中邮核心优选股票型证券投资基金

更新招募说明书摘要

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司　　基金托管人:中国农业银行
(2008年第1号)

重要提示

本基金根据2006年8月16日中国证券监督管理委员会《关于同意中邮核心优选股票型证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2006]158号)和2006年8月23日《关于同意中邮核心优选股票型证券投资基金募集时间安排的确认函》(基金部函[2006]206号)的核准,进行募集。本基金的基金合同于2006年9月28日正式生效。

本摘要根据本基金的基金合同编写,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》、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。

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。

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,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资者投资于本基金前应认真阅读本《招募说明书》。

本招募说明书所载内容截止日为2008年3月31日,有关财务数据和净值表现数据截止日为2008年3月31日。本招募说明书已经基金托管人复核。

一、基金管理人

(一)基金管理人基本情况

名称:中邮创业基金管理有限公司
住所:北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
成立时间:2006年5月8日
法定代表人:俞昌建
联系人: 侯玉春
联系电话:010-82295160-157
注册资本:1亿元人民币
股权结构:

股东名称	出资比例
首创证券有限责任公司	28%
国家邮政局	24%
长安投资有限公司	24%
中泰信用担保有限公司	24%
总　计	100%

(二)主要人员情况

1、董事会成员

俞昌建先生,董事长,中共党员,高级会计师。曾任北京化工集团财务审计处副处长、北京航宇经济发展公司副总经理,现任北京首都创业集团财务部经理、财务总监,兼任首创证券有限责任公司董事长。

吴涛先生,董事,大学本科,11年证券从业经验。曾任国家外汇管理局储备司干部、中国新技术创业投资公司深圳证券营业部总经理,现任首创证券有限公司总经理。

章干泉先生,董事,中共党员,硕士学历,教授级高工。曾任长沙市邮电局分拣科、联合子弟学校、电信三分局员工、教员、长沙市电信局副局长、湖南省邮政局局长助理、副局长、局长及党组书记,现任北京市邮政公司总经理、党委副书记。

侯守法先生,董事,中共党员,硕士研究生,会计师职称。曾任北京燕莎中心有限公司总会计师、北京首都创业集团总经理助理、北京首创期货经纪有限责任公司董事长,现任北京长安投资有限公司总经理。

刘曙光先生,董事。曾任职于北京泰克平电子仪器有限公司董事副总经理,现任北京巨鹏投资有限公司总裁。

李丹女士,独立董事,中共党员,硕士研究生,高级经济师、内审师。曾任中国平安保险公司北京分公司财务部总经理,现任新华人寿保险股份有限公司董事会秘书、总裁助理,兼任中国保险学会理事、副秘书长。

庄小明女士,独立董事,中共党员,研究生同等学力,高级会计师。曾任中天民会计师事务所所长、主任会计师,现任中天华正会计师事务所董事、副总经理,兼任中国华融资产管理公司监事、中煤信托投资有限公司监事、新华人寿保险股份公司独立董事。

龚志忠先生,独立董事,硕士研究生。现任北京市嘉润律师事务所合伙人,兼任深圳金证科技股份有限公司独立董事。

郭建华先生,员工董事,硕士研究生,11年证券从业经历。曾任长城证券有限公司研发中心总经理助理、长城证券有限公司海口营业部总经理。现任中邮创业基金管理有限公司督察长。

2、监事会成员

李春太先生,监事长,中共党员,大学本科,高级会计师职称。1990年至今,就职于国家邮政局,现任国家邮政局储汇局处长。

刘明玺先生,监事,硕士学位,高级会计师。曾任国家审计署农林文教司、国家审计署驻深圳特派员办事处干部、长城国际信息产品(深圳)有限公司北京财务部经理、市场部总经理兼北京财务部经理,现任北京长安投资有限公司财务总监。

