融通动力先锋股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

（２００８年第２号）

融通动力先锋股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)由基金管理人按照《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》等有关规定，并经2006年9月7 日中国证券监督管理委员会《关于同意融通动力先锋股票型证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2006]183 号)和2006 年9 月26 日《关于同意融通动力先锋股票型证券投资基金募集时间安排的函》(基金部函[2006]237 号)核准发售。基金合同生效日为2006年11月15日。

重要提示

投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金更新招募说明书编写，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》、《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。

本招募说明书所载内容截止日为2008年11月15日，有关财务数据和净值表现截止日为2008年9月30日，本基金的托管人中国工商银行股份有限公司已于2008年12月9日复核了本招募说明书中的财务数据，本招募说明书中的财务数据未经审计。

一、基金合同生效日

2006年11月15日

二、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称：融通基金管理有限公司

注册地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

设立日期：2001年5月22日

法定代表人：孟立坤

办公地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

电话：(0755)26948041

联系人：李英华

注册资本：12500万元

股权结构：经融通基金管理有限公司(以下简称“本公司”)2008年第一次临时股东会会议审议通过，并经中国证监会(证监许可[2008]1200号)核准，新时代证券有限责任公司受让河北证券有限责任公司持有的本公司40%股权。本次股权转让事项的相关变更登记手续正在办理中。

本次股权变更前，本公司的股东及其出资比例为：河北证券有限责任公司40%、日兴资产管理有限公司40%、新时代证券有限责任公司20%。上述转让事项全部变更完成后，本公司的股东及其出资比例将为：新时代证券有限责任公司60%、日兴资产管理有限公司40%。

本次股权结构变更事宜本公司已于2008年10月21日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上公告。

(二)主要人员情况

1、董事会成员

董事长孟立坤先生，工学博士，现任新时代证券有限责任公司总裁。历任海军工程学院、太原机械学院教师；北京市丰台区科委工程师；河北证券有限责任公司总裁助理。2001年至今，任融通基金管理有限公司董事长。

独立董事曹凤岐先生，教授，现任北京大学光华管理学院教授、北京大学金融与证券研究中心主任、国务院学位委员会学科评议组成员、中国金融学会常务理事、北京市金融学会副会长。历任北京大学经济系讲师；北京大学经济学院副教授、教授。

独立董事林义相先生，经济学博士，现任天相投资顾问有限公司董事长兼总经理。历任法国储蓄与信托银行股票投资分析师；中国证券监督管理委员会高级专家、研究信息部副主任、证券交易监控系统负责人；华夏证券有限公司副总裁，2001 年至今，任职天相投资顾问有限公司董事长兼总经理。

独立董事强力先生，教授，现任西北政法学院教授、经济法系副主任、经济法学硕士研究生导师、金融证券法研究中心主任。

董事Miyazato Hiroki(宫里启晖)先生，硕士，现任日兴资产管理有限公司大中华区总监、高级基金经理。历任瑞士信贷第一波士顿银行东京分行债券交易经理助理；德国农业中央银行东京分行债券交易经理；日本长期信用银行总行债券交易基金经理；摩根大通银行东京分行外汇交易全球市场主管；1999 年至今，任职日兴资产管理有限公司大中华区总监、高级基金经理。

董事Allen Yan(颜锡廉)先生，工商管理硕士，现任日兴资产管理有限公司财务企划与分析部部长。历任美国富达投资公司财务分析员；日本富达投资公司财务经理；2006 年至今，任职日兴资产管理有限公司财务企划与分析部部长。

董事马金声先生，高级经济师，现任新时代证券有限责任公司董事长。历任中国人民银行办公厅副主任、主任，金银管理司司长；中国农业发展银行副行长；国泰君安证券股份有限公司党委书记兼副董事长；华林证券有限责任公司党委书记。2006年至今，任新时代证券有限责任公司董事长。

董事吕秋梅女士，工商管理硕士，现任融通基金管理有限公司总经理。历任国信证券有限公司总裁助理；鹏华基金管理有限公司副总经理。2001年至今，历任融通基金管理有限公司常务副总经理、总经理。

