诺德成长优势股票型证券投资基金招募说明书（更新）摘要

核准文号：中国证监会证监许可[2009]471号
核准日期：[2009年6月5日]
基金管理人：诺德基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司

重要提示：

1、基金管理人保证本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作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险；

2、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；

3、本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者在投资本基金前，需充分了解本基金的产品特性，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险，本基金的特定风险，等等。投资者在进行投资决策前，请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》，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，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。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；

4、基金的过往业绩并不预示其未来表现。

二〇一〇年十月二十九日

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

基金管理人：诺德基金管理有限公司
住所：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
办公地址：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
邮政编码：200120
法定代表人：李格平
成立日期：2006年6月8日
批准设立机关：中国证监会
批准设立文号：证监基金字[2006]88号
经营范围：发起、设立和销售证券投资基金；管理证券投资基金；经中国证监会批准的其他业务。
组织形式：有限责任公司
注册资本：壹亿元人民币
联系人：张欣
联系电话：021-68879999
股权结构：

Lord、Abbett & Co.LLC	49%
长江证券有限责任公司	30%
清华控股有限公司	21%

管理基金：诺德价值优势股票型证券投资基金、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金、诺德增强收益债券型证券投资基金、诺德成长优势股票型证券投资基金、诺德中小盘股票型证券投资基金。

（二）主要人员情况

1.基金管理人董事会成员：

李格平先生，董事长。中南财经大学硕士，中国社会科学院金融学博士。长江证券股份有限公司总裁。历任投资银行总部总经理、财务负责人、副总裁兼研究所所长等。

Zane E Brown先生，董事。国籍：美国，美国Clarion大学管理和市场营销学士，科罗拉多州立大学MBA，现任LORD ABBETT高级合伙人，历任Equitable资产管理公司执行副总裁、Brown Brothers Harriman公司的高级投资经理等职。

宋军先生，董事。清华大学工程力学学士、硕士、博士，现为清华大学教育基金会副理事长兼秘书长，历任清华大学副教授、清华大学科技开发部主任、清华控股有限公司董事长等职。

杨忆民先生，董事，总经理。清华大学学士，美国University of Wisconsin-Madison电子材料与器件博士，金融学硕士。曾在美国多家金融机构任职，包括General Re Asset Management，J&W Seligman & Co.，Vantage Investment Advisors，Munder Capital Management 和 Lord，Abbett & Co. LLC，历任分析师、基金经理、资深基金经理、研究主管、资深投资顾问和董事经理等职。

潘福祥先生，董事，副总经理。清华大学学士、硕士，中国社会科学院金融学博士。历任清华大学经济管理学院院长助理、安徽省国际信托投资公司上海证券总部副总经理和清华兴业投资管理有限公司总经理，清华大学经济管理学院和国家会计学院客座教授。

马莉女士，董事。武汉大学金融学院硕士，EMBA，现任长江证券股份有限公司副总裁、研究所所长，历任长江证券债券事务部总经理、长江证券总裁助理等职。

涂外红女士，董事。中国注册会计师、高级会计师，硕士。现任清华控股有限公司副总裁，兼任紫光集团有限公司监事会召集人，启迪控股股份有限公司监事会召集人等职务。曾任清华大学财务处处长助理、副处长、清华大学企业集团总裁助理、清华紫光（集团）总公司财务总监、清华同方股份公司监事等职务。

史丹女士，独立董事。华中科技大学管理学院博士，现任中国社会科学院工经所研究员，曾任华北电力大学管理系讲师。

陈志武先生，独立董事。国籍：美国。国防科技大学硕士，美国耶鲁大学金融经济学博士，现任耶鲁大学金融教学与研究教授、Zebra Capital management基金合伙人，曾任Ohio State University金融教学与研究副教授。

