银华优势企业证券投资基金更新招募说明书摘要

（上接20版）
网址：www.sunsc.com.cn
(54)江南证券有限责任公司
注册地址：南昌市抚河北路219号
办公地址：南昌市抚河北路219号6楼
法定代表人：姚江涛
传真：0791－6789414
联系人：余雅娜
客户服务电话：0791-6768763
网址：www.scstock.com
(55)信泰证券有限责任公司
注册地址：南京市长江路88号
法定代表人：钱凯法
电话：025-84784782
传真：025-84784830
联系人：舒萌菲
客户服务电话：025-84784765
网址：www.thope.com
(56)国元证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市寿春路179号
办公地址：安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
电话：0551－2207938
传真：0731－2207935
客户服务电话：4008-888-777
联系人：祝丽萍
网址：www.gyzq.com.cn
(57)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：黄耀华
联系人：高峰
电话：0755-83516094
传真：0755-83516199
公司网站：http://www.cc168.com.cn
（58）大同证券经纪有限责任公司
注册地址：山西省大同市大北街13号
办公地址：山西省太原市青年路8号
法定代表人：董祥
电话：0351-5680800-8208
客户服务电话：0351-4167056
联系人：苏妮
网址：http://www.dtsbc.com.cn/
（59）华林证券有限责任公司
注册地址：广东省江门市港口路1号
办公地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦5楼
法定代表人：段文清
客户服务中心热线：0750-3160388
基金业务传真：0755-82707850
联系人：骆扬
网站：http://www.chinalions.com/
（60）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新华东街111号
办公地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号
法定代表人：刘汝军
电话：0471-4913998
传真：0471-4930707
联系人：常向东
客户服务电话：0471-4961259
网址：www.cnht.com.cn
（61）万联证券有限责任公司
注册地址：广州市东山区东风东路836号东峻广场34－35层
办公地址：广州市中山二路18号广东电信广场37层
法定代表人：李舫金
电话：020-37865188
传真：020-37865008
联系人：邱海燕
客户服务电话：020-37865009
网址：www.wlzq.com.cn
（62）齐鲁证券有限公司
注册地址：山东济南市经十路128号
办公地址：山东济南市经十路128号
法定代表人：李玮
电话：0531-81283728
传真：0531-81283735
联系人：傅咏梅
客户服务电话：95538
网址：www.qlzq.com.cn

基金管理人可根据有关法律、法规的要求，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

（二）注册登记机构：
名称：银华基金管理有限公司
注册地址：深圳市深南大道6008号报业大厦19层
法定代表人：彭越
电话：010-58163000
传真：010-58163027
联系人：杨兵

（三）出具法律意见书的律师事务所
名称：北京市金杜律师事务所
住所：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
负责人：王玲
电话：0755-22163307
传真：0755-22163380
联系人：宋萍萍
经办律师：靳庆军 宋萍萍

（四）会计师事务所和经办注册会计师
名称：安永华明会计师事务所
办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼（即东3办公楼）16层
法定代表人：葛明
电话：010-58153322、010-58153206
传真：010-85188298
签章注册会计师：张小东、成超
联系人：成超

四、基金名称
银华优势企业证券投资基金

五、基金类型
契约型开放式

六、基金的投资目标
本基金为平衡型基金，主要通过投资于中国加入WTO后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。

七、投资对象及投资范围
本基金投资的标的物为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券以及法律法规允许基金投资的其他金融工具。其中，投资的重点是中国入世后以及在全球经济一体化过程中具有相对竞争优势即总成本领先优势和标新立异优势的上市公司所发行的股票，这部分投资的比例不低于本基金股票资产的80%。

