招商优质成长股票型证券投资基金更新的招募说明书摘要

（二零零九年第一号）

招商优质成长股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会2005年8月8日《关于同意招商优质成长股票型证券投资基金募集的批复》（证监基金字［2005］137号文）核准公开募集。

重要提示

投资有风险，投资人认购（或申购）本基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书摘要根据本基金的基金合同和招募说明书编写，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。

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。

本更新招募说明书所载内容截止日为2009年6月12日，有关财务和业绩表现数据截止日为2009年3月31日，财务和业绩表现数据未经审计。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：招商基金管理有限公司

住所：深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼

设立日期：2002年12月27日

法定代表人：马蔚华

办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼

电话：（0755）83196412

传真：（0755）83196405

联系人：陈宏威

注册资本：人民币2.1亿元

股权结构和公司沿革：

招商基金管理有限公司于2002年12月27日经中国证监会证监基金字［2002］100号文批准设立，是中国第一家中外合资基金管理公司。公司由招商证券股份有限公司、ING Asset Management B.V.（荷兰投资）、中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司共同投资组建。经公司股东会通过以及中国证监会批准，公司的注册资本金已经由人民币一亿元（RMB 100,000,000元）增加为人民币二亿一千万元（RMB 210,000,000元）。2007年5月22日，经公司股东会通过并由中国证监会批复同意，招商银行股份有限公司受让中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司及招商证券股份有限公司分别持有的公司10%、10%、10%及3.4%的股权；公司外资股东ING Asset Management B.V.（荷兰投资）受让招商证券股份有限公司持有的公司3.3%的股权。目前招商基金管理有限公司的股东股权结构为：招商银行股份有限公司持有公司全部股权的33.4%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的33.3%，ING Asset Management B.V.（荷兰投资）持有公司全部股权的33.3%。

公司主要中方股东招商银行是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行，总行设在深圳。自成立以来，招商银行先后进行了三次增资扩股，并于2002年4月9日在上交所挂牌（股票代码：600036）。目前，招商银行总资产近万亿元，核心资本近600亿元。招商证券股份有限公司是最早成立的全国性的综合类券商之一，注册资本32.27亿元，在全国拥有逾70个营业网点，各项经营指标均位居国内券商前十名。

公司外方股东ING Asset Management B.V.（荷兰投资）是ING集团的专门从事资产管理业务的全资子公司。ING集团是全球最大的多元化金融集团之一，在2008年《财富》杂志500强排名第7位，在全球超过65个国家和地区拥有分支机构，员工11万多人。

公司本着“诚信、融合、创新、卓越”的经营理念，力争成为客户推崇、股东满意、员工热爱，并具有国际竞争力的专业化的资产管理公司。

（二）主要人员情况

1、基金管理人董事、监事及高级管理人员介绍：

马蔚华，男，1948年出生，西南财经大学经济学博士，美国南加州大学荣誉博士，高级经济师。1982年至1985年，在辽宁省计委工作，历任副处长、副秘书长；1985年至1986年，在辽宁省委办公厅工作；1986年至1988年，在中共安徽省委办公厅工作；1988年至1990年，任中国人民银行办公厅副主任；1990年至1992年，任中国人民银行计划资金司副司长；1992年至1998年，任中国人民银行海南省分行行长兼国家外汇管理局海南分局局长；1999年3月至今任招商银行行长。现任本公司董事长。

白曼德（Eddy Belmans），男，1960年出生，比利时籍。拥有超过20年金融证券从业经验。曾负责BBL在比利时的基金管理团队，之后与1996年赴新加坡筹建BBL的合资资产管理公司。ING接管BBL后，出任ING投资管理区域总监（东盟和印度）直至2003年3月。随后，在台湾出任ING彰银安泰投资总经理，负责在岸资产管理和基金销售，同时负责离岸基金的批发业务。自2006年1月起任ING投资管理（亚太）北亚总经理。现任本公司副董事长。

邓晓力，女，1967年出生，高级分析师。美国纽约州州立大学经济学博士。历任AT&T任市场科学决策部市场分析师，Providian Financial金融公司高级风险分析师，花旗银行风险管理部高级分析师。2001年11月加入招商证券，历任风险管理部副总经理、总经理，其间于2004年1月至9月被中国证监会借调至南方证券行政接管组工作。现任招商证券副总裁，分管风险管理部及协助总裁管理财务部。现任本公司董事。