郭峰先生，独立董事。中国人民大学法学院硕士、博士，中央财经大学法学院教授，曾任中国人民大学法学院讲师、副教授。

梁猷能先生，独立董事。清华大学工程物理系学士，曾任清华大学校副校长、国家会计学院院长等职。

2.基金管理人监事会成员：

李汉生先生，监事。国籍：中国澳门。香港大学计算机技术与应用数学专业学士，现任和勤软件技术有限公司董事长兼CEO，曾任惠普中国区副总裁和万正数码公司总裁。

秦蓬先生，监事。中国人民大学MBA，现任清华控股有限公司资产管理中心主任，历任清华控股有限公司资产运营部高级经理、财务部副部长、财务部部长。

熊甫鸣先生，监事。中南财经大学会计系硕士，现任长江证券有限责任公司财务总部副总经理，历任财务总部副经理、经理。

崔晓妮女士，监事。华中理工大学学士，现任诺德基金管理有限公司运营总监，曾任职于华安基金管理有限公司。

陈国光先生，监事。清华大学工商管理硕士，现任诺德基金管理有限公司研究部研究员，曾任清华兴业投资管理有限公司研究员。

3.公司高级管理人员：

杨忆民先生，总经理。清华大学学士，美国University of Wisconsin-Madison电子材料与器件博士，金融学硕士。曾在美国多家金融机构任职，包括General Re Asset Management，J&W Seligman & Co.，Vantage Investment Advisors，Munder Capital Management 和 Lord，Abbett & Co. LLC，历任分析师、基金经理、资深基金经理、研究主管、资深投资顾问和董事经理等职。

潘福祥先生，副总经理。清华大学学士、硕士，中国社会科学院金融学博士。历任清华大学经济管理学院院长助理、安徽省国际信托投资公司上海证券总部副总经理和清华兴业投资管理有限公司总经理，清华大学经济管理学院和国家会计学院客座教授。

张欣先生，督察长，清华大学学士，美国Wayne State University经济学硕士，New York University工商管理硕士，曾任美国AllianceBernstein L.P.固定收益研究部副总裁、MONY Capital Management，Inc.董事投资经理和Moody's Investors Service分析师。

4.本基金基金经理

胡志伟先生，南京大学经济学硕士，1997年7月至2005年7月在江苏证券有限公司（现“华泰证券股份有限公司”）、亚洲控股有限责任公司工作，先后担任投资银行业务经理、行业研究员、证券投资高级经理等职务。2005年8月加入诺德基金管理有限公司，先后担任了公司投资研究部行业研究员、投资研究部副经理等职务。胡志伟先生现为公司投资研究部经理，诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理及诺德成长优势股票型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格和特许金融分析师（CFA）资格。

历任基金经理：

张学东先生，2009年9月22日至2010年3月1日。

5.投资决策委员会成员：

公司总经理杨忆民先生、副总经理潘福祥先生、投资总监向朝勇先生、投资研究部经理胡志伟先生。

6.上述人员之间均不存在近亲属关系。

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

中国建设银行股份有限公司拥有悠久的经营历史，其前身“中国人民建设银行”于1954年成立，1996年易名为“中国建设银行”。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于2004年9月分立而成立，承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行（股票代码：939）于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市，是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006年9月11日，中国建设银行又作为第一家H股公司晋身恒生指数。2007年9月25日中国建设银行A股在上海证券交易所上市并开始交易。A股发行后中国建设银行的已发行股份总数为：233，689，084，000股（包括224，689，084，000股H股及9，000，000，000股A股）。

截至2010年06月30日，中国建设银行实现净利润707.79亿元，较上年同期增长26.75%。手续费及佣金净收入336.42 亿元，较上年同期增长43.63%，在营业收入中的占比提高至21.94%。年化平均资产回报率为1.43%，年化加权平均净资产收益率为24.00%，分别较上年同期提高0.09 个百分点和1.46 个百分点；净利息收益率为2.41%，呈现企稳回升态势。信贷资产质量继续稳定向好，不良贷款较上年末实现“双降”，拨备覆盖率大幅提高至204.72%。

