

汇添富均衡增长基金更新招募说明书摘要（2008年第1号）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E6_B1_87_E6_B7_BB_E5_AF_8C_E5_c33_488180.htm

重要提示 本基金经2006年6月28日中国证券监督管理委员会证监基金字【2006】125号文核准募集。本基金基金合同于2006年8月7日正式生效。基金管理人保证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。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资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。投资有风险，投资人拟认购（或申购）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，应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。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在投资人作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行负责。基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成新基金业绩表现的保证。本摘要根据本基金的基金合同和本基金的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。本基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为本基金份额持有人和本基金合同当事人，其持有本基金份额的行为本身即表明其对本基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、基金合

同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解本基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。本招募说明书所载内容截止日为2008年2月7日，有关财务数据和净值表现截止日为2007年12月31日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

第一部分、基金管理人

(一) 基金管理人简况 名称：汇添富基金管理有限公司 注册地址：上海市黄浦区大沽路288号6幢538室 办公地址：上海市富城路99号震旦国际大楼21楼 法定代表人：桂水发 成立时间：2005年2月3日 批准设立机关：中国证券监督管理委员会 批准设立文号：证监基金字[2005]5号 注册资本：人民币1亿元 联系人：李文 联系电话：021-28932888 股东名称及其出资比例：东方证券股份有限公司 47% 文汇新民联合报业集团 26.5% 东航金戎控股有限责任公司 26.5%

(二) 主要人员情况

1、董事会成员 桂水发先生，董事长。国籍：中国，1965年出生，香港大学工商管理硕士，上海财经大学经济学学士。现任东方证券股份有限公司副总裁。曾在上海财经大学审计监察处任职、历任上海证券交易所上市部高级经理、北京办事处总经理、市场部总监等。肖顺喜先生，董事。国籍：中国，1963年出生，华东师范大学国际金融系研究生班。现任东航金戎控股有限责任公司总经理、东航集团财务有限责任公司总经理。历任东航期货公司总经理助理、副总经理、总经理，东航集团财务有限责任公司常务副总经理等。陈保平先生，董事。国籍：中国，1953年出生，高级编审，华东师范大学学士。现任文汇新民联合报业集团副社长、文汇新民联合报业集团投资公司总经理。历任上海青年报

社编辑、记者、部主任、副总编，上海三联书店总编辑、沪港三联副董事长，上海文艺出版总社党委书记、副社长、总社总编辑等。林利军先生，董事，总经理。国籍：中国，1973年出生，美国哈佛大学商学院工商管理硕士，复旦大学世界经济系硕士，历任上海证券交易所办公室主任助理、上市部总监助理，曾任职于中国证监会创业板筹备工作组，哈佛大学毕业后就职于美国道富金融集团（State Street Global Advisor）从事投资和风险管理工作。韦杰夫（Jeffrey R. Williams）先生，独立董事。国籍：美国，哈佛大学商学院工商管理硕士，哈佛大学肯尼迪政府学院资深访问学者。现为独立金融咨询顾问。历任美国花旗银行香港分行副总裁、深圳分行行长，美国运通银行台湾分行副总裁，台湾美国运通国际股份有限公司副总裁，渣打银行台湾分行总裁，深圳发展银行行长。华民先生，独立董事。国籍：中国，1950年出生，复旦大学经济学博士，教授，博士生导师。现任复旦大学经济学院学术委员会主任，复旦大学世界经济研究所所长，兼任世界经济系主任。上海市人民政府决策咨询专家，中国世界经济学会副会长，“国家中长期科技发展规划战略研究”咨询专家，上海市国际友人协会副会长等。周瑞金先生，独立董事。国籍：中国，1939年出生，复旦大学新闻系毕业。现任中国生产力学会副会长，上海生产力学会会长，中国社会科学院研究生院博士生导师，复旦大学新闻学院、北京广播学院兼职教授。1992年获国务院表彰为有突出贡献的专家学者，终身享受政府特殊津贴。历任《解放日报》记者、编辑、评论部主任、副总编辑、党委书记兼副总编辑