张静女士,员工监事,中共党员,大学本科。曾任中国旅行社总社集团证券部职员、中国国际技术智力合作集团人力资源部副经理,现任中邮创业基金管理有限公司人事部经理。

3、公司高级管理人员

俞昌建先生,董事长,中共党员,高级会计师。曾任北京化工集团财务审计处副处长、北京航宇经济发展公司副总经理,现任北京首都创业集团财务部经理、财务总监,兼任首创证券有限责任公司董事长。

周克先生,中共党员,硕士研究生,13年金融从业经历。曾任中信实业银行总行开发部副总经理、首创证券有限公司副总经理,现任中邮创业基金管理有限公司总经理。

王金晖女士,工商管理硕士(MBA),13年金融从业经历。曾任国家体改委中华企业股份制咨询公司部门经理,南方证券公司投资银行部项目经理,河北证券有限责任公司研究发展部(筹)负责人、投资银行部总经理助理、北京营业部副总经理,融通基金管理有限公司总经理助理。现任中邮创业基金管理有限公司副总经理。

郭建华先生,员工董事,硕士研究生,11年证券从业经历。曾任长城证券有限公司研发中心总经理助理、长城证券有限公司海口营业部总经理。现任中邮创业基金管理有限公司督察长。

4、本基金基金经理

许炜先生,国际金融学硕士,特许金融分析师(CFA),10余年证券投资经验。曾任职于中银信托投资公司、中国国际金融有限公司、中信证券公司,2004年10月至2005年4月就职于银华基金管理有限公司,2005年1月至4月负责管理银华货币市场基金。2006年9月至今,担任中邮创业基金管理有限公司中邮核心优选股票型证券投资基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

本公司投资决策委员会成员包括:

委员会主席:周克先生,见公司高级管理人员介绍。

委员:

许炜先生,见本基金基金经理介绍。

盛军先生:曾任日本大和证券上海代表处任首席交易员、华夏证券有限公司证券投资部任高级投资经理、首创证券有限责任公司投资部任策略及行业研究员、中邮创业基金管理有限公司策略研究员、中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理助理,从2008年1月26日至今任中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理。

魏训平先生:金融学硕士研究生,注册会计师。曾任天津开发区聚金投资咨询有限公司投资顾问、天津五洲联合会计师事务所审计师、中邮创业基金管理有限公司行业研究员,现任中邮创业基金管理有限公司投资研究部副总经理。

王丽萍女士:金融学专业经济学硕士。曾任中国铝业公司青海分公司工艺及新材料研究员、中邮创业基金筹备组宏观及债券研究员,现任中邮创业基金管理有限公司行业研究员。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

本基金之基金托管人为中国农业银行,其基本情况如下:

名　称:中国农业银行
住　所:北京市东城区建国门内大街69号
办公地址:北京市西三环北路100号金玉大厦
成立日期:1979年2月23日
注册资本:361亿元人民币
法定代表人:项俊波
电话:010-68424199
联系人:李芳菲

中国农业银行是中国金融体系的重要组成部分,总行设在北京。在国内,中国农业银行网点遍布城乡,资金实力雄厚,服务功能齐全,不仅为广大客户所信赖,而且与他们一道取得了长足的共同进步,已成为中国最大的银行之一。在海外,农业银行同样通过自己的努力赢得了良好的信誉,被《财富》评为世界500强企业之一。中国农业银行网点遍布中国城乡,成为国内网点最多、业务辐射范围最广,服务领域最广,服务对象最多、业务功能齐全的大型国有商业银行之一。中国农业银行自1979年恢复成立以来,在社会各界的大力支持下,全行员工开拓创新,奋力拼搏,在建设现代商业银行的征途上,积极探索,勇于实践,资金实力显著增强,业务领域不断拓宽,经营结构逐年优化,财务收益大幅跃升,管理水平不断提高,在支持国民经济发展、为客户提供优质服务的同时,自身不断成长壮大。

中国农业银行是中国第一批开展托管业务的国内商业银行,经验丰富,服务优质,业绩突出,2004年被英国《全球托管人》评为中国“最佳托管银行”。2007年中国农业银行通过了美国SAS70内部控制审计,并获得无保留意见的SAS70审计报告,表明了独立公正第三方对农业银行托管服务运作流程的风险管理、内部控制的健全有效性的全面认可。