成保良，男，1961年出生，经济学硕士，高级经济师。曾在北京经济学院任教；后就职于中国人民银行金融管理司；1993年起先后担任中国证券交易系统有限公司上市管理部副经理、经理；中国证监会发行部副处长、处长、稽查局处长；2001年9月起开始担任招商基金管理有限公司筹备组组长。自本公司成立后担任本公司总经理、董事。

李鹏飞，男，1940年出生，密歇根大学理学士（工程数学），香港太平绅士。1978年至1998年间先后担任香港立法局议员、香港行政局议员、首席立法局议员、香港特别行政区临时立法会议员、香港特别行政区推选委员会委员、筹备委员会委员、港事顾问、自由党主席，现任第九届全国人民代表大会香港特别行政区代表、香港特别行政区策略发展委员会会员。现任本公司独立董事。

陈春花，女，1964年出生，华南理工大学工商管理学院教授、博导，南京大学博士后。曾任华南理工大学工商管理学院副院长，现任北京大学客座研究员、新加坡国立大学客座教授、澳洲国立大学国际管理硕士课程客座教授、广东省企业管理协会常务理事、广东省企业文化协会常务理事和广东省精神文明协会理事。陈春花教授曾先后出任山东六和集团总裁、康佳集团、科龙集团、TCL集团、美的家电、南方航空、广东电信等公司管理顾问。讲授课程主要有《组织行为学》、《企业文化与跨文化管理》等。现任本公司独立董事。

周语菡，女，1968年出生，美国籍。美国加州州立大学索诺玛分校MBA。曾先后就职于丸红株氏会社（美国）公司产品部，Ananda（USA）亚洲业务部，美国ASI太平洋地区业务发展部副主任，美国iLink Global公司高级分析员以及咨询委员会委员。2001年初至2005年，就职于香港招商局中国投资管理有限公司，出任董事总经理一职，管理上市直接投资基金–招商中国直接投资基金（HK0133）。其间曾先后出任招商证券监事会主席，巨田证券监事会主席，巨田基金管理有限公司董事等职务。2006年至今，任职于中集集团，出任南美战略发展项目负责人。现任公司独立董事。

王晓东，女，1968年出生，上海财经大学经济学硕士。大学毕业后于1990年北京对外友好交流协会工作，曾多次被派异地企业从事有色金属贸易、房地产投资以及证券投资业务。1998年至2007年间曾任南方证券深圳管理总部深南中路营业部总经理，深圳特区证券（现巨田证券）资产管理部副总经理，巨田基金管理有限公司副总经理，以及华林证券副总裁、总裁。2007年加入招商证券。现任公司监事会主席。

周松，男，1972年4月出生，武汉大学世界经济本科专业，硕士学历。1997年2月加入招商银行，1997年2月至2006年6月历任招商银行总行计划资金部经理、总经理助理、副总经理，2006年6月至2007年7月任招商银行总行计划财务部副总经理，2007年7月至2008年7月任招商银行武汉分行副行长。2008年7月起担任招商银行总行计划财务部负责人，现任本公司监事。

陆维华（Stephen Luk），男，澳大利亚英伦大学会计系硕士，澳大利亚会计师（CPA，Australia）及英国特许银行学会会员（ACIB，UK）。曾任Chase Manhattan Bank及NatWest Markets的亚太区高级管理层要员。现任ING保险及投资管理亚太区首席监控总监，主要负责制定及执行其集团在亚太区的监管架构之策略及准则，现任公司监事。

张冰，男，1966年出生，管理学硕士。1993年起在珠海恒通集团股份有限公司证券投资处工作；1994年加入招商证券股份有限公司，先后任研究发展中心高级研究员，资产管理部投资经理；2002年加入本公司，任基金经理至今。现任公司总经理助理兼股票投资部总监，公司监事。

廉军，男，1971年出生，韦伯斯特大学（美国）工商管理硕士。1993年加入长春吉隆坡大酒店，任人力资源部总监；1998年至2002年任沃尔玛（中国）深圳分公司人力资源部经理；2002年起任新一佳超市管理有限公司人力资源总监；2005年加入招商基金，曾任综合管理部副总监，现任公司人力资源部总监，公司监事。

