中银中小盘成长股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

（2013年第1号）

基金管理人：中银基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
二〇一三年一月

重要提示

本基金的募集申请经中国证监会2011年5月26日证监许可【2011】820号文核准。

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，也不表明投资于本基金没有风险。

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，投资者在投资本基金前，应全面了解本基金的产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因政治、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、由于基金投资者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。

投资有风险，投资者认购（或申购）本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。基金管理人建议投资者根据自身的风险收益偏好，选择适合自己的基金产品，并且中长期持有。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本更新招募说明书所载内容截止日为2012年11月23日，有关财务数据和净值表现截止日为2012年9月30日（财务数据未经审计）。本基金托管人招商银行股份有限公司已复核了本次更新的招募说明书。

一、基金合同生效日

2011年11月23日

二、基金管理人

（一）基金管理人概况

公司名称：中银基金管理有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
办公地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、45楼
法定代表人：谭炯
设立日期：2004年8月12日
电话：（021）38834999
传真：（021）68872488
联系人：高爽秋
注册资本：1亿元人民币
股权结构：

股 东	出资额	占注册资本的比例
中国银行股份有限公司	人民币8350万元	83.5%
贝莱德投资管理（英国）有限公司	相当于人民币1650万元的美元	16.5%

（二）主要人员情况

1、董事会成员

谭炯（TAN Jiong）先生，董事长。国籍：中国。武汉大学硕士研究生，高级经济师、云南省人民政府特殊津贴专家。历任中国银行武汉市青山支行行长、党总支书记、中国银行西藏自治区分行行长、党委书记、中国银行云南省分行行长、党委书记等职。

李道滨（LI Daobin）先生，董事。国籍：中国。清华大学法学博士。中银基金管理有限公司执行总裁。2000年10月至2012年4月任职于嘉实基金管理有限公司，历任市场部副总监、总监、总经理助理和公司副总经理。具有12年基金行业从业经验。

梅非奇（MEI Feiqi）先生，董事。国籍：中国。现任中国银行总行个人金融总部总经理。哈尔滨工业大学硕士研究生，高级工程师，高级经济师。曾先后在地质矿产部、国务院办公厅工作，加入中国银行后，历任中国银行总行办公室副主任、中国银行北京市分行副行长等职。

葛岱炜（David Graham）先生，董事。国籍：英国。现任贝莱德投资管理公司董事总经理，主要负责管理贝莱德合资企业关系方面的事务。葛岱炜先生于1977年—1984年供职于Deloitte Haskins & Sells（现为普华永道）伦敦和悉尼分公司，之后，在拉扎兹（Lazards）银行伦敦、香港和东京分公司任职。1992年，加入美林投资管理有限公司（MLIM），曾担任欧洲、中东、非洲、太平洋地区客户关系部门的负责人。2006年贝莱德与美林投资管理有限公司合并后，加入贝莱德。

朱善利（ZHU Shanli）先生，独立董事。国籍：中国。现北京大学光华管理学院教授、博士生导师，北京大学中国中小企业促进中心主任、21世纪创业投资中心主任、管理科学中心副主任、兼任中国投资协会理事、中国财政学会理事、中国企业投资协会常务理事等职。曾任北京大学光华管理学院经济管理系讲师、副教授、主任、北京大学光华管理学院应用经济学系主任、北京大学光华管理学院副院长等职。

荆新（JING Xin）先生，独立董事。国籍：中国。现任中国人民大学商学院党委书记兼副院长、会计学教授、博士生导师、博士后合作导师，兼任财政部中国会计准则委员会咨询专家、中国会计学会理事、全国会计专业学位教指委副主任委员。曾任中国人民大学会计系副主任，中国人民大学审计处处长等职。

葛礼（Gary Rieschel）先生，独立董事。国籍：美国。启明维创投资咨询有限公司的创办者、现任董事总经理，同时供职于里德学院董事会、亚洲协会、中美合资企业清洁能源、清洁技术论坛的顾问委员会，并担任纳斯达克上市公司THQ 的独立董事。曾在美国知名技术公司思科、英特尔等任高级营运职位，并被多家杂志如福布斯、红鲱鱼、网络标准评为全球最主要的风险资本家之一。曾在美国英特尔公司担任品质保证经理，在美国NCube 公司、思科公司以及日本Sequent 公司担任管理职位，后为SOFTBANK/Mobius风险资本的创办者、董事总经理。哈佛商学院工商管理硕士，里德学院生物学学士。