中国农业银行证券投资基金托管部于1998年5月经中国证监会和中国人民银行批准成立,2004年9月更名为托管业务部,内设技术保障处、营运中心、委托资产托管处、保险资产托管处、证券投资基金托管处、综合管理处、风险管理处、境外资产托管处和投资银行处,拥有先进的安全防范设施和基金清算、核算、交易监督快捷处理系统。

中国农业银行托管业务部现有员工70名,其中硕士与博士36人,高级会计师、高级经济师、高级工程师10余名,服务团队成员都具有高素质高学历的托管业务能力,高级管理层均有20年以上金融从业经验和高级技术职称。

截止2008年3月31日,中国农业银行托管的封闭式证券投资基金和开放式证券投资基金共54只,托管基金份额2814亿份。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构

名　称:中邮创业基金管理有限公司
住　所:北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
法定代表人:俞昌建
联系人: 刘庆
电话:(010)82290840
传真:(010)82294138
网址:www.postfund.com.cn

2、代销机构

(1)中国农业银行

住　所:北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人:项俊波
电话:010-85109219
传真:010-85109219
联系人:蒋浩
客户服务电话:95599
网址:www.abchina.com

(2)中国邮政储蓄银行

住　所:北京市西城区宣武门西大街131号
办公地址:北京市西城区宣武门西大街131号
法定代表人:陶礼明
联系人:陈春林
电话:(010)66415205
传真:(010)66419824
客户服务热线:11185
网址:www.cpsrb.com

(3)中信银行

住　所:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
办公地址:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
法定代表人:陈小宪
客服中心电话:95558
电话:(010)65544256
传真:(010)65541281
联系人:朱庆玲

(4)北京银行

注册地址:北京市西城区复兴门内大街156号国际金融大厦(B座首层)
法定代表人:闫冰竹
联系电话:010-66223321
传真:010-66223314
联系人:杨永杰
客户服务电话:010-96169

(5)深圳平安银行

法定代表人:黄立哲
联系人:胡国才
电话:0755-25879127
传真:0755-25878304
注册地址:深圳市深南中路1099号
邮政编码:518031
客服电话:0755-961202
网　站:www.18ebank.com

(6)银河证券

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
联系人:郭京华
网址:www.chinastock.com.cn

(7)国泰君安证券

注册地址:上海市浦东新区商城路618号
法定代表人:祝幼一
电话:021-62580818-213
传真:021-52610172
联系人:芮敏祺
客户服务热线:4008888666

(8)广发证券

注册地址:广东珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼
法定代表人:王志伟
电话:(020)87555888
传真:(020)87557987
联系人:肖中梅
网址:www.gf.com.cn

(9)申银万国证券

注册地址:上海市常熟路171号
法定代表人:谢平
电话:(021)54033888
传真:021-54035333
联系人:李清怡
网站:www.sw2000.com.cn

(10)中信证券

注册地址:深圳市湖贝路1030号海龙王大厦
法定代表人:王东明
电话:010-84864818
传真:010-84865560
联系人:陈忠
网址:www.ecitic.com

(11)中信建投证券

注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
法定代表人:黎晓宏
电话:4008888108
传真:010-65182261
联系人:权唐
网站: www.csc108.com

(12)国信证券

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
网址:www.guosen.com.cn

(13)招商证券

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:0755-82943237
联系人: 黄健
客户服务热线:4008888111、0755-26951111

(14)华泰证券

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—721
联系人:袁红彬
客户咨询电话:025-84579897

(15)兴业证券

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
客户服务电话:021-68419974
网址:www.xyzq.com.cn

(16)海通证券

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
联系人:金芸
客服电话:021-962503或拨打各城市营业网点咨询电话
网址:www.htsec.com

(17)湘财证券

地址: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
传真:021-68865938
联系人:陈伟
客户服务电话:021-68865020