，《人民日报》社副总编辑兼华东分社社长。 2、监事会成员任瑞良先生，监事长。国籍：中国，1963年出生，大学学历，中国注册会计师。现任文汇新民联合报业集团投资公司副总经理。历任文汇新民联合报业集团财务中心财务主管，文汇新民联合报业集团投资公司财务主管、总经理助理等。涂殷康先生，监事。国籍：中国，1970年1月出生，上海财经大学硕士研究生。现任东航金戎控股有限责任公司投资管理部经理，历任东航期货经纪有限责任公司部门经理、副总经理等。杨玉成先生，监事。国籍：中国，1965年出生，上海财经大学硕士研究生。现任东方证券股份有限公司副总裁，历任君安证券有限责任公司证券投资部总经理助理，上海大众科技创业股份有限公司董事副总经理，上海申能资产管理有限公司董事副总经理，东方证券股份有限公司财务总监等。麦峥嵘先生，员工监事，国籍：中国，1972年出生，武汉工业大学毕业，大学本科。现任汇添富基金管理有限公司营运支持部副总经理，历任海南港澳国际信托投资有限公司电脑技术中心副总经理，中银国际证券有限责任公司助理副总裁。 3、高管人员桂水发先生，董事长。（简历请参见上述董事会成员介绍）林利军先生，总经理。（简历请参见上述董事会成员介绍）李文先生，督察长。国籍：中国，1967年出生，厦门大学管理学博士，高级经济师，中国注册会计师。历任中国人民银行厦门市分行稽核监督处科员，中国人民银行杏林支行副行长，中国人民银行厦门中心支行银行管理处处长助理、金融机构监管二处副处长，东方证券股份有限公司稽核总部总经理、资金财务管理总部总经理等。张晖先生，副总经理。国籍：中国，19

7 1 年出生，经济学硕士，历任申银万国研究所高级分析师、富国基金管理有限公司高级分析师、研究主管和基金经理。2 0 0 5 年 4 月加盟汇添富基金管理有限公司，担任投资总监、投资决策委员会副主席。林军女士，副总经理。国籍：中国，1 9 6 6 年出生，经济学硕士，历任浙江证券有限责任公司投资银行部副总经理、香港办事处负责人、西南证券有限责任公司国际业务部总经理、招商基金管理有限公司总经理助理兼营销总监。2 0 0 6 年 7 月加盟汇添富基金管理有限公司，担任市场总监。

4、基金经理 庞飒先生，浙江大学生命科学院理学硕士，八年证券从业经验。曾任申银万国证券研究所行业分析师、富国基金管理有限公司行业分析师及投资策略小组成员。2 0 0 5 年 4 月加入汇添富基金管理有限公司，现任汇添富优势精选基金和汇添富均衡增长基金基金经理、投资决策委员会成员。欧阳沁春先生，卫生部武汉生物制品研究所医学硕士、中欧国际工商学院工商管理硕士，八年证券从业经验。曾任大成基金管理有限公司行业研究员、国联安基金管理有限公司行业研究员，2 0 0 6 年 9 月加入汇添富基金管理有限公司任高级行业分析师、汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理助理。苏竞先生，上海海事大学经济学硕士，六年证券从业经验。曾任上海申银万国证券研究所高级研究员、上投摩根基金管理有限公司高级行业研究员、博时基金管理有限公司高级行业研究员，2 0 0 6 年 9 月加入汇添富基金管理有限公司，任高级行业分析师、汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理助理、汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理。

5、投资决策委员会 主席：林利军先生（总经理）副主席：张

晖先生（副总经理）成员：韩贤旺先生（研究总监）、庞飒先生（基金经理），袁建军先生（基金经理）6、上述人员之间不存在近亲属关系。第二部分、基金托管人（一）基金托管人基本情况 名称：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 成立时间：1984年1月1日 法定代表人：姜建清 注册资本：人民币334,018,850,026元 联系电话：010-66106912 联系人：蒋松云 第三部分、相关服务机构（一）基金份额发售机构 1、汇添富基金管理有限公司直销中心 注册地址：上海市黄浦区大沽路288号6幢538室 办公地址：上海市富城路99号震旦国际大楼21楼 法定代表人：桂水发 电话：021-28932823 传真：021-28932998 联系人：丛菲 客户服务电话：400-888-9918 网址：www.99fund.com 2、代销机构（1）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 电话：010-66107900 传真：021-66107914 联系人：田耕 客户服务电话：95588 网址：www.icbc.com.cn（2）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：蒋超良 电话：（021）58781234 传真：（021）58408842 联系人：曹榕 客户服务电话：95559 网址：www.bankcomm.com（3）招商银行股份有限公司 住所：深圳市福田区深南大道7088号 法定代表人：秦晓 电话：（0755）83198888 传真：（0755）83195049 联系人：王楠 客户服务热线：95555 网址：