陈喆，男，1963年出生，经济学硕士。曾任美国富兰克林邓普顿基金集团中国代表，中银国际证券有限责任公司执行董事，南方证券股份有限公司股份部副总经理等职，具有近15年金融证券从业经验，持有证券发行、经纪和基金从业资格。2008年2月加入招商基金，现任公司副总经理。

吴武泽，男，1975年出生，华中科技大学管理学硕士，对外经济贸易大学经济学博士。从2000年6月开始在特华投资有限公司工作，从事行业研究；2001年2月加盟易方达基金管理有限公司，负责数量分析、基金研究、系统开发等方面的工作，先后任研究员、业务主管。2003年9月加入招商基金，一直从事数量研究和模型开发等工作，曾任公司投资风险管理部总监，现任公司督察长。

2、本基金基金经理介绍

张冰，男，中国国籍，1966年生，浙江大学管理工程硕士。张冰先生1993年起在珠海恒通集团股份有限公司证券投资处工作；1994年起于招商证券股份有限公司工作，曾任研究发展中心高级研究员、资产管理部投资经理。2002年进入招商基金管理有限公司，先后担任基金管理部副总监、基金经理职务。张冰具有10年的证券分析与投资经历，在资产管理、行业与上市公司研究方面具有较丰富的经验，拥有中国证监会颁发的证券投资咨询从业资格和基金从业资格。张冰先生于2005年11月17日起担任本基金基金经理至今。张冰先生同时兼任我司招商先锋基金的基金经理，管理时间为2004年6月1日至今。现任公司总经理助理兼股票投资部总监，公司监事。

3、投资决策委员会成员

公司的投资决策委员会由如下成员组成：总经理助理兼股票投资部总监张冰、总经理助理兼专户资产投资部总监杨奕、交易部总监杨翔、研究部副总监陈玉辉。

4、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

1、基本情况

名称：中信银行股份有限公司

设立日期：1987年4月7日

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座

注册资本：人民币391.33亿元

法定代表人：孔丹

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基金字［2004］125号

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座

电话：（010）65556868

传真：（010）65550832

联系人：朱义明

2、证券投资基金托管情况

2004年8月18日，中信银行股份有限公司经中国证券监督管理委员会和中国银行业监督管理委员会批准，取得基金托管人资格。中信银行股份有限公司将本着“诚实信用、勤勉尽责”的原则，切实履行托管人职责。

3、主要人员情况

张向东，1967年生，中共党员，工商管理硕士。曾任职于中信银行股份有限公司总行资金部、汇兑部、会计部和清算中心，全面负责全行本、外币的清算工作。曾任中信银行股份有限公司总行清算中心总经理。现任中信银行股份有限公司总行托管部总经理。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构：

