

鹏华行业成长证券投资基金

更新的招募说明书摘要

基金管理人:鹏华基金管理有限公司 基金托管人:中国工商银行股份有限公司

本基金经中国证监会2002年4月15日证监基金字[2002]13号文件“关于同意鹏华行业成长证券投资基金设立的批复”批准发起设立。根据当时有效的法规,本基金基金合同已于2002年5月24日生效,基金管理人于该日起正式开始对基金财产进行运作。

重要提示

投资有风险,投资者申购基金时应认真阅读本招募说明书,全面认识本基金产品的风险收益特征,充分考虑自身的风险承受能力,并对于申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在投资人作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行负责。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本纲要根据本基金的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。基金投资人自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并接受。并按照《基金法》、《运作办法》、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。

本基金管理人保证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做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。请投资者根据自身风险承受能力谨慎选择适合自己的基金产品。

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。

本基金的招募说明书已经本基金托管人复核。招募说明书所载内容截止日为2008年5月23日,有关财务数据和净值表现截止日为2008年3月31日(本报告中财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:鹏华基金管理有限公司
住所:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层
设立日期:1998年12月22日
法定代表人:孙凤
办公地址:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层
联系电话:(0755)82021233
联系人:徐丽萍
股权结构:

出资人名称	出资额(万元)	出资比例
国信证券股份有限公司	7,500	50%
欧利盛金融集团(Eurizon Financial Group)	7,250	49%
深圳市北融信投资发展有限公司	150	1%
总计	15,000	100%

(二)主要人员情况

1.基金管理人董事会成员

孙凤先生,董事长,国际金融专业硕士,高级会计师,中国注册会计师,历任武汉市经济研究所室负责人、副部长,武汉市轻局副局长,武汉友道假日机械制造有限公司副经理,深圳市财政局企财处处长,办公室主任,党组成员,副局长,深圳市商业银行董事长,党委书记,深圳发展银行董事长、党委书记,现任鹏华基金管理有限公司董事长,党总支书记。

胡继之先生,董事,博士研究生,高级经济师。历任中国人民银行武汉市分行办公室副科长,金融研究所副所长、所长,中国人民银行深圳分行办公室负责人,深圳证券交易所以首任行政总监、香港深业(集团)有限公司助理总经理、香港深业控股有限公司(上市公司)副总经理、中国高新技术产业投资管理有限公司董事长兼行政总裁、鹏华基金管理有限公司董事兼总裁,党总支书记,现任鹏华基金管理有限公司董事、党总支书记。

Francis Candyflatis 先生,董事,商业经济学士。曾在法国农业信贷集团(Credit Agricole)工作27年,历任米兰Credit Agricole Alternative Investment Products Group SGR常务董事、巴黎Credit Agricole Structured Asset Management 董事以及加里帕尔马(Cariparma)银行董事、东方汇理资产管理(Credit Agricole Asset Management SGR)常务董事,现任欧利盛 SGI 资产管理公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)首席执行官兼总经理, Eurizon Alternative Investments SGR 和欧利盛 Capital S.A. 资产管理公司(Eurizon Capital S.A.)(卢森堡)董事长、意大利资产管理工业协会执行委员会和行政委员会委员。

Caro Beffi 先生,董事,会计学博士,审计师。曾在普华会计师事务所主管银行与金融部门业务,在BANCO DI NAPOLI ASSET MANAGEMENT SGR 股份有限公司任总经理,在圣保罗财富管理股份公司(Sanpaolo Wealth Management S.p.A.)工作期间担任 Eptaconsors 股份公司(EPTA 集团控股公司)代理执行董事,Eptafund SGR 股份公司董事,从2003年起担任欧利盛 Capital S.A.资产管理公司(Eurizon Capital S.A.)工作,曾任 Banca Marche Gestione Internazionale Lux 股份有限公司董事,Cr Firenze Gestio Internazionale 股份有限公司执行董事,SICAV 集团董事,从2003年12月起至今担任欧利盛 Capital S.A.资产管理公司(Eurizon Capital S.A.)(卢森堡)总经理。