董事吴冶平先生，经济学硕士，现任融通基金管理有限公司督察长。历任中国银行深圳国际信托咨询公司证券发行部项目经理；深圳市安信财务顾问有限公司上市策划部经理；华夏证券有限公司深圳分公司企业购并部经理；国信证券有限公司投资银行总部副总经理、公司研究部总经理；鹏华基金管理有限公司监事、研究部总监、基金经理助理。2001年至今，历任融通基金管理有限公司监察稽核部总监、督察长。

2、监事

监事程燕春先生，高级经济师，现任融通基金管理有限公司上海分公司总经理。历任中国建设银行南昌市分行城北支行行长；中国建设银行基金托管部市场处负责人。2001年至今，历任融通基金管理有限公司总经理助理、上海分公司总经理。

3、总经理及其他高级管理人员

总经理吕秋梅女士，同上。

副总经理刘模林先生，华中理工大学机械工程硕士。历任武汉市信托投资公司证券总部研究部经理、花桥证券营业部经理；融通基金管理有限公司研究策划部策略和行业研究员、总监、机构理财部总监、基金管理部总监，现同时担任融通领先成长股票型证券投资基金(LOF)基金经理和融通新蓝筹证券投资基金基金经理。

督察长吴冶平先生，同上。

4、基金经理

(1)现任基金经理情况

陈晓生先生，经济学硕士，13年证券从业经验。曾就职于中信集团中大投资管理有限公司，历任证券投资部交易员、期货业务负责人、股票投资经理助理、股票投资经理。2003 年2 月加入融通基金管理有限公司，历任融通新蓝筹基金经理助理、机构理财部投资经理、副总监、总监，现任公司总经理助理、融通蓝筹成长基金基金经理同时兼任日兴黄河基金融通模拟组合组合经理。

在任职本基金基金经理前，陈晓生先生未担任过基金经理。

鲁万峰先生，经济学硕士，12年证券从业经验。1989 年至1993 年就读于北方交通大学物资管理工程系，获工学学士学位；2002 年至2004 年就读于中国社会科学院研究生院，获经济学硕士学位。1995 年至1998 年就职于中行深圳国际信托咨询有限公司，任项目经理及出市代表，其间曾于深圳证券交易所、深圳有色金属期货联合交易所和海南中商期货交易所任出市代表；1998 年至2001 年就职于北京华融投资管理有限公司，历任研究员、研究发展部副经理等职务；2001 年至2006 年就职于中国人保资产管理有限公司，任权益投资部投资经理；2006年6 月至今就职于融通基金管理有限公司，任职基金管理部总监助理。

在任职本基金基金经理前，鲁万峰先生未担任过基金经理。

(2)历任基金经理情况

2006年11月15日至2007年9月28日期间，由陈晓生先生担任本基金基金经理。

2007年9月29日至今，由陈晓生先生和鲁万峰先生共同担任本基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

公司投资决策委员会由总经理吕秋梅女士、副总经理刘模林先生、总经理助理陈晓生先生、基金管理部总监郝继伦先生、基金经理戴春平先生等五人组成。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

三、基金托管人

(一)基金托管人概况

1、基本情况

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)66105799

联系人：蒋松云

2、主要人员情况

截至2008年9月末，中国工商银行资产托管部共有员工118人，平均年龄30岁，95%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称。

3、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，中国工商银行始终坚持“诚实信用、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，取得了优异业绩。截至2008年9月，托管证券投资基金98只，其中封闭式10只，开放式88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、履约类产品、QFII资产、QDII资产等产品在内的托管业务体系。2008年初，中国工商银行先后被《全球托管人》、《环球金融》、《财资》、《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。