2、监事

赵经坪（ZHAO Huiping）先生，监事。国籍：中国。中央党校经济管理专业本科、人力资源管理师、经济师。曾任中国银行人力资源部信息团队主管、中国银行人力资源部综合处副处长、处长、人事部技术干部处干部、副处长。

陈宇（CHEN Yu）先生，职工监事，国籍：中国。复旦大学软件工程硕士研究生。现任中银基金管理有限公司副总裁、信息资讯部总经理，参与中银国际基金管理有限公司筹建工作。曾在中银万国证券股份公司从事信息技术管理工作，12年证券基金行业工作经历。

3、管理层成员

李道滨（LI Daobin）先生，董事、执行总裁。简历见董事会成员介绍。

欧阳向军（Jason X. OUYANG）先生，督察长。国籍：加拿大。中国证券业协会-沃顿商学院高级管理培训班（Wharton-SAC Executive Program）毕业证书，加拿大西安大略大学毅伟商学院（Ivey School of Business，The University of Western Ontario）工商管理硕士（MBA）和经济学硕士。曾在加拿大太平洋集团公司、加拿大帝国商业银行和加拿大伦敦人寿保险公司等海外机构从事金融工作多年，也曾任蔚深证券有限责任公司（现英大证券）研究发展中心总经理、融通基金管理公司市场拓展总监、监察稽核总监和上海复旦大学国际金融系国际金融教研室主任、讲师。

宁敏（NING Min）女士，副执行总裁。国籍：中国。中国社会科学院法学博士，中国政法大学法学硕士，曾在中国人民银行研究局博士后流动站从事金融专业博士后研究工作。宁敏女士曾先后在中国银行总行法律与合规部、总行授信执行部及总行托管及投资者服务部工作，先后担任副处长、主管（处长）等职。2009年9月加入中银基金管理有限公司，现任副执行总裁。

4、基金经理

王涛（WANG Tao）先生，上海交通大学工科硕士。曾任东吴证券有限责任公司电脑中心工程师，阿尔卡特-朗讯中国公司销售经理。2007年加入中银基金管理有限公司，曾担任研究员。2011年11月至今任中银中小盘基金基金经理。具有5年证券从业年限。具备基金从业资格。

（三）投资决策委员会成员的姓名及职务

主席：陈军（副总裁）
成员：孙庆瑞（副总裁）、奚鹏洲（副总裁）、张发余（副总裁）、甘霖（副总裁）
列席成员：欧阳向军（督察长）、寻明辉（副总裁）、李建（副总裁）

（四）上述人员之间均不存在近亲属关系。

三、基金托管人

（一）基金托管人概况

名称：招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）
设立日期：1987年4月8日
注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
注册资本：215.77亿元
法定代表人：傅育宁
行长：马蔚华
资产托管业务批准文号：证监基金字【2002】83号
电话：0755—83199084
传真：0755—83195201
资产托管部信息披露负责人：张燕

（二）主要人员情况

傅育宁先生，招商银行董事长和非执行董事，英国布鲁诺尔大学博士学位。1999年3月开始担任本公司董事。2010年8月起任招商局集团有限公司董事长。兼任招商局国际有限公司（香港联合交易所上市公司）主席，利和经销集团有限公司（香港联合交易所上市公司）及信和置业有限公司（香港联合交易所上市公司）独立非执行董事，香港港口发展局董事，香港证券及期货事务监察委员会成员等；中国南山开发（集团）股份有限公司董事长，招商局能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司）董事长，及中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司（深圳证券交易所上市公司）董事长，及新加坡上市公司嘉德置地有限公司独立非执行董事。

马蔚华先生，招商银行执行董事、行长兼首席执行官，1999年1月加入本公司。经济学博士学位，高级经济师。第十一届全国政协委员。1999年1月起任招商银行股份有限公司行长兼首席执行官。分别自1999年9月、2003年9月、2007年11月及2008年10月起兼任招银国际金融有限公司董事长、招商信诺人寿保险有限公司董事长及招商基金管理有限公司董事长及永隆银行有限公司董事长，并自2002年7月起担任招商局集团公司董事。同时担任中国国际商会副主席、中国企业家协会执行副会长、中国金融学会常务理事、中国红十字会第八届理事会常务理事、深圳市综研软科学发展基金会理事长和北京大学、清华大学等多所高校兼职教授等职。