八、投资组合原则或策略
基于本基金的投资理念，为实现本基金的投资目标，本基金在构建投资组合过程中将遵循以下主要原则或采取以下主要策略：
●平衡原则：收益与风险平衡；长期收益与短期收益相平衡；在行业组合、公司组合上体现成长型与价值型平衡配置。
●流动性原则：针对开放式基金赎回特性，在风险控制中将流动性风险控制作为首要原则。
●资产配置比例限制原则：股票投资比例浮动范围：20-70%；债券投资比例浮动范围：20-70%；现金留存比例浮动范围：5-15%；投资证券的资产不低于基金总资产的80%；投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。
●双十原则：本基金持有一家上市公司的股票，不超过基金资产净值的10%；本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不得超过该证券的10%，并按有关规定履行信息披露义务。
●仓位选择优先策略：基于大盘走势关系基金投资全局，本基金投资中充分重视对市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判，并将由此决定的基金仓位的选择放在资产配置和投资组合中最优先的位置。
●逆向流程策略：资产配置采取自上而下的操作流程，而股票选择采取自下而上的操作流程。
●动态组合策略：根据各种影响因素的变化，及时调整组合中各种资产的权重，尤其针对政策风险、经济周期风险等系统风险。股票投资组合的系统调整周期为一年，微调可根据实际情况即时进行。
●备选库策略：基于本基金在股票方面的主要投资对象是中国入市后具有竞争优势上市公司，将专为本基金建立竞争优势股备选库，股票资产中来自于备选库中股票的投资权重不低于80%，投资额超过5000万元的股票必须来自备选库。

九、业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：中信标普300指数×70%＋中信全债指数×20%＋同业活期存款利率×10%。
中信标普300包含上海、深圳两个证券交易所流通市值最大、最具流动性的300只股票并以流通股本加权的股票指数，是目前中国证券市场中与本基金股票投资范围比较适配同时公信力较好的股票指数。
本基金的股票投资比例范围为：20-70%，所以本基金加入20%的中信全债指数和10%的同业活期存款利率一起构成本基金的业绩比较基准。

十、风险收益特征
本基金注重收益与风险的平衡，不追求高风险下的高收益，将通过控制股票、债券的投资比重来获取中低风险下的中等收益。

十一、基金投资组合报告
基金管理人的董事会及董事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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4月16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2008年3月31日，本报告中所列财务数据未经审计。

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	4,003,015,729.34	60.65%
债券	1,986,821,426.70	30.10%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	505,202,864.97	7.65%
其他资产	105,027,190.22	1.60%
资产合计	6,600,067,211.23	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B采掘业	468,882,669.52	7.24%
C制造业	1,635,015,940.28	25.27%
C0食品、饮料	421,598,411.00	6.51%
C1纺织、服装、皮毛	25,720,000.00	0.40%
C2木材、家具	0.00	0.00%
C3造纸、印刷	79,012,916.20	1.22%
C4石油、化学、塑胶、塑料	241,771,035.71	3.74%
C5电子	0.00	0.00%
C6金属、非金属	503,952,954.57	7.79%
C7机械、设备、仪表	362,960,622.80	5.61%
C8医药、生物制品	0.00	0.00%
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	81,833,993.23	1.26%
F交通运输、仓储业	216,034,851.20	3.34%
G信息技术业	239,053,172.26	3.69%
H批发和零售贸易	396,184,917.24	6.12%
I金融、保险业	782,842,485.61	12.09%
J房地产业	156,107,700.00	2.41%
K社会服务业	0.00	0.00%
L传播与文化产业	0.00	0.00%
M综合类	27,060,000.00	0.42%
合计	4,003,015,729.34	61.84%