郝珠江先生,独立董事,中国国际贸易仲裁委员会仲裁员,深圳市仲裁委员会委员、仲裁员。历任河南省高级人民法院经济审判庭庭长,审判员委员会委员,深圳市中级人民法院行政审判庭庭长,审判委员会委员,深圳中级人民法院办公室主任,深圳市法制局局长,党组书记,深圳市人民政府行政会议办公室主任,深圳市人民政府法律顾问室主任,现任北京地平线律师事务所深圳分所律师。

方兆本先生,独立董事,美国匹兹堡大学统计学博士,中国科技大学教授,博士生导师,中国现场统计学会理事、中国概率统计学会理事,美国当代统计索引CIS 通讯编辑,美国ASA、IMS 会员。曾任中国科技大学数学系主任,现任中国科技大学商学院院长,全国政协常委,安徽省委副书记。

柳青先生,独立董事,美国马里亚大学法学院法学博士,美国律师协会会员,美国联邦法院认证律师。曾任美国卢德威尔律师事务所执业律师;美国克莱斯勒汽车公司法律部亚太地区法律顾问,兼大中国区首席法律顾问;德国戴姆勒克雷斯勒公司全球投资兼并购重组高级法律顾问兼大中国区首席法律顾问;现任鹏华汽车(中国)有限公司副总裁,法律总顾问。

黄世忠先生,独立董事,加拿大达尔豪西(Dalhousie)大学工商管理学院工商管理硕士,厦门大学管理学(会计学)博士。兼任全国会计专业硕士学位教育指导委员会委员、财政部会计会计准则委员会咨询专家、中国注册会计师协会审计准则委员会委员、中国会计学会常务理事和学术委员。历任厦门大学会计系副主任,厦门天健会计师事务所首席合伙人,厦门大学管理学院副院长,现任厦门国家会计学院副院长、厦门大学管理学院会计系教授、博士生导师。

2.基金管理人监事会成员

李国阳先生,监事,监事会召集人,硕士研究生,高级会计师。1994年毕业于中南财经大学会计系,同年进入国信证券股份有限公司工作,历任审计部副经理,证券二部副经理,副总会计师,上海管理总部总经理,现任国信证券股份有限公司副总裁,首席会计师兼兼管财务总监兼首席会计师。

徐剑先生,监事,本科学历,会计师。曾在黄河证券有限公司、民生证券有限公司工作,历任财务部经理、营业部总经理、计划财务部总经理,现任深圳市北融信投资发展有限公司财务总监。

张兴和先生,监事,经济学硕士,高级经济师。历任安徽铜陵财经专科学校财务系副主任,深圳市南山区投资管理公司结算中心主任,南山风险投资基金管理公司财务经理、研究部经理,现任鹏华基金管理有限公司总裁办公室总监。

3.管理层人员情况

邓召明先生,总裁,经济学博士,讲师。历任北京理工大学管理与经济学院讲师,中国兵器工业总公司主任科员,中国证监会处长,南方基金管理有限公司副总经理,现任鹏华基金管理有限公司总裁。

殷剑胜先生,常务副总裁,经济学博士。历任中国综合开发研究院副研究员,深圳证券管理办公室政策法规处副处长,公司处副处长、公司处处长、鹏华管理管理有限公司董事常务副总裁,现任鹏华基金管理有限公司常务副总裁兼投资管理总部总经理。

于波先生,副总裁,工学硕士,经济学博士研究生,加拿大多伦多大学访问学者。历任中国机械设备进出口总公司国外大型项目商务代表兼商务运输部总经理,深圳证券交易所北京代表处首席代表,创业板上推产业总监,现任鹏华基金管理有限公司副总裁兼兼管运营管理部总经理。

刘昊先生,管理学博士。历任广东发展银行深圳分行人事部经理、国家开发银行深圳分行人事处处长,现任鹏华基金管理有限公司党总支副书记兼营销管理总部总经理。

吴伟先生,督察长,法学博士。曾任中国建设银行深圳市分行法律部副经理。2001年3月加盟鹏华基金管理有限公司,历任公司法律顾问、社保基金独立稽察员、监察稽核部副总监,现任公司督察长兼监察稽核部总监。