: www.cmbchina.com (4) 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 电话: (021) 61618888 传真: (021) 63604199 联系人: 汤嘉惠、徐伟 客户服务热线: 95528 公司网站: www.spdb.com.cn (5) 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 传真: 010-83914283 电话: 010-58351666 联系人: 吴杰 客户服务热线: 95568 公司网站: www.cmbc.com.cn (6) 中国光大银行股份有限公司 注册地址: 北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦? 法定代表人: 唐双宁 客服电话: 95595? (全国) 网址: www.cebbank.com? (7) 深圳发展银行股份有限公司 法定代表人: 法兰克纽曼 (Frank N. Newman) 地址: 深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦 联系人: 周勤 联系电话: 0755-82088888 传真电话: 0755-82080714 客服电话: 95501 公司网址: www.sdb.com.cn (8) 广东发展银行股份有限公司 注册地址: 广州市农林下路83号 法定代表人: 李若虹 电话: 020-38323701 传真: 020-87311780 联系人: 赵亮 客户服务电话: 020-87313286 公司网址: www.gdb.com.cn (9) 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 电话：(0 1 0) 6 5 5 4 1 5 8 5 传
真：(0 1 0) 6 5 5 4 1 2 3 0 联系人：秦莉 客户服务电
话：9 5 5 5 8 网址：www . e c i t i c . c o m (1
0) 上海银行股份有限公司 注册地址：上海市银城中路 1 6
8 号 法定代表人：陈辛 联系人：张萍 电话：0 2 1 - 6 8
4 7 5 8 8 8 传真：0 2 1 - 6 8 4 7 6 1 1 1 客户服务热线：9 6 2 8 8 8 网址：www . b a n k o f s h a n g
h a i . c o m . c n (1 1) 兴业银行股份有限公司 住所：
福州市湖东路 1 5 4 号 办公地址：福州市五一中路元洪大
厦 2 5 层 法定代表人：高建平 电话：(0 2 1) 5 2 6 2 9
9 9 9 传真：(0 2 1) 6 2 5 6 9 0 7 0 联系人：潘玲 客
户服务电话：9 5 5 6 1 网址：www . c i b . c o m .
c n (1 2) 东方证券股份有限公司 住所：上海市中山南路
3 1 8 号 2 号楼 2 2 层 - 2 9 层 法定代表人：王益民 电话：
0 2 1 - 6 3 3 2 5 8 8 8 传真：0 2 1 - 6 3 3 2 6 1 7
3 联系人：盛云 客服热线：9 6 2 5 0 6 或 4 0 0 8 8 - 8
8 5 0 6 网址：www . d f z q . c o m . c n (1 3)
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 6 1 8 号 办公地址：上海市浦东新区银城中路 1 6 8 号 法
定代表人：祝幼一 客户服务热线：4 0 0 8 8 8 8 6 6 6 网
址：www . g t j a . c o m (1 4) 申银万国证券股份
有限公司 住所：上海市常熟路 1 7 1 号 法定代表人：丁国荣
电话：0 2 1 - 5 4 0 3 3 8 8 8 联系人：邓寒冰 客户服
务热线：9 6 2 5 0 5 网址：www . s y w g . c o m . c
n (1 5) 中国银河证券股份有限公司 住所：北京市西城区
金融大街 3 5 号国际企业大厦 C 座 法定代表人：肖时庆 电话

: 0 1 0 - 6 6 5 6 8 8 8 8 传真: 0 1 0 - 6 6 5 6 8 5
3 6 联系人: 李洋 客户服务热线: 4 0 0 8 - 8 8 8 - 8 8
8 公司网址: www.chinastock.com.cn (1 6) 海通证券股份有限公司 注册地址: 上海市淮海中路 9 8 号 办公地址: 上海市广东路 6 8 9 号 法定代表人: 王
开国 电话: 0 2 1 - 2 3 2 1 9 0 0 0 传真: 0 2 1 - 2 3
2 1 9 1 0 0 联系人: 金芸、李笑鸣 客服电话: 4 0 0 - 8
8 8 8 - 0 0 1、0 2 1 - 9 6 2 5 0 3 或拨打各城市营业
网点咨询电话 公司网址: www.htsec.com (1
7) 中信证券股份有限公司 住址: 深圳市罗湖区湖贝路 1 0
3 0 号海龙王大厦 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 电话: 0 1 0 - 8 4 5 8 8
8 8 8 传真: 0 1 0 - 8 4 8 6 5 5 6 0 联系人: 陈忠 公司
网址: www.ecitic.com (1 8) 安信证券股
份有限公司 注册地址: 深圳市福田区金田路 2 2 2 2 号安联
大厦 3 4 层, 2 8 层 A 0 2 单元 法定代表人: 牛冠兴 联系电
话: 0 7 5 5 - 2 3 9 8 2 9 9 5 传真: 0 7 5 5 - 2 3 9
8 2 8 9 8 联系人: 张林 客服电话: 0 2 0 - 9 6 2 1 0
公司网址: www.essences.com.cn (1
9) 长江证券有限责任公司 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: 4 0 0 8 - 8
8 8 - 9 9 9 联系人: 李良 电话: 0 2 1 - 6 3 2 1 9 7 8
1 传真: 0 2 1 - 5 1 0 6 2 9 2 0 公司网址: www.95579.com (2 0) 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 3 8 4 5 层 法定代表人
: 宫少林 电话: 0 7 5 5 - 8 2 9 4 3 6 6 6 传真: 0 7 5