(18)中银国际证券

注册地址:上海市银城中路200号39层
法定代表人:平岳
电话:021-68604866
联系人:张静

(19)世纪证券

办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦40-42层
法定代表人:段强
电话:0755-83199511
传真:0755-83199545
联系人:夏尚
网址:www.csco.com.cn

(20)金通证券

注册地址:浙江省杭州市凤起路108号国信房产大厦9-12楼
法定代表人:应土歌
电话:0571-96598
传真:0571-85783771
联系人:余少南
公司网址:www.bigsun.com.cn

(21)中信万通证券

注册地址:青岛市崂山区香港东路316号
法定代表人:史洁民
电话:0532-85022026
传真:0532-85022026
联系人:丁韶燕
网址:www.zxwt.com.cn

(22)齐鲁证券

注册地址:山东济南市经十路128号
法定代表人:李玮
电话:0531-82024184,82024147
传真:0531-82024197
联系人:傅咏梅

(23)东莞证券

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
法定代表人:周建辉
电话:0769-22119351
传真:0769-22119423
联系人:童怡腾
网址:www.dgzq.com.cn

(24)新时代证券

注册地址:北京市海淀区成府路298号方正大厦二层
法定代表人:李文义
电话:010-82529778
传真:010-82529975
联系人:戴荻
网址:www.xsdzq.cn

(25)宏源证券

住所:新疆乌鲁木齐市建设路2号
法定代表人:汤世生
联系人:刘元平
电话:010-62267799-6325

(26)浙商证券

法定代表人:陈唯贤
联系人:何博远
电话:0571-87902746
传真:0571-87901946
注册地址:浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场
邮编:310007

(27)南京证券

公司名称: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
法人代表:张华东
联系人:胥春阳
联系电话:025-83367888-4101
传　真:025-83320066
公司网站:http://www.njzq.com.cn

(28)国联证券

公司名称:国联证券有限责任公司
法定代表人:范炎
成立日期:1999年1月8日
注册地址:无锡市县前东街168号
办公地址:无锡市县前东街8号6楼,7楼
联系人:袁丽萍
开放式基金咨询电话:0510-82831662,0510-82588168
公司网站:国联证券网　　http://www.glsc.com.cn

(29)天相投资顾问有限公司

注册地址:北京市西城区金融街19号
法定代表人:林义相
电话:010-84533151-822
传真:010-84533438
联系人: 陈少震
网址:www.txsec.com

(30)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
客服电话:95555
网址:www.cmbchina.com

(31)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
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:顾森贤
联系人:龙涛
电话:021-50588876
传真:021-50586660-8880
公司网络地址:http://www.longone.com.cn
客户服务热线:0519-8166222 0379-64912266
免费服务热线:400-888-8588

(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6008号特区报业大厦14、16、17层
办公地址: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:宁金彪
联系人:高峰
电话:0755-83516094
传真:0755-83516199
公司网站:http://www.cc168.com.cn

(33)交通银行股份有限公司

住所: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
客服电话:95559
网址:www.bankcomm.com

(34)上海银行

注册地址:上海市中山东二路585号
办公地址:上海市中山东二路585号
法定代表人:陈辛
开放式基金咨询电话:021-962888
开放式基金业务传真:021-63370777
联系人:张萍
联系电话:021-63370888
网址:www.bankofshanghai.com

(35)江南证券

注册地址:南昌市抚河北路291号六楼江南证券
办公地址:南昌市抚河北路291号六楼江南证券
法定代表人:姚江涛
联系人:于雅娜
电话:0791-6768763
传真:0791-6789414
公司网站:www.scstock.com
客服电话:010-84802034

(36)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
办公地址: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:马昭明
联系人:盛宗凌
电话:0755-82492000
传真:0755-82492962
公司网站:www.lhzq.com
客服电话:400-8888-555,0755-25125666

基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时履行公告义务。

(二)基金注册登记机构

名　称:中邮创业基金管理有限公司
住　所:北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层
法定代表人:俞昌建
联系人:李焱
电话:(010)82295160
传真:(010)82295160-121

