天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书(摘要)

(2010年3月)

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

重要提示

基金合同生效日期:2009年7月15日

投资有风险,投资者拟申购本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,充分考虑投资人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人基金投资要承担相应风险,包括市场风险、管理风险、流动性风险、本基金特定风险、操作或技术风险、合规风险等。在投资人作出投资决策后,基金投资运作与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要依据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。

本次更新的招募说明书中涉及与托管相关的基金信息已经本基金托管人中国建设银行股份有限公司复核,除特别说明外,本次更新的招募说明书所载内容截止日为2010年1月15日,有关财务数据截止日为2009年12月31日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

1、名称:天治基金管理有限公司
2、住所:上海市延平路83号501-503室
3、成立日期:2003年5月27日
4、法定代表人:赵玉彪
5、办公地址:上海市复兴西路159号
6、电话:021-64371155
7、联系人:张丽红
8、注册资本:1.3亿元人民币
9、股权结构:吉林省信托投资有限责任公司出资6000万元,占注册资本的46.16%;中国吉林森林工业集团有限责任公司出资5000万元,占注册资本的38.46%;吉林市国有资产经营有限责任公司出资2000万元,占注册资本的15.38%。

(二)主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、经理层成员

赵玉彪先生:董事长、硕士,历任吉林省信托投资有限责任公司上海证券业务部交易部经理、吉林省信托投资有限责任公司上海洪山路证券营业部经理兼驻上海证券交易所出市代表、上海金路达投资管理有限公司总经理,现任天治基金管理有限公司董事长、总经理。

高福波先生:董事,研究生学历,高级经济师,历任吉林省白山市人民银行科长、办公室主任、副行级助理精察员,吉林省白山市农村信用联社理事长,吉林省农村信用联社资金信贷处负责人、副主任,现任吉林省信托投资有限责任公司党委书记、董事长。

柏广新先生:董事,博士,高级经济师,历任吉林省黄泥河林业局副局长、党委书记,中共吉林省延边朝鲜族自治州委员会宣传部常务副部长,延边州人民政府副秘书长,延边州林业管理局局长兼吉林延边林业集团董事长,现任吉林森工集团有限责任公司董事长、党委书记,全国人大代表。

邱荣生先生:董事,研究生学历,高级经济师,历任吉林省财政厅预算处科员、科长、副处长,香港振兴投资公司副总经理,吉林省财政厅副主任,吉林省信托投资公司工作办公室主任、财务部经理、总经理助理、副总经理,现任吉林省信托投资有限责任公司党委副书记、董事、总经理。

李洁恩女士:独立董事,自1991年7月至2007年12月在吉林省延边朝鲜族自治州政府工作。在工作期间曾任延边州政府副秘书长、副州长、常务副州长,分管过政法、经济、金融等工作,现已退休。

张屹山先生:独立董事,学士,历任吉林大学数学系助教、吉林大学经济管理学院讲师、副教授,现任吉林大学商学院教授、商学院院长。

武雷先生:独立董事,学士,曾任北京金杜律师事务所担任执业律师、合伙人,现任君合律师事务所合伙人。

侯丹宇女士:监事会主席,学士,历任吉林省信托投资公司上海证券业务部营业部经理、东北证券有限责任公司上海洪山路证券营业部总经理、天治基金管理有限公司督察长、副总经理,现任天治基金管理有限公司监事会主席。

姚世家先生:监事,硕士,高级会计师,曾任吉林省天桥岭林业局太阳林场财务处会计、处长、吉林省天桥岭林业局总会计师、副局长、局长、吉林省敦化市林业局局长、吉林省敦化市市长,现任中国吉林森林工业集团有限责任公司副总经理。