5 - 8 2 9 4 3 6 3 6 联系人：黄健 客户服务热线：9 5 5
6 5、4 0 0 8 8 8 8 1 1 1 公司网址：www.newone.com.cn (21) 兴业证券股份有限公司 住所：
福州市湖东路99号标力大厦 法定代表人：兰荣 电话：0 2
1 - 6 8 4 1 9 9 7 4 联系人：杨盛芳 网址：www.xyzq.com.cn (22) 联合证券有限责任公司 住所：
深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、
25层 法定代表人：马昭明 电话：0 7 5 5 - 8 2 4 9 2 0
0 0 联系人：范雪玲 客户服务热线：4 0 0 - 8 8 8 8 - 5
5 5 公司网址：www.lhzq.com (23) 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
办公地址：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦
南塔14楼 法定代表人：王明权 电话：0 2 1 - 6 8 8 1 6
0 0 0 传真：0 2 1 - 6 8 8 1 5 0 0 9 联系人：刘晨 客服
热线：1 0 1 0 8 9 9 8 网址：www.ebscn.com (24) 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三楼 办公地址：深圳市福田区八卦岭八
卦三路平安大厦三楼 法定代表人：陈敬达 联系人：袁月、毛
娟梅 电话：0 7 5 5 - 8 2 4 5 0 8 2 6 传真：0 7 5 5 -
8 2 4 3 3 7 9 4 全国统一客户服务热线：9 5 5 1 1 网址
：www.pa18.com (25) 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：北京市朝阳区门内大街188号 法定代表人：张佑君 开放
式基金咨询电话：4 0 0 8 8 8 8 1 0 8 开放式基金业务传
真：(0 1 0) 6 5 1 8 2 2 6 1 网站：www.csc1
0 8 . com (26) 齐鲁证券有限公司 住所：山东省济南

市经十路128号 法定代表人：李玮 电话：0531-82093699 联系人：傅咏梅 客户服务热线：95538 网址：www.q1zq.com.cn (27) 华泰证券有限责任公司 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 法定代表人：吴万善 电话：025-84457777-248 联系人：张小波 网址：www.htsc.com.cn (28) 广发证券股份有限公司 住所：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室 法定代表人：王志伟 电话：020-87555888 联系人：肖中梅 客户服务热线：020-87555888 网址：www.gf.com.cn (29) 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 法定代表人：陈学荣 客服电话：400-888-1515 网址：www.xcsc.com, www.eestart.com (30) 东北证券有限责任公司 住所：长春市自由大路1138号证券大厦1007室 法定代表人：李树 客服电话：0431-85096709 联系人：高新宇 网址：www.nesc.cn (31) 东海证券有限责任公司 注册地址：常州延陵西路59号常信大厦18、19楼 法定代表人：顾森贤 电话：021-50588876 联系人：龙涛 客户服务咨询电话：021-52574550、0519-8166222、0379-64912266 网址：www.longone.com.cn (32) 山西证券有限责任公司 住所：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼 法定代表人：侯巍 电话：0351-8686703 联系人：张治国 网址：www.i618.com.cn

com.cn (33) 德邦证券股份有限公司 住所：上海市福山路500号城建大厦26层 法定代表人：方加春 电话：021-68761616 联系人：罗芳 网站：www.tebon.com.cn (34) 国都证券有限责任公司 注册地址：深圳市福田区华强北路赛格广场45层 办公地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层 法定代表人：王少华 全国免费业务咨询电话：800-810-8809 开放式基金业务传真：010-64482090 联系人：马泽承 联系电话：010-84183390 网址：www.guodu.com (35) 宏源证券股份有限公司 注册地址：新疆乌鲁木齐市建设路2号 法定代表人：汤世生 电话：010-62294608-6318 联系人：魏海 开放式基金咨询电话：010-62294608-6318 网址：www.ehongyuan.com.cn (36) 恒泰证券有限责任公司 注册地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号 邮编010010 法定代表人：刘汝军 联系电话：0471-4913998 传真：0471-4930707 联系人：常向东 客服电话：0471-4961259 公司网址：www.cnht.com.cn (37) 东吴证券有限责任公司 注册地址：苏州市石路爱河桥路28号 法定代表人：吴永敏 电话：0512-65581136 传真：0512-65588021 联系人：方晓丹 客户服务电话：0512-96288 网址：http://www.dwzq.com.cn (38) 世纪证券有限责任公司 注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦41层 法定代表人：卢长才 电话：0755-8319