(三)律师事务所和经办律师

名　称:北京市东卫律师事务所
住　所:北京市朝阳区北大街8号富华大厦D5A
负责人:郝春莉
联系人:林静
电话:(010)65542185 65542827
传真:(010)65542185
经办律师:林静 郝春莉

(四)会计师事务所和经办注册会计师

名　称:北京京都会计师事务所有限责任公司
住　所:北京市建国门外大街22号赛特广场五层
法定代表人:徐华
联系人:卫俏嫔
联系电话:010-65264838
传真电话:010-65227521
经办注册会计师: 王娟　卫俏嫔

四、基金的名称

本基金名称:中邮核心优选股票型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型:契约型开放式,股票型

六、投资目标

本基金定位为股票型基金。以“核心”与“优选”相结合为投资策略主线,在充分控制风险的前提下分享中国经济成长带来的收益,进而实现基金资产的长期稳定增值。

七、投资理念

在坚持并深化价值投资理念基础上,通过专业化的研究分析,积极挖掘具有核心竞争优势、稳定成长前景和内在价值的行业和公司。具体来说,该理念包含以下几层含义:

1. 在全球经济增长和全球经济一体化的背景下,中国经济获得不断增长的动力源泉,在这一过程中,各行业呈现繁荣交替态势。通过专业化的研究分析,力争把握各行业景气周期,最大限度地挖掘优势行业的投资价值和具有核心竞争优势的公司。

2. 公司的内在价值是投资的基础。随着股权分置改革的全面推进和成功完成,困扰中国资本市场的制度障碍被清除,上市公司的治理结构会得到实质性改善、经营业绩明显提升等积极因素,最终将在公司价值中得到充分的体现,上市公司的投资价值必将凸现。

3. 中国经济持续稳定的快速增长,作为微观经济主体的企业将明显受益。事实上,一些上市公司已经呈现出良好的成长性,投资于这些成长型股票,可以最大程度的分享中国经济快速增长的成果。

4. 与此同时,通过专业研究获取信息优势,充分挖掘证券市场不完全有效特征中的机会,通过积极主动投资,获得较高的投资收益。

八、投资范围和投资比重

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、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金投资组合范围为:股票资产占基金资产净值的比例为60%-95%,债券、权证、短期金融工具以及证监会允许投资的其他金融工具占基金资产净值的比例为0%-40%(其中,权证的投资比例为基金资产净值的0-3%),并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。如果法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。如果法律法规对上述比例要求有变更的,本基金投资范围将及时做出相应调整,以调整变更后的比例为准。

九、投资策略

本基金在投资策略上充分体现“核心”与“优选”相结合的主线。

“核心”包含核心趋势和公司核心竞争优势两个层面。通过自上而下的研究,从宏观经济和产业政策走向、行业周期和景气变化、市场走势等方面,寻找促使宏观经济及产业政策、行业及市场演化的核心驱动因素,把握上述方面未来变化的趋势;与此同时,强调甄别公司的核心竞争要素,从公司治理、公司战略、比较优势等方面来把握公司核心竞争优势,力求卓有远见的挖掘出具有核心竞争力的公司。

“优选”体现在对公司价值的评价和估值水平的横向比较,利用绝对估值和相对估值等方法来优选个股。本基金针对不同行业和公司的特点,通过建立估值模型来分析评价公司的内在价值,并进行横向比较来发现具有估值优势的公司,从而达到优选个股的目的。

1、资产配置策略

本基金在构建和管理投资组合的过程中,主要采取“自上而下”为主的投资方法,研究员着重在行业内通过分析上下游产业链景气状况的不同、供需情况、传导机制的变化,选择基本面良好的优势企业或估值偏低的股票。通过宏观经济、金融货币、产业景气等运行状况及政策的分析,对行业判断进行修正,结合证券市场状况,做出资产配置及组合的构建,并根据上述因素的变化及时调整资产配置比例。本基金将持续地进行定期与不定期的投资组合回顾与风险监控,适时地做出相应的调整。