唐志宏先生，招商银行副行长，吉林大学本科毕业，高级经济师。1995年5月加入本公司，历任沈阳分行副行长，深圳管理部副主任，兰州分行行长，上海分行行长，深圳管理部主任，总行行长助理，2006年4月起担任本公司副行长。同时担任招商信诺人寿保险公司及中国银联股份有限公司董事。

吴晓辉先生，招商银行资产托管部总经理，硕士研究生，高级经济师。1993年10月进入招商银行工作；历任招商银行总行计划资金部副总经理，总行资金交易部总经理，招银国际金融有限公司总裁；招商银行济南分行党委书记、行长，2011年7月起担任招商银行总行资产托管部总经理。

（三）基金托管业务经营情况

截至2012年10月31日，招商银行股份有限公司托管了招商安泰系列证券投资基金（含招商安泰股票型投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金和招商安泰债券投资基金），招商现金增值证券投资基金、华夏经典配置混合型证券投资基金、长城久泰沪深300指数证券投资基金、中信现金优势货币市场基金、光大保德信货币市场证券投资基金、华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金、海富通强化回报混合型证券投资基金、光大保德信新增长股票型证券投资基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金、上证红利交易型开放式指数证券投资基金、德盛优势股票型证券投资基金、华富成长趋势股票型证券投资基金、光大保德信优势配置股票型证券投资基金、益民多利债券型证券投资基金、德盛红利股票证券投资基金、上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金、上投摩根行业轮动股票型证券投资基金、中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金、南方策略优化股票型证券投资基金、光全合润分级股票型证券投资基金、中邮核心主题股票型证券投资基金、长盛沪深300指数证券投资基金（LOF）、中银价值精选灵活配置混合型基金、中银稳健双利债券型证券投资基金、银河创新成长股票型证券投资基金、嘉实多利分级债券型证券投资基金、国泰保本混合型证券投资基金、华宝兴业可转债债券型证券投资基金、建信双利策略主题分级股票型证券投资基金、诺安保本混合型证券投资基金、鹏华新兴产业股票型证券投资基金、博时裕祥分级债券型证券投资基金、上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金、华安可转换债券债券型证券投资基金、中银转债增强债券型证券投资基金、富国低碳环保股票型证券投资基金、诺安油气能源股票证券投资基金（QDII-LOF）、中银中小盘成长股票型证券投资基金、国泰成长优选股票型证券投资基金、兴全轻资产投资股票型证券投资基金（LOF）、易方达纯债债券型证券投资基金、中银沪深 300 等权重指数证券投资基金（LOF）、中银保本混合型证券投资基金、嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金、工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金、鹏华中小企业纯债债券型发起式证券投资基金共49只开放式基金及其它托管资产，托管资产为9945.03亿元人民币。

四、相关服务机构

（一）基金销售机构

1、直销机构

名称：中银基金管理有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
办公地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、45楼
法定代表人：谭炯
电话：021）38834999
传真：021）68872488
联系人：徐琳

2、代销机构

1）中国银行股份有限公司
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：www.boc.cn

2）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：傅育宁
电话：0755-83198888
传真：0755-83195049
客服电话：95555
网址：www.cmbchina.com

3）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
联系人：王佺
客户服务电话：95588
网址：www.icbc.com.cn

4）中国建设银行股份有限公司
注册地址：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：王洪章
客户服务电话：95533
网址：www.ccb.com

5）交通银行股份有限公司
注册地址：上海市银城中路188号
办公地址：上海市银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
客户服务电话：95559
网址：www.bankcomm.com

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：田国立
客户服务电话：95558
网址：bank.ecitic.com

7）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
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
客户服务电话：95568
公司网站：www.cmbc.com.cn

8）华夏银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街22
法定代表人：吴建
客户服务电话：95577
公司网站：http://www.hxb.com.cn

9）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：万建华
联系人：芮敏祺
客服电话：400-8888-666
网址：http://www.gtja.com

10）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
客服电话：4008-888-788 、10108998
网址：http://www.ebscn.com