9 5 1 1 联系人：刘军辉 王飞 客户服务热线：0 7 5 5 - 8
3 1 9 9 5 1 1 网址：www . c s c o . c o m . c n (3 9) 国盛证券有限责任公司 注册地址：江西省南昌市永叔
路 1 5 号 法定代表人：管荣升 电话：0 7 9 1 - 6 2 8 5 3
3 7 联系人：徐美云 客户服务热线：0 7 9 1 - 6 2 8 5 3
3 7 网址：www . g s s t o c k . c o m (4 0) 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 2 9
号澳柯玛大厦 1 5 层 (1 5 0 7 至 1 5 1 0 室) 法定代表人
：史洁民 联系电话：0 5 3 2 - 8 5 0 2 2 0 2 6 传真：0
5 3 2 - 8 5 0 2 2 0 2 6 联系人：丁韶燕 客服电话：0 5
3 2 - 9 6 5 7 7 公司网址：www . z x w t . c o m .
c n (4 1) 中信金通证券有限责任公司 注册地址：杭州市
中河南路 1 1 号万凯庭院商务楼 A 座 法定代表人：刘军 开放
式基金咨询电话：0 5 7 1 - 9 6 5 9 8 开放式基金业务传
真：0 5 7 1 - 8 5 7 8 3 7 7 1 联系人：龚晓军 联系电话
：0 5 7 1 - 8 5 7 8 3 7 5 0 公司网址：www . 9 6 5
9 8 . c o m . . c n 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
住所：北京西城区金融大街 2 7 号投资广场 2 3 层 法定代表
人：陈耀先 电话：0 1 0 - 5 8 5 9 8 8 3 5 ? 传真：0 1
0 - 5 8 5 9 8 9 0 7 联系人：任瑞新 (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 住所：上海浦东
南路 2 5 6 号华夏银行大厦 1 4 层 负责人：廖海 经办律师：
廖海、田卫红 电话：0 2 1 - 5 1 1 5 0 2 9 8 传真：0 2
1 - 5 1 1 5 0 3 9 8 联系人：廖海 (四) 审计基金财产的

会计师事务所 名称：安永大华会计师事务所有限责任公司 法定代表人：沈钰文 注册地址：上海市长乐路 9 8 9 号世纪商贸广场 2 3 楼 办公地址：上海市长乐路 9 8 9 号世纪商贸广场 2 3 楼 邮政编码：2 0 0 0 3 1 公司电话：0 2 1 - 2 4 0 5 2 0 0 0 公司传真：0 2 1 - 5 4 0 7 5 5 0 7 签章会计师：徐艳、杨晓梅 业务联系人：杨晓梅

第四部分、基金的名称 本基金名称：汇添富均衡增长股票型证券投资基金。

第五部分、基金的类型 本基金为契约型开放式股票型基金。

第六部分、基金的投资目标 本基金应用“由上而下”和“自下而上”相结合的投资策略，通过行业的相对均衡配置和投资布局于具有持续增长潜质的企业，在有效控制风险的前提下，分享中国经济的持续增长，以持续稳定地获取较高的投资回报。

第七部分、基金的投资方向 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、权证以及经中国证监会批准的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。

四类资产配置的比例范围：股票 6 0 - 9 5 %，债券 0 - 3 5 %，权证 0 - 3 %，现金类资产最低为 5 %。

基金资产类别配置范围 ■ 如果有关法律法规许可，本基金资产配置比例可作相应调整，股票资产投资比例可达到有关法律法规规定的最高上限及最低下限。

经济运行规律表明在经济周期运行中，不同的行业会呈现不同的发展模式。从国际国内经济运行规律看，增长类、稳定类、周期类和能源类四大行业发展阶段存在一定的差异性，并维系内在的相对均衡。通过行业相对均衡配置策略，既可分享中国经济的持续增长，也能