战略资产配置首先要确定各类资产的预期回报率和波动率,然后再按照要求对满足风险收益目标的资产进行混合。由于使用了预期回报率和波动率等信息,该类信息具有长期性;战术资产配置增加了对市场中短期趋势判断的重视,通过对市场的研究,把握时机进行仓位调整和波段操作,一般用于中短期的资产配置。

本基金采用战略资产配置为主、战术资产配置为辅的配置策略:中长期(一年以上)采用战略资产配置,短期内采用战术资产配置。

2、股票投资策略

(1)行业配置策略

本基金行业配置在资产配置的基础上,遵循自上而下方式。具体方法是:

● 基于全球视野下的产业周期的分析和判断

本基金着眼于全球视野,遵循从全球到国内的分析思路,从对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点,再结合国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析,从而判别国内各行业产业链传导的内在机制,并从中找出处于景气中的行业。在行业把握上,本基金进一步通过从宏观到行业再到行业内部的思路进行深入挖掘。

● 基于行业生命周期的分析

对每一个行业,分析其所处生命周期阶段。本基金将重点投资处于成长、稳定与成熟期的行业,对这些行业给予较高估值;而对处于初始期的行业保持谨慎,给予较低的估值;对处于衰退期的行业则予以回避。但是,某些行业虽然从大类行业看属于衰退性行业,其中某些细分行业仍然处于增长期或者成熟期,具有较好的发展前景或较强的盈利能力,本基金将对这些细分行业的公司进行投资。

● 基于行业内产业竞争结构的分析

本基金重点通过迈克尔?波特的竞争理论考察各行业的竞争结构:(a)新进入者的威胁;(b)供应商的议价能力;(c)行业内部的竞争现状;(d)替代品的威胁;(e)购买者的议价能力等。本基金重点投资那些拥有特定垄断资源或具有不可替代性技术或资源优势,具有较高进入壁垒或者具有较强定价能力,具有核心竞争优势的行业。

(2)公司核心竞争优势评价

本基金主要投资于治理结构良好,具有核心竞争优势的企业。

本基金认为,具有核心竞争优势的公司能够在激烈的市场竞争中通过成为成本领导者或提供差异化服务等手段取得优于竞争对手的竞争优势,而这种竞争优势能够为公司带来超越于竞争对手的市场份额或者高于行业平均水平的回报率。本基金认为,具有上述特征的企业具有以下一项或多项特点:

● 具有良好公司治理结构,注重股东回报,已建立起市场化经营机制、决策效率高、对市场变化反应灵敏并内控有力。主要考核指标:财务信息质量、所有权结构、独立董事制度、主营业务涉及的行业数量等等。

● 具有与行业竞争结构相适应的、清晰的竞争战略;拥有成本优势、规模优势、品牌优势或其它特定优势;在特定领域具有原材料、专有技术或其它专有资源;有较强技术创新能力;

● 主营业务突出,主营业务收入占总收入比重超过50%,行业排名前50%;

● 主营业务收入增长率、主营业务利润率增长率、净利润增长率指标高于行业平均水平;

● 主营业务利润率(主营业务利润/主营业务收入)高于行业平均值;或者资产报酬率(EBIT/总资产)高于行业平均值;或者净资产收益率(净利润/净资产)高于行业平均值。

● 现金含量高,经营活动产生的每股现金流要高于行业平均水平。

本基金认为,具备上述条件的企业通常成为同行业中的成本领导者或者产品/服务差异化的提供者,享有比同行业中其它企业更好的利润水平,具有可持续的成长能力,能较好的分享到国民经济快速发展的成果。因而,在市场表现中,能够为投资者带来较好的回报,这类企业将是本基金投资的重点对象。

3、债券投资策略

(1)久期管理

久期管理是债券组合管理的核心环节,是提高收益、控制风险的有效手段。利率水平的变化对债券投资的收益会产生非常大的影响。本基金在综合分析中国宏观经济、财政金融政策和市场状况的基础上,对未来市场利率变化趋势作出预测。当预期利率上升时,本基金将适度降低组合久期;当预期利率下降时,本基金将适度提高组合久期,在有效控制风险基础上,提高组合整体的收益水平。