11）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
法定代表人：张佑君
联系人：权唐
客服电话：4008888108
网址：www.csc108.com

12）平安证券有限责任公司
注册地址：广东深圳福田区金田路大中华国际交易广场8楼
法定代表人：杨宇翔
联系人：郑舒丽
客服电话：400-8866-338
公司网址：http://www.pa18.com

13）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
联系人：李笑鸣
客服电话：95553
网址：www.htsec.com

14）中国国际金融有限公司
地址：北京建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人：李剑阁
联系人：罗春蓉
联系电话：010-65051166或直接联系各营业部
网址：http:// www.cicc.com.cn

15）中银国际证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39F
法定代表人：许刚
客服电话：4006208888
联系人：马瑾
网址：www.bocichina.com

16）渤海证券股份有限公司
注册地址：天津市经济技术开发区第二大街42号写字楼101室
法定代表人：杜庆平
联系人：王兆权
客服电话：4006515988
网址：http://www.bhzq.com

17）信达证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人：高冠江
联系人：唐静
客服电话：400-800-8899
网址：http://www.cindasc.com

18）华宝证券有限责任公司
注册地址：中国上海市陆家嘴环路166号未来资产大厦23楼
法定代表人：陈林
联系人：刘闻川
客户投诉电话：021-38929908
网址：www.cnhbstock.com

19）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
法定代表人：林义相
客服电话：010-66045666
联系人：潘鸿
公司网址：http://www.txsec.com

20）天风证券股份有限公司
地址：湖北武汉东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼
法定代表人：余磊
联系人：翟璟
客服电话：028-86711410
网址：www.tfzq.com

21）齐鲁证券有限公司
地址：济南市经七路86号
法定代表人：李玮
客服电话：95538
联系人：王霖
公司网站：www.qlzq.com.cn

22）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39-45层
法定代表人：宫少林
联系人：林生迎
客服电话：95565
网址：www.newone.com.cn

23）中国银河证券股份有限公司
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：陈有安
客服电话：4008-888-888
联系人：田薇
公司网站：www.chinastock.com.cn

24）华福证券有限责任公司
地址：福州市五四路157号新天地大厦7、8层
法定代表人：黄金琳
联系人：张腾
客服电话：0591-96326
网址：www.hfzq.com.cn

25）宏源证券股份有限公司
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
客服电话：4008000562
网址：http://www.hysec.com

26）华泰证券股份有限公司
地址：南京市中山东路90号
法定代表人：吴万善
联系人：万鸣
客服电话：95597
网址：www.htsc.com.cn

27）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：张智河
联系人：吴忠超
客服电话：0532）96577
网址：www.zxwt.com.cn

28）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
法定代表人：王东明
联系人：陈忠
客服电话：010-84588888或拨打各城市营业网点咨询电话
网站：www.cs.ecitic.com

29）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号国信证券大厦十六层至二十六层
法定代表人：何如
联系人：齐晓燕
客服电话：95536
公司网站：http://www.guosen.com.cn

30）国都证券有限责任公司
注册地址：北京市东城区东直门南大街3 号国华投资大厦9 层10 层
法定代表人：常喆
联系人：黄静
客服电话：400 818 8118
网址：www.guodu.com

31）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：储晓明
联系人：高夫
客户服务电话：0086-21-962505
网址：www.sw2000.com.cn

32）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
法定代表人：兰荣
客服电话：4008888123
联系人：谢高得
联系电话：021）68419393-1259
公司网址：www.xyzq.com.cn、

33）中信证券（浙江）有限责任公司
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、20层
法定代表人：沈强
客服电话：0571）96598
公司网址：www.bigsun.com.cn

基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其它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：北京市西城区太平桥大街17号
办公地址：北京市西城区太平桥大街17号
法定代表人：金颖
电话：010）59378839
传真：010）59378907
联系人：朱立元

（三）出具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称：上海通力律师事务所
住所：上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人：韩炯
电话：021）31358666
传真：021）31358600
联系人：李永波
经办律师：吕红、李永波

（四）审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师

会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
住所：上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
法定代表人：杨绍信
电话：021-61238888
传真：021-61238800
联系人：汪棣
经办会计师：汪棣 刘颖

五、基金名称

中银中小盘成长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

通过对具备良好成长潜力及合理估值水平的中小盘股票的投资，在有效控制组合风险的基础上，力图实现基金资产的长期稳定增值。

八、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A股股票（包含中小板、创业板及其它经中国证监会核准上市的股票）、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它金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。