四、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构

(1)融通基金管理有限公司深圳投资理财中心

地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

邮政编码：518053

联系人：张权

联系电话：(0755)26948040

传真：(0755)26935005

客户服务中心电话：400-883-8088(免长途通话费用)、(0755)26948088

(2)融通基金管理有限公司北京分公司

地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座1241-1243室

邮编：100140

联系人：宋雅萍

联系电话：(010)66190975

传真：(010)88091635

(3)融通基金管理有限公司上海分公司

地址：上海市浦东南路588号浦发大厦27层I、J单元

邮编：200120

联系人：林文兵

联系电话：(021)38424882

传真：(021)38424884

2、代销机构

(1) 中国工商银行

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

法定代表人：姜建清

电话：(010)66107900

传真：(010)66107914

联系人：田耕

客户服务电话：95588

网址：www.icbc.com.cn

(2) 上海银行

注册地址：上海市中山东二路585号

法定代表人：陈辛

联系电话：(021)63371293

客服热线：(021)962888

传真电话：(021)63370777

联系人：张浩

公司网址：www.bankofshanghai.com

(3) 国泰君安

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

联系电话：(021)62580818-213

传真：(021)62569400

联系人：芮敏祺

客服热线：400-8888-666

公司网站：www.gtja.com

(4) 海通证券

注册地址：上海淮海中路98号

法定代表人：王开国

联系电话：(021)53594566

联系人：金芸、杨薇

服务热线：400-8888-001、(021)962503或拨打各城市营业网点咨询电话

公司网址：www.htsec.com

(5) 东方证券

注册地址：上海浦东大道720号20楼

法定代表人：王益民

联系电话：(021)50367888

客服热线：(021)95503

传真：(021)50366868

联系人：盛云

公司网址：www.dfzq.com.cn

(6) 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

客户服务热线：(021)68419974

公司网址：www.xyzq.com.cn

(7) 申银万国

注册地址：上海市常熟路171号

法定代表人：丁国荣

联系电话：(021)54033888

客服热线：(021)962505

传真：(021)54038844

联系人：曹晔

公司网址：www.sw2000.com.cn

(8) 国盛证券

注册地址：江西省南昌市永叔路15号(330003)

