

(上接 D30 版)
联系电话：(010)188092188
传真：(010)188092160
联系人：杨科
经办律师：吴冠雄、杨科
(四)会计师事务所
名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
住所：上海浦东新区东路969号
办公地址：上海市湖滨路302号普华永道中心11楼
法定代表人：杨昭信
联系电话：(021)61238888
传真：(021)61238800
联系人：许继群
经办注册会计师：许继群、单维

八、基金的投资

五、基金的类型

本基金类型：契约型开放式基金

六、基金的投资目标

本基金的投资目标：追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增长。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围：限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法上市交易的股票、债券、资产支持证券、权证及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在金融衍生工具(如股指期货)推出后，本基金还可依法适度运用金融衍生工具进行投资理财。

其中，本基金股票投资占基金资产的比例范围为20%—95%，债券投资占基金资产的比例范围为0—80%，资产支持证券占基金资产的比例范围为0—20%，权证投资占基金资产的比例范围为0—3%，现金以及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

此外，如法律法规或中国证监会允许基金投资其他品种的，基金管理人可在履行适当程序后，将其其他人基金的投资范围；如法律法规或中国证监会允许基金投资其他品种的，基金管理人可在履行适当程序后，将其

基金管理人可相应调整本基金的投资比例上限规定，不需经基金份额持有人大会审议。

八、基金的投资策略

1. 资产配置策略

本基金结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。

2. 股票投资策略

本基金总体上采取“核心-卫星策略”，即将本基金股票资产分成两部分，其中核心部分在投资组合中占较大比重不低于股票资产的80%，投资较为稳定，对整个投资组合的长期风险收益特征起到决定性作用，卫星部分在投资组合中占较小比重，积极和灵活，以求超额收益为目标。

本基金的核心组合主要采取买入持有策略，投资于大盘蓝筹股，分享中国经济成长；卫星组合则采取多种策略，积极投资于新股、中小盘股、资产重组板块、衍生品工具等，追求在有效控制风险的前提下实现超额收益。由于核心组合与卫星组合之间相关性较低，还能够有效分散基金整体组合的风险，从而实现在有效控制风险的前提下追求基金资产的稳健、持续增长。

(1) 核心组合投资策略

①本基金的核心组合主要采取买入持有策略，投资于大盘蓝筹股。大盘蓝筹股是指市值规模较大总市值不低于15亿元、且具有以下特征的股票：

①公司在行业中处于领先地位，具备核心竞争优势，比如专利技术、资源独占、销售网络独特、独特的市场形象、较高的品牌知名度等；

②公司治理管理相对稳定，治理结构良好；

③公司财务指标健康，收入增长和利润水平较高；

④市场估值相对公平，资产价值和增长潜力远高于合理区间。

中国经济正处于持续、快速增长的阶段，由于大盘蓝筹股在行业中处于领先地位，具备较强的市场占有率和长期竞争力，因而能够获得更多的资源和支持，充分分享经济增长的果实，并将其转化为企业自身的长期增长动力。而且，在我国证券市场上，随着机构投资者所占比重越来越高，对市场的影响力也越来越大，由于大盘蓝筹股在流动性和风险方面具有比较优势，将成为机构投资者的心组合，从而获得资金面支持。因此，我们认为，投资于大盘蓝筹股将在较低风险下实现基金资产的稳健增值。

⑤卫星组合投资策略

本基金卫星组合将采取多种积极策略，追求在有效控制风险的前提下实现超额收益。目前，本基金主要关注新股、中小盘股、资产重组板块、衍生品工具等机会，通过积极投资，为整个组合扩大增值空间。

①新股申购：基金将利用规模优势和定价优势，积极参与新股申购，定向增发等，把握一级市场与二级市场转机的机会，获取低风险收益。

②中小盘股：与大盘股相比，中小型企业成长性更高、收益潜力更大，但个股风险也较高。基金将通过深入研究、精选个股，把握中小板块的成长机会，以实现超越市场的平均水平的较高收益。