(2)期限结构配置

由于期限不同,债券价格变化对市场利率的敏感程度也不同,本基金将在确定组合久期后,结合收益率曲线变化的预测,进行期限结构的配置。主要的方式有:梯形组合、哑铃组合、子弹组合。

(3)确定类属配置

类属配置主要体现在对于不同类型债券的选择,实现债券组合收益的优化。主要包括银行间市场和交易所市场之间,以及各个市场内不同债券类型的选择,本基金在充分考虑不同类型债券流动性、税收、以及信用风险等因素基础上,进行类属的配置,优化组合收益。

(4)个债选择

本基金在综合考虑上述配置原则基础上,通过对个体券种的价值分析,重点考察各券种的收益率、流动性、信用等级,选择相应的最优投资对象。本基金还将采取积极主动的策略,针对市场定价错误和回购套利机会等,在确定存在超额收益的情况下,积极把握市场机会。本基金在已有组合基础上,根据未来市场的预期变化,持续运用上述策略对债券组合进行动态调整。

4、权证投资策略

本基金将因为上市公司进行股权分置改革、或增发、配售等原因被动获得权证,或者本基金在进行套利交易、避险交易等情形下将主动投资权证。本基金还将采取积极主动的策略,针对市场定价错误和回购套利机会等,在确定存在超额收益的情况下,积极把握市场机会。本基金在已有组合基础上,根据未来市场的预期变化,持续运用上述策略对债券组合进行动态调整。

十、业绩比较基准

本基金股票投资部分的业绩比较基准是新华富时A200指数,本基金债券部分的业绩比较基准为中国债券总指数。

整体业绩比较基准=新华富时A200指数×80%+中国债券总指数×20%

十一、风险收益特征

本基金属于股票型基金,具有较高风险和较高收益的特征。一般情形下,其风险和收益均高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。

十二、基金的投资组合报告

本投资组合报告期为2008年1月1日起至3月31日止。

1、报告期末基金资产组合情况

单位:人民币元

项目名称	项目市值	占基金资产总值比例
股 票	17,508,205,599.59	90.74%
债 券	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	1,734,148,472.37	8.99%
其他资产	51,917,614.93	0.27%
资产总值	19,294,271,686.89	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

单位:人民币元

行业	市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	48,616,075.80	0.25%
B 采掘业	645,758,161.35	3.37%
C 制造业	6,753,948,794.95	35.27%
C0 食品、饮料	101,672,506.80	0.53%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	774,963,999.60	4.05%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	589,280,770.04	3.08%
C5 电子	33,938,400.00	0.18%
C6 金属、非金属	3,642,138,561.30	19.02%
C7 机械、设备、仪表	1,056,092,096.93	5.51%
C8 医药、生物制品	555,862,460.28	2.90%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	1,728,656,158.87	9.03%
G 信息技术业	1,110,977,277.60	5.80%
H 批发和零售贸易	1,209,772,232.95	6.32%
I 金融、保险业	2,665,050,535.38	13.91%
J 房地产业	1,863,362,742.14	9.73%
K 社会服务业	760,973,407.08	3.97%
L 传播与文化产业	716,050,685.97	3.74%
M 综合类	5,039,527.50	0.03%
合计	17,508,205,599.59	91.41%

备注:由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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

单位:人民币元

股票代码	股票名称	市　值	市值占基金资产净值比例
600030	中信证券	1,232,959,980.00	6.4376%
601919	中国远洋	1,154,360,594.20	6.0272%
600050	中国联通	1,063,200,000.00	5.5512%
600739	辽宁成大	946,477,327.73	4.9418%
000709	唐钢股份	887,126,600.96	4.6319%
000488	晨鸣纸业	625,043,073.60	3.2635%
000002	万 科 A	614,400,000.00	3.2079%
601939	建设银行	501,589,188.00	2.6189%
600835	上海机电	443,098,678.64	2.3135%
600000	浦发银行	402,934,340.40	2.1038%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合　无

