

农银汇理行业成长股票型证券投资基金(2012年第2号更新)摘要

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司

重要提示
本基金的募集申请经中国证监会2008年6月11日证监许可【2008】784号文核准。本基金的基金合同于2008年8月4日正式生效。

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券监督管理委员会(以下简称“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,也不表明其对基金没有风险。

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,投资者根据持有份额享受基金收益,但同时也要承担相应的投资风险。基金投资中的风险包括:因整体政治、经济、社会等环境因素变化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,由于基金持仓集中度较高而形成的特定品种的流动性风险,基金管理人在基金投资管理过程中产生的基金管理风险,某一基金的特定风险等。本基金为开放式股票型基金,属证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。投资有风险,投资者认购(申购)基金时应认真阅读本基金的招募说明书及基金合同。

77. 本基金的过往业绩并不预示其未来表现。
基金管理人根据基金合同和本基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同均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《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》、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。

招募说明书更新)已经基金托管人复核。招募说明书更新)所载内容截止日为2012年8月3日,有关财务数据和净值表现截止日为2012年6月30日。

一、基金管理人
(一)公司概况
名称:农银汇理基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7层
办公地址:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7层
法定代表人:杨舰
成立日期:2008年3月18日
批准设立机关:中国证券监督管理委员会
批准设立文号:证监许可【2008】107号
组织形式:有限责任公司
注册资本:人民币贰亿壹仟元
存续期限:永久存续
联系人:薛爱东
联系电话:021-61095588
股权结构:

股东	出资额(元)	出资比例
中国农业银行股份有限公司	103,333,334	51.67%
东方汇理资产管理公司	66,666,667	33.33%
中国铝业股份有限公司	30,000,000	15%
合计	200,000,001	100%

(二)主要人员情况
1.董事会成员:
杨舰先生:董事长
经济学家,高级经济师。1983年开始在中国农业银行工作,历任中国农业银行人事处、代理业务部、市场部等部门领导,中国农业银行安徽省分行行长,中国农业银行总行长期。2004年起任中国农业银行副行长,曾任中国农业银行股份有限公司执行董事、副行长。2008年3月起兼任农银汇理基金管理有限公司董事长。
Jean-Yves Calin先生:副董事长
经济学硕士。1990年加入Caisse Nationale de Crédit Agricole,历任资本市场部门高级经理,投资银行部负责人。1997年加入东方汇理资产管理公司,历任风控绩效和审计部门负责人,东方汇理资产管理公司执行副总裁,法国农业信贷银行集团欧洲部负责人,现任东方汇理资产管理公司高级顾问。
许红波先生:董事、总经理。
工学学士,高级工程师。1982年至1998年在水利部工作,先后担任处长、副局长等职务,1998年开始在中国农业银行工作,历任中国农业银行市场开发部、机构业务部副总经理,总行总经理级干部。2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司总经理。

Thierry Mequillet先生:董事
工商管理硕士。1979年开始从事银行工作,在Credit Agricole Indosuez工作近15年并担任多项管理职务。1994年加入东方汇理资产管理香港有限公司,任香港地区总经理。1999年起任东方汇理资产管理香港有限公司亚太区行政总裁。
刘才明先生:董事
经济学博士,高级会计师,中国注册会计师。历任中国有色金属对外工程公司财务处处长,中国有色金属建设集团公司董事、副总经理,中国铝业公司副总经理。现任中国铝业股份有限公司执行董事、高级副总裁,财务总监、执行委员会委员。

华若鸣女士:董事
高级工商管理硕士,高级经济师。1989年起在中国农业银行总行工作,先后任中国农业银行总行国际业务部副总经理、香港分行总经理,总行电子银行部副总经理。现任中国农业银行股份有限公司金融市场部总经理兼资金交易中心副总经理、外汇交易中心总经理。

王小卒先生:独立董事
经济学博士。曾任香港城市大学助理教授,世界银行顾问,联合国顾问、韩国首尔国立大学客座教授。现任复旦大学管理学院财务金融系教授,兼任香港大学商学院名誉教授和挪威管理学院兼职教授。
傅继军先生:独立董事
经济学博士,高级经济师。傅继军先生1973年开始工作,曾任江苏省盐城汽车运输公司教师,江苏省人民政府研究中心科员。1990年3月起任中财务咨询公司总经理。