③资产重组板块：随着股权分置改革的完成，越来越多的大股东愿意通过整体上市、收购兼并、资产重组等方式，把优质资产注入上市公司，以扩大公司规模，并实现市值的更大增长。重组概念将成为未来一段时期内中小盘股板块的重要投资主题。基金将积极把握其中机会，获取超额收益。

④衍生品工具：随着股指期货等衍生工具的推出和发展，基金将有可能采用组合策略对冲风险，或通过杠杆行为放大收益。基金将以定量分析模型为基础，在严格风险控制的前提下把握衍生品市场机会，追

求实现较高收益。

未来，基金管理人还将根据证券市场发展，积极寻求其他投资机会，对卫星组合投资策略进行丰富和调整。

3. 债券投资策略

本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。本基金将主要采取以下积极管理策略：

(1)久期调整策略：根据对市场利率水平的预期，在预期利率下降时，增加长久期，以较多地获得债券价格上涨带来的收益；在预期利率上升时，减小组合久期，以规避债券价格下降的风险。

(2)收益率曲线配置策略：在久期确定的基础上，根据对收益率曲线形状变化的预测，采用子弹策略、哑铃策略或梯形策略，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

(3)债券品种属选择策略：根据国债、金融债、企业债、可转债、资产支持证券等不同债券板块之间的相对投资价值分析，增持价值相对低估的债券板块，减持价值相对高估的债券板块，以期取得较高收益。其中，随着债券市场的发展，基金将加强对企业债、可转债、资产支持证券等新品种的投资，主要通过信用风险、内含选择权的价值分析和利率管理，获取超额收益。

九、基金的投资组合报告

本基金报告期内的投资组合比例为沪深300指数。债券投资的主要业绩指标为上证国债指数。基金整体业绩比较基准构成如下：

整体业绩基准=沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%

未来，如基金变更投资组合范围，或市场中出现代表性更强、投资者认同度更高的指数，或原指数供应商变更或停止原指数的编制及发布，基金管理人可在履行适当程序后，变更本基金业绩基准指数或权重构成。

十、基金的风险收益特征

本基金是混合基金，风险高于货币型基金和债券基金，低于股票基金，属于较高风险、较高收益的品种。

十一、基金投资组合报告

基金管理人及基金托管人保证本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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4月18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、误导性陈述或重大遗漏。

本报告投资组合报告所载数据截至2008年3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 | 金额(元) | 占总资产比例 |
|--------------|-------------------|---------|
| 股票 | 17,703,320,684.24 | 76.17% |
| A 股 | 362,062,968.68 | 1.58% |
| B 股票 | 1,314,734,685.20 | 5.81% |
| 债券 | 2,462,810,317.00 | 10.11% |
| 权证 | — | — |
| 资产支持证券 | — | — |
| 银行存款和结算备付金合计 | 3,580,433,470.22 | 15.11% |
| 买入返售金融资产 | 46,965,004.71 | 0.21% |
| 货币资金 | 22,647,919,454.77 | 100.00% |