办公地址：江西省南昌市永叔路15号信达大厦10-13楼

法定代表人：管荣升

联系电话：(0791)6289771

传真电话：(0791)6289395

联系人：万齐志

公司网址：www.gsstock.com

(9) 华泰证券

注册地址：南京中山东路90号

法定代表人：吴万善

联系电话：(025)84457777-721

传真：(025)84579879

联系人：袁红彬

客户服务电话：4008-888-168 或(025)84579897

公司网址：www.htsc.com.cn

(10) 东吴证券

注册地址：江苏省苏州市十梓街298号

法定代表人：吴永敏

电话：(0512)65581136

传真：(0512)65588021

联系人：方晓丹

客户服务电话：(0512)96288

网址：http://www.dwzq.com.cn

(11) 南京证券

注册地址：江苏省南京市大钟亭8号

法人代表：张华东

联系电话：(025)83367888-4101

传真：(025)83364032

联系人：胥春阳

客户服务电话：(025)83367888-4101

公司网站：www.njzq.com.cn

(12) 国联证券

注册地址：无锡市县前东街8号

法定代表人：范炎

联系电话：(0510)2831662

客服热线：(0510)2588168

传真：(0510)2831589

联系人：袁丽萍

公司网址：www.glsc.com.cn

(13) 信泰证券

注册地址：南京市长江路88号

法定代表人：钱凯法

电话：(025)84784765

传真：(025)84784830

联系人：舒萌菲

公司网址：www.thope.com

(14) 华安证券

住所：安徽省合肥市阜南路166号

法定代表人：李工

联系电话：(0551)5161666

联系人：唐泳

公司网址：www.huaans.com.cn

(15) 联合证券

注册地址：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：马昭明

联系电话：(0755)82492000

客服热线：400-8888-555；(0755)25125666

传真：(0755)82492062

联系人：盛宗凌

公司网站：www.lhzq.com

(16) 广发证券

注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大贸易中心26楼2611室

办公地址：广州市天河区天河北路183号大都会广场36、38、41和42楼

法定代表人：王志伟

电话：(020)87555888-875

传真：(020)87557985

联系人：肖中梅

客户服务热线：(020)87555888或拨打各城市营业网点咨询电话

公司网址：www.gf.com.cn

(17) 国信证券

住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

法定代表人：何如

电话：(0755)82130833转2181

传真：(0755)82133302

联系人：林建闽

客户服务电话：800-810-8868

公司网址：www.guosen.com

(18) 长城证券

注册地址：深圳福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17楼

法定代表人：黄耀华

联系电话：(0755)83516094

传真：(0755)83516199

服务热线：(0755)82288968

联系人：高峰

公司网址：www.cc168.com.cn

(19) 平安证券

注册地址：深圳福田区八卦岭三路平安大厦3楼

法定代表人：杨秀丽

联系电话：(0755)82440136

传真：(0755)82433794

服务热线：95511、(0755)82440136

联系人：苗永华

公司网址：www.pa18.com

(20) 金元证券

注册地址：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层

法定代表人：郑辉

联系电话：(0755)83025666

传真：(0755)83025625

服务热线：95511、(0755)82440136

联系人：金春

公司网址：www.jyzq.com.cn

(21) 招商证券

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层

法定代表人：宫少林

联系电话：(0755)82943511

服务热线：(0755)26951111

传真：(0755)82943237

联系人：黄健

公司网址：www.cmsc.com.cn

(22) 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：肖时庆

联系电话：(010)66568613，(010)66568587

联系人：郭京华

公司网址：www.chinastock.com.cn

(23) 宏源证券

注册地址：新疆乌鲁木齐市建设路2号

法定代表人：汤世生

联系电话：(010)62267799-6416

传真：(010)62294470

联系人：张智红

客户服务热线：(010)62267799-6789

公司网址：www.ehongyuan.com.cn

(24) 东北证券

注册地址：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)5096710

传真：(0431)5680032

联系人：高新宇

开放式基金咨询电话：(0431)96688-0；(0431)5096733

公司网址：www.nesc.cn

(25) 国都证券

注册地址：深圳市福田区华强北路赛格广场45层

办公地址：北京市东城区安外大街安贞大厦3层

法定代表人：王少华

联系电话：(010)64482828-390

开放式基金业务传真：(010)64482090

联系人：马泽承

全国免费业务咨询电话：800-810-8809

公司网址：www.guodu.com

(26) 中信建投证券

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址：北京市朝阳门内大街188号

法定代表人：张佑君

电话：(010)65186758

传真：(010)65182261

联系人：魏明

客户服务咨询电话：400-8888-108；

网址：www.csc108.com

(27) 华龙证券

注册地址：甘肃省兰州市静宁路308号

办公地址：甘肃省兰州市静宁路308号

法定代表人：李晓安

电话：(0931)4890068

联系人：王宝国

客户服务咨询电话：(0931)4890619

网址：www.hlzqgs.com

(28) 招商银行

注册地址：深圳市福田区深南大道7088号

法定代表人：秦晓

联系人：朱虹 刘薇

电话：(0755)83195834

传真：(0755)83195049

客户服务电话：95555

网址：www.cmbchina.com

(29) 山西证券

注册地址：山西省太原市迎泽大街282号

办公地址：山西省太原市府西街69号

法定代表人：吴晋安

联系人：邹连星、刘文康

电话：(0351)8686766、(0351)8686708

客户服务电话：(0351)8686868

网址：www.i618.com.cn

(30) 新时代证券

注册地址：北京市西城区月坛北街2号月坛大厦1501室

法定代表人：马金声

