

# 申万菱信新经济混合型证券投资基金 招募说明书（第十次更新）摘要

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

## 【重要提示】

- 本基金基金合同已于 2006 年 12 月 6 日生效。
- 投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读招募说明书。
- 基金的过往业绩并不预示其未来的表现。
- 本摘要根据本基金之基金合同和基金招募说明书编写，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。
- 本招募说明书（更新）所载内容截止日为 2011 年 11 月 30 日，有关基金的财务数据和净值表现截止日为 2011 年 9 月 30 日（财务数据未经审计）。

## 一、 基金管理人

### （一）基金管理人概况

名称：申万菱信基金管理有限公司

住所：上海市淮海中路 300 号香港新世界大厦 40 楼（200021）

法定代表人：姜国芳

设立日期：2004 年 1 月 15 日

批准设立机关及批准设立文号：中国证券监督管理委员会，证监基金字[2003]144 号文。

组织形式：有限责任公司

注册资本：壹亿伍千万元人民币

存续期限：三十年

联系电话：+86-21-23261188

联系人：王菲萍

股本结构：申银万国证券股份有限公司持有 67% 的股权，三菱 UFJ 信托银行株式会社持有 33% 的股权

### （二）主要人员情况

#### （1） 董事会成员：

姜国芳先生，董事长，1957 年出生，高级经济师，工商管理硕士。1980 年至 1984 年任职于中国人民银行上海市分行，1984 年至 1992 年任职于中国工商银行上海市分行组织处，1992 年至 1996 年任职于上海申银证券有限公司，董事副总经理、党委副书记。1996 年至 2004 年 2 月任申银万国证券股份有限公司执行副总裁，兼申银万国（香港）有限公司董事长。2004 年 2 月至今任申万菱信基金管理有限公司（原申万巴黎基金管理管理有限公司）董事长。

杜平先生，董事，1963 年出生，经济师，法学硕士。1989 年至 1990 年在湖北省武汉市政府政策研究室任科员、副主任科员，1990 年底至 1993 年初在湖北省武汉市政府办公厅任副市长秘书、主任科员。1993 年初至 1998 年初在交通银行总行秘书处、条法处先后担任副行长秘书、行长秘书、党组秘书。1998 年起任交通银行深圳分行副行

长，2000年7月任交通银行新加坡分行行长。2003年10月起加盟申银万国证券股份有限公司，任公司副总裁。

刘郎先生，董事，1961年出生，副教授，硕士研究生。1982年至1983年在湖南邵阳学院物理系任教，1986年至1994年在东南大学哲学系担任系副主任。1994年至2003年底在泰阳证券公司任公司总裁。2004年任万联证券总裁。2006年6月至2007年1月在广州城市商学院担任主任。2007年1月至8月在大通证券公司担任副总经理。2007年9月至今担任申银万国证券股份有限公司副总裁。

宫永宪一先生，董事，1960年出生，日本籍。1982年4月至今在三菱UFJ信托银行株式会社任职，历任综合企划部副部长，经营企划部副部长，投资企划部副部长等职。现担任三菱UFJ信托银行株式会社执行董事并兼任海外资产管理事业部部长。

陈志成先生，董事，1955年出生，日本籍。1990年7月至今在三菱UFJ信托银行株式会社任职，历任中国业务科员、中国业务科长、上海代表处首席代表，现任北京代表处首席代表。

冯根福先生，独立董事，1957年出生，二级教授，博士生导师，经济学博士。1982年至2000年在陕西财经学院工作，历任陕西财院学报主编、陕西财院工商学院院长。2000年5月至今在西安交通大学经济与金融学院担任院长。

张军建先生，独立董事，1956年出生，教授，博士研究生。1983年至1988年在四川外国语大学任教。1988年至1990年在日本长崎县立大学任特聘讲师。1990年至1998年在日本千叶大学先后担任特聘讲师，客座教授和早稻田大学非常勤讲师。1998年-2000年在日本菱南开发株式会社中国事业部任部长兼法律顾问。2001年至今在中南大学任法学院教授，中日经济法研究所所长，中南大学信托与信托法研究中心主任；中国银行法学研究会常务理事；中美法律交流基金会信托法委员会副主席。

阎小平先生，独立董事，1948年出生，硕士研究生，高级经济师。1969年开始工作，1984年进入金融行业，1984年1月至2001年1月在中国工商银行人事部历任科员、副处长、处长、主任及副主任等职务；2001年1月至2008年12月在工商银行北京市分行历任副行长、副书记等职务；2009年1月起退休。

李秀仑先生，独立董事，1948年出生，大学本科学历，高级经济师。1969年开始工作，1979年3月至1993年5月在工商银行上海分行卢湾和长宁支行历任会计、分理处主