招商基金客户服务中心电话：400-887-9555（免长途话费）

招商基金电子商务平台

招商基金网站：www.cmfchina.com

交易电话：400-887-9555（免长途话费）

电话：（0755）83195018

传真：（0755）83199059

联系人：李涛

机构理财部

北京

地址：北京市西城区金融街35号国际企业大厦A座614-615

电话：（010）88092709、88092679、88093105、88093102

传真：（010）88093068

联系人：张镰

上海

地址：上海市浦东新区浦东南路588号浦发大厦29层

电话：（021）68889916

传真：（021）58796616

联系人：陆琰

深圳

地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼

电话：（0755）83196439

传真：（0755）83196360

联系人：王圆媚

2、代销机构：中信银行股份有限公司

注册地址：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：孔丹

电话：（010）65541405

传真：（010）65541281

联系人：宋晓明

3、代销机构：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

法定代表人：姜建清

电话：010-66107900

传真：010-66107914

联系人：田耕

4、代销机构：中国农业银行股份有限公司

注册地址：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）85108229

传真：（010）85109219

联系人：张令玮

5、代销机构：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

法定代表人：肖钢

电话：（010）66109330

传真：（010）66109144

联系人：邢然

6、代销机构：中国建设银行股份有限公司

注册地址：中国北京市西城区金融大街25号

法定代表人：郭树清

电话：（010）67596093

传真：（010）66275654

联系人：何奕

7、代销机构：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）83195475

传真：（0755）83195050

联系人：万丽

8、代销机构：中国邮政储蓄银行

注册地址：北京市西城区宣武门西大街131号

法定代表人：刘安东

电话：（010）66415205

传真：（010）66419824

联系人：陈春林

9、代销机构：交通银行股份有限公司

注册地址：上海市仙霞路18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

10、代销机构：上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

法定代表人：吉晓辉

电话：（021）61618888

传真：（021）63602431

联系人：徐伟

11、代销机构：深圳发展银行股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区深南东路5047号

法定代表人：法兰克.纽曼（Frank N. Newman）

电话：（0755）82088888

传真：（0755）82080714

联系人：周勤

12、代销机构：中国光大银行股份有限公司

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）68098783

传真：（010）68560661

联系人：朱红

13、代销机构：中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：董文标

联系电话：（010）68946790

传真：（010）58560794

联系人：李群

14、代销机构：北京银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街丙17号

法定代表人：闫冰竹

联系电话：（010）66223584

传真电话：（010）66226073

联系人：王曦

15、代销机构：招商证券股份有限公司

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

电话：（0755）82943666

传真：（0755）82943636

联系人：黄健

16、代销机构：中信建投证券有限责任公司

注册地址：北京市朝内大街188号

法定代表人：张佑君

电话：（010）65182261

传真：（010）65182261

联系人：权唐

17、代销机构：国泰君安证券股份有限公司

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）38676666

传真：（021）38670666

联系人：韩星宇

18、代销机构：中信证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦

法定代表人：王东明

电话：（010）84683893

传真：（010）84588151

联系人：陈忠

19、代销机构：联合证券有限责任公司

注册地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、25、24层

法定代表人：马昭明

电话：（0755）82492000

传真：（0755）82492962

联系人：盛宗凌

20、代销机构：中国银河证券股份有限公司

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：胡长生

电话：（010）66568587

传真：（010）66568532

联系人：郭京华

21、代销机构：广发证券股份有限公司

注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室

法定代表人：王志伟

电话：（020）87555888

传真：（020）87557985

联系人：肖中梅

22、代销机构：申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市常熟路171号

法定代表人：丁国荣

电话：021-54033888

传真：021-54030294

联系人：李清怡

23、代销机构：海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路98号

法定代表人：王开国

电话：021-23219000

传真：021-63410456

联系人：金芸

24、代销机构：兴业证券股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路99号标力大厦

法定代表人：兰荣

电话：021）68419974

传真：（021）68419867

联系人：谢高得

25、代销机构：华泰证券股份有限公司

注册地址：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）025-84457777-893

传真：（025）84579879

联系人：程高峰