联系人：戴荻

联系电话：(010)68084591

传真电话：(010)68084986

客户服务热线：400-6989-898

网址：www.xsdzq.cn

(31) 恒泰证券

联系地址：呼和浩特市新城区东风路111号

法定代表人：刘汝军

业务联系人：魏华

联系电话：(0471)4961259

传真：(0471)4961259

网址：www.cnht.com.cn

(32) 中国建设银行

办公地址：北京市西城区金融大街25号

法定代表人：郭树清

客户服务电话：95533

传真：(010)67598409

联系人：曲华蕊

网站：www.ccb.com

(33) 中信银行

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座

法定代表人：孔丹

电话：(010)65541405

传真：(010)65541281

联系人：秦莉

网站：http://bank.ecitic.com

(34) 中国民生银行

注册地址：北京市东城区正义路甲4号

法定代表人：董文标

系电话：95568

联系人：吴杰

网站：http://www.cmbc.com.cn

(35) 中信万通证券

地址：青岛市东海西路28号龙翔广场

法定代表人：史洁民

电话：96577

网站：www.zxwt.com.cn

(36) 安信证券

注册地址：深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元

办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层

法人代表人：牛冠兴

联系人：李瑾

电话：(0755)82825555

传真：(0755)82825550

客服热线：(020)96210

网站：www.axzq.com.cn

(37) 北京银行

注册地址：北京市西城区金融大街17 号北京银行大厦

法定代表人：阎冰竹

联系电话：(010)66223248

联系人：杨永杰

网站：www.bankofbeijing.com.cn

(38) 光大银行

注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦

法定代表人：唐双宁

电话：(010)68098778

传真：(010)68560661

联系人：李伟

客户服务电话：95595

公司网址：www.cebbank.com

(39) 西部证券

注册地址：西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层

法定代表人：刘建武

电话：(029)87406172

传真：(029)87406387

联系人：黄晓军

客户服务电话：(029)87419999

公司网址：www.westsecu.com.cn

(40) 方正证券

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层

法定代表人：雷杰

联系人：邢铁英

电话：(0571)87782047

传真：(0571)87782011

公司网址：www.foundersc.com

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)注册登记人

名称：融通基金管理有限公司

注册地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

办公地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

邮政编码：518053

法定代表人：孟立坤

电话：(0755)26948666

传真：(0755)26935011

联系人：敖敬东

(三)律师事务所

名称：北京市康达律师事务所

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦703室

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦703室

法定代表人：傅洋

联系人：娄爱东 王琪

经办律师：娄爱东 王琪

联系电话：(010)85262828

传真：(010)85262826

(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

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1233 号汇亚大厦1604-1608 室

办公地址：上海市湖滨路202 号普华永道中心11 楼(邮编：200021)

法人代表：杨绍信

电话：(021)61238888

传真：(021)61238800

联系人：陈兆欣

经办注册会计师：汪棣、单峰

五、基金的名称

融通动力先锋股票型证券投资基金

六、基金的类型

契约型开放式

七、基金的投资目标

本基金为主动式股票型基金，主要投资于制造业和服务行业(本基金的行业划分依据国家统计局《三次产业划分规定》制定，并根据其更新而相应更新)中价值暂时被市场低估的股票，分享中国工业化深化过程中两大推动经济增长的引擎——“制造业（特别是装备制造业）和服务业（特别是现代服务业）”的高速成长，力争在控制风险并保持良好流动性的前提下，追求稳定的、优于业绩基准的回报，为投资者实现基金资产稳定且丰厚的长期资本增值。

八、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，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。本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的 60%-95%，债券为 0%-40%，权证的投资比例为基金净资产的 0-3% ，并保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。股票投资范围为所有在国内依法发行上市的、具有良好流动性的A股，其中股票资产不低于80%投资于制造业和服务业的上市公司。债券投资范围为固定收益类金融工具，具体包括国债、金融债、可转债、信用等级为投资级及以上的企业债和次级债、债券回购、央行票据、短期融资券、资产支持证券等。现金资产主要投资于各类银行存款。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

九、基金的投资策略

在遵守有关法律、法规和本基金合同的有关规定的前提下，本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合、互相印证的投资策略，贯彻基金管理人“识别风险、管理风险”的投资理念，具体投资策略如下：

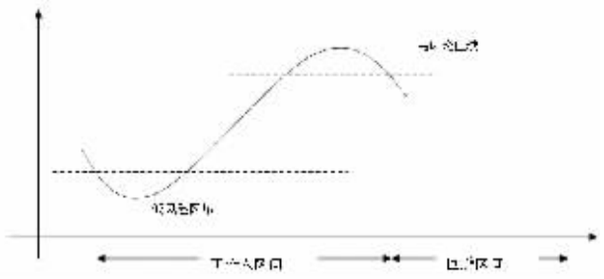
1、资产配置策略

在秉承价值成长投资、稳健投资的基础上，本基金适度主动配置资产，系统有效控制风险，最大程度实现基金资产的长期稳定增值。本基金的资产配置区间如下：

	股票	债券	现金或到期日在一年以内的政府债券
基本比例	95%	0%	5%
资产调整区间	60-95%	0-40%	不低于5%

本基金运用“风险调蓄”技术降低组合的波动性，提高收益水平。“风险调蓄”技术是融通公司在外部专家帮助下成功开发的投资风险管理工具，它基于对股票市场风险波动周期性的理解与把握，借助定性和定量的分析工具评估市场的风险程度，并根据评估结果调整股票仓位权重，平滑市场波动风险，降低组合的波动性，同时努力提高收益水平。