中国建设银行在中国内地设有1.3万余个分支机构，并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约及胡志明市设有分行，在悉尼设有代表处，设立了安徽繁昌建信村镇银行、浙江青田建信华侨村镇银行、浙江武义建信村镇银行、陕西安塞建信村镇银行4家村镇银行，拥有建行亚洲、建银国际，建行伦敦、建信基金、建信金融租赁、建信信托等多家子公司。全行已安装运行自动柜员机（ATM）37，487台，拥有员工约30万人，为客户提供全面的金融服务。

中国建设银行得到市场和业界的支持和广泛认可，2010 年上半年共获得50 多个国内外奖项。本集团在英国《银行家》杂志公布的“全球商业银行品牌十强”列第2 位，为中资银行之首；在美国《福布斯》杂志公布的“2010 中国品牌价值50 强”列第3 位；荣获美国《金融时报》颁发的“中国最佳渠道银行”；被《亚洲金融》杂志评为2010 年度“中国最佳银行”；连续三年被香港《资本》杂志评为“中国杰出零售银行”；被中国红十字会总会授予“中国红十字杰出奉献奖章”。

中国建设银行总行设投资托管服务部，下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资托管团队、涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队、上海备份中心等12个职能处室，现有员工130余人。2008年，中国建设银行一次性通过了根据美国注册会计师协会（AICPA）颁布的审计准则公告第70号（SAS70）进行的内部控制审计，安永会计师事务所为此提交了“业内最干净的无保留意见的报告”，中国建设银行成为取得国际同业普遍认同并接受的SAS70国际专项认证的托管银行。

三、相关服务机构

（一）基金销售机构：

1.直销机构

名称：诺德基金管理有限公司
住所：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
办公地址：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
法定代表人：李格平
客户服务电话：400-888-0009 021-68604888
传真：021-68882526
联系人：孟晓君
网址：www.nuodefund.com

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
客户服务统一咨询电话：95533
网址：www.ccb.com

（2）中国银行股份有限公司
住所及办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人：肖 钢
客户服务统一咨询电话：95566
网址：http://www.boc.cn

（3）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
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

（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
法定代表人：秦晓
联系人：邓炯鹏
电话：0755-83198888
传真：0755-83195109
客服电话：95555
网址：www.cmbchina.com

（5）深圳发展银行股份有限公司
住所：深圳深南东路5047号深圳发展银行大厦
办公地址：深圳深南东路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人：肖遂宁
电话：0755-82088888
联系人：张青
客户服务电话：95501
网址：www.sdb.com.cn

（6）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8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
客服电话：95558
联系人：丰靖
电话：010-65557083
传真：010-65550827
网址：http://bank.ecitic.com

（7）长江证券股份有限公司
住所：武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人：胡运钊
客户服务热线：4008-888-999或95579
联系人：李良
电话：027-65799999
传真：027-85481900
长江证券长网网址：www.95579.com

（8）广发证券股份有限公司
法定代表人：王志伟
注册地址：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
联系人：黄岚
统一客户服务热线：95575或致电各地营业网点
公司网站：广发证券网 http://www.gf.com.cn

（9）广州证券有限责任公司
注册地址：广州市先烈中路69号东山广场主楼十七楼
办公地址：广州市先烈中路69号东山广场主楼十七楼
法定代表人：吴志明
电话：020-87322668
传真：020-87325036
联系人：林洁茹
客户服务电话：020-961303
网址：www.gzs.com.cn

（10）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
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：400-888-8666
网址：www.gtja.com

（11）华泰证券有限责任公司
住所：南京中山东路90号华泰证券大厦
办公地址：南京中山东路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

（12）华泰联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A
办公地址：深圳市福田中心区中心广场香港中旅大厦第5层、17层、18层、24层、25层、26层
邮政编码：518048
法定代表人：马昭明
联系人：庞晓芸
电话：82492000
客户服务电话：95513
网址：www.lhzq.com