26、代销机构：平安证券有限责任公司

注册地址：广东省深圳八卦三路平安大厦三楼

法定代表人：陈敬达

电话：（0755）82450826

传真：（0755）82433794

联系人：袁月

27、代销机构：长城证券有限责任公司

注册地址：深圳市深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层

法定代表人：黄耀华

联系电话：（0755）83516289

传真：（0755）83516199

联系人：匡婷

28、代销机构：湘财证券有限责任公司

注册地址：湖南省长沙市黄兴中路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）68865680

联系人：钟康莺

29、代销机构：光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闸路1508号

法定代表人：徐浩明

电话：（021）68816000-1587

传真：（021）68815009

联系人：刘晨

30、代销机构：国信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦

法人代表人：何如

电话：（0755）82130833

传真：（0755）82133302

联系人：林建闽

31、代销机构：安信证券股份有限公司

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

法定代表人：牛冠兴

电话：（0755）82558335

传真：（0755）82558355

联系人：吴跃辉

32、代销机构：中信万通证券有限责任公司

注册地址：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（1507-1510室）

法定代表人：史洁民

电话：（0532）85022026

传真：（0532）85022026

联系人：丁韶燕

33、代销机构：宏源证券股份有限公司

注册地址：新疆乌鲁木齐市建设路2号

法定代表人：汤世生

电话：（010）62294608-6240

传真：（010）62294470

联系人：李茂俊

34、代销机构：财富证券有限责任公司

注册地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼

法定代表人：周晖

电话：（0731）4403319

传真：（0731）4403439

联系人：郭磊

35、代销机构：长江证券股份有限公司

注册地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦

法定代表人：胡运钊

电话：（010）84588266

传真：（010）84865560

联系人：李良

36、代销机构：中银国际证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层

法定代表人：平岳

电话：（021）68604866

传真：（021）50372474

联系人：张静

37、代销机构：东方证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东大道720号20楼

法定代表人：王益民

电话：（021）68562200-3019

联系人：盛云

38、代销机构：华西证券有限责任公司

注册地址：四川省成都市陕西街239号华西证券大厦

法定代表人：胡关金

电话：（0755）83025046

传真：（0755）83025991

联系人：张有德

基金管理人可根据有关法律法规规定，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：中国证券登记结算有限责任公司

注册地址：北京西城区金融大街27号投资广场22、23层

法定代表人：陈耀先

电话：（010）58598839

传真：（010）58598907

联系人：朱立元

（三）律师事务所和经办律师

名称：北京市高朋律师事务所

注册地址：北京市朝阳区东三环北路2号南银大厦28层

法定代表人：王磊

电话：（010）59241188

传真：（010）59241199

经办律师：王明涛、李小军

联系人：王明涛

（四）会计师事务所和经办注册会计师

名称：德勤华永会计师事务所有限公司

注册地址：上海市延安东路222号30楼

法定代表人：卢伯卿

电话：（021）61418888

传真：（021）63350177

经办注册会计师：陶坚、曾浩

联系人：陶坚

四、基金的名称：招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）

五、基金类型：契约型上市开放式股票基金

六、基金的投资目标：

精选受益于中国经济成长的优秀企业，进行积极主动的投资管理，在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。

七、基金的投资策略

（一）资产配置

本基金股票投资比例为75%-95%，债券及现金投资比例为5%-25%（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%）。

本基金为股票型基金，以股票投资为主，因而在一般情况下，本基金不太进行大类资产配置，股票投资保持相对较高的比例。在有必要进行资产配置时，本基金管理人将借鉴ING的成熟技术，采取市场量表的资产配置工具。

（二）股票选择和组合构建

本基金的股票资产将投资于招商基金认为具有优质成长性并且较高相对投资价值的股票。

本基金对优质成长股票的筛选主要关注的因素包括：公司是否具备良好的治理结构及长期的核心竞争力，公司是否有持续的经济利润的增长，公司股票的估值是否合理等等。

本基金对公司治理结构的考核主要包括一系列定性的指标，如监督和制衡机制是否有效，激励机制是否合理，公司管理层是否具有良好的诚信度等等。在对公司核心竞争力的考核上，本基金主要关注的指标包括公司的管理能力、产品市场的竞争力、市场网络、品牌和商誉、创新能力、核心技术、政策环境等。在对公司盈利能力的考核上，本基金在一般的盈利及盈利增长指标之外，还加入了控制企业盈利增长质量的指标，如ROIC－WACC、EVA等，来挑选具有优质成长特征的上市公司股票。并且，本基金利用FGV、FGV/MV等指标来对公司股票进行估值，选出价值被低估的优质成长公司的股票作为投资对象。

本基金股票投资强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，并实时应用风险控制手段进行组合调整。深入的公司研究和分析是发掘这些价值被低估的成长性股票的核心，通过定性的分析和定量的筛选，得出对公司未来盈利成长的潜力、质量以及持续性的评价，从而发掘出价值被市场低估并具有良好成长性的股票。

构建股票模拟组合时，本基金将采用数量模型分析方法：股票筛选模型、股票评级系统SRS、行业评级系统IRS、定量分析模型PFG及风险管理系统等模型，并对股票池中所有股票进行相对投资价值的评估和排序。

本基金股票筛选和组合构建过程：

①利用股票筛选模型进行股票排序和筛选。

股票筛选模型是一个数量化的股票筛选模型，主要原理是以定量指标对备选股票按盈利增长性和投资价值进行评分排序。该模型选取了每股收益及增长率、市盈率、流动性等核心指标，这些核心指标均建立在研究人员对公司未来收益预测值的基础之上，并且每周对更新的数据进行处理，从而得到不断更新的备选库股票的排序。