马路先生:独立董事
经济学博士,教授。历任南开大学金融学系主任,经济学院副院长。现任南开大学经济学院副院长,兼任中国金融学会常务理事、中国城市金融学会副会长及深圳市政府金融咨询专家。
2. 公司监事
陈方华先生:监事会主席
工商管理硕士。1980年起任中国农业银行浙江省温州市支行行长,分行行长,厦门分行行长。2009年7月至2012年6月任中国农业银行信用卡中心总经理。
Jean-Yves Clinin先生:监事
硕士。1995年加入东方汇理资产管理公司,历任销售部负责人、市场部负责人、国际事务协调和销售部副负责人。现任东方汇理资产管理公司国际协调与支持部负责人。
耿小武先生:监事
1985年起在中国有色金属工业总公司、中国铜铅锌集团公司工作。2000年起任中国铝业公司和中国铝业股份有限公司处长、财务部 审计部主任和财务部总经理,审计部主任和审计部总经理。

叶光尧先生:监事
金融学硕士。2000年起历任中国工商银行深圳分行客户经理,高级业务代表,万家基金管理有限公司市场拓展部渠道部副总经理,农银汇理资产管理公司销售部渠道负责人。现任农银汇理基金管理有限公司销售副经理。
杨舰女士:监事
管理学学士。2007年起在农银汇理基金公司综合管理部工作,现任综合管理部人力资源部经理。
3. 公司高级管理人员
杨舰先生:董事长
农银汇理:高级经济师。1983年开始在中国农业银行工作,历任中国农业银行人事处、代理业务部、市场部等部门领导,中国农业银行安徽省分行行长,中国农业银行总行长期。2004年起任中国农业银行副行长,曾任中国农业银行股份有限公司执行董事、副行长。2008年3月起兼任农银汇理基金管理有限公司董事长。
许红波先生:总经理
工学学士,高级工程师。1982年至1998年在水利部工作,先后担任处长、副局长等职务,1998年开始在中国农业银行工作,历任中国农业银行市场开发部、机构业务部副总经理,总行总经理级干部。2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司总经理。

Laurent Toumier先生:副总经理
管理学硕士。1987年至2000年担任摩根大通银行欧洲清算系统中国区北京地区公共关系、北亚地区销售和公共关系、副总裁。2000年加入中国农业银行集团,历任东方汇理银行(香港)项目主管、东方汇理银行(巴黎)国际业务发展总监、东方汇理资产管理公司北京代表处首席代表。2008年3月起担任农银汇理基金管理有限公司运营总监。2008年8月起担任农银汇理基金管理有限公司副总经理、运营总监。
薛爱东先生:督察长
高级工商管理硕士。具有20余年金融从业经验。1988年起先后在中国农业银行中国城乡金融报社、国际部、伦敦代表处、个人业务部、信用卡中心工作。2004年11月起参加农银汇理基金公司筹备工作。2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司董事会秘书、监察稽核部总经理,2012年1月起任农银汇理基金管理有限公司督察长。

4. 基金经理
曹剑飞先生:统计金融学硕士,经济学硕士,农银汇理基金管理有限公司投资副总监,9年证券从业经历。历任长江证券资产管理总部分析师,泰信基金管理有限公司研究员,华宝兴业基金管理有限公司研究员,华宝兴业先进成长开放式证券投资基金基金经理。2008年8月起任农银汇理行业成长股票型基金基金经理。2012年4月起兼任农银汇理消费主题股票型基金基金经理。
本基金历任基金经理:
栾杰先生,管理本基金的时间为2008年8月4日至2010年5月18日。
5. 投资决策委员会成员
本基金采取集体投资决策制度。
投资决策委员会由下述成员组成:
投资决策委员会主任曹剑飞先生,现任农银汇理基金管理有限公司总经理;
投资决策委员会成员Denis Zhang先生,公司投资副总监,农银汇理中证500指数基金基金经理,农银汇理策略精选股票型基金基金经理;
投资决策委员会成员曹剑飞先生,公司投资副总监,农银汇理行业成长股票型基金基金经理,农银汇理消费主题股票型基金基金经理;
投资决策委员会成员程涛先生,投资部总经理,农银汇理策略价值股票型基金基金经理,农银汇理中小盘股票型基金基金经理;
投资决策委员会成员王帅先生,研究部副总经理。