（13）兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路99号标力大厦
邮政编码：350001
法定代表人：兰荣
注册资金：19.37亿元人民币
办公地址：上海市浦东新区民生路1199弄证大？五道口广场1号楼21层
邮政编码：200135
客服电话：4008888123
联系人：谢高得
业务联系电话：021-38565785
兴业证券公司网站（www.xyzq.com.cn）

（14）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
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
客户服务热线：95565
网址：www.newone.com.cn

（15）中信金通证券有限责任公司
公司注册地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19层、20层
办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19层、20层
邮政编码：310052
联系人：余会亮
联系电话：0571-85776115
公司网站：www.bigsun.com.cn
客户服务中心电话：96598

（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：胡长金
联系人：田薇
客服电话：4008-888-888
网址：www.chinastock.com.cn

（17）安信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35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、28层A02单元
法定代表人：牛冠兴
联系电话：400-800-1001
联系人：陈剑虹
网址：www.essence.com.cn

（18）平安证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼
办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场群楼8楼
法定代表人：杨宇翔
全国免费业务咨询电话：4008816168
开放式基金业务传真：0755-82400862
联系电话：4008866338
联系人：周璐
网址：http://www.PINGAN.com

（19）中信建投证券有限责任公司
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
开放式基金咨询电话：4008888108
开放式基金业务传真：010-65182261
公司网址：www.csc108.com

（20）海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号
法定代表人：王开国
电话：021-23219000
传真：021- 23219100
联系人：金芸、李笑鸣
客服电话：400-8888-001（全国）、021-95553
公司网址：www.htsec.com

（21）中航证券有限责任公司
注册地址：南昌市抚河北路291号
法定代表人：杜航
注册资本：10.4亿人民币
企业类型：有限责任公司
联系人：余雅娜
联系电话：0791-6768763
公司网址：http://www.avicsec.com/
客服电话：400-8866-567

（22）齐鲁证券有限公司
注册地址：山东省济南市经十路128号
办公地址：山东省济南市经十路128号
法定代表人：李玮
电话：0531-81283938
传真：0531-81283900
联系人：傅咏梅
业务联系电话：0531-81283906
客服电话：95538
公司网址：www.qlzq.com.cn

（23）上海证券有限责任公司
注册地址：上海市西藏中路336号
办公地址：上海市西藏中路336号
法定代表人：郁忠民
电话：021-53519888
传真：021-62470244
联系人：张瑾
客服电话：021-962518或4008918918（全国）
业务联系电话：021-53519888
公司网址：www.962518.com

（24）天相投资顾问有限公司
注册地址：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
联系人：潘鸿
联系电话：010-66045446
传真：（010）66555500
客服电话：010-66045678
天相投顾：www.txsec.com
天相基金网：www.txjijin.com

（25）厦门证券有限公司
注册地址：厦门市莲前西路2号莲富大厦17楼
法定代表人：傅毅辉
公司联系人：卢金文
电话：0592-5161642
客服电话：0592-5163588
公司网址：www.xmzq.cn

（26）华安证券有限责任公司
注册地址：安徽省合肥市长江中路357号
法定代表人：李工
办公地址：安徽省合肥市阜南路166号
邮政编码：230069
公司联系人：甘霖
电话：0551-5161821
传真：0551-5161672
客服电话：96518（安徽）？/4008096518（全国）
公司网址：www.hazq.com/

（27）中信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层
办公地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层
法定代表人：王东明
联系人：陈忠
电话：010-84683893
传真：010-84865560
网站：中信金融网www.ecitic.com

（28）宏源证券股份有限公司
注册地址：新疆乌鲁木齐市文艺路233号
办公地址：北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人：冯戎
联系人：李巍
业务联系电话：010-88085201
传真：010-88085344
客户服务热线：400-800-0562
宏源证券网站：www.hysec.com

（29）广发华福证券有限责任公司
注册地址：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至10层
邮政编码：350003
法定代表人：黄金琳
开放式基金业务联系人：张腾
联系电话：0591-87383623
开放式基金业务传真：0591-87383610
统一客户服务电话：96326（福建省外请先拨0591）
公司网址：www.gfhfzq.com.cn

