

友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金

招募说明书（更新）

（摘要）

友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会 2005 年 2 月 6 日证监基金字[2005]19 号文核准募集。本基金的基金合同于 2005 年 4 月 27 日正式生效。

重要提示

投资有风险，投资人认购（或申购）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表现。

本摘要根据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《基金法》、《运作办法》、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。

本更新招募说明书所载内容截止日为 2005 年 10 月 26 日，有关财务和业绩表现数据截止日为 2005 年 9 月 30 日，财务和业绩表现数据未经审计。

本基金托管人中国银行股份有限公司已于 2005 年 11 月 15 日复核了本次更新的招募说明书。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：友邦华泰基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 40 楼

法定代表人：齐亮

成立日期：2004 年 11 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：中国证监会证监基金字[2004]178 号

经营范围：基金管理业务；发起设立基金；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

存续期间：持续经营

联系人：包瑾

联系电话：021-38784638

股权结构：AIG Global Investment Corp. (AIGGIC) 49%、华泰证券有限责任公司 49%、苏州新区高新技术产业股份有限公司 2%。

（二）主要人员情况

1、董事会成员

齐亮先生：董事长，硕士，1994-1998 年任国务院发展研究中心情报中心处长、副局长，1998-2001 年任中央财经领导小组办公室副局长，2001 年至 2004 年任华泰证券有限责任公司副总裁。

艾卓立先生：董事，硕士，1999 年至今担任美国国际集团消费金融集团董事长兼首席执行官。

吴祖芳先生：董事，硕士，1992 年起至今历任华泰证券有限责任公司部门负责人、子公司负责人、总裁助理、业务总监、总经济师、副总裁。

陈国杰先生：董事，学士，1999 年至 2005 年任美国国际集团环球退休服务及投资管理资深副总裁兼区域总监、美国友邦退休金管理及信托有限公司副主席，2005 年 10 月起任美国国际集团（亚洲）投资有限公司执行董事、美国友邦退休金管理及信托有限公司副主席。

徐耀华先生：独立董事，硕士，1994-2000 年任香港联合交易所有限公司执行总监、行政总裁，1997 年至今担任香港证券专业学会主席，2002 年至今任香港华高金融服务有限公司行政总裁。

林征女士：独立董事，硕士，1983-1992 年任全国人大法工委副处长，1999-2001 年任华夏证券有限责任公司副总经理，2001 年至今任天相投资顾问有限公司副总经理。

王学林先生，独立董事，学士，1987-1988 年任上海市对外经济贸易委员会主任科员，1988-1999 年任上海市外国投资工作委员会副处级调研员，1999-2003 年任上海市国际贸易促进

委员会副处级调研员。

2、监事会成员

李达安先生：监事长，总精算师，学士，美国友邦保险有限公司资深副总裁暨中国区域营运总监。

王桂芳女士：监事，硕士，1993-1995 年任上海大陆期货公司交易部、市场部经理，1995-1996 年任江苏东华期货公司上海业务部副总经理，1996-2003 年任华泰证券有限责任公司西藏南路营业部总经理，2003 年至今任华泰证券有限责任公司上海总部副总经理。

唐世春先生：监事，硕士，1997-2001 年任天平律师事务所律师；2001-2004 年先后任职于国泰基金管理公司监察稽核部、战略发展部，公司律师；现任友邦华泰基金管理有限公司法律监察部总监。

3、总经理及其他高级管理人员

齐亮先生：代总经理，硕士，1994-1998 年任国务院发展研究中心情报中心处长、副局长，1998-2001 年任中央财经领导小组办公室副局长，2001 年至 2004 年任华泰证券有限责任公司副总裁。

王溯舸先生：副总经理，硕士，1997-2000 年任深圳特区证券公司总经理助理、副总经理，2001-2004 年任华泰证券有限责任公司受托资产管理总部总经理。

李雄厚先生：副总经理，硕士，1994-2000 年任中国工商银行深圳市分行上海证券营业部总经理、宝安证券营业部总经理、信贷管理部科长，2000-2002 年任鹏华基金管理有限公司市场部高级经理，2002-2004 年任招商基金管理有限公司营销管理部总监。

