策略报告并讨论；行业研究员就行业发展趋势和行业组合的估值比较，会议讨论确定行业评级。

2、基金经理在策略会议的基础之上提出资产配置的建议。

3、投资决策委员会审议基金经理提交的资产配置建议，并确定资产配置比例的范围。

4、投资研究部提交备选股票池和优势企业股票池，在此基础上，基金经理、行业研究员决定核心股票池名单。

5、基金经理在考虑资产配置的情况下，经过风险收益的权衡，决定投资组合方案。

6、投资总监审核投资组合方案后，交由基金经理实施。

7、集中交易室执行交易指令。

数量分析师进行全程风险评估和绩效分析。

第九部分 基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：70% × 沪深 300 指数收益率 +30% × 上证国债指数收益率。

上海证券交易所和深圳证券交易所联合编制的沪深 300 指数于 2005 年 4 月 8 日正式发布，它作为沪深两市的第一个统一指数，市场代表性好，与现有市场指数相关性高，其成份股为流动性高，交易活跃的主流投资股票。基于本基金的股票、债券和现金比例，选用该业绩比较基准能够忠实反映本基金的风险收益特征。

基金管理人在两种情况下可以修改业绩比较基准：一是在基金合同修改的前提下，基金管理人可根据投资目标和投资政策的变更，确定新的业绩比较基准，并及时公告；二是当市场出现更合适、更权威的比较基准时，本基金管理人有权选用新的比较基准，并及时公告。

第十部分 基金的风险收益特征

本基金是精选股票、并且进行积极风险控制的混合型基金，本基金的风险和预期收益比较均衡，在证券投资基金中属于风险适中的基金品种。

第十一部分 基金的投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证基金投资组合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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2007 年 1 月 20 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 12 月 31 日，本报告中所列财务数据未经审计。

1、报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值(人民币元)	占基金资产总值比例
股 票	1,717,841,597.28	92.83%
债 券	70,040,000.00	3.78%
权 证	7,684,422.70	0.41%
银行存款及清算备付金合计	35,453,493.93	1.92%
其他资产	19,572,003.01	1.06%
资产总值	1,850,591,516.92	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

分 类	股票市值	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	33,794,077.20	1.84%
B 采掘业	54,720,000.00	2.98%
C 制造业	712,237,560.57	38.78%
C0 食品、饮料	342,268,097.09	18.63%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	143,244,545.48	7.80%
C5 电子	13,541,000.00	0.74%
C6 金属、非金属	81,287,880.00	4.43%
C7 机械、设备、仪表	44,180,000.00	2.41%
C8 医药、生物制品	87,716,038.00	4.78%
F 交通运输、仓储业	28,017,000.00	1.53%
G 信息技术业	152,667,656.81	8.31%
H 批发和零售贸易	180,430,455.00	9.82%
I 金融、保险业	295,570,437.86	16.09%
J 房地产业	233,279,409.84	12.70%
M 综合类	27,125,000.00	1.48%
合计：	1,717,841,597.28	93.53%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(人民币元)	市值占基金资产净值比
1	600519	贵州茅台	1,880,023	165,122,420.09	8.99%
2	002024	苏宁电器	3,585,825	162,796,455.00	8.86%
3	600036	招商银行	8,000,000	130,880,000.00	7.13%
4	600143	金发科技	2,503,758	100,300,545.48	5.46%
5	000002	万 科 A	6,300,000	97,272,000.00	5.30%
6	000895	S双汇	3,100,000	96,627,000.00	5.26%
7	600000	浦发银行	3,501,006	74,606,437.86	4.06%
8	000839	中信国安	2,801,096	63,892,999.76	3.48%
9	600383	金地集团	3,022,533	55,856,409.84	3.04%
10	600028	中国石化	6,000,000	54,720,000.00	2.98%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
金融债	70,040,000.00	3.81%
合计	70,040,000.00	3.81%

5、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(人民币元)	市值占净值比例
1	06农发 02	50,170,000.00	2.73%
2	06国开 26	19,870,000.00	1.08%