唐庆敏先生:监事,本科学历,历任吉林市国资局工交科科长、吉林市财政局企业二处处长、吉林市国资公司董事。

白宇先生:监事,大学本科学历,助理经济师职称,2003年起就职于天治基金管理有限公司,现任投资管理部总监助理、中央交易室经理。

尹维忠先生:监事,学士,2005年起就职于天治基金管理有限公司,现任天治基金管理有限公司基金结算部总监助理。

刘伟先生:督察长,学士,历任吉林省信托投资有限责任公司星火项目处项目负责人、自营基金业务部副经理、上海全路达创业投资公司董事长,现任天治基金管理有限公司督察长。

2、本基金基金经理

吴涛先生:华东理工大学毕业,证券从业经验10年。曾任职于上海世基投资顾问有限公司、世华国际金融信息有限公司证券研究部,2007年5月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金投资管理工作,自2008年4月11日至今任天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)基金经理,自2009年7月15日(基金合同生效日)起任天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

3、投资决策委员会成员

天治基金管理有限公司董事长、总经理赵玉彪先生、天治基金管理有限公司总经理助理常永涛先生、天治基金管理有限公司研究发展部总监吴战峰先生、投资管理部总监兼天治财富增长证券投资基金基金经理、天治品质优选混合型证券投资基金基金经理谢京先生、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)基金经理、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理吴涛先生。

4、上述人员之间无亲属关系。

二、基金托管人

名称:中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)
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
成立时间:2004年09月17日
组织形式:股份有限公司
注册资本:贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币
存续期间:持续经营
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]12号
联系人:尹东
联系电话:(010)6759 5003

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构
名称:天治基金管理有限公司
住所:上海市延平路83号501-503室
办公地址:上海市复兴西路159号
法定代表人:赵玉彪
电话:021-64718300
传真:021-64375409
联系人:陈楠
客户服务电话:4008864800,021-34064800
网址:www.chinanature.com.cn
电子直销:天治基金网上交易平台"E天网"
网址:https://etrade.chinanature.com.cn/