任、党委副书记、书记、行长等职务；1993年6月至2004年3月在工行上海分行历任总稽核、行长助理等职务；2004年5月至2005年8月在上海农村信用合作社联合社任党委书记、理事长；2005年9月至2008年12月在上海农村商业银行任党委书记、董事长；2009年1月至12月在市金融党委科学发展观活动任指导检查组二组组长；2010年1月起退休。

## (2) 监事会成员：

蒋元真先生，监事会主席，1953年出生，高级会计师、高级经济师。1983至1985年在上海市财政局企业财务一处任科员。1985年底至1987年在上海市财税二分局任局长助理。1987至1998年在上海市税务局外税处历任副处长、处长。1998年至2000年在上海国际信托投资公司历任计财部经理、襄理兼计财部经理。2000年-2010年在上海国际集团有限公司任副总经理（其中：2003年-2010年在上海证券有限责任公司任董事长）2010年中至今在申银万国证券股份有限公司任党委委员、监事会主席。

正冈利之先生，监事，1957年出生，日本籍。1982年4月至今任职于三菱UFJ信托银行株式会社(原三菱信托银行)，历任资产运用部次长，公共资金运用部次长，受托运用部部长，其中2005年6月至2010年6月曾任职于三菱基金管理公司，2011年6月起任三菱UFJ信托银行株式会社投资企划部部长。

王厚谊先生，监事，申万菱信基金管理有限公司行政管理总部负责人。1951年出生，研究生学历。自1978年起任职上海船舶研究设计院；1994年任职万国房地产开发公司任办公室主任；1997年任职申银万国证券股份有限公司人力资源总部薪酬部经理。2004年1月加盟本公司。

## (3) 高级管理人员

于东升先生，总裁，1971年出生，经济学博士、EMBA。1994年至2002年在南方证券历任西安营业部总经理、计划财务管理总部副总经理；2002年至2006年在湘财证券有限责任公司历任华东管理总部总经理、市场总监；2006年至2008年在泰达荷银基金管理有限公司历任总经理助理、市场业务总监；2008年至2011年在汇添富基金管理有限公司历任首席市场官、副总经理，2011年9月加入申万菱信基金管理有限公司，2011年11月30日起任本公司总裁。

过振华先生，副总裁，1964年出生，工商管理硕士。1983年至1990年任职于中国工

商银行上海分行，1990年至1993年任上海申银证券公司国际业务部经理。1997年至1999年任申万泛达投资管理（亚洲）有限公司联席总裁，1999年至2004年2月任申银万国证券股份有限公司国际业务总部副总经理。2004年3月至2005年2月任申万菱信基金管理有限公司（原申万巴黎基金管理管理有限公司）督察长。

**(4) 督察长：**

来肖贤先生，1969年出生，经济学硕士；曾任本公司监察稽核总部副总经理；在本公司任职之前，曾任申银万国证券股份有限公司国际业务总部投资分析师、部门副经理。

**(5) 基金经理**

徐爽女士，复旦大学金融学硕士。自2002年起从事金融工作，历任上海融昌资产管理公司研究部行业分析师。2005年12月加入本公司，任投资管理总部高级分析师，2006年12月至2008年1月任申万菱信盛利精选证券投资基金基金经理助理，2008年2月起任申万菱信盛利精选证券投资基金基金经理，2010年8月起同时任申万菱信新经济混合型证券投资基金基金经理。

魏立先生，2009年9月至2010年11月任本基金基金经理。

常永涛先生，2006年12月至2009年9月任本基金基金经理。

**(6) 投资决策委员会组成**

投资决策委员会由下述执行委员组成：总裁、副总裁、投资总监、基金经理代表、组合投资经理代表。委员会执行委员在会议期间对所决策事项有投票权。

非执行委员有下列人员组成：研究负责人、宏观及策略分析师、基金经理、组合投资经理。非执行委员对需决策事项可发表观点，但不参与决策事项的投票表决。

本公司总裁担任投资决策委员会主席，投资总监担任投资决策委员会会议召集人。

本公司董事长、督察长和风险管理总监和首席金融工程师有权列席投资决策委员会的任何会议。

**(7) 上述人员之间不存在近亲属关系。**

## 二、 基金托管人

名称：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

成立时间：1984 年 1 月 1 日

注册资本：人民币 349,018,545,827 元

联系人：赵会军

联系电话：010-66105799

### 三、 相关服务机构

#### (一) 基金份额发售机构

##### 1、直销机构

申万菱信基金管理有限公司直销中心

申万菱信基金管理有限公司

注册地址：中国上海淮海中路 300 号 40 层

法定代表人：姜国芳

电话：+86 21 23261188

传真：+86 21 23261199

联系人：浦剑悦 李濮君

客户服务中心电话：+86 21 962299 ,或 400 880 8588

##### 2、代销机构

###### (1) 名称：中国工商银行股份有限公司

法定代表人：姜建清

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

联系人：刘业伟

客户服务电话：95588

传真：+86 10 66107914

网址：www.icbc.com.cn

###### (2) 名称：中国建设银行股份有限公司

法定代表人：郭树清

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

联系人：王琳

客户服务电话：95533

传真：(010) 66275654

网址：[www.ccb.com](http://www.ccb.com)