基金投资组合中股票资产占基金资产的60%-95%，权证投资占基金资产净值的0%-3%，现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%，其中，基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金将以不低于80%的股票资产投资于中小盘股票。本基金对中小盘股票的界定方式为：基金管理人每季度末对中国A股市场中的股票按流通市值从小到大排序并相加，累计流通市值达到总流通市值50% 的股票为中小盘股票，调整完成的结果由基金管理人发送给基金托管人。

九、投资策略

本基金将通过分析宏观经济因素、政策导向因素、市场环境因素等，对证券市场系统性风险程度和中长期预期收益率进行动态监控，在投资范围内确定相应大类资产配置比例；其次通过股票筛选建立基础股票池，在基础股票池的基础上，结合衡量股票成长性的定性和定量指标，精选具有良好基本面和成长潜力的中小盘上市公司进行投资。

（一）大类资产配置策略

本基金在投资上遵循“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。首先，基金管理人将对宏观经济的状况进行详尽的分析，预计下一阶段国际及国内宏观经济的总体状况，并据此判断股票市场和债券市场的走势，并指导本基金的大类资产配置。同时，在个股的选择上，基金管理人将严格遵循股票库的制度，在中小盘股票库内通过对个股基本面、估值水平、成长潜力等因素的深入分析，筛选出符合本基金投资要求的股票。

（二）股票投资策略

本基金采用“自下而上”的股票投资策略，股票投资的主要对象是具有较高成长性的中小市值公司。在股票选择方面，本基金以成长性为分析重点，对中小市值公司的基本面进行全面考察，挖掘具有潜力的企业进行投资。

1、股票筛选

本基金每季度对中国A股市场中的股票按流通市值从小到大排序并相加，累计流通市值占比达到总流通市值50%的股票为中小盘股票。排序时遇到停牌或暂停交易的股票，本基金将根据市场情况，取停牌前收盘价或最能体现投资者利益最大化原则的公允价值计算其流通市值。在中小盘股票筛选的基础上，剔除投资限制中规定的禁止投资股票，以剩余的中小盘股票建立基础股票池。

2、股票精选

在基础股票池基础上，本基金主要采取定性和定量相结合的方式，对基础股票池中的股票进行深入研究，精选符合投资理念的优质股票。中小盘股票的最大特点是其较高的成长性，因此在分析的过程中，将主要考察目标公司的成长性因素，同时综合考察其估值水平和盈利能力。

1）定性标准

成长性是中小盘股票的最重要特点之一，中小市值的上市公司由于自身的行业地位、市场占有率和业务规模有限等原因，若忽略其成长性因素，则对其当前的分析往往具有局限性，难以获得较好的评价结果，也容易错失分享企业未来成长所带来的投资机会。因此，在对中小盘股票进行考察时，成长性指标也应该优先于其他指标，在股票的综合评分中占有较高的比重。从定性的角度看，成长性的考察因素如下：

▲核心竞争力分析：主要指公司拥有比同行业其他竞争对手更强的研究与开发新产品的能力。这种能力主要体现在生产的技术水平和产品的技术含量上。在现代经济中，公司新产品的研究与开发能力是决定公司竞争成败的关键因素。核心竞争力同时也包括核心技术的领先程度、持续的技术创新能力、市场营销能力、潜在市场需求和专利等优势的排他性；

▲行业地位分析：具有高成长性的上市公司往往处于发展初期的行业，本基金主要通过细分行业所处的发展阶段和细分行业内部的竞争状况判断目标公司的行业地位和发展前景；

▲经济区位分析：上市公司的投资价值与区位经济的发展密切相关。具有核心竞争力的中小市值公司在成长初期由于其自身的市场影响、财务能力等方面的限制，往往存在一定的发展障碍。如果区位内上市公司的主营业务符合当地政府的经济发展战略规划或相关产业政策，一般会享受相应的财政、信贷及税收等诸多方面的优惠措施。这些扶植政策有利于引导和推动相应产业的发展，产业内的中小企业将因此收益。因此是否符合政府产业政策导向、是否享受政府税收和补贴优惠、是否获得政策支持等是主要考虑因素；