上述内容为本更新招募说明书报告截止日(2008年5月23日)本基金管理人管理层人员情况。若其后上述人员发生变化的,本基金管理人将及时公告。

4.本基金基金经理

陈朔先生,清华大学工商管理硕士,CFA,曾在联合证券公司任行业研究员;2006年加入鹏华基金管理有限公司,从事行业研究工作,2007年3月起担任鹏华价值优选股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理,2007年8月起至今担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理。

本基金历任基金经理:

自2002年5月基金合同生效至2003年4月由李文忠先生担任本基金基金经理;
自2003年4月至2005年2月由杨毅平先生担任本基金基金经理;
自2005年2月至2006年11月由杨建勋先生担任本基金基金经理;
自2006年11月2007年7月由禹海海先生担任本基金基金经理。
自2007年8月至今由陈朔先生担任本基金基金经理。

5.投资决策委员会成员姓名和职务

投资决策委员会成员组成:公司常务副总裁殷剑胜先生,投资总部副总经理兼机构理财部总监黄钦来先生,投资总部副经理郑毅先生,基金管理部副总监管文浩先生以及鹏华价值优势基金基金经理程世杰先生。

6.上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人概况

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
成立时间:1984年1月1日
法定代表人:姜建清
注册资本:人民币334,018,850,026元
联系电话:010-66106912
联系人:蒋松云

(二)主要人员情况

截至2008年3月末,中国工商银行资产托管部共有员工103人,平均年

龄30岁,90%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有硕士以上学位或高级职

(三)基金托管业务经营情况

作为中国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行始终秉持“诚实守信、勤勉尽责”的原则,严格履行着资产托管人的责任和义务,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的业务管理模式、健全的托管业务系统、强大的市场营销能力,为广大基金份额持有人和众多资产管理机构提供安全、高效、专业的托管服务,取得了优异成绩。截至2008年3月,托管证券投资基金95只,其中封闭式30只,开放式75只,托管资产规模年均递增超过90%。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社保基金、企业年金、产业基金、期货类资产、QDII 资产、QDII 资产等产品的在托管业务体系。2008年初,中国工商银行先后被《全球托管人》、《财资》、《中国证券时报》和《上海证券报》等国际国内媒体评选为2007年度“中国最佳托管银行”,自2004年以来,工商银行托管服务获得的该类奖项累计已经达到12项。

三、相关服务机构

(一)基金销售机构

1.直销机构:
(1)鹏华基金管理有限公司
住所:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层
法定代表人:孙凤
办公地址:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层
电话:(0755)82021233
传真:(0755)82021155
联系人:徐丽萍
网址:www.phfund.com.cn
(2)鹏华基金管理有限公司北京分公司
办公地址:北京市海淀区三里河路13号中国建筑文化中心北塔楼10层
电话:(010)88082426
传真:(010)88082018
联系人:赵晓静

(3)鹏华基金管理有限公司上海分公司
办公地址:上海市陆家嘴环路958号华能联合大厦3010室
电话:(021)68896230
传真:(021)68896470
联系人:李化怡

2.代销机构:

(1)中国工商银行
住所:北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人:姜建清
办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号
电话:(010)66107900
传真:(010)66107914
联系人:田耕
客户服务电话:96588(全国统一号码)
(2)中国建设银行股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人:郭树清
客户服务电话:96533
传真:010-66276564
联系人:王琳
网站:www.ccb.com

(3)中国农业银行
住所:北京市海淀区复兴路甲23号
办公地址:北京市海淀区复兴路甲23号
法定代表人:蒋怀生
联系电话:010-82097268
传真:010-68297268
联系人:蒋浩洁
客户服务中心电话:95599
(4)招商银行股份有限公司
住所:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址: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)83195834,82090060
传真:(0755)83195049,82090817
联系人:宋虹、刘薇
网站:www.cmbchina.com
客服电话:95555
(5)交通银行
住所:上海市浦东新区银城中路188号
办公地址:上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人:蒋超良
电话:(021)58781234
传真:(021)58408842
联系人:曹榕
网站:www.bankcomm.com
热线电话:96595