（三）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）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	11,999,953	386,038,488.01	5.96%
2	600519	贵州茅台	1,500,000	281,565,000.00	4.35%
3	600000	浦发银行	7,930,074	280,724,619.60	4.34%
4	002024	苏宁电器	4,060,000	224,071,400.00	3.46%
5	600005	武钢股份	15,747,735	223,460,359.65	3.45%
6	600019	宝钢股份	14,999,862	186,148,287.42	2.88%
7	600050	中国联通	18,999,887	168,338,998.82	2.60%
8	000983	西山煤电	3,625,892	148,842,866.60	2.30%
9	600583	海油工程	3,100,000	141,050,000.00	2.18%
10	000024	招商地产	2,999,950	137,997,700.00	2.13%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国　债	1,555,835,606.70	24.04%
2	金融债	299,340,000.00	4.62%
	其中：政策性金融债	299,340,000.00	4.62%
3	可转债	127,957,500.00	1.98%
4	央行票据	0.00	0.00%
5	企业债	3,688,320.00	0.06%
6	其他	0.00	0.00%
	合　计	1,986,821,426.70	30.70%

（五）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（元）	占基金资产净值比例
1	20国债(4)	676,078,611.20	10.44%
2	99国债(8)	568,839,326.40	8.79%
3	07国开17	299,340,000.00	4.62%
4	02国债(11)	295,800,000.00	4.57%
5	锡业转债	99,250,173.80	1.53%

（六）报告期末持有的权证明细
本报告期末本基金未持有权证。
（七）本报告期内本基金未投资资产支持证券。
（八）投资组合报告附注
1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。
2、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、基金的其他资产构成

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	5,058,547.67
2	应收证券清算款	55,566,812.26
3	应收利息	42,466,871.73
4	应收申购款	1,934,958.56
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合 计		105,027,190.22

4、报告期末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）	占基金资产净值比例
100236	桂冠转债	28,707,326.20	0.44%
125960	锡业转债	99,250,173.80	1.53%

5、本报告期内本基金未主动投资权证。

十二、基金的业绩
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。

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
2002.11.13-02.12.31	0.13%	0.01%	-5.54%	0.87%	5.67%	-0.86%
2003年	15.51%	0.88%	2.39%	0.77%	13.12%	0.11%
2004年	-0.02%	0.98%	-9.04%	0.91%	9.02%	0.07%
2005年	8.93%	0.88%	-3.52%	0.93%	12.45%	-0.05%
2006年	93.53%	1.05%	76.85%	0.98%	16.68%	0.07%
2007年	101.85%	1.55%	98.52%	1.60%	3.33%	-0.05%
2008.1.1-2008.3.31	-21.74%	1.83%	-19.73%	2.01%	-2.01%	-0.18%
自基金合同生效起至2008.3.31	285.09%	1.14%	154.48%	1.16%	130.61%	-0.02%

2004年11月10日本基金的业绩比较基准经与托管行协商后由“国泰君安指数”变更为“中信标普300指数×70%＋中信全债指数×20%＋同业活期存款利率×10%”。变更的原因主要是根据《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号《基金净值表现的编制及披露》规定：基金业绩比较基准所采用的指数应当是市场公开披露的指数。而“国泰君安指数”不是市场公开披露的指数。同时“国泰君安指数”只是针对股票投资的比较基准，所以继续使用“国泰君安指数”已不符合信息披露的要求。该业绩比较基准变更已报中国证监会备案。

十三、基金费用概览
（一）与基金运作有关的费用
1.基金管理人的管理费；
2.基金托管人的托管费；
3.投资交易费用；
4.基金信息披露费用；
5.基金份额持有人大会费用；
6.与基金相关的会计师费和律师费；
7.按照国家有关规定可以列入的其他费用。
（二）基金费用计提方法、计提标准和支付方式
1.基金管理人的基金管理费
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×1.5%÷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
基金管理费由基金管理人计算，每日计提，按月支付。经基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，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。
在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下：
H=E×0.25%÷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
基金托管费由基金管理人计算，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前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。
3.本条第（一）款第3至第7项费用由基金托管人根据有关法律、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。
（三）与基金销售有关的费用
1.申购和赎回费
申购费率：本基金采用前端收费和后端收费两种形式收取销售费用，对于申购金额为1000万元以上（含1000万元）的前端申购申请，固定收取1500元申购费。前端申购费率按申购金额的大小分为三档，最高不超过1.5%，对于申购金额为1000万元以上（含1000万元）的申购申请，由1.0%的申购费率变更为固定收取1500元申购费。该项费率变更于本更新招募说明书公告之日起3个工作日后开始实施。具体如下表所示：