有效降低行业过度集中风险，提高组合流动性。同时，以基本分析为立足点，以竞争优势为分析核心，挑选业务清晰、战略明确、管理规范、财务透明、具有持续增长潜质的企业作中长期投资布局，可以创造持续稳定超越业绩基准的较高主动管理回报。

第八部分、基金的投资策略

（一）投资策略

本基金采用“由上而下”和“自下而上”相结合的投资方法，适度动态调整资产配置，行业保持相对均衡配置，同时通过三级过滤模型（Tri-Filtering Model）来构建核心股票池，深入剖析核心股票池企业的增长逻辑和增长战略，以达到审慎精选，并对投资组合进行积极而有效的风险管理。

一、资产配置策略

在资产配置中，本基金管理人采用自上而下的策略，根据全球经济形势、中国经济发展，包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等，采用情景分析法，分析股票、债券、现金三大类资产的预期风险收益特征，适时动态地调整其在基金资产的比例，以规避或控制市场系统风险。

宏观经济不同阶段的对应配置策略

■ 资料来源：汇添富基金。

二、行业配置策略

在行业配置中，从经济发展的不同阶段出发，结合对政策导向和市场环境等因素的综合分析，将国民经济的行业划分为增长类、稳定类、周期类和能源类，并在此基础上根据产业的景气周期和市场的投资特征，采取适度均衡的行业配置策略，并适时进行动态调整，严格控制投资风险。

（1）四大类行业划分的标准

增长类公司是指处于行业发展周期的导入期或初创期的公司，这类行业的公司盈利增长有较大的潜力；周期类公司受经济周期的影响比一般公司更大，即在经济衰退间其盈利比一般公司下降更快，在经济发

展期间比一般公司上升更快；稳定类公司是指行业受经济周期的影响比一般行业小，收入和利润稳定的公司；能源类公司则是会为国民经济提供基础性能源包括石油、天然气、煤的公司，其会受到经济周期的影响，但更多的是受到能源相对价格的影响。根据我国宏观经济和各行业的发展阶段，可以将中国经济的细分行业按照上述四个大类行业进行归类。当然这种分类会随着中国经济发展和行业形势变化而有所变化，本基金管理人将密切关注和评判宏观经济和行业的变化，对分类进行微调。

汇添富四大类行业分类 ■ 注：2007年四季度分类。

（2）四大类行业配置的比例控制 在投资运作中，本基金管理人考虑原则上将大类行业的比例控制在中国证券市场四大类行业权重的2倍之内，这样就保证了大类行业配置的适度均衡，同时还能够较好的控制大类行业的风险。

（3）控制行业配置风险的机制 本基金管理人行业研究团队将每月评估宏观经济和行业发展趋势，进行行业评级并评估细分行业所属的大类行业。细分行业如变更至大类行业的，需要经过投资决策委员会讨论通过。在基金实际运作中，基金经理可以在大类行业的比例限制范围内，确定每一大类行业配置的具体比例，以获得主动的行业配置回报。为有效监督大类行业配置的执行，本基金管理人金融工程小组将在事前每月对中国证券市场四大类行业比例测算，并提交基金经理和投资决策委员会，以便他们在投资中进行比例控制。在事中，金融工程小组将每日监控投资组合的行业配置比例，将大类行业配置比例作为每日必须跟踪的指标之一，每日报公司投资决策委员会成员和督察长。事后，金融工程小组将在定期进行的绩效评估分析中，专门分析大类行业配置

的效果，向投资决策委员会提交风险绩效报告并提出调整建议。

三、股票投资策略

本基金致力投资于股价没有充分反映价值的具有持续增长潜质的企业，其一般具有业务清晰、战略明确、管理规范、财务透明等特征。具体而言，有以下特征：

- （1）具有良好的公司治理结构，信息透明，注重公众股东利益和投资者关系，管理规范；
- （2）财务状况透明稳健，主营业务收入、净利润等主要财务指标具有良好增长性；在选股中，成长性指标，例如过去三年主营收入增长率、净利润增长率、P S G、P E G等将成为本基金管理人考察上市公司的重要指标；
- （3）在生产、技术、市场、政策环境等经营层面具有一方面或几方面竞争优势；
- （4）有清晰的增长战略，并已通过公司行为验证，同时与其现有的竞争优势相契合；
- （5）根据股票所在的行业，选择符合其特点的估值方法，而且估值在合理的区间范围内。