(6)中国银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:肖钢
客户服务电话:96566
网站:www.boc.cn
(7)深圳发展银行
住所:深圳市深南中路5047号
法定代表人:法兰克纽曼(Frank N. Newman)
办公地址:深圳市深南中路5047号
电话:0755-82088888-8811
传真:0755-82081020
联系人:周敏
网站:www.sdb.com.cn
热线电话:95501

(8)中国民生银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区正义路甲4号
办公地址:北京市东城区正义路甲4号
法定代表人:董文标
客户服务电话:96568
传真:010-58660794
联系人:李群
网站:www.cmbc.com.cn

(9)中信银行股份有限公司
住所:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
办公地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人:李东川
电话:0755-63541405
传真:010-65541281
联系人:秦莉
客户服务电话:96558
网站:www.citic.com

(10)中国邮政储蓄银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区宣武门内大街131号
办公地址:北京市西城区宣武门内大街131号
法定代表人:刘安东
客户服务电话:11185
联系人:陈春林
传真:010-66415194
网站:www.psbc.com

(11)中信建投证券股份有限公司
住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市西城区宣武门内大街118号
法定代表人:刘东生
联系人:李秀文
电话:010-65118608
传真:(010)65182261
联系人:魏明
客户服务电话:400-8888-109(免长途费)
网站:中信建投证券网 www.cs108.com

(12)国泰君安证券股份有限公司
住所:上海市浦东新区商城路618号
法定代表人:刘锐一
办公地址:上海市延平路135号
客户服务电话:(021)962588,800-820-6888
联系电话:021-62580818-213
传真:(021)62583439
联系人:芮敬祺
网站:www.gtja.com

(13)国信证券股份有限公司
住所:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
法定代表人:何如
办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦21层
客户服务电话:800-810-8868
联系电话:(0755)82133066
传真:(0755)82133302
联系人:林建潮

(14)联合证券有限责任公司
住所:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
法定代表人:马国强
办公地址:深圳福田区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
联系电话:(0755)82493561
传真:(0755)82493217
联系人:盛宗波

(15)西部证券股份有限公司
注册地址:西安市东大街232号陕西信托大厦16-17层
法定代表人:刘建武
办公地址:西安市东大街232号陕西信托大厦16-17层
电话:029-87406172
传真:029-87406387
客服热线:029-87406132
联系人:黄晓军

网址:www.westsecu.com.cn
(16)中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
办公地址: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
联系电话:010-66568613
传真:010-66568536
联系人:赵荣春
网站:www.chinastock.com.cn
(17)广发证券股份有限公司
住所:广东省珠海市吉大海滨路广发国际贸易中心26楼2611室
办公地址:广州市天河区河北路183号大都会广场36、38、41、42楼
法定代表人:王志伟
电话:(020)87555888
传真:(020)87557985
联系人:肖梅
网站:www.gf.com.cn
(18)华泰证券有限责任公司
住所:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址: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)4457777-882,721
联系人:张雪瑛、袁红彬
网站:www.htsec.com.cn
(19)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3楼
办公地址:深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦3楼
法定代表人:叶黎明
联系电话:0755-82262888
传真:0755-82433794
联系人:李江
客服电话:0755-95511
网站:www.pafund.com

(20)湘财证券有限责任公司
住所:湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址:上海市浦东新区城东路139号华能联合大厦5楼
法定代表人:陈学荣
电话:021-68634518
传真:021-68685938
联系人:陈伟
开放式基金热线电话:021-68865020
网站:www.xcsc.com
(21)东吴证券有限责任公司
住所:江苏省苏州市工业园区可园南路1号金融中心30楼
办公地址:江苏省苏州市工业园区可园南路1号金融中心30楼
法定代表人:周建平
联系人:张劲春
电话:(0769)82119353
公司网址:www.dgzw.com.cn
(22)长城证券有限责任公司
住所: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:魏云涛
联系电话:0755-82889868
联系人:高峰
网站:www.cc168.com.cn

(23)海通证券股份有限公司
住所:上海市淮海中路210号
办公地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
电话:(021)53585566
传真:(021)53858549
联系人:金莹
客户服务电话:021-962503
网站:www.htsec.com