2、代销机构
(1)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
电话:010-67596139
传真:010-66275654
客户服务电话:95533
联系人:何奕
网址:www.ccb.com
(2)中国农业银行股份有限公司
住所:北京市东城区建国门内大街69号
办公地址:北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人:项俊波
传真:010-85109219
联系人:蒋浩
客户服务电话:95599
网址:www.abchina.com 、www.95599.cn
(3)中国工商银行股份有限公司
住所: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
(4)交通银行股份有限公司
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:胡怀邦
电话:021-58781234
传真:021-58408483
联系人:曹榕
客户服务电话:95559
网址:www.bankcomm.com
(5)上海浦东发展银行股份有限公司
住所:上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址:上海市中山东一路12号
法定代表人:吉晓辉
电话:021-61618888
传真:021-63604199
联系人:徐伟、虞谷云
客户服务电话:95528
网址:www.spdb.com.cn
(6)中国民生银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:董文标
电话:010-58560666
传真:010-58560794
联系人:李群
客户服务电话:95568
网址:www.cmbc.com.cn
(7)中信银行股份有限公司
住所: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:010-65544291
传真:010-65541281
联系人:李瑞
客户服务电话:95558
网址:bank.ecitic.com
(8)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:胡长生
电话:010-66568047
联系人:李洋
客户服务电话:4008888888
网址:www.chinastock.com.cn
(9)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
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人:祝幼一
联系人:芮敏祺
客户服务电话:4008888666
网址:www.gtja.com
(10)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:丁国荣
电话:021-54033888
传真:021-54035333
联系人:王序薇
客户服务电话:021-962505
网址:www.sw2000.com.cn
(11)海通证券股份有限公司
住所:上海市淮海中路98号
办公地址:上海市黄浦区广东路689号海通证券大厦
法定代表人:王开国
联系人:金芸
客户服务电话:95553、4008888001
网址:www.htsec.com
(12)中信建设证券有限责任公司
住所:北京市安立路66号4号楼
办公地址:北京市东城区朝内大街188号
法定代表人:张佑君
联系人:权唐
客户服务电话:400-8888-108
网址:www.csc108.com
(13)招商证券股份有限公司
住所:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
办公地址: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
客户服务电话:95565、4008888111
网址:www.newone.com.cn
(14)长江证券股份有限公司
住所:武汉新华路特8号长江证券大厦
办公地址:上海市汉口路130号长江证券大厦5F
法人代表:胡运钊
电话:021-63219781
传真:021-51062920
联系人:李良
客户服务电话:4008888999
网址:www.95579.com
(15)华泰证券股份有限公司
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:025-84457777
联系人:樊昊
客户服务电话:95597
网址:www.htsc.com.cn
(16)兴业证券股份有限公司
住所:福建省福州市湖东路99号标力大厦
办公地址:上海市浦东民生路1199弄证大五道口广场1号楼21层
法定代表人:兰荣
联系人:谢高得
客户服务电话:4008888123
网址:www.xyzq.com.cn
(17)东方证券股份有限公司
住所:上海市中山南路318号新源广场2号楼21-29楼
办公地址:上海市中山南路318号新源广场2号楼21-29楼
法定代表人:王益民
电话:021-63325888
联系人:吴宇
客户服务电话:95503
网址:www.dfzq.com.cn
(18)东北证券股份有限公司
住所:长春市自由大路1138号
办公地址:长春市自由大路1138号
法定代表人:矫正中
电话:0431-85096709
联系人:潘鹏
客户服务电话:4006000686
网址:www.nesc.cn
(19)金元证券股份有限公司
联系人:潘鹏
客户服务电话:4006000686
网址:www.nesc.cn
(19)金元证券股份有限公司
住所:海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心17层
法定代表人:陆涛
电话:0755-83025022
传真:0755-83025625
联系人:金春
客户服务电话:4008-888-228
网址:www.jyzq.com.cn
(20)第一创业证券有限责任公司
住所:广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25层
办公地址:广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25层
法定代表人:刘学民
电话:0755-25832583
联系人:徐菁
客户服务电话:0755-25832583
网址:www.firstcapital.com.cn
(21)光大证券有限责任公司
住所:上海市静安区新闸路1508号
办公地址:上海市静安区新闸路1508号
法定代表人:徐浩明
联系人:刘晨
客户服务电话:10108998
网址:www.ebscn.com
(22)华泰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
办公地址: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
电话:0755-82492000
传真:0755-82492962
联系人:盛宗凌
客户服务电话:95513、4008888555。
网址:www.lhzq.com
(23)万联证券有限责任公司
住所:广州市中山二路18号广东电信广场36—37层
办公地址:广州市中山二路18号广东电信广场36—37层
法定代表人:李舒金
电话:020-37865070
传真:020-37865030
联系人:罗创斌
客户服务电话:4008888133
网址:www.wlzq.com.cn
(24)华安证券有限责任公司
住所:安徽省合肥市长江中路357号
办公地址:安徽省合肥市阜南路166号润安大厦2805号
法定代表人:李工
电话:0551-5161672
联系人:甘霖
客户服务电话:0551-96518、4008096518
网址:www.huaans.com
(25)齐鲁证券有限公司
住所:山东省济南市经十路128号
办公地址:山东省济南市千佛山路三号济南商业银行四层
法定代表人:李玮
电话:0531-81283906
传真:0531-81283900
联系人:傅咏梅
客户服务电话:95538
网址:www.qlzq.com.cn
(26)山西证券股份有限公司
住所:山西省太原市府西街69号山西国贸中心
办公地址:山西省太原市府西街69号山西国贸中心
法定代表人:侯巍
联系人:张治国
客户服务电话:4006661618
网址:www.i618.com.cn
(27)广发证券股份有限公司
住所:广州市天河北路183号大都会广场43楼
办公地址:广东广州天河北路大都会广场18、19、36、38、41和42楼
法定代表人:王志伟
联系人:肖中梅
客户服务电话:95575
网址:www.gf.com.cn
(28)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
办公地点:上海市浦东陆家嘴环路958号华能联合大厦5楼
法定代表人:陈学荣
联系人:钟康莺
电话:021-68634518
传真:021-68865680
客户服务电话:400-888-1551
网址:www.xcsc.com
(29)平安证券有限责任公司
住所:深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦
办公地址:深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三楼
法定代表人:陈敬达
联系电话:0755-82450826
传真:0755-82433794
联系人:袁月
客户服务电话:95511
网址:www.pa18.com
(30)安信证券股份有限公司
住所: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:深圳市深南大道2028号中国凤凰大厦1号楼7层
法定代表人:牛冠兴
电话:010-66581666
传真:010-66581686
联系人:温鹏
客户服务电话:4008001001
网址:www.essences.com.cn
(31)宏源证券股份有限公司
住所:新疆乌鲁木齐市建设路2号
办公地址:北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人:汤世生
电话:010-88085338
传真:010-88085344
联系人:李巍
客户服务电话:010-62294600
网址:www.hysec.com
(32)爱建证券有限责任公司
住所:上海市南京西路758号24楼 邮政编码:200041
法定代表人:张建华
电话:021-32229888
办公地址:上海市南京西路758号24楼
联系人:颜奕斌
客户服务电话:021-63340678
网址:www.ajzq.com
(33)东海证券有限责任公司
住所:江苏省常州市延陵西路59号常信大厦18楼
办公地址:江苏省常州市延陵西路59号常信大厦18楼
法定代表人:朱科敏
联系人:李涛
电话:0519-88157761
传真:0519-88157761
客户服务电话:400-888-8588
网址:www.longone.com.cn
(34)新时代证券有限责任公司
住所:北京市西城区月坛北街2号月坛大厦1501室
办公地址: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:朱雪雁
客户服务电话:4006989898
网址:www.xsdzq.cn
(35)国联证券股份有限公司
住所:无锡市县前东街168号
办公地址:无锡市县前东街168号国联大厦703室
法定代表人:雷建辉
电话:0510-82831662
传真:0510-82830162
联系人:袁丽萍
客户服务电话:4008885288,0510-82588168
网址:www.gjsc.com.cn
(36)信达证券股份有限公司
住所:北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
办公地址:北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
法人代表:张志刚
电话:010-88656476
传真:010-88656290
联系人:唐静
客户服务电话:4008008899
网址:www.cindasc.com
(37)天相投资顾问有限公司
住所:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
办公地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层
法定代表人:林义相
电话:010-66045529
传真:010-66045500
联系人:莫晓丽
客户服务电话:010-66045678
网址:www.txsec.com www.txjijin.com
(38)广发华福证券有限责任公司
住所:福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8、10层
法定代表人:黄金琳
电话:0591-87841160
传真:0591-87841150
联系人:张腾
客户服务电话:96326
网址:www.gfhfzq.com.cn