（30）东海证券有限公司
注册地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18-19楼
办公地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18-19楼
法定代表人姓名：朱科敏
基金业务对外联系人姓名：李涛
联系电话：0519-88157761
联系传真：0519-88157761
公司网址 http://www.longone.com.cn
客服电话 0519-88166222 021-52574550 0379-64902266
免费服务热线 400-888-8588

（31）民生证券有限公司
注册地址：北京市朝阳区朝阳门外大街16号中国人寿大厦
法定代表人：岳献春
注册资金：21.77亿人民币
办公地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16层
邮政编码：100005
客服电话：4006198888
联系人：赵明
业务联系电话：010-85127622
公司网站（www.mszq.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）注册登记机构：

名称：诺德基金管理有限公司
住所：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
办公地址：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
法定代表人：李格平
客户服务电话：400-888-0009 021-68604888
传真：021-68882526
联系人：张欣
网址：www.nuodefund.com

（三）律师事务所与经办律师：

名称：上海源泰律师事务所
住所：上海浦东南路256号华夏银行大厦1405室
办公地址：上海浦东南路256号华夏银行大厦1405室
负责人：廖海
联系电话：（021）51150298
传真：（021）51150398
经办律师：廖海、黎明

（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1318号星展银行大厦6楼
办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人：杨绍信
电话：（021）23238888
传真：（021）23238800
联系人：郁豪伟
经办会计师：汪棣 薛竞

四、基金的名称

基金的名称：诺德成长优势股票型证券投资基金
基金类型：契约型开放式

五、基金的投资

（一）投资目标

诺德成长优势股票型证券投资基金（以下简称“本基金”或“诺德成长基金”）重点关注具备高成长潜力的行业和个股，通过投资于具备充分成长空间的行业和拥有持续竞争优势的企业，分享中国经济和资本市场高速发展的成果。基于对世界和中国经济增长和产业结构变迁、全球技术创新和商业模式演化、上市公司争夺和把握成长机遇能力等因素的深入分析，在有效控制风险的前提下，为基金份额持有人创造风险收益比合理、超越业绩比较基准的回报。

（二）投资范围

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、货币市场工具、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。

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。

基金的投资组合比例为：

股票所占基金资产比例60-95%；

债券及其他货币市场工具所占基金资产比例0-35%；

保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。

（三）投资策略

本基金本着成长投资的理念，在构建投资组合时着重寻找成长性行业中的优势企业。本基金设计了“成长行业投资吸引力”模型，从“成长特性”和“安全边际”两个角度评估行业投资价值，通过定性和定量的指标体系以及管理层访谈、实地调研等方式对公司进入深入研究，评估企业的投资价值。本着“成长行业”和“优势企业”的两个选股维度，对最具吸引力的行业和个股进行更加深入的研究，找到最终投资标的，进行超额配置，完成投资组合的构建。

成长行业投资吸引力模型

1.资产配置策略

（1）大类资产配置的原则

本基金为股票型基金，按照相关法律和法规规定，股票资产占基金资产的比例范围为60-95%，债券资产占0-35%。

股票资产和债券资产的配置比重是投资过程中主要考察的对象，尤其是股票类资产。本基金将根据基本面的基本分析，建立系统的分析框架，对影响股票和债券资产定价的主要因素进行打分。最后，根据打分的最终结果并结合情景模拟的方法，来判定合理的资产配置。

现金资产主要是为了应对日常基金的赎回，基金保留的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

权证资产并非本基金的主要投资对象，投资比例不超过基金资产净值的3%。

（2）大类资产配置模型

本基金将使用MVPS模型来进行资产配置调整。MVPS模型主要考虑M（宏观经济环境）、V（价值水平）、P（政策面）、S（市场情绪）四方面因素。通过定量和定性分析的有效结合判断未来市场的发展趋势，为本基金资产配置提供支持。