(24)东北证券股份有限公司
住所:长春市人民大街138-1号
办公地址:长春市自由大路1138号
法定代表人:李树
联系电话:0431-5096733
传真:0431-5680032
联系人:高新宇
公司网址:www.nesc.cn
(25)申银万国证券股份有限公司
住所:上海市常熟路171号
办公地址:上海市常熟路171号
法定代表人:王明柯
联系电话:021-54040044
联系人:胡皓静
公司网址:www.sw2000.com.cn

(26)江南证券有限责任公司
注册地址:江西省南昌市象山路208号
办公地址:江西省南昌市抚河北路291号
法定代表人:姚江涛
联系人:余雅娜
联系电话:0791-6786763
传真电话:0791-6789144
客服电话:0791-6786763
公司网址:www.jsctosec.com
(27)华安证券有限责任公司
法定代表人:汪永平
注册地址:安徽省合肥市阜南路166号
办公地址:安徽省合肥市阜南路166号
邮政编码:230061
联系人:唐洁
联系电话:0651-5161660
传真电话:0651-5161600
客户服务电话:0651-5161670
网站:www.hazq.com
(28)信泰证券有限责任公司
住所:南京市长江路88号
办公地址:南京市长江路88号
法定代表人:李静华
电话:025-84784765
传真:025-84784830
联系人:舒新伟
公司网址:www.those.com
(29)安信证券股份有限公司
住所:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层
办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层
法定代表人:牛冠兴
电话:0755-82825555
传真:0755-82558003
联系人:何诗琦
客服电话:0755-82825555
网站:www.axzq.com.cn
(30)泰达证券有限责任公司
注册地址:湖南长沙建湘路479号曼哈顿大厦
办公地址:湖南长沙建湘路479号曼哈顿大厦
法定代表人:乔林
电话:0731-2982340
传真:0731-2982341
联系人:李武
客户服务电话:0731-2889888
网站:www.suntsc.com.cn

(二)律师事务所/登记人
住所:鹏华基金管理有限公司
住所:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层
法定代表人:孙凤
办公地址:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层
联系人:吴群莉、潘艳梅
(三)律师事务所/经办律师
律师事务所:北京市德恒律师事务所
住所:北京市西城区丰盛胡同19号富凯大厦B座12层
负责人:王丽
办公地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层
电话:(010)66758888
传真:(010)65232181
联系人:苏文静
经办律师:陈静茹、高国富
(四)会计师事务所和经办注册会计师
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
住所:上海市陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室
法定代表人:杨劲松
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
电话:021-61238888
传真:021-61238800
联系人:单峰
经办注册会计师:汪稼、单峰

四、基金名称
本基金名称:鹏华行业成长证券投资基金
五、基金的类型
本基金类型:混合型

六、基金的投资目标
在控制风险的前提下谋求基金财产的长期稳定增值。

七、基金的投资方向
本基金的投资方向为具有良好流动性的金融工具,主要包括国内依法发行、上市的企业债、债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其它金融工

具。其中,投资重点是预期营业收入或净利润增长率超过行业平均水平的成长性上市公司所发行的股票,这部分投资比例将不低于本基金股票资产的80%。

八、基金的投资策略

(一)投资理念
本基金的投资理念是“投资于把握未来价值”。
本基金认为股票价格变动主要是体现投资者对未来的预期,因此投资应该从基本面分析入手,坚持对股票未来价值的挖掘,包括对行业未来变动趋势的准确判断和对上市公司未来成长性的合理预期。

(二)投资策略

1、资产配置

基金管理人投资决策委员会在综合考虑宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素的前提下及时调整基金财产中股票、债券和现金的配置比例。

2、股票投资

本基金在一级资产配置中股票的比例确定之后,本基金通过两次优化配置最终完成投资组合的构建。
(1)以上市公司为导向进行资产配置
把握各行业发展趋势和市场波动特征,并对行业资产进行科学配置,是本基金投资的核心。本基金在对影响行业投资收益的众多因素进行深入分析的基础上,运用数量化和系统化的资产配置模型—最优行业表现资产配置模型(BPS),及时调整各行业的投资权重。