申购金额	申购费率
申购金额（M）≥1,000万	固定收取1500元申购费
100万≤申购金额（M）＜1,000万	申购费率1.20%
申购金额（M）＜100万	申购费率1.50%

基金管理人可在法律法规允许的情况下，根据市场情况制定促销计划，在基金促销活动期间，基金管理人可以对促销活动范围内的投资者调低基金申购费率。
后端申购费率是指投资人在申购时不用支付申购费，而在赎回时支付。基金份额持有年限越长，申购费率就越低，直至为零，具体如下表所示：

持有期	后端申购费率
不足一年	申购费率1.80%
满1年不满2年	申购费率1.60%
满2年不足3年	申购费率1.00%
满3年不满5年	申购费率0.50%
5年以上	申购费率0.00%

赎回费率：赎回费率随持有期的增加而递减：

持有期	赎回费率
1天－365天	赎回费率0.50%
366天－730天	赎回费率0.20%
731天(含)以上	赎回费率0.00%

基金的赎回费由赎回人承担，赎回费的25%归入基金资产，余额为注册登记费、其他手续费。
2.转换费用
（1）基金转换时所需要的费用由转出基金赎回费用及本公司根据公平合理原则所确定的转换费用构成。
（2）转出基金时，如涉及的转出基金有赎回费用，收取该基金的赎回费用。
（3）转入基金时，原则上从申购费用低的基金向申购费用高的基金转换时，每次收取确定的转换费用；从申购费用高的基金向申购费用低的基金转换时，不收取转换费用。本公司在不同基金间设置固定的转换费率。
不同转换方向的转换费率设置以基金管理人的相关公告为准。
3.基金管理人可以调整申购费率、赎回费率和转换费率，最新的申购费率、赎回费率和转换费率在招募说明书中列示。费率如发生变更，基金管理人最迟将于新的费率开始实施前3个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。
4.申购费用与赎回费用的计算方式
（1）前端申购费用的计算
本基金的申购金额包括申购费用和净申购金额。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
（2）后端申购费用的计算
后端申购费 ＝ 赎回份额×T日基金份额净值× 对应的后端申购费费率
（3）赎回费用的计算
赎回费用＝赎回份额 × T日基金份额净值×赎回费率
5. 转换费的计算方式
前端收费
转出金额＝转出基金份额×转出基金T日基金份额净值
转出基金赎回费用＝转出金额×转出基金赎回费率
转入金额＝转出金额－转出基金赎回费用
转换费用＝转入金额/（1+转换费率）×转换费率
净转入金额＝转入金额－转换费用
净转入份额＝净转入金额÷转入基金T日基金份额净值
（四）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。