**(3) 名称：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

传真：+86-10-85109219

客户服务电话：95599

网址：[www.abchina.com](http://www.abchina.com)

**(4) 名称：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：上海市银城中路 188 号

法定代表人：胡怀邦

电话：(021) 58781234

传真：(021) 58408842

联系人：曹榕

客户服务电话：95559

网址：<http://www.bankcomm.com/>

**(5) 名称：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

办公地址：上海市中山东一路 12 号

法定代表人：吉晓辉

传真：(021) 63604199

联系人：倪苏云、虞谷云

客户服务热线：95528

公司网站：www.spdb.com.cn

**(6) 名称：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：北京市西城区西长安街 88 号

法定代表人：董文标

客服电话：95568

联系人：陆红霞

传真：010-83914283

网址：www.cmbc.com.cn

**(7) 名称：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

办公地址：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：金蕾

传真：+86-10-65550827

网址：<http://bank.ecitic.com>

**(8) 名称：华夏银行股份有限公司**

法定代表人：吴建

办公地址：北京市东城区建国门内大街 22 号

联系人：郑鹏

客户服务电话：95577

传真：010-85238680

网址：[www.hxb.com.cn](http://www.hxb.com.cn)

**(9) 名称：深圳发展银行股份有限公司**

注册办公所：广东省深圳市罗湖区深南东路 5 0 4 7 号

法定代表人：法兰克纽曼 (Frank. N. Newman)



联系人：姜聃

传真：(0755) 82080406

客户服务电话：95501

网址：[www.sdb.com.cn](http://www.sdb.com.cn)

**(10) 名称：南京银行股份有限公司**

注册地址：南京市白下区淮海路 50 号

办公地址：南京市白下区淮海路 50 号

法定代表人：林复

传真：025-84544129

联系人：翁俊

客户服务电话：4008896400

网址：[www.njcb.com.cn](http://www.njcb.com.cn)

**(11) 名称：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

传真：+86 21 54035333

联系人：邓寒冰

客服电话：021-962505

公司网站：[www.sw2000.com.cn](http://www.sw2000.com.cn)

**(12) 名称：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：北京市朝阳区门内大街 188 号

法定代表人：张佑君

联系人：权唐

开放式基金咨询电话：400-8888-108

开放式基金业务传真：(010) 65182261

公司网站：[www.csc108.com](http://www.csc108.com)

**(13) 名称：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

联系人：金芸、李笑鸣

客户服务电话：400-8888-001（全国），021-95553，

或拨打各城市营业网点咨询电话

公司网站：www.htsec.com

**(14) 名称：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：上海浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层

法定代表人：万建华

传真：021-38670161

客户服务热线：4008888666

公司网站：www.gtja.com

**(15) 名称：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

传真：+86 755 82943636

联系人：林生迎

客户服务热线：4008881111、95565

公司网站：www.newone.com.cn

**(16) 名称：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：顾伟国

客户服务热线：400 8888 888

传真：+86 010-66568116

联系人：田薇

公司网址：www.chinastock.com.cn

**(17) 名称：广发证券股份有限公司**

住所：广东省天河北路 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：林治海

电话：95575 或致电各营业网点

传真：(020) 87555305

联系人：黄岚

公司网站：[www.gf.com.cn](http://www.gf.com.cn)

**(18) 名称：光大证券股份有限公司**

注册地址：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：徐浩明

联系人：刘晨、李芳芳

客户服务电话：400 8888 788、10108998

传真：021-68815009

公司网站：[www.ebscn.com](http://www.ebscn.com)

**(19) 名称：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

法定代表人：王益民

联系人：吴宇

传真：021-63326173

客户服务电话：+86-21-95503

东方证券网站：[www.dfzq.com.cn](http://www.dfzq.com.cn)

**(20) 名称：国元证券股份有限公司**

注册地址：安徽省合肥市寿春路 179 号

法定代表人：凤良志

传真：0551-2207965

联系人：李蔡

客户服务电话：400-8888-777, 95578

网址：[www.gyzq.com.cn](http://www.gyzq.com.cn)