(2)成长性上市公司的选择

在行业的投资权重确定之后,本基金将在各行业重点投资于预期收入或净利润增长率超过行业平均水平的成长性上市公司所发行的股票。具有以下特点的上市公司是本基金重点关注的对象:
1)上市公司所处行业发展状况良好,在本行业内处于领先地位;
2)上市公司财务状况良好,盈利能力较强且资产质量较好,业绩真实并且具有持续增长潜力;
3)上市公司治理结构规范,管理水平较高,有较强的技术开发和市场拓展能力。

本基金建立了一套行业导向的成长性公司选择体系。首先是根据对各行业内上市公司未来成长潜力的分析预测进行股票的选择。其次是利用本公司自主开发的财务分析系统对初选上市公司的盈利能力和资产质量进行对比分析,剔除其中存在财务隐患或业绩有虚假嫌疑的上市公司,构成股票备选库;最后是对股票备选库中上市公司的管理水平、技术水平和市场开发能力等进行深入分析,并结合其盈利能力、成长速度和股价水平,选出具体的投资组合。

3、债券投资

本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面上进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性强弱等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。

(三)基金投资决策

1、决策依据

(1)国家有关法律、法规和基金合同的有关规定;
(2)国内宏观经济环境、国家货币政策、利率走势及通货膨胀预期、国家产业政策;

(3)各行业发展状况、市场波动和风险特征;
(4)上市公司研究,包括上市公司和行业的研究和市场走势;

(5)证券市场走势

2、投资流程

(1)金融工程研究部及行业研究小组:对宏观经济、行业、上市公司、投资策略和金融工程等与投资决策有关的内容都会进行全面深入的研究,作为投资决策的依据。
(2)投资决策委员会:确定本基金总体资产配置和投资策略。投资决策委员会定期召开会议,如需做出对资产重组等重大决策和基金投资组合调整,可临时召开投资决策委员会会议。

(3)基金经理小组:构建和调整投资组合。构建和调整投资组合需要考虑的基本因素包括:每日基金申购和赎回净现金流量;基金合同的投资限制和比例限制;研究员的投资建议;基金经理的独立判断;绩效与风险评估小组的建议等。

(4)集中交易室:基金经理向集中交易室下达投资指令,集中交易室主管对基金投资指令进行审核后,分配给交易员执行投资指令。
(5)绩效与风险评估小组:对开放式基金投资组合进行评估,向基金经理小组提出调整建议。

(6)监察稽核部:对投资流程的合法合规性进行监控。

九、基金的业绩比较基准
本基金业绩比较基准=中信综合指数涨跌幅×80%+中信标普国债指数涨跌幅×20%。

使用该业绩比较基准主要基于如下原因:
1、中信综合指数
中信综合指数是实时跟踪的全样本指数,作为按流通股本加权的综合指数,其样本覆盖除了上交所和深交所上市的所有A股,并且新股上市次日才计入指数调整,因此在客观上反映了二级市场的真实走势。

2、中信标普国债指数

中信标普国债指数样本涵盖了上海证券交易所所有的国债品种。交易所的国债投资市场具有参与主体丰富、竞价交易连续的特性,能反映出市场利率的瞬息变化,也使得中信标普国债指数能真实地標示出利率市场整体的收益风险度。

十、基金的风险收益特征
本基金属混合型证券投资基金,为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均风险和预期收益低于成长型基金,高于指数型基金、货币市场基金、纯债型基金和国债。

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。
本报告中列明财务数据截至2008年3月31日,未经审计。

1.截至2008年3月31日基金资产组合情况

序号	资产品种	金额(元)	金额占基金总资产比例(%)
1	股票	501,613,565.06	61.40
2	债券	174,093,837.80	21.30
3	权证	0.00	0.00
4	银行存款及清算备付金	51,678,791.77	6.33
5	其他资产	89,613,329.28	10.97
	合计	816,999,523.90	100.00

2.截至2008年3月31日按行业分类的股票投资组合

序号	行业	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
2	B 采掘业	34,694,672.15	4.34
3	C 制造业	273,675,294.08	34.23
其中:	C0 食品、饮料	25,047,380.00	3.13
	C1 纺织服装、皮毛	0.00	0.00
	C2 木材、家具	0.00	0.00