证券市场的市场风险呈现出在低风险区域和高风险区域交替波动的特征。这种交替波动同时具有周期性的特点。证券市场的风险周期性特征是证券市场最基本特征之一。现代投资管理技术已经基本能够达到对证券市场风险的周期性波动进行定性与定量分析，并达到在大概率事件水平上的理解与把握。



股票市场风险的波动范围可划分为低度风险和高度风险区域。“风险调蓄”技术通过两个管理级别实现优化配置，即通过运用“战略性风险调蓄”和“战术性风险调蓄”，调整股票的配置比重，从而达到平滑市场风险，提高收益的目标。

战略性风险将市场波动分为“战略介入期”、“波段操作期”和“战略回避期”三种状态，战术性风险将市场波动分为“战术介入期”和“战术回避期”二种状态。在评估战略风险时，我们通过甄别各大类资产的风险收益状况、宏观环境风险评估、数量化市场风险预警系统评估、市场估值水平风险评估等方法判定市场所处风险状态；在评估战术性风险时，我们运用数量化市场风险预警系统评估、市场供求关系风险评估、政策风险评估等手段判定市场的战术性风险。

风险调蓄技术的应用

战略风险评估结果	战术风险评估结果	股票仓位目标配置比例
战略介入期	战术介入期	95%
	战术回避期	80-95%
波段操作期	战术介入期	80-95%
	战术回避期	65-80%
战略回避期	战术介入期	60-75%
	战术回避期	60%

2、组合构建

A、股票组合构建

本基金股票投资强调行业子类配置和精选个股的有机结合，并应用行业评估方法和企业核心竞争力评估体系挖掘盈利能力较强且具有良好的长期成长前景的股票，同时对公司盈利增长潜力及合理估值水平做出评估，从而选择出价值被市场暂时低估且成长性良好的投资标的。

(1)行业配置策略

本基金尊重历史统计规律，在充分借鉴国际经济和产业发展路径的基础上，把握中国经济增长结构及各经济增长动力的变迁趋势，在剖析制造业和服务业的竞争结构、盈利模式、周期性和景气度的基础上判断各行业子类未来成长前景，并以此为主要依据实现行业子类的优化配置。基金管理人运用“竞争力分析体系”和“融通行业景气识别系统”提高行业子类配置能力。

(2)精选行业子类中优势企业的择股策略

本基金在行业子类积极配置的基础上，坚持精选行业子类中优势企业的择股策略。基金管理人运用“融通企业核心竞争力评估体系”选择制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业)各行业子类中最具投资价值的企业。个股选择流程如下：

① 初步筛选：选择前一年换手率或成交量处于全A股市场前80%的股票作为本基金选股的流动性指标；选择前一年流通市值的平均规模处于全A股市场前80%的股票作为本基金选股的市值指标；利用流动性指标和市值指标选择流动性排名位于制造业和服务业前75%的公司作为投资备选股票库基础库。每季度末对以上指标统计一次，根据统计结果对原有基础库进行调整。

② 基本面因素分析：基金管理人运用“融通企业核心竞争力评估体系”选择制造业和服务业中盈利能力较强且具有良好的长期成长前景的价值成长企业作为投资标的。本基金运用“融通企业核心竞争力评估体系” 筛选出投资备选股票库二级库，主要包含定性指标和定量指标两个部分。

●定性指标主要包括：经营模式、行业地位、人(管理层过往业绩评估、公司核心竞争力评估)、财(管理能力评估)、物(市场空间、科技创新能力评估)、环境(行业环境和政策环境评估)、市场经济专利(区域垄断、政策垄断、资源垄断、技术优势、营销优势、品牌优势)以及公司分红派息政策；与此同时，我们还运用企业生命周期识别系统识别企业所处生命周期。