陈晖女士：督察长，硕士，1993-1999 年任江苏证券有限责任公司北京代表处代表，1999-2004 年任华泰证券有限责任公司北京总部总经理。

4、本基金基金经理

李文杰先生，工商管理学士，自 1999 年 8 月起历任美国国际集团（亚洲）投资有限公司基金管理部集中交易员、投资分析员、资深分析员，负责中国地区股票研究。

5、投资决策委员会成员

主席：代总经理齐亮先生；

成员：副总经理王溯舸先生；副总经理李雄厚先生；总经理助理王岳先生；

列席人员：督察长陈晖女士；投资决策委员会主席指定的其他人员。

二、基金托管人

（一）基金托管人概况

1、本基金之基金托管人为中国银行股份有限公司（简称“中国银行”），基本情况如下：

住所：北京市复兴门内大街1号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号中国银行总行办公大楼

法定代表人：肖钢

企业类型：股份有限公司

注册资本：人民币壹仟捌佰陆拾叁亿玖仟零叁拾伍万贰仟肆佰玖拾柒元捌角叁分

存续期间：持续经营

成立日期：1912年2月5日

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字【1998】24号

托管部门总经理：秦立儒（托管部门原总经理唐棣华女士已于2005年4月21日调任其他岗位，目前由秦立儒任托管部门负责人）

托管部门联系人：宁敏

电话：(010) 66594977

传真：(010) 66594942

2、发展概况：

中国银行业务覆盖传统商业银行、投资银行和保险业务领域，并在全球范围内为个人客户和公司客户提供全面和优质的金融服务。在近百年的岁月里，中国银行以其稳健的经营、雄厚的实力、成熟的产品和丰富的经验深得广大客户信赖，打造了卓越的品牌，与客户建立了长期稳固的合作关系。

中国银行主营商业银行业务，包括公司、零售和金融机构等业务。公司业务在基于银行的核心信贷产品之上，致力于为客户提供个性化、创新的金融服务。零售业务主要针对个人客户的金融需求，提供基于银行卡之上的全套服务。而金融机构业务则是为全球其他银行，证券公司和保险公司提供诸如国际汇兑、资金清算、同业拆借和托管等全面服务。在多年的发展历程中，中国银行曾创造了中国银行业的许多第一，所创新和研发的一系列金融产品与服务均开创历史之先河，在业界独领风骚，享有盛誉。目前在外汇存贷款、国际结算、外汇资金和贸易融资等领域仍居领先地位。中国银行网络机构覆盖全球27个国家和地区，中国银行机构总数12,158个，其中境内机构共计11,609个，境外机构共计549个，是目前我国国际化程度最高的商业银行。

中国银行有近百年辉煌而悠久的历史，在中国金融史上扮演了十分重要的角色。中国银行

于1912年由孙中山先生批准成立，至1949年中华人民共和国成立的37年间，中国银行先后是当时的国家中央银行、国际汇兑银行和外贸专业银行。中国银行以诚信为本，以振兴民族金融业为己任，在艰难和战乱的环境中拓展市场，稳健经营，锐意改革，表现出了顽强的创业精神，银行业务和经营业绩长期处于同业领先地位，并将分支机构一直拓展到海外，在中国近现代银行史上留下了光辉的篇章。

1949年，中国银行成为国家指定的外汇外贸专业银行，为国家经济建设和社会发展作出了巨大贡献。1994年随着金融体制改革的深化，中国银行成为国有商业银行，与其它三家国有商业银行一道成为国家金融业的支柱。1994年和1995年，中国银行先后成为香港地区、澳门地区发钞银行。

为提高竞争优势，中国银行从2000年初开始围绕建立良好的公司治理机制采取了一系列的改革。2001年，中国银行成功重组了香港中银集团，将10家成员银行合并成立当地注册的“中国银行（香港）有限公司”。2002年7月，重组后的中国银行（香港）有限公司在香港联交所成功上市，成为国内首家在境外上市的国有商业银行。

2004年7月14日，中国银行在与国际同业和国内同业的激烈竞争中，凭借雄厚的实力和优良的服务，脱颖而出，作为我国银行业的优秀代表携手北京2008年奥运会，成为北京奥运会唯一的银行合作伙伴。

中国银行于2003年被国务院确定为国有独资商业银行股份制改造试点银行，围绕“资本充足、内控严密、运营安全、服务和效益良好、具有国际竞争力的现代化股份制商业银行”的目标，进一步完善符合现代企业制度要求的公司治理机制，稳步推进国有商业银行的股份制改造工作。2004年8月26日，中国银行股份有限公司成立，标志着中国银行的历史翻开了崭新的篇章，启动了新的航程。

中国银行多年来的信誉和业绩，得到了来自业界、客户和权威第三方的广泛认可。曾先后9次被《欧洲货币》评选为“中国最佳银行”；连续15年进入《财富》杂志评选的世界500强企业；在全球新兴市场250大银行按所有者权益进行的排名中名列第一，在亚洲《银行家》杂志300大银行按所有者权益排名第二，是中国资本最雄厚的商业银行。同时，先后被《欧洲货币》和《资产》评为“中国最佳银行”和“中国最佳国内商业银行”；被美国《环球金融》杂志评为“2002年中国最佳贸易融资银行”及“中国最佳外汇银行”；《远东经济评论》评为“中国地区产品服务十强企业”；中银香港重组上市后，先后荣获《投资者关系》“最佳IPO投资者关系奖”和《亚洲金融》“最佳交易、最佳私有化奖”等多个重要奖项。