（3）大类资产配置的具体方法

首先，细分要素指标。M考察的指标主要有：GDP增长率、FAI（固定资产投资）增长率、价格总水平和货币供应量和信贷增速等；V关注的指标有：市值/盈利比、PEG比率、市值/净资产比、P/CFO（股价经营活动现金流入）比率等；P关注股权性政策和制度完善；S关注基金持股比例和证券开户数。

其次，主要因素分析和评分。本基金将深入分析上述四方面的情况，并对每一细分指标进行打分。在不同的约束条件下，对于每一方面的具体情况，本基金的研究重点也将有所不同。越有利于提高股票配置比例的情况，得分越高。

最后，综合评分并确定各类资产配置比例。本基金通过综合考察上述得分的情况，确定股票资产的配置比例。债券比例主要是被动性配置，是在股票配置比例调整和现金储备约束条件下的被动配置。

2.股票投资策略

本基金认为，成长型投资更多地是精选个股并控制风险的过程，因此在投资策略方面，在“自上而下”的研究圈定成长型行业的基础上，本基金将更多地依赖于“自下而上”的研究挖掘成长型个股，同时通过构建相对分散的投资组合、对行业和公司进行密切跟踪的方法来控制个股风险。

（1）行业投资策略

本基金将从“成长特性”和“安全边际”两个角度对行业进行评估。具有充分的成长空间和充足的成长动能、同时具备理想的安全边际的行业，是本基金重点关注的行业。

本基金分别通过定性和定量的方法对行业的“成长特性”和“安全边际”做出评估，并对评估结果进行量化处理，最终得到“行业投资吸引力”的综合评分。在对成长特性进行评估时，我们选取了行业历史的销售收入和净利润增长率、市场对行业未来销售收入和净利润增长率的一致预期、以及诺德投研团队对于行业成长潜力的评估等5大项指标；在对行业的安全边际进行评估时，我们选取了行业的市盈率和EV/EBITDA两个指标代表投资者为成长支付的代价，选取了行业最新的资产负债率和流动比例代表行业的风险程度。

具体的评估方法分为数据采集、标准化、除法运算三步。第一步是采集相应的指标，并进行平均；第二步是将各个指标进行标准化运算，即，使用各个行业相应指标的数值减去全部样本均值，再除以各个指标的标准差，得到行业经过标准化之后的估值评分和成长评分；第三步是用成长特性得分除以安全边际评分，得到行业的成长-风险综合评分。得分排序在前1/3的行业，被本基金认为是最有投资吸引力的行业，是本基金重点关注的行业。

（2）个股投资策略

本基金认为对于个股全面深入的研究和密切的跟踪是把握投资机会的前提，在此基础上，作为成长型选股策略的应用，我们更看重公司的成长能力，而可能会将具备价值型公司特征、但成长性欠缺的公司排在投资选择的末端。

选股基本程序

在个股研究方面，本基金重视“自下而上”研究方法，通过建立一套良好的定量和定性的筛选体系，力图选出具备长期成长潜力的公司。本基金期望这些公司应该是具有坚实的商业基础、出色的管理水平、独特的盈利模式、良好的成长潜力，同时估值也相对合理。本基金将依据一定的管理流程筛选三级股票池：初选股票池、优选股票池、核心股票池。具体方法就是通过构建量化的指标体系，在选定的成长行业中对上市公司进行对比，发现优势公司。