十四、对招募说明书更新部分的说明
银华优势企业证券投资基金招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对基金管理人于2007年12月28日刊登的本基金原更新招募说明书进行了更新，并根据本基金管理人在本基金成立后对本基金实施的投资经营活动进行了内容补充和更新，主要更新内容如下：
1. 在“三、基金管理人”部分，更新了本公司投资决策委员会设置情况。在“主要人员情况”部分，更新了以下内容：本公司2007年第7次临时股东会批准李树先生不再担任公司董事，增补矫正中先生、王立新先生为公司董事；批准李素明先生不再担任公司监事，增补李丹女士为公司监事；本公司董事会批准陈湘永先生辞去公司副总经理职务；上述变更事项已向相关监管部门备案，陈湘永先生离任事项已公告。本公司批准陈湘永先生、陈秀峰先生不再担任公司投资决策委员会委员职务；石松鹰先生不再担任A股基金投资决策委员会主席、委员，由王立新先生担任A股基金投资决策委员会主席；增加上官亦武先生为A股基金投资决策委员会委员；本公司职工代表大会决定李欣先生担任公司监事，方强先生不再担任公司监事。
2. 在“四、基金的托管人”部分，更新了基金托管人的业务资料。
3. 在“五、相关服务机构”部分，增加交通银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、北京银行股份有限公司、大同证券经纪有限责任公司、华林证券有限责任公司、恒泰证券有限责任公司、万联证券有限责任公司、齐鲁证券有限公司为代销机构。原代销机构长江证券有限责任公司变更为长江证券股份有限公司，国元证券有限责任公司变更为国元证券股份有限公司，东方证券有限责任公司变更为东方证券股份有限公司，东北证券有限责任公司变更为东北证券股份有限公司，金元证券有限责任公司变更为金元证券股份有限公司。更新了部分代销机构和会计师事务所的资料。
4. 在“九、基金的投资”部分，更新了最近一期投资组合报告的内容。
5. 在“十、基金的业绩”部分，更新了自基金合同生效至2008年3月31日每个完整会计年度和基金合同生效至2008年3月31的基金投资业绩。
6. 在“二十二、其他应披露事项”部分，列出了自上次招募说明书更新截止日以来涉及本基金的相关公告。
7. 对部分表述进行了更新。

十五、签署日期
本招募说明书（更新）于2008年6月28日签署。

南方绩优成长股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

（上接19版）
通过定性分析，本基金将优先选择具有良好的行业增长空间，所处行业结构相对稳定，在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转，具有一定的垄断竞争优势，公司治理结构透明完善，管理水平领先的上市公司。
在定量分析中，本基金注重上市公司以下五个方面的指标：（1）盈利能力指标，如净资产收益率等。（2）盈利质量指标，如各项现金流指标等。（3）成长能力指标，如长期主营业务收入增长率等。（4）运营能力指标，如总资产周转率等。（5）负债水平指标，如资产负债率等。其中，本基金尤其注重根据上市公司过去三年净资产收益率情况，结合公司未来基本面可能发生的变化，确定符合绩优成长股票特征的品种进行重点投资。
本基金对上述定性和定量指标建立了估值模型，通过对这些指标的综合分析评估，从中挑选出综合评分高的绩优成长股进行投资。
本基金将根据对宏观经济走向和市场发展态势的判断，以长期持有绩优成长股为主，辅以积极主动的波段操作。在操作过程中强调风险控制，及时剔除基本面恶化、短期估值水平过高的组合个股，并置换进更具投资价值的绩优成长股，对组合进行动态调整。本基金将对股票库中的股票进行跟踪维护，根据上市公司公开披露信息和本基金调研结果，定期按照本基金的投资理念，对上市公司重新进行排序评分，并及时剔除不符合标准的股票。
2、“自上而下”的行业选择
本基金的股票投资同时结合“自上而下”的行业分析，根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业，以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。
在行业选择中，本基金注重以下四个方面的情况：（1）宏观经济景气状况及所处阶段，主要分析目前经济增长的构成、来源、景气状况，寻找在当前增长模式下增长空间和弹性最大的行业，寻找经济转型中受益程度最高的行业。（2）金融货币政策变化情况，主要根据不同阶段的利率、汇率、财政、货币政策，寻找阶段最优行业。（3）产业政策及发展环境的变化，主要根据国家不同阶段对不同产业的政策和环境，寻找受扶持、受鼓励、发展环境得到持续改善的行业，获取这一行业高速发展的机会。（4）行业所处的生命周期及其在产业链中的地位变化，主要是动态分析行业发展周期、与上下游关系与谈判地位，寻找产业链中由弱转强或优势扩大的行业。
（三）债券投资策略
本基金可投资的债券品种包括国债、金融债和企业债（包括可转换债）等。本基金将在研判利率走势的基础上做出最佳的资产配置及风险控制。在选择债券品种时，本基金重点分析债券发行人的债信品质，包括发行机构以及保证机构的偿债能力、财务结构与安全性，并根据对不同期限品种的研究，构造收益率曲线，采用久期模型构造最佳债券期限组合，降低利率风险；对可转债的投资，结合对股票走势的判断，发现其套利机会。
（四）权证投资策略
本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，主要考虑运用的策略包括：杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、卖空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。
本公司将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。