**(21) 名称：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

办公地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

法定代表人：张志刚

联系人：唐静

客服电话：400-800-8899

公司网址：[www.cindasc.com](http://www.cindasc.com)

**(22) 名称：中航证券有限公司**

注册地址：江西省南昌市抚河北路291号

法定代表人：杜航

联系人：戴蕾

客服电话：0791-6768763

网址：[www.scstock.com](http://www.scstock.com)

**(23) 名称：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

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦6楼

法定代表人：何如

联系人：齐晓燕

传真：0755-82133302

客户服务电话：95536

网址：[www.guosen.com.cn](http://www.guosen.com.cn)

**(24) 名称：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

联系人：李良

传真：027-85481900

客户服务电话：95579 或 4008-888-999

网址：[www.95579.com](http://www.95579.com)

**(25) 名称：国联证券股份有限公司**

注册地址：江苏省无锡市县前东街 168 号

法定代表人：雷建辉

联系人：徐欣

传真：0510-82830162

客户服务电话：4008885288

网址：[www.glsc.com.cn](http://www.glsc.com.cn)

**(26) 名称：中国民族证券有限责任公司**

公司名称：中国民族证券有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

办公地址：北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

邮政编码：100140

法定代表人：赵大建

联系人：李微

客服电话：400-889-5618

公司网站：[www.e5618.com](http://www.e5618.com)

**(27) 名称：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

深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 9 层

法定代表人：牛冠兴

传真：0755-82558355

联系人：余江

统一客服电话：4008001001

公司网站地址：[www.essence.com.cn](http://www.essence.com.cn)

**(28) 名称：中信证券股份有限公司**

住所：广东省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：北京朝阳区新源南路 6 号京城大厦

法定代表人：王东明

电话：010-84588266

传真：010-84865560

联系人：陈忠

网址：[www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)

**(29) 名称：华融证券股份有限公司**

注册地址：北京市西城区月坛北街 26 号

办公地址：北京市西城区金融大街 8 号 A 座 3、5 层

法定代表人：丁之锁

联系人：梁宇

传真：010-58568062

客户服务电话：010-58568118

网址：[www.hrsec.com.cn](http://www.hrsec.com.cn)

**(30) 名称：东吴证券股份有限公司**

住所：苏州工业园区翠园路 181 号商旅大厦 17-21 层

法定代表人：吴永敏

联系人：方晓丹

电话：0512 65581136

传真：0512 65588021

客服电话：0512 33396288

公司网址：[www.dwzq.com.cn](http://www.dwzq.com.cn)

**(二) 注册与过户登记人**

申万菱信基金管理有限公司

注册地址：上海淮海中路 300 号，香港新世界大厦 40 层

法定代表人：姜国芳

电话：+86 21 23261188

传真: +86 21 23261199

联系人: 李濮君

### (三) 律师事务所和经办律师

律师事务所: 通力律师事务所

注册地址: 上海市银城中路 68 号, 时代金融中心 19 楼

负责人: 韩炯

电话: +86 21 31358666

传真: +86 21 31358600

经办律师: 秦悦民、王利民

### (四) 会计师事务所和经办注册会计师

会计师事务所: 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

法定代表人姓名: 杨绍信

电话: +86 -21-23238888

传真: +86-21-23238800

联系人姓名: 张鸿

经办注册会计师姓名: 薛竞、张鸿

## 四、 基金的名称

本基金名称: 申万菱信新经济混合型证券投资基金

## 五、 基金的类型

本基金的类型: 契约型开放式

本基金的类别: 混合型

## 六、基金的投资目标

本基金通过投资受益于社会和谐发展的具有高成长性和合理价值性的上市公司股票，有效分享中国社会和谐发展的经济成果。通过采用积极主动的分散化投资策略，在严密控制投资风险的前提下，保持基金资产的持续增值，为投资者获取超过业绩基准的收益。

## 七、基金的投资范围和投资对象

依据法律法规的规定，本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括在中华人民共和国境内依法发行和上市交易的各类股票、权证、债券、资产支持证券、货币市场工具以及经中国证监会批准的允许证券投资基金投资的其它金融工具。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，并可依据届时有有效的法律法规适时合理地调整投资范围。

本基金的投资比例为：

- 股票（含权证）投资比例为基金净资产的 45%至 95%，一般情况下为 80%至 95%，当基金管理人通过详细论证认为股市步入下跌阶段时，可以将股票投资比例调至 80%以下（最小可以至 45%），但其前提是需由投资管理部门提交详细论证报告并交投资决策委员会批准；
- 权证投资比例为基金净资产的 0%至 3%。
- 债券和现金类与货币市场工具投资比例为基金净资产的 5%以上，通常情况下为 5%至 20%，其中现金类及货币市场工具为基金净资产的 5%以上；