选股具体方法

第一步：剔除问题和限制性公司，形成初级股票池

1）剔除ST股票

2）剔除公司治理存在严重问题的股票

3）剔除基本面严重恶化的股票

4）剔除关联方股票

第二步：通过定量定性分析形成优选股票池

第二级筛选主要从定量和定性的指标发现历史业绩表现良好、盈利模式稳定的公司，形成优选股票池。

二级筛选定量指标体系

序列	指标	指标释义
增长指标		
1	历史收入增长	前三年年报披露主营业务收入CAGR
2	历史利润增长	前三年年报披露净利润CAGR
3	未来收入增长	内部研究员未来三年预测主营业务收入CAGR，若无预测数据，一律为-2分
4	未来利润增长	内部研究员未来三年预测净利润CAGR，若无预测数据，一律为-2分
估值指标		
5	P/E	股票市价/内部研究员下一年报预测数据中值，若无盈利预测数据，一律为-2分
6	PEG	股票市价/内部研究员未来三年预测净利润CARG，若无盈利预测数据，一律为-2分
效率指标		
7	期间费用率	前三年年报期间费用率平均值
8	资产周转率	前三年年报总资产周转率平均值
盈利能力指标		
9	净资产收益率	前三年净资产收益率平均值
10	主营利润率	前三年年报主营利润率平均值
偿债能力指标		
11	资产负债率	上一年报资产负债率
12	流动比例	上一年报流动比例

二级筛选定性指标体系

序列	指标	打分标准				
		+2	+1	0	-1	-2
产业布局						
1	行业的成长空间	很大	大	一般	小	很小
1	行业的成长速度	很高	高	一般	低	很低
3	行业的壁垒	很高	高	一般	低	很低
管理层						
4	稳定性	没有流失	年流失率5-10%	年流失率10-20%	年流失率30-50%	年流失率50%以上
5	工作能力	很强	强	一般	弱	很弱
治理架构						
6	管理层激励	很强	强	一般	弱	很弱
7	市场沟通	非常畅通	畅通	一般	不畅	信息紊乱
核心优势						
8	技术优势	很强	强	一般	弱	很弱
9	品牌优势	忠诚度很高	忠诚度高	一般	忠诚度低	没有品牌
10	盈利模式	健康、可扩张	清晰健康	一般	扩张性差	不持久

第三步：收益风险配比形成核心股票池

对优选股票池的股票进行预期收益预测和风险测算，收益和风险向配比的公司进入核心股票池。

1）预期收益预测

根据当前的市场状况和估值水平，预测个股在今后6-12个月间的波动区间做出预测。

2）风险测算

个股的风险测算采用打分的办法，每个细分项目得分0-1，风险越大，分值越高。

根据风险的测算，把个股分为四级，对于不同级别的公司，设置不同的收益率要求，只有在未来12个月收益率符合预期，同时内部研究员进行实地调研并且出具深度报告的个股才能入选核心股票池。

3.其他投资策略

除股票资产外，本基金的投资对象还主要包括货币市场工具、债券和可转债、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

（1）货币市场工具

本基金货币市场工具投资的对象是指到期期限在1年以内（包括1年）的短期固定收益工具，主要包括回购、到期期限在1年以内的短期国债和金融债、央行票据、短期融资券等等。货币市场工具的功能是进行基金的流动性管理，同时，当中长期债券收益率面临上升风险的情况下，货币市场工具可以起到较好的避险作用。

本基金对货币市场工具的投资策略是：在确定基金总体流动性要求的基础上，结合不同类型货币市场工具的流动性和货币市场预期收益水平、信用水平来确定货币市场工具组合资产配置，并定期对货币市场工具组合平均剩余期限以及投资品种比例进行适当调整。

（2）债券资产投资

本基金债券资产投资的对象包括国债、金融债（包括次级债）、回购协议、企业债、嵌含期权类债券（可转债券、可回售债和浮息债）、资产支持证券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他债券类金融工具。

本基金的债券资产投资主要目标是分散风险和获取稳定的利息收益，不主动进行风险较大的以资产升值为目标的投资。因此，本基金将主要集中于现金存款、国债、央行票据、金融债（包括次级债）、短期融资券和回购协议。其它债券资产包括企业债、嵌含期权类债券（可转债券、可回售债和浮息债）和资产支持证券等与股票市场的相关性较高，对于减低本基金投资组合的整体风险的效率较低，因此本基金对该类债券资产将进行较低限度的配置。