●定量指标主要包括：盈利性(边际利润率变动分析、净资产收益率变动分析、经营成本比较分析)、成长性(销售收入及息税前利润变动分析)、安全性(现金流量分析、负债率分析)等。

③ 精选股票及价值评估：在投资备选股票库二级库的基础上，基金管理人将组织内外部各种研究资源，进行重点公司的深入研究和跟踪调研。重点公司研究主要关注管理层诚信度及管理能力、治理结构、公司分红政策、行业中的公司比较、未来股本扩张规划以及未来增长是否明确、是否可持续等关键要素。最后从重点公司中精选出在以下三方面的价值评估中最具优势的30-50只股票形成本基金的投资备选股票库一级库，作为重点投资标的。

●具有市场经济专利且管理层值得信赖；

●盈利能力较强且具有优良增长潜力；

●估值水平具有吸引力。

基金管理人运用“个股估值水平风险评估体系”以及“股票价格运行风险评估系统”的评估投资备选股票库一级库中各公司的估值风险和股票价格运行风险状况，并以此确定个股配置权重。“个股估值水平风险评估体系”包含行业子类估值比较、历史估值比较、全市场估值比较和绝对估值比较。“股票价格运行风险评估系统”将“风险调蓄”技术运用于个股，把股票价格运行风险分为高风险和低风险两种状态，通过评估判定个股所处风险状态，作为确定个股投资权重的辅助性参考指标。

B、债券组合构建

在债券投资上，我们贯彻“自上而下”的策略，采用三级资产配置的流程

(1)久期管理

根据对利率趋势的判断以及收益率曲线的变动趋势确定各类债券组合的组合久期策略。

(2)类属配置与组合优化

根据品种特点及市场特征，将市场划分为企业债、银行间国债、银行间金融债、可转换债券、央行票据、交易所国债六个子市场。在几个市场之间的相对风险、收益(等价税后收益)进行综合分析后确定各类别债券资产的配置。具体而言考虑市场的流动性和容量、市场的信用状况、各市场的风险收益水平、税收选择等因素。

在久期和类属配置确定后，根据优化调整的策略，我们将选择下列三种期限结构配置方法之一构建组合：

子弹组合：现金流集中在投资期到期日附近；

杠铃组合：现金流尽量呈两极分布；

梯形组合：现金流在投资期内尽可能平均分布；

(3)通过因素分析决定个券选择

从收益率曲线偏离度、绝对和相对价值分析、信用分析、公司研究等角度精选有投资价值的投资品种。本基金力求通过绝对和相对定价模型对市场上所有债券品种进行投资价值评估，从中选择暂时被市场低估或估值合理的投资品种。

我们重点关注：期限相同或相近品种中，相对收益率水平较高的券种；到期期限、收益率水平相近的品种中，具有良好流动性的券种；同等到期期限和收益率水平的品种，优先选择高票息券种；预期流动性将得到较大改善的券种；公司成长性良好的转债品种；转债条款优厚、防守性能较好的转债品种。

为控制组合的整体风险，在选择可转换债券时我们遵循以下限定条件：债券溢价不超过15%、银行担保、公司连续三年盈利。

C、权证投资策略

我们将在有效进行风险管理的前提下，通过对权证标的证券的基本面研究，并结合期权定价模型估计权证价值，谨慎进行投资。

本基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。

D、资产支持证券投资策略

我们在确保与基金投资目标相一致的前提下，可本着谨慎和风险可控的原则，为取得与承担风险相称的收益，投资于资产支持证券。

a、买入持有策略

在与投资目标一致的前提下，可买入并持有资产支持证券，以获取相应的利息收入。

b、利率预期策略

根据对利率趋势、提前还款率等的预期，预测资产支持证券收益率的变化趋势，从而决定对资产支持证券的买入或卖出。

c、信用利差策略

通过对资产支持证券的信用评估，分析预期违约率和违约损失率的变化趋势，评估其信用利差是否合理，并预测其变化趋势，通过其信用质量的改善和信用利差的缩小获利。

d、相对价值策略

通过计算资产支持证券的名义利差、静态利差及期权调整利差等指标，将资产支持证券的收益风险特征与其他资产类别和债券的收益风险比较，确定其是否具有相对价值，从而决定对其整体或个券的买入和卖出。