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　无

6、投资组合报告附注

(1)报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

(3)基金的其他资产构成

单位:人民币元

项目	金　额
应收申购款	0
应收证券清算款	49,190,174.68
应收利息	477,440.25
交易保证金	2,250,000.00

(4)报告期末无处于转股期的可转换债券。

(5)本报告期内未获得因股权分置改革被动持有的权证,无主动投资的权证。

(6)本报告期末权证持有情况:无。

(7)本报告期内及本报告期末没有持有资产支持证券。

(8)本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

基金管理人在本基金申购期内申购金额为0元,申购份额为0份。本报告期内,基金管理人未有新的投资,基金管理人持有的本基金的份额未发生变化。

7、开放式基金份额变动

单位:份

期初基金份额	14,245,957,839.41
期间总申购份额	503,771,457.84
期间总赎回份额	1,579,807,987.20
期末基金份额	13,169,921,310.05

8、基金的业绩

基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不向投资者保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效日为2006年9月28日,基金合同生效以来的(截至2008年3月31日)的投资业绩及同期基准的比较如下表所示:

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
过去三个月	-27.91%	2.76%	-23.82%	2.28%	-4.09%	0.48%
过去六个月	-30.61%	2.27%	-27.29%	1.97%	-3.32%	0.30%
过去一年	48.84%	2.29%	26.85%	1.92%	21.99%	0.37%
自基金合同生效起至今	196.21%	2.21%	123.86%	1.84%	72.35%	0.37%

十三、基金的费用与税收

(一)与基金运作相关的费用

1、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)基金合同生效后的信息披露费用;
(4)基金合同生效后的与基金相关的会计师费和律师费;
(5)基金份额持有人大会费用;
(6)基金的证券交易费用;
(7)银行汇划费用;
(8)按照国家有关规定和本基金合同规定可以列入的其他费用。

法律法规另有规定时从其规定。

2、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

基金管理费按基金前一日的资产净值乘以1.5%的管理费年费率来计提,具体计算方法如下:

每日计提的基金管理费=前一日该基金资产净值×年管理费率÷当年天数

基金管理费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,基金托管人复核后于次月的前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

(2)基金托管人的托管费

基金托管费按基金前一日资产净值乘以0.25%的托管费年费率来计提。计算方法如下:

每日计提的基金托管费=前一日该基金资产净值×年托管费率÷当年天数

基金托管费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月的前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。

(3)上述1、基金费用的种类中(3)至(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支付,列入当期基金费用。

3、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。

4、基金费用的调整

基金管理人和基金托管人可磋商酌情调低基金管理费和托管费,经中国证监会核准后公告。此项调整不需要基金份额持有人大会决议通过。

(二)与基金销售有关的费用

1、申购费

(1)申购费率

本基金申购费率如下表所示:

申购金额(元)	申购费率
100万元以下	1.50%
100万元至200万元以下	1.20%
200万元至500万元以下	0.80%
500万元(含)以上	1000元/笔

(2)申购费的收取方式和用途

本基金采用金额申购、前端收费的形式收取申购费用,投资者在一天之内如果有多笔申购,适用费率按单笔分别计算。

本基金的申购费用由申购人承担,用于市场推广、销售等各项费用,不列入基金财产。

(3)申购份额的计算

本基金的申购金额包括申购费用和净申购金额,对于单笔500万元以上(包括500万)的申购,适用绝对数额的申购费金额,不适用外扣法计算;对于单笔500万元以下(不包括500万)的申购,其中:

净申购金额=申购金额/(1+申购费率)

申购费用=申购金额-净申购金额

申购份额=净申购金额/申购当日基金份额净值”

申购费用以人民币元为单位,计算结果按照四舍五入方法,保留小数点后两位;申购份额计算结果按照四舍五入方法,保留到小数点后两位,由此误差产生的损失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。

2、赎回费

(1)赎回费率

本基金的赎回费率根据持有期限的不同分为三档。持有期限的起始日为基金权益登记日。

| 持有时间[1] | 赎回