▲公司经营能力分析：良好的公司法人治理结构，包括：规范的股权结构、有效的股东大会制度、董事会权利的合理界定与约束、完善的独立董事制度、监事会的独立性和监督责任、优秀的职业经理层和相关利益者的共同治理。同时也包括人力资源管理、收益分配与激励机制、财务制度和公司从业人员素质等因素。

2）定量标准

进行成长性定量筛选的主要指标包括：成长性指标、估值指标和盈利能力指标。

▲成长性指标：收入增长率、营业利润增长率和净利润增长率。收入增长率是反映企业成长能力的主要指标，反映出企业产品及服务的市场拓展能力，是业绩成长的基础。营业利润综合考虑了收入扣除成本和相关费用后的利润水平，能够比较综合地衡量企业获利能力，能避免单纯比较收入增长带来的片面性。净利润增长率涉及每股收益的情况，直接影响PE和PEG估值，因此也是重要的成长性指标；

▲估值指标：市盈率（PE）、市盈率相对盈利增长比率（PEG）、市销率（PS）和总市值。本基金将根据上市公司所处的细分行业、市盈率（PE）、市盈率相对盈利增长比率（PEG）、市销率（PS）和总市值等估值指标，对备选中小盘股票成长性的投资价值进行动态评估。PEG指标由于综合考虑了PE估值和企业未来成长性的因素，充分体现出成长估值之间的平衡性，因此对成长性股票具有很好的参考价值。总市值可以用来在所处行业、业务模式相似的企业之间进行比较，找出市场价值被低估的股票；

▲盈利能力指标：毛利率、营业利润率、净利率、净资产收益率。毛利率首先反映了企业产品及服务的进入门槛、竞争状况、成本控制能力，较高的毛利率某种程度上体现出企业的竞争能力，较高的毛利率也容易带来较好的赢利能力。营业利润率综合考虑了毛利率和费用率之后的企业盈利能力，能够避免单独比较毛利率带来的片面性。净资产收益率反映企业所有者权益的投资报酬率，不仅反映出企业的盈利能力，也反映出企业的资产负债结构是否合理、资产周转是否较快，是很强的综合评判指标，同时净资产收益率高低也是影响股票估值水平的重要因素。

3、投资组合的构建

在中小盘股票库的基础上，通过定性和定量的双重指标的筛选，基金管理人初步筛选投资组合的目标中小盘成长股票。此后，基金管理人根据目标股票的估值情况和当前市场状况等综合因素，择机将相应的股票纳入投资组合之中，从而形成最终的中小盘成长股票投资组合。

（三）债券投资策略

依据资产配置结果，本基金将在部分阶段以改善组合风险构成为出发点配置债券资产。首先根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化，并充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期和期限结构配置；其次，结合信用分析、流动性分析、税收分析等综合影响确定债券组合的类属配置；再次，在上述基础上利用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。

1、久期管理

债券久期是债券组合管理的核心环节，是提高收益、控制风险的有效手段。衡量利率变化对债券组合资产价值影响的一个重要指标即为债券组合的久期。本基金将在对国内宏观经济要素变化趋势进行分析和判断的基础上，通过有效控制风险，基于对利率水平的预测和股票基金中债券投资相对被动的特点，进行以“目标久期”为中心的资产配置，以收益性和安全性为导向配置债券组合。

2、期限结构配置

在组合久期既定的情况下，债券投资组合的期限配置是债券资产配置的一个重要环节。由于期限不同，债券对市场利率的敏感程度也不同，本基金将结合对收益率曲线变化的预测，采取下面的几种策略进行期限结构配置：首先采取主动型策略，直接进行期限结构配置，通过分析和情景测试，确定长、中、短期三种债券的投资比例。然后与数量化方法相结合，结合对利率走势、收益率曲线的变化情况的判断，适时采用不同投资组合中债券的期限结构配置。

3、确定类属配置

收益率利差策略是债券资产在类属间的主要配置策略。按照市场的划分，可以将债券分为银行间债券与交易所债券，按照发行主体划分，又可以将债券分为国债、金融债、企业债、可转债、资产支持证券等。本基金考察债券品种的相对价值是以其收益为基础，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾相关类属的基本面分析。本基金在充分考虑不同类型债券流动性、税收、以及信用风险等因素基础上，进行类属的配置，优化组合收益。