九、业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：
80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
如果指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、或有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，经与基金托管人协商一致，本基金管理人有权对此基准进行调整并及时公告。

十、风险收益特征
本基金为股票型基金，因此，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。

十一、基金的投资组合报告(未经审计)
基金管理人的董事会及董事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。
基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，于2008年4月15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。
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。
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。
本投资组合报告所载数据截至2008年3月31日。本报告财务资料未经审计。
(一)期末基金资产组合情况

项目	金额	占基金总资产的比例
股票	18,630,319,252.03	85.40%
债券	2,533,041,813.00	11.61%
银行存款及清算备付金合计	564,890,872.39	2.59%
其他资产	86,549,679.08	0.40%
合计	21,814,801,616.50	100.00%

（二）期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值	占基金资产净值比例
A农、林、牧、渔业		
B采掘业	587,270,569.82	2.72%
C制造业	8,609,348,649.09	39.90%
C0食品、饮料	13,716,220.10	0.06%
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	1,432,076,199.03	6.64%
C5电子	438,351,236.04	2.03%
C6金属、非金属	3,016,201,514.64	13.98%
C7机械、设备、仪表	2,979,509,900.78	13.81%
C8医药、生物制品	706,113,537.80	3.27%
C99其他制造业	23,380,040.70	0.11%
D电力、煤气及水的生产和供应业		
E建筑业	289,267,764.88	1.34%
F交通运输、仓储业	737,275,358.98	3.42%
G信息技术业		
H批发和零售贸易	1,030,299,735.41	4.78%
I金融、保险业	3,176,194,972.26	14.72%
J房地产业	4,162,377,278.65	19.29%
K社会服务业	38,284,922.94	0.18%
L传播与文化产业		
M综合类		
合计	18,630,319,252.03	86.36%

（三）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	市值	市值占净值比
1	000002	万 科A	83,538,136	2,138,576,281.60	9.91%
2	600036	招商银行	57,511,526	1,850,145,791.42	8.58%
3	600048	保利地产	46,311,633	1,377,771,081.75	6.39%
4	600660	福耀玻璃	49,838,856	1,345,649,112.00	6.24%
5	600309	烟台万华	32,416,367	1,085,624,130.83	5.03%
6	600000	浦发银行	29,291,632	1,036,923,772.80	4.81%
7	000629	攀钢钒钛	78,976,310	841,887,464.60	3.90%
8	000527	美的电器	25,320,871	802,418,401.99	3.72%
9	000157	中联重科	17,012,953	748,569,932.00	3.47%
10	600739	辽宁成大	19,983,697	650,869,011.29	3.02%

（四）期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值	市值占净值比例
金融债券	197,000,000.00	0.91%
央行票据	2,317,230,000.00	10.74%
企业债券	18,811,813.00	0.09%
债券投资合计	2,533,041,813.00	11.74%

（五）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	市值占净值比例
1	08央票19	1,441,350,000.00	6.68%
2	07央票91	290,160,000.00	1.35%
3	08央行票据Z7	198,340,000.00	0.92%
4	05中行02浮	197,000,000.00	0.91%
5	07央票56	193,900,000.00	0.90%

（六）投资组合报告附注
1、本基金本期投资的前十名证券中没有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。
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、期末其他资产构成

项目	金额
存出保证金	12,041,171.12
应收证券清算款	35,823,706.07
应收利息	22,565,989.47
应收申购款	16,118,812.42
合计	86,549,679.08