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 行业分类 | 市值(元) | 占净值比例 |
|----|-------------------|------------------|--------|
| A | 农林牧渔 | 362,062,968.68 | 1.58% |
| B | 采掘业 | 2,382,003,695.61 | 10.27% |
| C | 制造业 | 5,608,060,540.36 | 24.64% |
| CD | 批中-食品饮料 | 1,276,988,306.70 | 5.71% |
| CE | 纺织服装-皮毛 | 16,747,174.81 | 0.07% |
| CF | 医药-生物 | — | — |
| CG | 食品饮料 | 218,764,381.68 | 0.98% |
| CH | 电子 | 781,256,137.23 | 3.50% |
| CI | 有色金属 | 11,119,332.01 | 0.05% |
| CJ | 房地产业 | 1,484,651,057.79 | 6.62% |
| CK | 交通运输 | 1,280,000,000.12 | 5.73% |
| CL | 公用事业 | 346,533,195.89 | 1.54% |
| CM | 其他制造业 | 90,821,267.00 | 0.41% |
| D | 电力、煤气及水生产和供应业 | 54,906,367.00 | 0.25% |
| E | 建筑业 | 46,156,201.46 | 0.21% |
| F | 化学、石化、塑胶业 | 540,362,844.03 | 2.43% |
| G | 信息技术业 | 1,072,322,065.04 | 4.93% |
| H | 批发和零售业 | 2,034,126,363.87 | 9.10% |
| I | 房地产业 | 2,420,395,068.00 | 10.63% |
| J | 其他行业 | 2,497,728,008.88 | 11.18% |
| K | 综合类 | 138,175,490.01 | 0.62% |
| L | 传媒体及文化产业 | 77,983,852.26 | 0.35% |
| M | 综合类 | 698,026,939.14 | 2.99% |
| 合计 | 17,703,320,684.24 | 76.21% | |

3. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前10名股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 期末市值(元) | 占净值比例 |
|----|--------|------|------------|------------------|-------|
| 1 | 600036 | 招商银行 | 28,142,618 | 1,619,308,511.00 | 7.25% |
| 2 | 002024 | 苏宁电器 | 2,142,281 | 1,507,621,087.42 | 6.21% |
| 3 | 000022 | 万科A | 42,400,562 | 1,085,454,387.28 | 4.89% |
| 4 | 000568 | 泸州老窖 | 10,674,989 | 661,841,878.00 | 2.96% |
| 5 | 600055 | 五粮液 | 46,522,328 | 660,151,855.54 | 2.94% |
| 6 | 600958 | 海螺水泥 | 33,302,588 | 639,719,853.12 | 2.89% |
| 7 | 000027 | 金发科技 | 16,692,923 | 624,164,134.77 | 2.81% |
| 8 | 000983 | 西山煤电 | 13,429,262 | 580,501,344.63 | 2.64% |
| 9 | 000063 | 中兴通讯 | 9,273,800 | 546,046,643.28 | 2.44% |
| 10 | 601398 | 工商银行 | 83,215,744 | 510,112,510.72 | 2.29% |

4. 报告期末按券种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券名称 | 市值(元) | 占净值比例 |
|----|------|------------------|-------|
| 1 | 国债 | 209,585,011.40 | 0.94% |
| 2 | 金融债 | 488,900,000.00 | 2.23% |
| 3 | 类属债券 | 588,969,000.00 | 2.64% |
| 4 | 企业债 | — | — |
| 5 | 可转债 | 18,509,823.60 | 0.08% |
| 6 | 合计 | 1,314,734,685.20 | 5.89% |

5. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前五名债券明细

| 序号 | 债券名称 | 市值(元) | 占净值比例 |
|----|----------|----------------|-------|
| 1 | 07债开17 | 488,900,000.00 | 2.23% |
| 2 | 07央行票据11 | 289,700,000.00 | 1.30% |
| 3 | 07国债09 | 199,900,000.00 | 0.89% |
| 4 | 06债券07 | 192,200,000.00 | 0.88% |
| 5 | 07央行票据84 | 58,044,000.00 | 0.26% |

6. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前十名资产支持证券明细

截至本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

7. 投资组合报告附注

(1) 报告期内本基金投资的前十名证券发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

(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。

(3) 报告期末本基金的其他资产构成。

| 单位：元 | |
|---------|---------------|
| 应收利息 | 26,799,467.10 |
| 应收证券清算款 | 7,903,940.31 |
| 应收保证金 | 7,685,442.24 |
| 应收申购款 | 5,836,884.88 |
| 合计 | 48,365,884.77 |

(4) 报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

| 债券代码 | 债券名称 | 市值(元) | 占净值比例 |
|--------|------|------------|-------|
| 110078 | 德邦转债 | 663,553.40 | 0.00% |
| 125980 | 国电转债 | 415,091.68 | 0.00% |