因基金规模或市场变化等因素导致投资组合不符合上述规定的，基金管理人应在合理的期限内调整基金的投资组合，以符合上述比例限定。法律法规另有规定时，从其规定。

## 八、基金的投资策略

本基金秉承基金管理人擅长的双线并行的组合投资策略，‘自上而下’地进行证券品种的一级资产配置‘自下而上’地精选个股。

本基金投资的投资流程分为三个阶段：

1、一级资产配置：基于基础性的宏观研究和判断，并利用主动式资产配置模型结合市场情况和历史数据分析进行一级资产配置，即在股票和固定收益证券的投资比例配置。



### 资产配置比例

资产类别	投资对象	资产配置比例
固定收益证券资产	国债、央行票据、金融债、企业债(包括可转债)、 短期融资券、资产支持证券等	0至50%
现金类工具	现金和货币市场工具	5%以上
股票资产(含权证)	国内沪深A股等	45%至95%
其中: 权证	国内市场发行的权证	0%至3%

2、固定收益证券投资组合的建立: 固定收益证券的类别、市场和久期配置以及具体个券的选择。

3、股票投资组合的建立: 从股票的基本面分析、‘社会和谐发展影响综合评估体系’对企业所处发展外部环境因素等方面进行综合评价, 并根据股票的市场价量表现直接定位到个股, 筛选受益于中国社会和谐发展具有高成长性并且具备合理价值性的股票, 构建股票组合。

在本基金的股票选择方面, 本基金管理人将借鉴外方股东 BNPPAM 在全球长期投资和研究的成果, 结合自己开发的“高成长合理兼顾价值”选股工具、“社会和谐发展影响综合评估体系”, 在中国经济持续增长和构建和谐社会的大环境下, 围绕企业的高成长性、盈利能力和中长期持续发展, 构建和调整股票投资组合; 然后, 结合市场面信息进行流动性分析、目前价格相对高低位置和相对市场的成长性等技术分析, 最优化股票投资组合。

## 九、 基金的业绩基准

本基金业绩比较基准:

**(85%) 富时中国 A200 指数收益率 + (15%) 金融同业存款利率**

如果富时指数有限公司停止计算编制这些指数或更改指数名称, 本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

如果今后法律法规发生变化, 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股票指数时, 本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

## 十、 投资程序

### 1、 决策依据

本基金管理人将主要依据下述因素决定基金资产配置和证券选择：

- ◆ 国家有关法律、法规和本基金《基金合同》的有关规定；
- ◆ 国家宏观经济环境及其对证券市场的影响；
- ◆ 国家货币政策、产业政策以及证券市场政策对证券市场的影响；
- ◆ 上市公司财务状况以其所在产业、行业处境；
- ◆ 上市公司是否受益于社会和谐发展和国家经济结构调整政策以及其自身发展所处的外部环境；
- ◆ 证券市场资金供求状况和未来走势以及市场需求状况和当前市场价格；
- ◆ 当没有对冲系统性下跌风险的放空机制和对冲风险的衍生工具时，一级资产配置是规避系统性风险的较好方法。

## 2、决策程序

本基金管理人的投资决策程序基本包括：投资决策委员会决策、投资总监决策、构建备选股票池、进一步跟踪研究个股、建立投资组合、风险评估、信息反馈七个步骤。在本基金的投资管理过程中，这七个步骤的决策内容分配如(表 11.2)所示：

表 11.2: 投资决策程序

步骤名称	主要内容	负责人/部门
1 投资决策委员会决策	投资决策委员会是公司的最高投资决策层。对投资总监提交的投资策略和资产配置方案进行讨论, 做出判断并形成决策报告, 交由投资总监组织执行。	投资决策委员会
2 投资总监决策	投资总监根据基金经理和分析师及金融工程师的研究结果和建议, 结合主动式资产配置模型提示的资产配置方案, 拟定资产配置方案提交投资决策委员会批准, 并负责贯彻执行已经形成决议的资产配置方案, 同时负责在其授权范围内决定资产配置的调整。	投资总监
3 构建备选股票池	通过基于基本面数据(包括预测数据)的分析判断上市公司的成长性与价值性, 基于‘社会和谐发展影响综合评估体系’进行综合评估后得到备选股票池。分析师负责根据‘社会和谐发展影响综合评估体系’中的指标对各股票进行综合评分, 金融工程师负责定性指标的量化和模型选股系统的运行, 与投资总监和基金经理讨论后确认备选股票池。	分析师 金融工程师
4 进一步跟踪研究个股	根据投资总监下达的任务进行独立的研究工作, 股票分析师对备选股票池中的股票进行深入的跟踪研究, 包括公司调研, 建立财务模型及撰写投资报告等; 固定收益分析师对宏观经济和利率变化趋势进行研究并撰写固定收益证券的投资报告。投资报告经投资会议讨论后形成具体投资方案。	分析师
5 建立投资组合	基金经理根据投资总监下达的资产配置方案和投资会议形成的具体投资方案构建投资组合。在构建投资组合的过程中, 基金经理需严格遵守《基金合同》的投资限制及其他要求, 并综合考虑流动性要求和风险管理要求。	基金经理 金融工程师 分析师
6 风险评估	风险管理委员会、监察稽核部和风险管理部执行监督、检查和风险评估等功能, 并依风险评估结果建议投资部门调整投资组合以达到兼顾投资报酬及承受风险的最佳平衡点。	风险管理委员会 监察稽核部 风险管理部
7 信息反馈	基金经理与分析师根据有系统的公司调研、产业分析及宏观政策分析和风险管理部门不间断的绩效评估, 适时反映最新信息并做出投资组合的及时调整, 并向投资总监提交资产配置的调整建议。	基金经理 分析师 风险管理部