6. 上述人员之间不存在近亲属关系。
2. 基金托管人
(一)基金托管人概况
公司法定中文名称:交通银行股份有限公司 简称:交通银行
公司法定英文名称: BANK OF COMMUNICATIONS CO., LTD
法定代表人:胡怀邦
住所:上海市浦东新区世纪大道188号
办公地址:上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码:200120
注册日期:1987年3月30日
注册资本:人民币6182.85亿元
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字【1998】25号
联系人:张琳东
电话:021-31219999
交通银行始建于1908年,是中国历史最悠久的银行之一,也是近代中国发钞行之一。交通银行先后于2005年6月和2007年5月在香港联交所、上交所挂牌上市,是中国2010年上海世博会唯一的商业银行全球合作伙伴。《财资》杂志《The Asset》2010年全球最佳交易银行评选中,交通银行荣膺“最佳托管银行”大奖。英国银行家杂志2011年公布的全球1000家银行排名,最佳托管银行位列第一。

资本连续第三年跻身全球银行50强。截至2012年3月31日,交通银行资产总额达人民币41.88万亿元,实现净利润人民币158.80亿元。

交通银行总行设资产托管部。现有员工具有多年基金、证券和信托从业经验,具备基金从业资格,以及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称,员工的学历层次较高,专业分布合理,职业技能优良,职业道德素质过硬,是一支诚实守信、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

(二)基金托管业务经营情况
截止2012年二季度末,交通银行共托管证券投资基金64只,包括博时现金收益货币、博时新兴成长股票、国金成长股票(LOF)、富国双兴封闭、富国天惠价值股票、光大保德信中小盘股票、国金鑫增长股票、海富通精选混合、华安安顺封闭、华安宝利配置混合、华安策略优选股票、华安创新股票、华夏蓝筹混合(LOF)、华夏债券、汇丰晋信2016周期混合、汇丰晋信龙腾股票、汇丰晋信动态策略混合、汇丰晋信平稳增利债券、汇丰晋信大盘股票、汇丰晋信低碳先锋股票、汇丰晋信消费红利股票、建信优势封闭、金鹰红利价值混合、金鹰中小盘精选混合、大摩货币、农银汇理增利债券、农银行业成长股票、农银平衡双利混合、鹏华普惠封闭、鹏华普天收益混合、鹏华丰债债券、鹏华中国50混合、鹏华信用增利、融通行业景气混合、泰达红利成长股票、泰达红利风险预算混合、泰达红利稳定股票、泰达红利周期股票、天治创新先锋股票、天治核心成长股票(LOF)、万家公用事业行业股票(LOF)、易方达科讯灵活配置混合、易方达科瑞封闭、易方达上证50指数、易方达中证100股票、银河银货币、中海优势混合、兴全多策略增利债券、华富中证100指数、工银瑞信双利债券、信达先行先锋股票、华夏债中国指数、博时中证基本面200ETF、博时中证基本面200ETF联接、建信信用增强债券、富安达优势成长股票、工银主题策略混合、汇丰晋信货币、农银汇理中证500指数、建信深证100指数、富安达策略精选混合、金鹰中证500指数混合、工银瑞信纯债定期开放债券。此外,还托管了全国社会保障基金、保险资金、企业年金、QFII、QDII、信托计划、证券公司集合资产管理计划、ABS、产业基金、专项资产管理等12类产品,托管资产规模超过一万亿元。