(5) 报告期末持有的权证明细

| 权证名称 | 数量(份) | 成本总额(元) |
|--------|---------|--------------|
| 中钢ZC1 | 576,378 | 5,790,995.25 |
| 上港CWB1 | 275,485 | 410,138.83 |

十二、基金的费用

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当仔细阅读本基金的招募说明书。

下述基金投资标的未持有入认购或交易基金的任何费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。基金的实际业绩不代表未来表现。

(一) 基金业绩

| 阶段 | 净值增长率(%) | 业绩比较基准增长率(%) | 业绩比较基准收益率(%) | ①-③ | ②-④ |
|------------------------|----------|--------------|--------------|-------|--------|
| 2007年4月24日至2007年12月31日 | 51.37% | 1.42% | 31.68% | 1.90% | 19.71% |

(二) 基金费用收益分配情况表

| 阶段 | 首次计提 | 分红率 | 现金形式发放(元) | 再投资收益(元) | 发放红利(元) |
|-----------------------|------|-----|----------------|----------|----------------|
| 2007年4月24日至2008年3月31日 | — | — | 305,000,000.00 | — | 305,000,000.00 |

截至2008年3月31日本基金无未分配利润。于2007年分配利息证券投资基金2006年度可

华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)招募说明书(更新)摘要

求实现较高收益。

未来，基金管理人还将根据证券市场发展，积极寻求其他投资机会，对卫星组合投资策略进行丰富和调整。

3. 债券投资策略

本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。本基金将主要采取以下积极管理策略：

(1)久期调整策略：根据对市场利率水平的预期，在预期利率下降时，增加长久期，以较多地获得债券价格上涨带来的收益；在预期利率上升时，减小组合久期，以规避债券价格下降的风险。

(2)收益率曲线配置策略：在久期确定的基础上，根据对收益率曲线形状变化的预测，采用子弹策略、哑铃策略或梯形策略，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

(3)债券品种属选择策略：根据国债、金融债、企业债、可转债、资产支持证券等不同债券板块之间的相对投资价值分析，增持价值相对低估的债券板块，减持价值相对高估的债券板块，以期取得较高收益。其中，随着债券市场的发展，基金将加强对企业债、可转债、资产支持证券等新品种的投资，主要通过信用风险、内含选择权的价值分析和利率管理，获取超额收益。

九、基金的投资组合报告

本基金报告期内的投资组合比例为沪深300指数。债券投资的主要业绩指标为上证国债指数。基金整体业绩比较基准构成如下：

整体业绩基准=沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%

未来，如基金变更投资组合范围，或市场中出现代表性更强、投资者认同度更高的指数，或原指数供应商变更或停止原指数的编制及发布，基金管理人可在履行适当程序后，变更本基金业绩基准指数或权重构成。

十、基金的风险收益特征

本基金是混合基金，风险高于货币型基金和债券基金，低于股票基金，属于较高风险、较高收益的品种。

十一、基金投资组合报告

基金管理人及基金托管人保证本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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4月18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、误导性陈述或重大遗漏。

本报告投资组合报告所载数据截至2008年3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 | 金额(元) | 占总资产比例 |
|--------------|-------------------|---------|
| 股票 | 17,703,320,684.24 | 76.17% |
| A 股 | 362,062,968.68 | 1.58% |
| B 股票 | 1,314,734,685.20 | 5.81% |
| 债券 | 2,462,810,317.00 | 10.11% |
| 权证 | — | — |
| 资产支持证券 | — | — |
| 银行存款和结算备付金合计 | 3,580,433,470.22 | 15.11% |
| 买入返售金融资产 | 46,965,004.71 | 0.21% |
| 货币资金 | 22,647,919,454.77 | 100.00% |