根据本基金资产总体配置计划，债券资产投资组合的构建将通过"自上而下"的过程，即首先根据对国内外经济形势的预测，分析市场投资环境的变化趋势，重点关注利率趋势变化；其次，在判断利率变动趋势时，全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、债券市场政策趋势、物价水平变化趋势等因素，对利率走势形成合理预期。然后，在此基础上本基金将使用"自下而上"的投资策略，考虑债券的信用等级、期限、品种、流动性、交易市场等因素，依据收益率曲线、久期、凸性等指标和相对价值分析研究建立以严格控制久期、控制个券风险暴露度和控制信用风险暴露度为核心的由不同类型、不同期限债券品种构成的债券资产投资组合，并动态实施对投资组合的管理调整，以获取超出比较基准的长期稳定回报。

权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于基金资产增值，有利于加强基金风险控制。本基金投资权证还将遵循基金合同和国家有关法律法规投资比例限制。

（4）业绩比较基准

1.本基金业绩比较基准为：沪深300指数×80%+上证国债指数×20%

如果本基金业绩比较基准中所使用的指数暂停、终止发布或更改名称，本基金的管理人可以在报备中国证监会后，使用其他可以合理的作为业绩比较基准的指数代替原有指数并及时公告。

如果今后法律法规发生变化或根据市场变化有更加适合的、更具有代表性的、能为市场普遍接受的业绩比较基准，或者更科学的复合指数权重比例，本基金将根据实际情况对此业绩比较基准予以调整。业绩比较基准的变更须经基金管理人和基金托管人协商一致，并按法律法规和基金合同的规定报备中国证监会后变更业绩比较基准并及时由基金管理人予以公告和在更新的招募说明书中列示。

2.选择的理由

（1）使用上述业绩比较基准的主要理由

本基金定位于高持股的股票型基金，同时根据本基金资产配置特征，始终持有不少于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。以上述基准对本基金的投资业绩进行评估，能够比较客观的反映资产的市场平均收益水平，也可以比较公允的反映基金管理人的投资管理能力。

本基金为股票型基金，在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后，我们选定沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准；债券组合的业绩基准则采用了市场上通用的上证国债指数。

本基金的股票资产占基金资产的60%-95%。在正常的市场情况下，基金的平均股票仓位约为基金资产的80%，所以，业绩基准中的这一资产配置比例可以反映本基金的风险收益特征。

（2）关于以沪深300指数作为本基金业绩比较基准中的股票部分的理由

客观性：沪深300指数编制方法明确，能为市场普遍接受。沪深300指数是沪深证券交易所第一次联合发布的反映A股市场整体走势的指数。沪深300指数以沪深两市上市的A股股票为选样基础，根据流动性标准、可投资标准、以及受影响的股票标准进行初步筛选，形成合格样本股集合；在合格样本股集合上，按照总市值和流动性加权平均排序，将计算结果从高到低排序，选取排名在前300名的股票形成最终指数样本股集合。指数以调整股本为权重，采用派许加权综合价格指数公式进行计算，形成最终指数。

透明性：沪深300指数通过沪深两个证券交易所的卫星行情系统进行实时发布，这是交易所以外的其它指数编制机构无法获得的技术条件。指数的公开发行与实时发布，保证了基金业绩评价的透明性。

市场代表性：沪深300指数具有良好的市场代表性。截至2008年11月24日，沪深300指数覆盖总市值为12.5万亿，占沪深两市A股市场总市值的84%。以证监会的行业分类为依据，沪深300成份股覆盖了全部13个行业，计算结果显示，沪深300总市值的行业偏离度仅为2.05%，具有良好的行业代表性。作为衡量股市走向的基准，沪深300指数能够比较全面地反映国内A股市场的总体趋势。

由于本基金贯彻自下而上和自上而下相结合、精选个股的投资策略，力求在全市场优选品种，构建相对宽广的资产组合，选择沪深300指数作为本基金业绩比较基准中的股票部分可以比较客观的反映本基金投资运作水平，并如实反映本基金的风险收益特征。

合法持续性：由于沪深300指数是在证监会的关心和指导下，由上证所与深交所共同研究开发的，并由沪