## 十一、基金投资组合报告

本投资组合报告所载数据截止日为 2011 年 9 月 30 日，本报告中所列财务数据未经审计。

### 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	2,843,254,711.86	80.29
	其中：股票	2,843,254,711.86	80.29
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	695,301,578.14	19.63
6	其他各项资产	2,649,742.35	0.07
7	合计	3,541,206,032.35	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	210,301,123.12	5.96
B	采掘业	183,214,227.74	5.19
C	制造业	1,693,526,251.87	47.96
C0	食品、饮料	208,222,238.56	5.90
C1	纺织、服装、皮毛	14,298,128.16	0.40
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	57,026,692.20	1.62
C4	石油、化学、塑胶、塑料	560,519,602.88	15.87

C5	电子	34,286,008.46	0.97
C6	金属、非金属	154,947,632.52	4.39
C7	机械、设备、仪表	161,991,537.78	4.59
C8	医药、生物制品	502,234,411.31	14.22
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	50,080,437.50	1.42
F	交通运输、仓储业	75,744,770.35	2.15
G	信息技术业	41,137,383.42	1.17
H	批发和零售贸易	255,778,528.81	7.24
I	金融、保险业	190,873,634.70	5.41
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	97,289,876.85	2.76
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	45,308,477.50	1.28
	合计	2,843,254,711.86	80.52

### 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

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	16,874,323	238,771,670.45	6.76
2	000887	中鼎股份	14,350,858	162,451,712.56	4.60
3	000998	隆平高科	5,509,747	155,209,572.99	4.40
4	600688	S上石化	20,466,797	145,314,258.70	4.12
5	002024	苏宁电器	9,773,001	101,736,940.41	2.88
6	600276	恒瑞医药	3,052,261	88,698,704.66	2.51
7	600000	浦发银行	10,280,717	87,797,323.18	2.49
8	600547	山东黄金	2,164,526	84,135,125.62	2.38
9	000858	五粮液	2,281,206	82,807,777.80	2.35
10	600859	王府井	2,063,717	79,453,104.50	2.25

**4 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。

**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**

本基金本报告期末未持有债券。

**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**

8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查的情形。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液(000858)外,在报告编制日前一年内没有受到公开谴责和处罚的情形。五粮液于2011年5月27日发布了“关于收到中国证监会《行政处罚决定书》”的公告。经证监会查明,五粮液涉及多项违法违规行为,包括公告存在重大遗漏、证券投资信息披露不及时和不完整、2007年年度报告存在录入差错未及时更正以及未及时披露董事被司法羁押事项几个方面。证监会为此对五粮液给予公开警告并处以60万元罚款;此外还给予该公司董事以及高级管理人员公开警告和罚款。本基金管理人认为该事件没有损害五粮液这个高端白酒品牌的品牌价值和品牌形象,因此我们认为以上公开处罚不会对该公司的经营业绩构成实质的影响,也不会影响公司的中长期投资价值,所以不会影响本基金对该公司的投资决策。

8.2 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。

**8.3 其他各项资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,469,152.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	140,906.21
5	应收申购款	39,684.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	2,649,742.35