6、投资组合报告附注

（1）本基金于本报告期投资的前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚。

（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）基金其他资产的构成

其他资产	金额（人民币元）
交易保证金	798,780.49
应收股利	0.00
应收利息	827,790.06
应收申购款	17,945,432.46
应收证券清算款	0.00
其它应收款	0.00
买入返售	0.00
待摊费用	0.00
合计	19,572,003.01

（4）权证投资：

报告期内本基金无主动投资权证，因股权分置改革被动持有的权证如下：

权证代码	权证名称	获得数量（份）	期末数量（份）	期 末 市 值	市值占基金资产净值比例
031001	侨城 HQC1	546,934	546,934	7,684,422.70	0.42%

（5）报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

（6）报告期内本基金未投资资产支持证券。

（7）报告期内本基金未投资非公开发行证券。

7、本基金份额变动情况

期初基金份额（份）	期间总申购份额（份）	期间总赎回份额（份）	期末基金份额（份）
867,799,048.42	296,253,697.01	424,866,373.55	739,186,371.88

第十二部分 基金的业绩

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。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。基金业绩数据截至 2006 年 12 月 31 日。

本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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)
2005.08.25—2005.12.31	1.52%	0.37%	-0.08%	0.65%	1.60%	-0.28%
2006.01.01—2006.12.31	155.17%	1.40%	85.36%	0.99%	69.81%	0.41%
自基金合同生效起至今	159.05%	1.22%	84.61%	0.91%	74.44%	0.31%

第十三部分 基金的费用与税收

一、基金的费用的种类

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、基金合同生效后与本基金相关的信息披露费用；
5、基金份额持有人大会费用；
6、基金合同生效后与本基金相关的会计师费和律师费；
7、银行汇划手续费；
8、按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金资产总值中扣除。

二、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

基金管理人的基金管理费按基金资产净值的 1.5%年费率计提。

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5％年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 1.5\% \div$ 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，基金托管人复核后于次月首日起 2 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、公休假等，支付日期顺延。

2、基金托管人的基金托管费

基金托管人的基金托管费按基金资产净值的 0.25%年费率计提。

计算方法如下：

$H=E \times 0.25\% \div$ 当年天数

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

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，基金托管人复核后于次月首日起 2 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、公休假等，支付日期顺延。

上述一、基金费用的种类第 3－8 项费用由基金托管人根据有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额列入当期基金费用，从基金财产中支付。

三、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资产的损失，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。基金合同生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等不列入基金费用。基金收取认购费的，可以从认购费中列支。

四、费用调整

基金管理人和基金托管人协商一致后，可根据基金发展情况调整基金管理费率或基金托管费率。调高基金管理费率或基金托管费率，须召开基金份额持有人大会审议；调低基金管理费率或基金托管费率，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前 2 个工作日在至少一种中国证监会指定的媒体上公告。

五、基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，应按国家税收法律、法规履行其纳税义务。

第十四部分 对招募说明书更新部分的说明

一、“重要提示”部分：
1、更正了本基金经证监会核准募集的日期。
2、更新了本招募说明书所载内容截止日及有关财务数据和净值表现截止日。

二、第三部分“基金管理人”中“二、主要人员情况”：
1、更新了监事杨玉成先生的简历。
2、更新了员工监事麦峥嵘先生的简历。
2、增加了公司高管人员张晖先生的简历。
3、增加了公司高管人员林军女士的简历。
4、删除了投资顾问的信息。
5、更新了基金经理的个人信息。
6、更新了投资决策管理委员会人员情况。

三、第四部分“基金托管人”：
1、更新了基金托管人的基本情况。
2、更新了基金托管人的主要人员情况。
3、更新了基金托管人的证券投资基金托管情况。
4、更新了基金托管人的内部控制制度。

四、第五部分“相关服务机构”：
1、更新了汇添富基金管理有限公司直销中心的相关信息。
2、更新了上海浦东发展银行股份有限公司的相关信息。
3、增加招商银行股份有限公司作为代销机构。
4、更新了东方证券股份有限公司的相关信息。
5、更新了中信建投证券有限责任公司的相关信息。
6、更新了东北证券有限责任公司的相关信息。
7、更新了东海证券有限责任公司的相关信息。
8、更新了华泰证券有限责任公司的相关信息。
9、更新了中信金通证券股份有限公司的相关信息。
8、更新了湘财证券有限责任公司的相关信息。
9、更新了山西证券有限责任公司的相关信息。
10、更新了光大证券股份有限公司的相关信息。
11、更新了中信证券股份有限公司的相关信息。
12、更新了恒泰证券有限责任公司的相关信息。
13、更新了注册登记机构的相关信息。