三、相关服务机构
(一)基金份额发售机构
1.直销机构:
名称:农银汇理基金管理有限公司
住所:上海浦东世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼
办公地址:上海浦东世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼
法定代表人:杨舰
联系人:杨舰
联系电话:40068-95599、021-61095610
网址: http://www.abcc.com
2.代销机构:
①中国银行股份有限公司
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:蒋超良
客户服务电话:95599
网址: http://www.boc.com
②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:95566
网址: http://www.icbc.cn
③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:北京市西城区复兴门内大街1号1号楼
法定代表人:王洪章
联系人:张静
客户服务电话:95533
公司网址: www.ccb.com
④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(100032)
法定代表人:姜建清
联系人:王均金
客户服务电话:95588
网址: www.icbc.com.cn
⑤中信银行股份有限公司
办公地址:北京市东城区朝阳门内大街50号富华大厦A座
法定代表人:田国立
联系人:李萌
客户服务电话:95558
网址: www.citic.com
⑥中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:万建华
联系人:芮筱婷
电话:021-38676666
客服电话:4008888666
公司网站: www.gjia.com
⑦中信建投证券股份有限公司
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:王常青
联系人:刘畅
电话:010-65182261
客服电话:400888108
公司网站: www.citics.com
⑧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号国信证券大厦六层至二十六层
办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦六层至二十六层
法定代表人:何如
联系人:齐晓燕
电话:0755-82130833
传真:0755-82133952
客服电话:95536
公司网站: www.guosen.com.cn
⑨广发证券股份有限公司
注册地址:广东省广州市天河区珠江新城东路11号
办公地址:广东省广州市天河区珠江新城东路11号
法定代表人:王东明
联系人:王东明
电话:010-84683893
传真:010-84685660
客服电话:95558
公司网站: www.gf.com.cn
⑩上海银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路168号
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人:李卫
联系人:李卫
客服电话:4008-888-888
公司网站: www.shbank.com.cn
⑪招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路4068号
办公地址:上海市广东路689号
法定代表人:李玮
联系人:金杰、李奕明
联系电话:021-32101900
客服电话:400-8888-01、95553
公司网站: www.hsbc.com
⑫华泰联合证券有限责任公司
注册地址:深圳市南山区中心区中心广场香港中旅大厦第五层 01A、02A、03A、17A、18A、24A、25A、26A
办公地址:深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层、17层、18层、24层、25层、26层
法定代表人:马昭明
联系人:盛宗波
联系电话:0755-82492000
客服电话:95513
公司网站: www.lzhq.com
⑬银华证券有限责任公司
注册地址: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:姚树明
联系人:高夫
电话:021-54033888
传真:021-54038840
客服电话:95522或4008895523
公司网站: www.yahwa.com
⑭兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路268号
办公地址:浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼21层
法定代表人:兰荣
联系人:唐海威
联系电话:021-38565785
客服电话:4008888123
公司网站: www.xyzq.com.cn
⑮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:胡运涛
联系人:李勇
电话:027-65799999
传真:027-85481900
客服热线:95579或4008-888-999

公司网站: www.95579.com
⑯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
深圳福田区深南大道风帆大厦E楼层
法定代表人:牛冠兴
联系人:陈剑刚
联系电话:0755-82825551
客服电话:4008001011
公司网站: www.essence.com.cn
⑰西南证券股份有限公司
注册地址:重庆市江北区桥北苑二号楼
办公地址:重庆市江北区桥北苑2号西南证券大厦
法定代表人:王珠林
联系人:陈诚
电话:023-63786464
传真:023-63786311
客服电话:4008-096-096
网址: www.swsc.com.cn
⑱中信证券(新加坡)有限责任公司
公司注册地:新加坡
办公地址:新加坡
网址: www.citics.com
⑲东方证券股份有限公司
注册地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层
办公地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人:潘鑫军
联系人:吴宇
联系电话:021-63328888
客服电话:95503
公司网站: www.dfzq.com.cn
⑳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
联系人:刘晨、李芳芳
联系电话:021-22169999
传真:021-22169134
客服电话:4008887888、10108998
公司网站: www.ebscn.com
㉑注册登记机构
农银汇理基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼
办公地址:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼
法定代表人:杨舰
联系人:樊斐
电话:025-8457777
传真:025-84579768
客服电话:95597
网址: http://www.htsc.com.cn/
㉒中信万通证券股份有限公司
办公地址:青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层(266061)
法定代表人:张智河
联系人:吴忠超
电话:0532-85022326
传真:0532-85022605
客户服务电话:0532-96577
公司网站: www.zxwt.com.cn
㉓东方财富证券股份有限公司
注册地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层
办公地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人:潘鑫军
联系人:吴宇
联系电话:021-63328888
客服电话:95503
公司网站: www.dfzq.com.cn
㉔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
联系人:刘晨、李芳芳
联系电话:021-22169999
传真:021-22169134
客服电话:4008887888、10108998
公司网站: www.ebscn.com
㉕注册登记机构
农银汇理基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼
办公地址:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼
法定代表人:杨舰
联系人:樊斐
电话:021-61095588
传真:021-61095556
联系人:高利民
客户服务电话:021-61095599
③) 出具法律意见书的律师事务所
名称:上海源泰律师事务所
住所:上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室
办公地址:上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室
负责人:廖海
联系电话:021 35115098
传真:021 35115038
经办律师:梁丽金、刘佳
④) 审计基金财产的会计师事务所
名称:德勤华永会计师事务所有限公司
住所:上海市延安路222号外滩中心30楼
办公地址:上海市延安路222号外滩中心30楼
法定代表人:谢峰
电话:021 61614888
传真:021 63350003
经办注册会计师:陶俊、汪芳