#### 8.4 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。

#### 8.5 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

本基金的过往业绩不代表未来表现。

### 1. 净值增长率与业绩比较基准收益率比较：

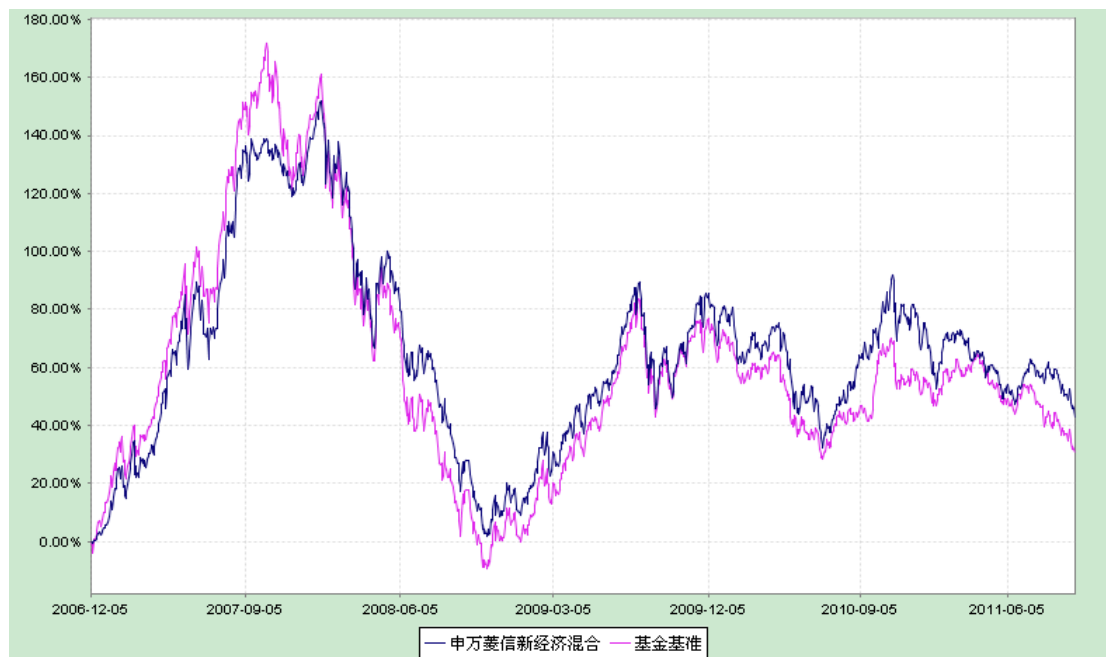
阶段	基金份额 净值增长 率①	基金份额 净值增长 率标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
2006年12月06日(基 金合同生效日)至 2007年12月31日	138.69%	1.83%	145.71%	1.92%	-7.02%	-0.09%
2008年	-54.24%	2.17%	-59.41%	2.55%	5.17%	-0.38%
2009年	65.41%	1.85%	73.42%	1.74%	-8.01%	0.11%
2010年	-4.10%	1.55%	-10.97%	1.32%	6.87%	0.23%
2011年1月1日至 2011年9月30日	-17.39%	1.07%	-15.03%	1.07%	-2.36%	0.00%
自基金合同生效日至 2011年9月30日	43.13%	1.78%	30.84%	1.84%	12.29%	-0.06%

注：上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金的各项费用后，实际收益水平

要低于所列数字。

2. 自《基金合同》生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准的变动比较。

基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比



注：1) 根据本基金基金合同，本基金股票（含权证）投资比例为基金净资产的 45%至 95%，一般情况下为 80%至 95%，当基金管理人通过详细论证认为股市步入下跌阶段时，可以将股票投资比例调至 80%以下（最小可以至 45%）；权证投资比例为基金净资产的 0%至 3%；债券和现金类与货币市场工具投资比例为基金净资产的 5%以上，通常情况下为 5%至 20%，其中现金类及货币市场工具为基金净资产的 5%以上。上述投资比例限制自基金合同生效 6 个月起生效。

2) 本基金的上述业绩表现数据已经过基金托管人的复核。

## 十三、 基金的费用与税收

### （一）与基金运作有关的费用

#### 1、 与基金运作有关的费用的种类：

##### （1）、基金管理人的管理费；



- (2)、基金托管人的托管费；
- (3)、销售服务费；
- (4)、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；
- (5)、《基金合同》生效后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)、基金的证券交易费用；
- (8)、基金的银行汇划费用；
- (9)、按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

上述第 4—8 项费用由基金托管人根据有关法律法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，从基金资产中支付。

本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金资产中扣除。

## 2、基金管理人的管理费计提方法、计提标准和支付方式

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：

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计算，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款指令，基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

## 3、基金托管人的托管费计提方法、计提标准和支付方式

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：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数，其中：}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日基金资产净值

基金托管费每日计算，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款指令，基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

#### 4、销售服务费

销售服务费是指基金管理人根据《基金合同》的约定及届时有效的相关法律法规的规定，从开放式基金财产中计提的一定比例的费用，用于支付销售机构佣金、基金的营销费用以及基金份额持有人服务费等。