4、期末未持有的处于转股期的可转换债券。
5、权证投资情况：
本报告期内本基金因投资分离交易可转债获得权证的数量情况如下：

权证代码	权证名称	派发数量	买入成本	卖出数量	卖出成本
580016	上汽CWB1	--	--	1,000,188	8,681,160.17
580017	赣粤CWB1	440,625	1,808,508.13	440,625	1,808,508.13
580018	中远CWB1	218,638	1,125,899.13	218,638	1,125,899.13
580019	石化CWB1	16,598,643	38,444,108.79	16,598,643	38,444,108.79
580020	上港CWB1	1,106,343	1,647,144.61	1,106,343	1,647,144.61

十二、基金的业绩
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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。

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）
2006.11.16-2006.12.31	21.13%	1.22%	25.77%	1.25%	-4.64%	-0.03%
2007年	149.22%	2.05%	117.93%	1.84%	31.29%	0.21%
2008.1.1-2008.3.31	-18.88%	2.35%	-23.34%	2.31%	4.46%	0.04%
自基金成立起至今	144.89%	2.06%	110.12%	1.91%	34.77%	0.15%

十三、基金费用概览
(一) 与基金运作有关的费用
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) 证券交易费用；(4) 基金信息披露费用；(5) 基金持有人大会费用；(6) 与基金相关的会计师费和律师费；(7)按照国家有关规定可以列入的其他费用。
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
在通常情况下，基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计算，计算方法如下：
H=E×1.5%÷365
H为每日应付的基金管理费
E为前一日的基金资产净值
基金管理人的管理费每日计提，按月支付，由基金托管人于次月首两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。
（2）基金托管人的托管费
本基金应给付基金托管人托管费，按前一日的基金资产净值的2.5‰的年费率计提。计算方法如下：
H=E×2.5‰÷365
H为每日应支付的基金托管费
E为前一日的基金资产净值
基金托管人的托管费每日计算，每日计提，按月支付，由基金托管人于次月首两个工作日内从基金资产中一次性支取，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。
（3）上述（一）中（3）到（7）项费用由基金托管人根据其它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。
其他具体不列入基金费用的项目依据中国证监会有关规定执行。
4、基金管理人和基金托管人可磋商酌情降低基金管理费、基金托管费，下调前述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3个工作日在至少一种指定报刊和网站上刊登公告。
(二)与基金销售有关的费用
1、认购费
认购费率分为前端收费和后端收费两种模式。前端认购费率最高不高于1.2%，且随认购金额的增加而递减，后端认购费率最高不高于1.8%，且随持有时间的增加而递减，如下表所示：
前端收费：

购买金额（M）	认购费率
M＜100万	1.2%
100万≤M＜500万	0.8%
500万≤M＜1000万	0.2%
M≥1000万	每笔1000元

后端收费（其中1年为365天）：

持有期限（N）	认购费率
N＜1年	1.8%
1年≤N＜2年	1.5%
2年≤N＜3年	1.2%
3年≤N＜4年	0.8%
4年≤N＜5年	0.4%
N≥5年	0

2、申购费
本基金的申购金额包括申购费用和净申购金额。本基金申购费分为前端收费和后端收费两种模式。前端申购费率最高不高于1.5%，且随申购金额的增加而递减，后端申购费率最高不高于1.8%，且随持有时间的增加而递减，如下表所示：
前端收费：

购买金额（M）	申购费率
M＜100万	1.5%
100万≤M＜500万	0.9%
500万≤M＜1000万	0.3%
M≥1000万	每笔1000元

后端收费（其中1年为365天）：

持有期限（N）	申购费率
N＜1年	1.8%
1年≤N＜2年	1.5%
2年≤N＜3年	1.2%
3年≤N＜4年	0.8%
4年≤N＜5年	0.4%
N≥5年	0

若投资者选择缴纳前端申购费用，则申购份额的计算公式为：
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。
3、赎回费
赎回费率不高于0.5%，随申请份额持有时间增加而递减（其中1年为365天）。具体如下表所示：

申请份额持有时间（N）	赎回费率
N＜1年	0.