4、个债选择

本基金在综合考虑上述配置原则基础上，通过对个体券种的价值分析，重点考察各券种的收益率、流动性、信用等级，选择相应的最优投资对象。本基金还将采取积极主动的策略，针对市场定价失误和回购套利机会等，在确定存在超额收益的情况下，积极把握市场机会。本基金在已有组合基础上，根据对未来市场预期的变化，持续运用上述策略对债券组合进行动态调整。

（四）现金管理

在现金管理上，本基金通过对未来现金流的预测进行现金预算管理，及时满足本基金运作中的流动性需求。

（五）权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具。在进行权证投资时，投资管理人将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，根据权证的高杠杆性、有限损失性、灵活性等特性，通过限量投资、趋势投资、优化组合、获利等投资策略进行权证投资。投资管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。

十、业绩比较基准

本基金整体业绩比较基准为：中证700 指数×80%+上证国债指数×20%。

中证700指数衡量股票投资部分的业绩。中证700指数是中证指数有限公司以沪深300指数为基础编制的系列规模指数之一，其成分股由中证中盘200指数（CSI Midcap200 index）和中证小盘500指数（CSI Smallcap500 index）的成份股一起构成，具有较高的权威性及市场代表性。本基金股票投资部分主要投资于具有良好品质和较大发展潜力的企业，尤其是处于快速成长过程中的中型及小型企业的股票，中证700 指数作为综合反映沪深证券市场中小市值公司整体状况的基准指数，可以较合理地衡量本基金股票投资业绩。

如果今后证券市场中有其他代表性更强或者更科学客观的业绩比较基准适用于本基金时，本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则，根据实际情况在履行适当的程序后对业绩比较基准进行相应调整。

十一、风险收益特征

本基金是股票型基金，属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。

十二、基金管理人代表基金行使股东权利的处理原则及方法

（一）基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股东权利及债权人权利，保护基金份额持有人的利益；

（二）不谋求对上市公司的控股，不参与所投资上市公司的经营管理；

（三）有利于基金财产的安全与增值；

（四）不通过关联交易为自身、雇员、授权代理人或任何存在利害关系的第三人牟取 任何不当利益。

十三、投资组合报告

本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。

本基金的托管人——招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年12月5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。

本投资组合报告所载数据截至2012年9月30日，本报告所列财务数据未经审计。

（一）期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	183,246,970.09	74.49
	其中：股票	183,246,970.09	74.49
2	固定收益投资	19,334,000.00	7.86
	其中：债券	19,334,000.00	7.86
	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	42,744,573.52	17.38
6	其他各项资产	663,180.51	0.27
7	合计	245,988,724.12	100.00

（二）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	5,436,449.76	2.24
C	制造业	93,659,942.40	38.56
C0	食品、饮料	6,304,563.12	2.60
C1	纺织、服装、皮毛	1,651,457.60	0.68
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,109,453.68	5.40
C5	电子	9,384,537.26	3.86
C6	金属、非金属	14,353,122.10	5.91
C7	机械、设备、仪表	32,913,319.06	13.55
C8	医药、生物制品	15,943,489.58	6.56
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,023,090.40	4.95
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	35,102,143.30	14.45
H	批发和零售贸易	679,528.00	0.28
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	27,791,729.72	11.44
L	传播与文化产业	8,554,086.51	3.52
M	综合类	-	-
	合计	183,246,970.09	75.44

（三）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	600518	康美药业	678,049	10,726,735.18	4.42
2	002358	森源电气	803,424	10,452,546.24	4.30
3	002051	中工国际	310,958	9,291,425.04	3.83
4	601117	中国化学	1,191,508	8,185,659.96	3.37
5	002375	亚厦股份	288,748	7,290,887.00	3.00
6	002429	兆驰股份	448,046	5,784,273.86	2.38
7	300020	银江股份	432,200	5,661,820.00	2.33
8	600547	山东黄金	130,308	5,436,449.76	2.24
9	000999	华润三九	228,005	5,216,754.40	2.15
10	601098	中南传媒	519,051	5,091,890.31	2.10

（四）期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	19,334,000.00	7.96
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	19,334,000.00	7.96

（五）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

金额单位：人民币元

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	1101088	11央票88	200,000	19,334,000.00	7.96
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

（六）期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

（七）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