四、基金名称
五、基金的类型
契约型开放式
六、基金的投资目标
在控制风险的前提下,重点投资成长性行业,力求为投资者取得长期稳定的资本增值。
七、基金的投资范围
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本、股票,权证以及法律法规和中国证监会允许投资的其他金融工具,其中:股票投资范围为基金资产的60%-95%,其中投资于成长性行业股票的占比不低于股票投资总额的80%,除股票以外的其他资产投资比例范围为5%-40%,其中权证投资范围为基金资产净值的0%-3%,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
(一)资产配置策略
宏观政策、政策环境、资金供需和估值水平是决定证券市场运行趋势的主要因素。基金管理人将深入分析各因素的变化趋势以及对证券市场的作用机制,综合判断市场中长期运行趋势,据此进行资产配置。
1. 宏观经济。宏观经济的周期波动影响股市和债市运行趋势,研究员通过跟踪分析各项宏观经济指标的变化,判断宏观经济的变化趋势以及对证券市场的影响。主要关注的宏观变量有:工业增加值、价格指数(CPI)、固定资产投资增长率、工业企业增加值、居民消费价格指数(CPI)、消费品零售增长率、国债和资产收益率等。
2. 政策环境。政策环境主要包括财政政策和货币政策。财政政策主要影响社会总需求、交易制度、物价和利率水平,影响因素有:税制调整、国债发行、M1和M2增长率、利率水平以及信贷规模。货币政策主要包括利率制度、发行制度、交易制度等。基金管理人将通过多因素分析法,综合考察上述三种政策对证券市场运行趋势的中长期影响。
3. 资金供求。资金供需是影响证券市场短期运行趋势的直接因素,管理人重点分析金融市场现实和潜在的资金供需情况,股市、债市投资品种的供求关系,机构投资者 证券公司、保险公司、基金的资金运用情况等。根据资金供求的分析,判断市场中长期运行趋势。
(二)成长性优先的行业配置策略
1. 本行业投资本基金的主要特点是对成长性行业进行重点配置。在本基金的投资目标中,成长性行业主要包括以下两种类型,一是从行业的生命周期看,处于快速成长和成熟成长期的行业,在这两个阶段的增长率快速提高,企业利润水平超出市场平均水平,获得超额收益的可能性很高;二是短期内处于复苏景气阶段的行业,部分行业虽然从长期来看并未进入成长阶段,但仍存在阶段性景气复苏的可能性,这往往是由经济周期波动、宏观经济关系等因素造成,从较长时期来看,投资于此类行业的收益率水平往往趋于市场平均值,但若能准确预见行业的阶段性复苏,则有可能抓住行业阶段性成长的机会。
2. 成长性行业的选择标准
基金管理人将在申银万国一级行业23大类的标准基础上,采取定性和定量的指标综合判断行业的成长性,并据此确定行业将每个六月进行一次更新。
①判断一个行业是否具有成长性,其核心是未来要取得收入与利润的能力。为了方便便利成长性,管理人将对行业近三年的平均主营业务收入增长率、主营业务收入同比增长率及净利润同比增长率等行业主要财务指标进行排序,并以此作为判断行业是否进入成长期或阶段性复苏的辅助标准。
②定性标准:
对行业基本面的深入分析也是判断成长性行业的重要途径。从行业自身来看,行业的成长性将受到行业发展阶段、行业景气程度、行业竞争状况、政策扶持力度、所处产业链地位等不同因素的影响,并综合考虑行业技术进步、行业组织创新和社会习惯改变等因素,对行业景气度及行业景气状态的可持续性做出判断。
③行业竞争状况。根据波特对行业竞争五因素 新的竞争对手进入、替代品的威胁、客户的议价能力、供应商的议价能力和现有竞争对手之间的竞争)的分析,这五种因素影响着价格、成本和企业的盈利能力,并综合考虑决定着某行业吸引力和行业中企业的盈利能力。因此管理人将以以上因素为关注重点,对行业内部及潜在竞争对手进行分析,以判行业竞争结构对长期期的影响。
④政策扶持程度。对于政策鼓励的行业,国家会制订相应的法规保护措施并且提供财政保障及优惠的税收制度来营造鼓励的环境和氛围,这是受扶持行业的长期发展提供了良好的条件,降低了行业发展中的不确定性,容易形成行业投资盈利预期。管理人将对国家产业政策具体分析的基础上,看行业是否受政策扶持的行业进行重点配置。
⑤下游产业链地位。行业的发展不仅受到其自身发展规律的制约,也受到上下游产业的发展状况和所处阶段以及整个产业链中价格传导机制的影响。因此,在对宏观经济问题的深入研究的基础上,正确判断行业所处产业链地位将有助于正确判断行业的发展前景和判断其投资价值。
⑥是否存在垄断性。具有垄断性或资源独占性的行业因其进入壁垒高、运营成本高等原因,其行业竞争程度低,企业的垄断性收益具有长期可持续性,垄断性