基金管理人可以选取适当的时机（但应于中国证监会发布有关收取开放式证券投资基金销售费用的规定后）开始计提销售服务费，但至少应提前 2 个工作日在至少一种指定媒体及基金管理人网站上公告。公告中应规定计提销售服务费的条件、程序、用途和费率标准。

基金管理人依据《基金合同》及届时有效的有关法律法规公告收取基金销售服务费或酌情降低基金销售服务费的，无须召开基金份额持有人大会。

### （二）与基金销售有关的费用

#### 1、申购费用

本基金申购费用在申购时收取并由申购人承担，

基金管理人有权规定投资者在赎回基金份额时收取该部分基金份额的申购费用，具体办理规则和费率由基金管理人届时在公告或更新的招募说明书中明确后执行。

申购费率为最高不超过 1.5%，按申购金额分段设定如下：

申购金额(元)	申购费率
100 万以下	1.5%
100 万(含)－500 万	1.0%
500 万（含）-1,000 万	0.5%
1,000 万（含）以上	1000 元/笔

#### 2、赎回费用

赎回费率为最高不超过 0.5%，按持有时间分段设定如下：

持有时间	赎回费率
持有不满 1 年	0.5%
持有满 1 年、不满 2 年	0.25%
持有满 2 年	0%

本基金的赎回费在投资者赎回基金份额时收取，扣除赎回手续费后的余额归基金资产，赎回费归基金资产的部分为赎回费的 25%。

### （三）不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

- 1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；
- 2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；
- 3、《基金合同》生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用；
- 4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

### （四）费用调整

基金管理人和基金托管人协商一致后，可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率、基金销售费率等相关费率。

调高基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率，须召开基金份额持有人大会审议；调低基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率，无须召开基金份额持有人大会。

基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 2 日在至少一种指定媒体和基金管理人网站上公告。

### （五）基金的税收

本基金运作过程中涉及的各项纳税主体，其纳税义务按国家税收的有关法律法规执行。

## 十四、对招募说明书本次更新部分的说明

本招募说明书(更新)依据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，并根据基金管理人在《基金合同》生效后对本基金实施的投资经营活动进行了内容补充和更新，主要更新的内容如下：

- 1、变更了基金管理人的董事会成员；
- 2、变更了基金管理人的监事会成员；

- 3、变更了基金管理人的高级管理人员；
- 4、更新了基金托管人的部分信息；
- 5、更新了代销机构的部分信息；
- 6、变更了会计师事务所和经办注册会计师的部分信息；
- 7、修改了本基金的业绩比较基准；
- 8、更新了投资组合报告，数据截止日期为 2011 年 9 月 30 日；
- 9、更新了基金的业绩部分，数据截止日期为 2011 年 9 月 30 日；
- 10、在“其他应披露事项”一章，列举了本基金自 2011 年 6 月 1 日至 2011 年 11 月 30 日发布的有关公告。

## 十五、其他应披露事项

自 2011 年 6 月 1 日至 2011 年 11 月 30 日，与本基金和本基金管理人有关的公告如下：

1、2011 年 6 月 3 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于延续中国工商银行网上直销交易申购、定期定额投资等费率优惠的公告。

2、2011 年 6 月 17 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下部分开放式基金参加中国工商银行开展的“2011 倾心回馈”基金定投优惠活动的公告。

3、2011 年 6 月 29 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下部分开放式基金继续参加交通银行股份有限公司开展的网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告。

4、2011 年 6 月 29 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于独立董事变更的公告。

5、2011 年 7 月 1 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下开放式基金 2011 年半年度最后一个交易日基金资产净值和基金份额净值的公告。

6、2011 年 7 月 2 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下开放式基金参加中信银行股份有限公司开展的个人网银、移动银行申购费率优惠活动的公告。

7、2011 年 7 月 21 日，刊登于《中国证券报》及《证券时报》的本基金招募说明书第九次更

新（摘要）。

8、2011年7月21日，刊登于《中国证券报》及《证券时报》的本基金2011年第二季度报告。

9、2011年9月16日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下开放式基金新增东吴证券股份有限公司为代销机构的公告。

10、2011年9月29日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于旗下基金对长期停牌的股票变更估值方法的提示性公告。

11、2011年10月21日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于恢复对旗下基金持有的南岭民爆股票进行市价估值的公告。

12、2011年10月25日，刊登于《中国证券报》及《证券时报》的本基金2011年第三季度报告。

13、2011年11月30日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》的本公司关于基金行业高级管理人员变更公告。

**签署日期： 2012年1月5日**

以上内容仅为摘要，须与本《招募说明书》（更新）（正文）所载之详细资料一并阅读。

申万菱信基金管理有限公司

2012年1月20日