为此，本基金管理人构建三级过滤模型（T r i - F i l t e r i n g M o d e l）来动态建立和维护核心股票池，进一步通过还原核心股票池企业的增长轨迹来深入把握其竞争优势的打造历程和积累，仔细剖析增长战略与竞争优势的契合，以达到审慎精选，中长期投资的目的。风险意识调查贯穿于股票投资过程中，被投资标的不断受到严格跟踪评估。本基金通过投资于具有持续增长潜质的企业，力求实现持续稳定超越业绩基准的较高主动管理回报。

1、股票组合构建流程

股票组合构建的三级过滤模型

- （1）初选剔除过滤形成初选股票池

从A股市场中进行初选剔除，主要是过滤掉明显不具备投资价值的企业，建立初选股票池，从而缩小研究范围，提高工作效率。剔除的股票包括法律法规和公司制度明确禁止投资

的股票，包括 S T 和 * S T 股票，筹码集中度高且流动性差的股票，涉及重大案件和诉讼的股票等。（2）基本面过滤形成基础股票池 基本面过滤是本基金管理人行业研究员以基本分析为立足点，在初选股票池中挑选基本面良好的企业来组成基础股票池，其成份股要求财务稳健透明，管理规范，具备一定的行业代表性。（3）持续增长潜质评估，核心股票池构建 核心股票池的成份股必须来源于基础股票池。本基金管理人的行业研究员尽可能深入挖掘基本面情况，获得第一手的详尽资料，并以企业竞争优势为分析核心，还原企业的增长轨迹来深入把握其竞争优势的打造历程和积累，仔细剖析增长战略与竞争优势的契合，以达到审慎考察其增长的可持续性，精选并中长期投资的目的。具有持续增长潜质的企业才可以进入核心股票池。基于定性定量分析、动态静态指标相结合的原则，采用内在价值、相对价值、收购价值相结合的评估方法，对上述企业进行价值评估。（4）建立投资组合 基金经理根据本基金的投资决策程序和行业相对配置策略，从核心股票池选择股票，审慎精选，权衡风险收益特征后，构建投资组合并动态调整。（5）持续跟踪和风险评估 对持有的企业进行密切跟踪，保持精密的风险意识，关注企业的发展变化，动态评估企业价值。同时，由金融工程小组通过流动性测试、压力测试、情景分析和 V a R 分析等技术对投资组合进行动态风险评估。

2、企业持续增长潜质研判

（1）企业增长的内在逻辑 首先对目标企业的过去和现在的业务组合进行梳理，可按下表进行分类：核心业务、新兴业务和未来可选机会。企业增长分析应建立在核心业务基础上，在中短期内非核心业务的增长应通过利用现有竞争优势

及发挥协同效益来完成。 企业业务组合的增长分析 ■ 本基金管理人通过公开披露信息、行业相关者和实地调研等来还原企业的增长轨迹，深入理解实现增长的业务类型特征及企业行为，从而明了实现企业增长的内在逻辑，把握其竞争优势的打造历程和积累。进一步，剖析竞争优势在生产、技术、市场、政策环境等上的体现层面。（2）企业增长战略解析

证券投资的本质在于把握未来，投资成功与否取决于把握未来的能力，对企业未来增长及持续性的把握是本基金投资管理的核心要素之一。首先要考察企业是否具有清晰的增长战略，即增长模式和增长方式选择，关注其三个方面：（1）未来产业格局演变的判断以及新增价值的业务；（2）根据产业的方向和自身能力建立起新的业务组合；（3）建立起能够产生价值的新业务模型，理解产生价值的环节。进一步，需判定这种增长战略是否有现实的竞争优势来支持。本基金管理人分析增长战略的落脚点是其与竞争优势的契合度，企业具备建立在竞争优势基石上的增长战略，其未来增长持续性才有较高的可能性。 企业增长战略 ■ 企业获得持续性增长，必须注重在增长和稳健之间取得平衡。稳健经营的必要条件之一是企业有健全的风险控制体系，并被严格执行，同时，企业必须建立相对统一的业绩评估及激励体系以保持管理层行为和增长战略目标的一致性，降低企业经营中的道德风险。

3、股票选择 本基金管理人认为，只有那些具有清晰的增长战略，并有合适的竞争优势来支持保证其实施，同时注重稳健经营的企业才有可持续性的增长潜质，这是本基金的股票投资对象，其一般具有业务清晰、战略明确、管理规范、财务透明等特征。在价值评估的基础上，结合动态市销

率（ $P/S/G$ ）和动态市盈率（ $P/E/G$ ）联合指标构成优化股票选择，在衡量风险点后，进行投资布局。其中： P 为计算日股票的收盘价； S 为上市公司最新年报的每股主营业务收入； E 为上市公司最新年报的每股收益； G 为根据上市公司历史财务数据、实地调研、财务模型和其他相关信息预测的预期主营业务利润增长率。