的来源主要有自然性垄断、政策性垄断等,其中自然性垄断的超额收益持续性较政策性的垄断性更强。管理人将具体分析具有垄断性行业的垄断地位成因、行业竞争状况等因素,发掘具有长期垄断性收益的行业重点配置。
综合判断:
在对各行业的定量指标进行排序的基础上,并结合对影响各行业的定性因素做出的“有利”或“不利”的判断,管理人将对对各行业的成长性进行综合性排序并排序。对于排名处于前50%的行业,将作为成长性行业进入本基金重点研究和投资的范围。
(三)个股选择策略:
在个股筛选层面,基金管理人将综合考虑采用定量和定性相结合的方式,通过选择成长性行业内基本面优良且具有成长潜力的股票进行最终的投资组合构建。
定量分析:
1. 对个股的定量分析将主要依靠上市公司公开的财务信息,公司金融工程部门将根据每季度上市公司公布的财务数据,按成长性、价值性和盈利性等分类标准计算相应的量化指标。主要采用的量化指标有:
成长性指标:市值同比增长率(PEG)、近三年平均主营业务收入增长率、近三年平均息税前利润前(EBITDA)同比增长率、未来一年预期每股收益(EPS)同比增长率;价值指标:市盈率(P/E)、市净率(P/B)、每股收益(EPS)、股息率等;盈利指标:近三年平均净资产收益率(ROE)、近三年平均投资资本回报率(ROIC)等。
在对上述定量指标的基础上,基金管理人将对每个行业内的个股按历史数据计算的成长性、价值性和盈利性指标进行排序,将处于每个行业前50%的股票将进入研究范围,公司研究员将在将定量指标的基础上对相关公司进行进一步的基金分析。同时,由于本基金的风格为成长性优先,因此在个股筛选层面本基金也将把成长性指标作为重点考虑因素,进入成长性指标排名前25%的个股,若价值及盈利等指标能达到市场平均水平或以上,也将作为重点研究对象。
2. 基金管理人还将采用量化方式对各上市公司部分财务指标的内在价值进行合理匹配,并在此基础上合理DDM和DCF等模型对个股的内在价值进行计算。个股内在价值是判断上市公司合理估值水平的重要标准,也是判断股票价格与内在价值的衡量尺度。管理人将对定期股票的市场价值和估算的内在价值进行比较,对于市场价格长期低于内在价值的个股,由于其出现增长潜力的可能性较大,也将为公司研究团队重点研究的对象。
定性分析:
在定量分析的基础上,基金管理人还将发挥其在股票研究方面的专业优势,综合利用卖方研究报告、实地调研和财务分析等多种手段,对进一步研究的重点上市公司基本进行深入研究,从行业的角度筛选出基本面良好、成长潜力较大的股票进行投资。定性的主要指标包括:
1. 行业地位突出
2. 主营业务具备核心竞争力
3. 公司管理能力强
4. 财务状况稳健
5. 具备专利等排他性资源
6. 技术创新能力强
7. 债券投资策略
本基金将通过大类资产配置、分类资产配置和个股选择三个层次自上而下进行债券投资管理,以实现收益改善和较高流动性的投资目标。主要采用的投资策略包括久期灵活管理、曲线理论定价、曲线下策略等。
九、基金的业绩比较基准
本基金业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中信标普全债指数。
十、基金的风险收益特征
本基金为股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的品种,其风险和收益水平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
十一、基金的投资组合报告
基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年9月4日复核了本招募说明书中的投资组合、净值表现和投资组合报告内容。
本投资组合报告所载数据截至2012年6月30日。
(一)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	3,374,801,941.56	92.36
	其中:股票	3,374,801,941.56	92.36
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
3	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	222,958,183.39	6.10
6	其他各项资产	56,063,168.83	1.53
7	合计	3,657,823,293.78	100.00