十、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准为：新华富时A600指数收益率×80%+新华巴克莱资本中国全债指数(原新华雷曼中国全债指数)收益率× 20% 。

根据新华雷曼中国全债指数的编制人新华富时指数有限公司于2008年11月7日发布的公告，其母公司新华财经与雷曼兄弟公司合作推出的“新华雷曼中国全债指数”自即日起正式更名为“新华巴克莱资本中国全债指数”，指数的编制方法、计算和管理无任何改变。因此本基金业绩比较基准由“新华富时A600指数收益率×80%+新华雷曼中国全债指数收益率× 20%”更名为“新华富时A600指数收益率×80%+新华巴克莱资本中国全债指数收益率× 20%”。

如果今后有其他代表性更强的业绩比较基准推出，或有更科学客观的权重比例适用于本基金时，本基金管理人可依据维护基金份额持有人合法权益的原则，对业绩比较基准进行相应调整。业绩比较基准的变更需经基金管理人和基金托管人协商一致，并在更新的招募说明书中列示。

十一、基金的风险收益特征

属高风险高收益产品。

十二、基金投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

本基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，于2008年12月9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9月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

1、期末基金资产组合情况

项目	金 额(元)	占基金资产总值比例
银行存款及清算备付金	1,176,598,947.26	30.63%
股票投资市值	2,414,803,659.21	62.85%
债券投资市值	240,525,000.00	6.26%
权证投资市值	--	--
其他资产	10,017,867.27	0.26%
资产合计	3,841,945,473.74	100.00%

2、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	--	--
B 采掘业	92,535,393.08	2.42%
C 制造业	1,304,106,832.25	34.06%
C0 食品、饮料	487,918,620.00	12.74%
C1 纺织、服装、皮毛	9,360,000.00	0.24%
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	6,755,000.00	0.18%
C5 电子	165,055.00	0.00%
C6 金属、非金属	186,605,920.30	4.87%
C7 机械、设备、仪表	368,038,589.50	9.61%
C8 医药、生物制品	243,602,051.28	6.36%
C99 其他制造业	1,661,596.17	0.04%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	9,360,000.00	0.24%
F 交通运输、仓储业	--	--
G 信息技术业	133,152,186.64	3.48%
H 批发和零售贸易	235,477,959.96	6.15%
I 金融、保险业	434,395,000.00	11.35%
J 房地产业	89,715,000.00	2.34%
K 社会服务业	116,061,287.28	3.03%
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	--	--
合计	2,414,803,659.21	63.07%

3、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市 值(元)	占基金资产净值比例
1	600519	贵州茅台	1,800,000	237,402,000.00	6.20%
2	000568	泸州老窖	8,604,814	223,725,164.00	5.84%
3	002024	苏宁电器	12,000,000	208,800,000.00	5.45%
4	600036	招商银行	11,000,000	193,820,000.00	5.06%
5	600690	青岛海尔	19,700,000	179,467,000.00	4.69%
6	600000	浦发银行	8,000,000	124,960,000.00	3.26%
7	000538	云南白药	4,000,000	122,320,000.00	3.19%
8	000012	南 玻A	8,768,334	91,629,090.30	2.39%
9	000423	东阿阿胶	6,171,876	89,677,358.28	2.34%
10	000069	华侨城A	8,500,000	81,345,000.00	2.12%

4、按券种分类的债券投资组合

债券种类	市值(元)	占基金资产净值比例
央行票据	240,525,000.00	6.28%
合计	240,525,000.00	6.28%

5、基金投资前五名债券明细

债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
08央行票据16	240,525,000.00	6.28%
合计	240,525,000.00	6.28%

6、报告附注

(1)报告期内本基金投资的前十名证券中无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)报告期内本基金投资的前十名股票中，无投资于基金合同规定备选股票库之外的股票；

(3)其他资产的构成如下：

项目	金 额(元)
交易保证金	3,156,528.61
应收利息	6,389,166.74
应收申购款	472,171.