②运用SRS系统对股票池股票进行深入研究和分析。

SRS股票评级系统是对股票基本面进行定性分析的核心系统。它是对公司的短期增长、长期增长、竞争环境、管理能力、资本结构、资本密集水平和股票的相对价值等因素进行全面系统评价的投资分析系统。

③利用IRS系统进行“自上而下”的行业调整。

IRS系统通过对细分行业的行业成长性、行业进入壁垒、行业政策因素等方面的相对评估，体现宏观经济周期对行业的影响及各行业自身发展特色，从自上而下的角度进一步发掘投资机会，调整股票相对评估。

④结合本基金的特点，利用PFG模型构建模拟股票组合。

PFG模型在股票筛选模型、SRS系统、IRS系统的评价结果的基础上，综合考虑市场短期其他因素，运用ING长期投资经验形成的核心算法进行分析和运算，对研究范围内的股票进行排序，并根据投资组合风险–收益特征和要求给出模拟组合。

在本基金中，为了考虑企业业绩成长的质量，本基金在PFG模型中加入了以下几个控制盈利成长质量的指标，如NOPLAT Growth、ROIC－WACC、EVA、FGV、FGV/MV等，来挑选合理价格下的优质成长的上市公司股票。

上述指标中，

NOPLAT Growth（Growth of Net Operating Profit Less Adjusted Tax），经调整税后经营利润增长率。与一般的会计利润相比，NOPLAT排除了非经常性的利润，能更好地反映公司核心的盈利能力。

ROIC－WACC，价值创造率。其中，ROIC（Return on Invested Capital）为资本投资回报率，WACC（Weighted Average Cost of Capital）为资本加权成本率，它是股本资本成本率和债务资本成本率的加权平均。

EVA，经济利润或经济增加值。与会计利润最大的区别是，会计利润只考虑了债务资本成本，而经济利润还要减去股本资本成本。经济利润为正的成长才是创造股东价值的成长。

FGV（Future Growth Value），未来成长性所隐含的价值。通过公司市值（MV）将其“标准化”，从而取得横向比较的功能。所以，本基金采用FGV/MV作为估值指标。

⑤运用ING的成熟模型进行风险控制和组合调整。

风险度量除了常用的夏普比例（Sharpe Ratio）、信息比例（Information Ratio）等指标外，本基金主要运用跟踪误差（Tracking Error）指标进行风险评估和控制。

⑥模拟组合的执行。

经过风险控制模型调整后所确定的股票组合，将成为最终可供执行的股票组合，用以进行实际的股票投资。

4、债券组合的构建

在本基金认为股票市场投资风险非常大时，将会有一定的债券投资比例。本基金的债券投资采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。

与股票组合构建类似，本基金债券组合构建也采取团队投资的决策方式，并在借鉴ING海外债券投资管理的先进经验与方法的基础上，结合我国债券市场的具体特点，形成稳健安全、积极主动的债券投资流程。本基金将采用自下而上的方法，利用收益率曲线的形状变动、单个债券的收益率和基准收益率曲线的偏离选择投资券种；同时本基金还将通过发现市场的不均衡进行无风险套利，增加组合收益。

八、业绩比较基准：

95%×沪深300指数+5%×同业存款利率

九、风险收益特征：

本基金属于主动管理的股票型基金，精选价值被低估的具有优质成长特性的个股进行积极投资，属于预期风险和预期收益相对较高的证券投资基金品种，本基金力争在严格控制风险的前提下为投资人谋求资本的长期稳定增值。

十、投资组合报告

招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）管理人–招商基金管理有限公司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。

本投资组合报告所载数据截至2009年03月31日，来源于《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）2009年第1季度报告》。

1、报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,990,971,449.03	88.74
	其中：股票	4,990,971,449.03	88.74
2	固定收益投资	204,645,000.00	3.64
	其中：债券	204,645,000.00	3.64
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	239,697,647.26	4.26
6	其他资产	189,241,290.54	3.36
7	合计	5,624,555,386.83	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	308,120,324.44	5.56
C	制造业	1,522,851,954.45	27.49
C0	食品、饮料	328,523,674.08	5.93
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	187,089,443.51	3.38
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	296,560,670.01	5.35
C7	机械、设备、仪表	508,138,764.73	9.17
C8	医药、生物制品	202,539,402.12	3.66
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	306,697,116.56	5.54
E	建筑业	154,565,578.63	2.79
F	交通运输、仓储业	182,316,777.01	3.29
G	信息技术业	110,131,852.20	1.99
H	批发和零售贸易	328,081,113.06	5.92
I	金融、保险业	1,254,260,703.05	22.64
J	房地产业	328,088,324.93	5.92
K	社会服务业	70,077,455.61	1.27
L	传播与文化产业	287,310,636.39	5.19
M	综合类	138,469,612.70	2.50
	合计	4,990,971,449.03	90.09