(二)注册登记机构

名称:天治基金管理有限公司
办公地址:上海市复兴西路159号
法定代表人:赵玉彪
电话:021-64371155
传真:021-64715377
联系人:周义

(三)出具法律意见书的律师事务所

名称:上海源泰律师事务所
办公地址:上海市浦东南路256号华夏银行大厦14楼
负责人:廖海
经办律师:吕红、安冬
电话:021-51150298
传真:021-51150398
联系人:廖海

(四)审计基金财产的会计师事务所

名称:安永华明会计师事务所
法定代表人:葛明
住所: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16层
办公地址:上海市长乐路989号世纪商贸广场23楼
签章会计师:徐艳、蒋燕华
电话:021-22288888
传真:021-22280000
联系人:蒋燕华

四、基金的名称

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

五、基金的类型

混合型证券投资基金

六、基金的投资目标

在灵活配置股票和债券资产的基础上,精选受益于重大人口趋势的优势行业中的领先企业,追求持续稳健的超额回报。

七、基金的投资方向

本基金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、国债、金融债、企业债、可转债、央行票据、短期融资券、回购、权证、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金股票资产投资比例为基金资产的30%-80%,其中,股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优势行业中的领先企业;债券、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的20%-70%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

本基金在大类资产积极配置的基础上,进行主题型行业配置、债券类别配置和证券品种优选;股票资产聚焦受益于重大人口趋势主题的优势行业,通过行业领先度和市场领先度的双重定量评价以及长期驱动因素和事件驱动因素的双重定性分析,精选其中的领先公司进行重点投资。总体投资策略包括以下几个部分:

(1)资产配置策略

本基金通过长期战略性目标配置与短期战术性动态调整的有机结合,进行自上而下的大类资产配置。长期内,本基金以业绩比较基准中股票资产和债券资产的投资比例作为战略性资产配置的目标比例。短期内,本基金主要根据股票市场估值水平、成长性、流动性、市场参与主体行为等因素以及债券市场宏观环境、利率趋势、资金供求等因素对股票资产和债券资产的投资比例进行战术性动态调整。

(2)股票投资策略

通过分析中国和全球人口在总量、结构、分布等方面的变化趋势,选择受益于重大人口趋势主题的优势行业进行重点配置;再对上市公司的行业领先度、市场领先度、长期驱动因素和事件驱动因素进行全面考察,主要从优势行业中精选领先公司进行重点投资。

1)优势行业配置

通过分析中国和全球人口在总量、结构、分布等方面的变化趋势,选择受益于人口趋势的优势行业进行重点配置。

①判断重大人口趋势主题下的受益行业。人口发展往往通过代际方式对经济发展的全局和未来产生长远的影响,人口总量、结构和分布等方面的变化是经济增长的重要影响因素。目前及未来较长一段时间内,我国主要存在以下重大人口趋势主题:与人口年龄结构相关的人口红利主题、与人口城乡分布相关的城市化主题、与人口产业结构相关的工业化主题、与人口规模总量相关的人工成本红利主题等。重大人口趋势在其不同阶段将通过人口的需求和供给的变化,直接或间接的对国民经济各个行业产生不同的影响。

本基金将根据人口总量、结构、分布等方面的变化趋势及其与经济发展的相互影响,对重大人口趋势主题进行前瞻预测和跟踪研究,判断重大人口趋势主题下的受益行业。

②选择人口趋势受益行业中的优势行业。本基金主要通过宏观经济维度、产业组织维度和资本市场维度三个方面的定量和定性指标的综合评估,从重大人口趋势主题受益行业中选择优势行业。

宏观经济维度主要评估国民经济贡献度、经济增长驱动力、宏观政策导向性、经济周期共振性四大因素,其中国民经济贡献度为主指标。国民经济贡献度主要通过行业增加值占同期国内生产总值的比率及其变动进行分析,经济增长驱动力主要通过投资、消费、净出口三大需求及相关行业对国内生产总值的拉动作用来进行分析,宏观政策导向性主要从各类宏观经济政策和产业政策对各个行业的影响进行判断,经济周期共振性主要从行业生命周期与经济周期之间相互作用的关系进行判断。

产业组织维度主要评估行业景气度、行业集中度、产业链议价力、国际竞争力四大因素,其中行业景气度为主指标。行业景气度主要根据外部研究机构信息并结合内部研究对各个行业的利润增幅进行分析,行业集中度主要根据集中度及其变化趋势对行业领先企业的分享度进行分析,产业链议价力主要对各个行业在上下游行业中的控制力进行判断,国际竞争力是在全球化视角下考察一个行业的比较优势和竞争优势。

资本市场维度主要评估估值吸引力、资本化程度、市值影响力、机构认同度四大因素,其中估值吸引力为主指标。估值吸引力通过A股与国际市场各个行业之间静态和动态市盈率的横向比较以及各个行业市盈率的纵向比较进行分析,资本化程度通过行业内上市公司主营业务收入和净利润在行业内占比来衡量,市值影响力是指A股以及具有影响力的成份股指数中各个行业的流通市值和总市值权重大小,机构认同度是指外部研究机构对各个行业的成长性与价值的一致性预期。