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	采矿业	138,590,761.44	3.81
C	制造业	1,685,993,722.94	46.39
OD	建筑业	245,353,205.01	6.73
CI	纺织服装、皮毛	116,032,885.83	3.19
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	83,608,951.97	2.30
C5	金属、非金属	653,500,154.24	17.98
C6	金属、非金属	570,570,169.68	15.62
C7	机械、设备、仪器	190,671,694.68	5.23
C8	医药、生物制品	373,497,133.19	10.28
C9	医药、生物制品	23,190,000.00	0.64
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	258,721,017.88	7.12
F	交通运输、仓储业	172,544,452.91	4.75
G	信息技术业	87,088,744.43	2.40
H	批发和零售业	337,159,296.58	9.28
J	房地产业	275,205,841.88	7.57
K	社会服务业	419,528,103.80	11.54
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合计		3,374,801,941.56	92.37

(二)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

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	300070	迈瑞医疗	8,506,536	254,345,426.40	7.00
2	002236	双环传动	5,000,000	153,500,000.00	4.22
3	600048	保利地产	12,034,114	136,466,852.76	3.76
4	601628	中国人寿	6,000,284	120,785,197.20	3.32
5	601318	中国平安	2,499,954	114,347,895.96	3.15
6	600870	中江地产	3,990,750	111,381,832.50	3.06
7	002241	启明星辰	3,000,000	109,470,000.00	3.01
8	600555	东方电力	2,499,871	109,294,362.12	3.01
9	601888	中国国航	3,779,070	106,465,355.40	2.93
10	601601	中信重工	4,599,919	102,026,203.42	2.81

(三)报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。
(四)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。
(五)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。
(六)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。
(七)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权证投资明细

(八)投资组合报告附注
1. 本基金投资的前十名证券发行主体本期没有监管部门立案调查或在报告期间前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
2. 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。
3. 其他各项资产构成

序号	序号	名称	金额(元)
1	存出保证金		5,224,100.26
2	应收证券清算款		49,645,491.84
3	应收股利		67,493.93
4	应收利息		68,822.62
5	应收申购款		1,057,260.18
6	其他应收款		-
7	待摊费用		-
8	其他		-
9	合计		56,063,168.83

4. 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券。
5. 基金投资的前十名股票中在流通受限期间的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。
十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、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,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险,投资者在做投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。本基金合同生效日为2008年8月4日,其基金业绩数据截至2012年6月30日。
(一)基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金份额净值增长率①	同期业绩比较基准收益率②	业绩比较基准	超额收益③	超额收益④	①-③	②-④
基金合同生效日至2009年12月31日	0.41%	0.42%	-26.50%	2.32%	26.91%	-1.90%	-
2009年12月31日至2010年12月31日	67.21%	1.70%	67.87%	1.54%	-0.66%	0.16%	-
2010年12月31日至2011年11月30日	17.87%	1.52%	-8.75%	1.19%	26.4		