3、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

代码	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600000	浦发银行	13,806,974	302,648,870.08	5.46
2	601601	中国太保	16,082,841	269,870,071.98	4.87
3	600519	贵州茅台	2,202,080	252,666,659.20	4.56
4	600900	长江电力	24,834,278	236,422,326.56	4.27
5	601166	兴业银行	9,000,000	206,820,000.00	3.73
6	600089	特变电工	6,783,427	193,124,166.69	3.49
7	601318	中国平安	3,999,971	156,438,865.81	2.82
8	600837	海通证券	10,999,936	154,989,098.24	2.80
9	600828	成商集团	9,519,480	154,405,965.60	2.79
10	000402	金融街	14,942,248	135,825,034.32	2.45

4、报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	194,560,000.00	3.51
3	金融债券	10,085,000.00	0.18
	其中：政策性金融债	10,085,000.00	0.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	204,645,000.00	3.69

5、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801104	08央票104	1,000,000	97,390,000.00	1.76
2	0801092	08央行票据92	1,000,000	97,170,000.00	1.75
3	080225	08国开25	100,000	10,085,000.00	0.18
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

6、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8、投资组合报告附注

①声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

②声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

③其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,582,389.58
2	应收证券清算款	179,747,281.38
3	应收股利	-
4	应收利息	4,797,560.01
5	应收申购款	1,114,059.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	189,241,290.54

④报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

⑤报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	236,422,326.56	4.27	重大资产重组

十一、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。

本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
2005.11.17-2005.12.31	3.17%	0.36%	6.64%	0.75%	-3.47%	-0.39%
2006.01.01-2006.12.31	161.90%	1.29%	112.79%	1.33%	49.11%	-0.04%
2007.01.01-2007.12.31	134.97%	1.98%	150.20%	2.18%	-15.23%	-0.20%
2008.01.01-2008.12.31	-56.20%	2.34%	-63.85%	2.88%	7.65%	-0.54%
基金成立起至2009.03.31	246.80%	1.90%	178.90%	2.21%	67.90%	-0.31%

十二、基金的费用概览

（一）与基金运作有关的费用

1、与基金运作有关的费用列示：

①基金管理人的管理费；

②基金托管人的托管费；

③基金的证券交易费用；

④基金合同生效后的基金信息披露费用；

⑤基金合同生效后的与基金相关的会计师费和律师费；

⑥基金份额持有人大会费用；

⑦按照国家有关规定可以在基金资产中列支的其它费用。

2、基金管理费

本基金的基金管理费年费率为1.5%，即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

3、基金托管费

本基金的基金托管费年费率为0.25%，即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

4、上述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。

5、基金管理费和基金托管费的调低：基金管理人和基金托管人可协商酌情调低基金管理费、基金托管费，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人应在新费率实施前三个工作日按照信息披露有关规定予以公告。

（二）与基金销售有关的费用

1、基金的申购费用

本基金的申购费用由申购人承担，由基金管理人及代销机构收取，用于本基金的市场推广、销售、注册登记等发生的各项费用。

本基金的申购费用有前端申购费用及后端申购费用两种模式，即投资者可以选择在申购本基金份额时缴纳前端申购费用，也可选择在赎回本基金份额时缴纳后端申购费用。

投资者通过交易所场内申购本基金，只能选择前端收费模式，前端收费基金代码为“61706”。

投资者通过场外申购本基金，可选择前端收费模式或后端收费模式。前端收费基金代码为“61706”，后端收费基金代码为“61707”。

在交易所相关系统能够支持之前，在场外选择了后端收费方式认申购的本基金基金份额仅能在场外赎回，不能进行跨系统转登记及