四、债券投资策略

本基金将通过资产配置将一部分基金资产投资于债券，包括国内依法公开发行和上市的国债、金融债、企业债和可转债等。此外，市场未来推出的各类固定收益证券等也可能成为本基金的投资对象。本基金的债券投资综合考虑收益性、风险性和流动性，在深入分析宏观经济、货币政策以及市场结构的基础上，灵活运用各种消极和积极策略。消极债券投资的目标是在满足现金管理需要的基础上为基金资产提供稳定的收益。本基金主要通过利率免疫策略来进行消极债券投资。利率免疫策略就是构造一个恰当的债券组合，使得利率变动导致的价格波动风险与再投资风险相互抵消。这样无论市场利率如何变化，债券组合都能获得一个比较确定的收益率。积极债券投资的目标是利用市场定价的无效率来获得低风险甚至是无风险的超额收益。本基金的积极债券投资主要基于对利率期限结构的研究。利率期限结构描述了债券市场的平均收益率水平以及不同期限债券之间的收益率差别，它决定于三个要素：货币市场利率、均衡真实利率和预期通货膨胀率。在深入分析利率期限结构的基础上，本基金将运用利率预期策略、收益率曲线追踪策略、进行积极投资。本基金也将从债券市场的结构变化中寻求积极投资的机会。国内债券市场正处于发展阶段，交易制度、债券品种体系和投资者结构也在

逐步完善，这些结构变化会产生低风险甚至无风险的套利机会。本基金将借助经济理论和金融分析方法努力把握市场结构变化所带来的影响，并在此基础上寻求低风险甚至无风险的套利机会，主要通过跨市场套利和跨品种套利策略来完成。

五、权证投资策略 本基金的权证投资将以保值为主要投资策略，以充分利用权证来达到控制下跌风险、实现保值和锁定收益的目的；在个证层面上，充分发掘可能的套利机会，以达到增值的目的。本基金可以持有在股权分置改革中被动获得的权证，并可以根据证券交易所的有关规定卖出该部分权证或行权。本基金将根据权证投资策略主动投资于在股权分置改革中发行的权证。其他权证类资产的投资遵从法律法规或监管部门的相关规定。

（二）投资决策依据和决策程序

本基金实行投资决策团队制，强调团队合作，充分发挥集体智慧。本基金管理人将投资和研究职能整合，设立了投资研究部，策略分析师、行业分析师、金融工程小组和基金经理立足本职工作，充分发挥主观能动性，渗透到投资研究的关键环节，群策群力，为基金份额持有人谋取中、长期稳定的较高投资回报。本基金具体的投资决策机制与流程为：

（1）策略分析师就宏观、政策、投资主题、市场环境提交策略报告并讨论；行业研究员就行业发展趋势和行业组合的估值比较，会议讨论确定行业评级。

（2）基金经理在策略会议的基础之上提出资产及行业配置的建议。

（3）投资决策委员会审议基金经理提交的资产及行业配置建议，并确定资产及行业配置比例的范围。

（4）投资研究部提交基础股票池，在此基础上，基金经理、行业研究员决定核心股票池名单。

（5）基金经理在考虑资产行业配置的情况下，经过风险

收益的权衡，决定投资组合方案。（6）投资总监审核投资组合方案后，交由基金经理实施。（7）集中交易室执行交易指令。（8）金融工程小组进行全程风险控制和绩效评估。

投资决策机制与流程

■ 第九部分、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×80%+上证国债指数收益率×20%。选择该业绩基准，是基于以下因素：（1）沪深300指数和上证国债指数合理、透明；（2）指数编制和发布有一定的历史，有较高的知名度和市场影响力；（3）有一定市场覆盖率，并且不易被操纵；（4）基于本基金的股票、债券和现金比例，选用该业绩比较基准能够真实反映本基金的风险收益特征。基金管理人在两种情况下可以修改业绩比较基准：一是在基金合同修改时，基金管理人可根据投资目标和投资政策的变更，确定新的业绩比较基准，并及时公告；二是当市场出现更合适、更权威的比较基准时，本基金管理人有权选择新的比较基准，并及时公告。

第十部分、基金的风险收益特征

本基金是主动型的股票基金，属于证券投资基金中风险偏上的品种。

第十一部分、基金的投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证本基金投资组合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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同规定，于2008年1月16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为截至2007年12月31日报告期末的季报数据，其中所列财务数据未经审计。

100Test 下载频道开通

, 各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com