2)领先公司选择

通过行业领先度和市场领先度的双重定量评价以及长期驱动因素和事件驱动因素的双重定性分析,精选受益于人口趋势的优势行业中的领先公司进行重点投资。

行业领先度主要考察盈利能力、行业贡献度和主营业务显著度,其中以盈利能力为主。盈利能力通过净资产收益率和毛利率并辅以经营性现金净流量和归由现金流量进行综合评估,行业贡献度依据营业收入和营业利润在行业中占比进行衡量,主营业务显著度通过主营行业或产品的营业收入占比和营业利润占比进行比较。

市场领先度主要考察估值水平、流动性和机构认同度,其中以估值水平为主。估值水平通过PE、PS、PB、净利润增长率、营业收入增长率、PEG、PSG等静态估值水平、动态估值水平、历史成长性、预期成长性指标以及综合估值水平与成长性的指标进行横向和纵向比较,流动性指标包括自由流通比例和日均换手率、日均交易额等交易活跃度指标,机构认同度是指外部研究机构对个股的成长性与价值的一致性预期。

长期驱动因素主要考察主营业务前景、管理层能力、公司战略和治理结构。以上因素作为公司内生性成长的基础,是公司可持续性发展的保障。

事件驱动因素主要考察公司是否存在兼并收购、投资项目、资产增值等基本面的正向变动。以上因素是公司外延式增长的体现,作为长期驱动因素分析的有效补充。

(3)债券投资策略

1)债券资产配置与套利交易策略

本基金将部分基金资产投资于国债、金融债、企业债、可转债、央行票据等债券品种。债券投资在综合考虑宏观经济因素和债券品种特征因素的基础上,通过久期管理、期限结构配置、类属配置和套利交易,获取债券市场的长期稳定收益。

①久期管理

本基金根据对利率水平的预期,在预期利率下降时增大组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;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期限结构配置

本基金将依据收益率曲线变化的预测,适当选择采用子弹组合、杠铃组合和梯形组合,在长期、中期和短期债券间进行动态调整,从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

③类属券种配置

本基金根据国债、金融债、企业债、资产支持证券和可转换债券之间的相对价值,以其历史价格关系的数量分析为依据,同时兼顾特定类属收益的基本面分析,确定整个债券组合中类属债券投资比例。

④套利交易策略

本基金将充分发掘市场机会,通过套利交易为持有人获取无风险或低风险的超额利润。套利交易策略包括跨市场回购套利、跨市场债券套利、结合远期的债券跨期限套利、可转债套利等。

2)债券品种选择

本基金重点关注具有以下一项或者多项特征的债券品种:

①具有良好流动性的债券;
②具有较高信用等级的债券;
③在信用等级与剩余期限类似的条件下,到期收益率较高的债券;
④风险水平合理、有较好的下行保护且基本面有正向变化的债券。

3)可转债投资策略

可转债兼具债券和股票的特性,本基金将根据可转债在不同市场环境下股性和债性的相对变化进行合理的市场定价分析,选择相应券种,以获取相对较高的投资收益。本基金还将结合可转债发行主体所属行业、财务结构、经营业绩、经营效率等基本面因素对可转债进行债权价值评估和期权价值评估,以作为可转债品种选择的基础。

(4)权证投资策略

本基金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算权证价值,谨慎进行投资。

本基金主要考虑运用以下策略: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、卖空有保护的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。

(5)其他衍生工具投资策略

本基金将对国内各种金融衍生产品的动向进行密切关注,在新的衍生产品推出市场之后,届时将依照相应的法律法规,在履行有关程序后制定适合本基金投资目标的投资策略,并结合对衍生产品标的工具的研究,充分评估衍生产品的风险和收益特征,谨慎进行投资。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×55%+中证全债指数收益率×45%。

沪深300指数为本基金股票投资的业绩比较基准,中证全债指数为本基金债券投资的业绩比较基准。沪深300指数为中证指数公司开发的目前在中国A股市场最具权威性的沪深两市统一指数,已经成为开放式基金应用最为广泛的股票投资业绩比较基准,其以中国A股市场中市值规模最大、流动性强和基本因素良好的300家上市公司作为样本股,充分反映了A股市场的行业代表性,可以描述A股市场的总体趋势。中证全债指数由中证指数公司编制,样本由银行间市场和沪深交易所市场的国债、金融债券及企业债券组成,是综合反映银行间债券市场和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数。如果上述基准指数停止计算编制或更改名称,或者今后法律法规发生变化,又或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时,本基金可以在基金管理人与基金托管人协商一致的情况下报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金为混合型基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。