五、第八部分“基金份额的申购和赎回”
1、更新了申购与赎回的数额限制的内容。
2、更新了申购与赎回的费用的内容。
3、更新了基金转换部分的内容。

六、第九部分“基金的投资”
更新了基金投资组合报告。

七、第十部分“基金的业绩”：
更新了本基金业绩表现数据。

八、第二十部分“基金托管协议的内容摘要”：
更新了托管协议当事人中基金托管人的信息。

九、第二十一部分“对基金份额持有人的服务”：
更新了基金份额持有人服务内容。

十、第二十二部分“其他应披露事项”：

根据《证券投资基金信息披露内容与格式准则第 5 号 < 招募说明书的内容与格式 >》的有关规定，增加了“第二十二部分其他应披露事项”。

1、2006 年 8 月 26 日，基金管理人发布了关于赎回汇添富优势精选混合型证券投资基金部分份额的公告。

2、2006 年 10 月 9 日，基金管理人发布了汇添富优势精选混合型证券投资基金更新招募说明书及摘要（2006 年第 2 号）。

3、2006 年 10 月 27 日，基金管理人发布了汇添富优势精选混合型证券投资基金季度报告（2006 年第 3 季度）。

4、2006 年 11 月 1 日，基金管理人发布了关于通过交通银行网上银行申购汇添富优势精选混合型证券投资基金实行费率优惠的公告。

5、2006 年 11 月 23 日，基金管理人发布了关于汇添富优势精选混合型证券投资基金和汇添富均衡增长股票型证券投资基金申购费率优惠活动的公告。

6、2006 年 12 月 4 日，基金管理人发布了关于增加汇添富优势精选混合型证券投资基金、汇添富均衡增长股票型证券投资基金代销机构的公告。

7、2006 年 12 月 6 日，基金管理人发布了关于开放式基金网上交易费率的公告。

8、2006 年 12 月 14 日基金管理人发布了关于旗下基金调整最低赎回份额和最低保留份额的公告

9、2006 年 12 月 23 日基金管理人发布了关于暂停汇添富优势精选混合型证券投资基金大额申购和转入业务的公告。

10、2007 年 1 月 4 日，基金管理人发布了关于旗下各基金 2006 年年度资产净值公告。

11、2006 年 1 月 13 日，基金管理人发布了关于调整汇添富优势精选混合型证券投资基金基金经理的公告

12、2007 年 1 月 18 日，基金管理人发布了关于通过上海银行开展基金定期定额投资业务的公告

13、2007 年 1 月 20 日，基金管理人发布了汇添富优势精选混合型证券投资基金季度报告（2006 年第 4 季度）。

14、2007 年 1 月 25 日，基金管理人发布了汇添富优势精选混合型证券投资基金第三次分红公告。

15、2007 年 1 月 26 日，基金管理人发布了关于对通过中国工商银行网上银行申购汇添富优势精选基金、汇添富均衡增长基金开展费率优惠的公告。

16、2007 年 1 月 31 日，基金管理人发布了关于开通中国建设银行龙卡（储蓄卡）网上交易业务的公告。

17、2007 年 2 月 6 日，基金管理人发布了关于旗下基金调整最低赎回份额和最低保留份额的公告。

18、2007 年 2 月 6 日，基金管理人发布汇添富优势精选混合型证券投资基金第四次分红公告。

19、2007 年 2 月 8 日，基金管理人发布了关于通过招商银行开展基金定期定额投资业务的公告。

20、2007 年 2 月 9 日，基金管理人发布了关于恢复汇添富优势精选混合型证券投资基金大额申购和转换入业务的公告。

21、2007 年 2 月 15 日，基金管理人发布了旗下基金投资厦门钨业（600549）非公开发行股票的公告。

汇添富基金管理有限公司
2007 年 4 月 10 日