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 行业分类 | 市值(元) | 占净值比例 |
|----|-------------------|------------------|--------|
| A | 农林牧渔 | 362,062,968.68 | 1.58% |
| B | 采掘业 | 2,382,003,695.61 | 10.27% |
| C | 制造业 | 5,608,060,540.36 | 24.64% |
| CD | 批中-食品饮料 | 1,276,988,306.70 | 5.71% |
| CE | 纺织服装-皮毛 | 16,747,174.81 | 0.07% |
| CF | 医药-生物 | — | — |
| CG | 食品饮料 | 218,764,381.68 | 0.98% |
| CH | 电子 | 781,256,137.23 | 3.50% |
| CI | 有色金属 | 11,119,332.01 | 0.05% |
| CJ | 房地产业 | 1,484,651,057.79 | 6.62% |
| CK | 交通运输 | 1,280,000,000.12 | 5.73% |
| CL | 公用事业 | 346,533,195.89 | 1.54% |
| CM | 其他制造业 | 90,821,267.00 | 0.41% |
| D | 电力、煤气及水生产和供应业 | 54,906,367.00 | 0.25% |
| E | 建筑业 | 46,156,201.46 | 0.21% |
| F | 化学、石化、塑胶业 | 540,362,844.03 | 2.43% |
| G | 信息技术业 | 1,072,322,065.04 | 4.93% |
| H | 批发和零售业 | 2,034,126,363.87 | 9.10% |
| I | 房地产业 | 2,420,395,068.00 | 10.63% |
| J | 其他行业 | 2,497,728,008.88 | 11.18% |
| K | 综合类 | 138,175,490.01 | 0.62% |
| L | 传媒体及文化产业 | 77,983,852.26 | 0.35% |
| M | 综合类 | 698,026,939.14 | 2.99% |
| 合计 | 17,703,320,684.24 | 76.21% | |

3. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前10名股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 期末市值(元) | 占净值比例 |
|----|--------|------|------------|------------------|-------|
| 1 | 600036 | 招商银行 | 28,142,618 | 1,619,308,511.00 | 7.25% |
| 2 | 002024 | 苏宁电器 | 2,142,281 | 1,507,621,087.42 | 6.21% |
| 3 | 000022 | 万科A | 42,400,562 | 1,085,454,387.28 | 4.89% |
| 4 | 000568 | 泸州老窖 | 10,674,989 | 661,841,878.00 | 2.96% |
| 5 | 600055 | 五粮液 | 46,522,328 | 660,151,855.54 | 2.94% |
| 6 | 600958 | 海螺水泥 | 33,302,588 | 639,719,853.12 | 2.89% |
| 7 | 000027 | 金发科技 | 16,692,923 | 624,164,134.77 | 2.81% |
| 8 | 000983 | 西山煤电 | 13,429,262 | 580,501,344.63 | 2.64% |
| 9 | 000063 | 中兴通讯 | 9,273,800 | 546,046,643.28 | 2.44% |
| 10 | 601398 | 工商银行 | 83,215,744 | 510,112,510.72 | 2.29% |

4. 报告期末按券种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券名称 | 市值(元) | 占净值比例 |
|----|------|------------------|-------|
| 1 | 国债 | 209,585,011.40 | 0.94% |
| 2 | 金融债 | 488,900,000.00 | 2.23% |
| 3 | 类属债券 | 588,969,000.00 | 2.64% |
| 4 | 企业债 | — | — |
| 5 | 可转债 | 18,509,823.60 | 0.08% |
| 6 | 合计 | 1,314,734,685.20 | 5.89% |

5. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前五名债券明细

| 序号 | 债券名称 | 市值(元) | 占净值比例 |
|----|----------|----------------|-------|
| 1 | 07债开17 | 488,900,000.00 | 2.23% |
| 2 | 07央行票据11 | 289,700,000.00 | 1.30% |
| 3 | 07国债09 | 199,900,000.00 | 0.89% |
| 4 | 06债券07 | 192,200,000.00 | 0.88% |
| 5 | 07央行票据84 | 58,044,00 | |