十一、基金的投资组合报告

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据基金合同规定,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。

本投资组合报告所载数据截至2009年12月31日。所列财务数据未经审计。

1、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	220,391,527.17	76.00
	其中:股票	220,391,527.17	76.00
2	固定收益投资	20,560,223.80	7.09
	其中:债券	20,560,223.80	7.09
	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	43,430,632.21	14.98
6	其他资产	5,614,129.50	1.94
7	合计	289,996,512.68	100.00

2、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	32,247,344.54	11.35
C	制造业	79,760,184.10	28.06
C0	食品、饮料	20,383,000.00	7.17
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	6,405,495.00	2.25
C5	电子	7,961,800.00	2.80
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	37,896,688.34	13.33
C8	医药、生物制品	7,113,200.76	2.50
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	5,226,000.00	1.84
G	信息技术业	22,573,160.50	7.94
H	批发和零售贸易	17,330,900.00	6.10
I	金融、保险业	32,554,735.71	11.45
J	房地产业	17,483,713.36	6.15
K	社会服务业	13,215,488.96	4.65
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	220,391,527.17	77.54

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)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601166	兴业银行	329,341	13,275,735.71	4.67
2	002140	东华科技	304,994	12,748,749.20	4.49
3	002244	滨江集团	815,788	11,804,452.36	4.15
4	000568	泸州老窖	300,000	11,712,000.00	4.12
5	600588	用友软件	420,000	11,617,200.00	4.09
6	002065	东华软件	460,041	10,691,352.84	3.76
7	000001	深发展A	400,000	9,748,000.00	3.43
8	600348	国阳新能	200,000	9,674,000.00	3.40
9	600030	中信证券	300,000	9,531,000.00	3.35
10	000425	徐工机械	263,121	9,240,809.52	3.25

4、期末按券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	-	-
3	金融债券	19,958,000.00	7.02
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	602,223.80	0.21
7	其他	-	-
8	合计	20,560,223.80	7.23

5、基金投资前五名债券明细

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	090213	09国开13	200,000	19,958,000.00	7.02
2	125969	安泰转债	1,760	263,595.20	0.09
3	110005	西洋转债	1,440	212,745.60	0.07
4	110004	宏工转债	900	125,883.00	0.04

6、期末基金投资前五名权证明细

本报告期末本基金无权证投资。

7、期末基金投资前十名资产支持证券明细

本报告期末本基金无资产支持证券投资。

8、投资组合报告附注

(1)本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

(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股票。

(3)其他资产的构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	487,018.60
2	应收证券清算款	4,993,598.25
3	应收股利	-
4	应收利息	133,512.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,614,129.50

(4)期末本基金持有处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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。

基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率比较表:

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)
2009年7月15日(基金合同生效日)-2009年12月31日	0.60%	1.52%	1.95%	1.20%	-1.35%	0.32%

十三、费用概览

1、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)基金财产拨划支付的银行费用;
(4)基金合同生效后的基金信息披露费用;
(5)基金份额持有人大会费用;
(6)基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费;
(7)基金的证券交易费用;
(8)依法可以在基金财产中列支的其他费用。

2、与基金运作有关费用的计提方法、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基金资产净值的1.5%年费率计提。计算方法如下:

H =E×年管理费率÷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

基金管理费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财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

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×年托管费率÷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

基金托管费每日计提,逐日累计至每个月月末,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首日起3个工作日内从基金财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)除管理费和托管费之外的基金费用,由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定,按费用支出金额支付,列入或摊入当期基金费用。

3、与基金销售有关的费用

与基金销售有关的费用为申购费、赎回费和转换费,该费用具体的计算公式、费率水平参见本招募说明书第八、九条。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《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方法》、