世纪信誉，环球共享。中国银行将秉承“以客户为中心，以市场为导向，强化公司治理，追求卓越效益，创建国际一流大银行”的宗旨，依托其雄厚的实力、遍布全球的分支机构、成熟的产品和丰富的经验，竭诚为客户提供全方位、高品质的银行服务，与广大客户携手共创美

好未来。

3、财务概况：

2004年中国银行集团实现营业利润578亿元，净利润209亿元。剔除2003年出售中银香港部分股份获得净投资收益的影响，集团2004年营业利润比2003年增长21.3%。

（二）证券投资基金托管情况

截止到2005年9月末，中国银行已托管景宏、同盛、同智、兴安、易方达平稳增长、易方达策略成长、易方达积极成长、易方达货币市场、易方达月月收益、嘉实服务增值、嘉实成长收益、嘉实理财通系列（含嘉实稳健、嘉实增长、嘉实债券）、嘉实货币市场、嘉实沪深300指数、银华优势企业、海富通收益增长、海富通货币市场、海富通股票、天同180指数、金鹰成份股优选、华夏回报、华夏大盘精选、景顺长城景系列（含景顺长城动力平衡、景顺长城货币市场、景顺长城优选股票）、景顺长城鼎益股票型、泰信天天收益、招商先锋、大成蓝筹稳健、湘财荷银行业精选、国泰金象保本增值、友邦华泰盛世中国、南方高增长、工银瑞信核心价值股票型基金等36只证券投资基金。

（三）主要人员情况

肖钢先生，现任中国银行股份有限公司董事长。肖钢先生1981年进入中国人民银行工作，曾担任中国人民银行政策研究室主任、中国外汇交易中心总经理等职。1996年10月任中国人民银行行长助理，并先后兼任计划资金司司长、货币政策司司长、广东省分行行长、国家外汇管理局广东省分局局长。1998年10月开始任中国人民银行副行长、中国人民银行货币政策委员会委员。2003年3月，就任中国银行董事长、行长，2004年8月，就任中国银行股份有限公司董事长。肖钢先生先后毕业于湖南财经学院和中国人民大学法学院，拥有法学硕士学位。肖钢先生曾是第九届全国人民代表大会代表，中国共产党广东省第八届委员会候补委员。

李礼辉先生，1952年5月出生于中国福建。2004年8月起担任中国银行副董事长、行长。2002年9月至2004年7月担任海南省副省长，1994年7月至2002年8月担任中国工商银行副行长。1994年7月前历任中国工商银行国际业务部总经理、中国工商银行新加坡代表处首席代表、中国工商银行福建省分行副行长等职务。1986年至1988年在香港从事银行工作。1977年厦门大学经济系财政金融专业毕业，1999年北京大学光华管理学院金融学专业博士研究生毕业，获经济学博士学位。在金融领域有丰富的经验和较高的学术造诣，经常在重要刊物和国际研讨会上发表论文。

李早航先生，现任中国银行股份有限公司执行董事、副行长，1955年4月出生于辽宁省大连市，毕业于南京气象学院气象系。1980年加入中国建设银行大连分行先后担任经理、行长，1990年调入中国建设银行总行历任信息科技部、国际部总经理，1993年起任中国建设银行总行副行长，主管过信贷、资金、零售、清算、信息科技等多方面工作，2000年起调任中国银行总行常务董事、副行长，并先后兼任加拿大中国银行董事长、中银集团保险公司董事长，2004年8月起

担任中国银行股份有限公司执行董事、副行长。

秦立儒先生，现为中国银行股份有限公司托管及投资者服务部总经理。秦立儒先生1978年毕业于北京外贸学院，同年2月进入中国银行总行，在中国银行工作已有27年之久。秦先生加入中国银行之后，先后在总行财会部、中国银行伦敦分行、卢森堡分行从事资金交易工作；1987年10月起历任总行资金部副处长、处长；1991年5月起历任中国银行纽约分行资金部经理、纽约分行助理总经理、副总经理；1995年11月任中国银行总行资金部副总经理，主管全球资金交易；1997年9月任广东省银行香港分行（香港中银集团）总经理；1999年6月任香港中银集团外汇中心总经理；2002年7月任中国银行（香港）有限公司资金部总经理；2004年4月至2005年5月任中国银行股份有限公司全球金融市场部总经理。

（四）基金托管部门的设置及员工情况

中国银行总行于1998年设立基金托管部，为进一步树立以投资者为中心的服务理念，根据不断丰富和发展的托管对象和托管服务种类，中国银行于2005年3月23日正式将基金托管部的名称更名为托管及投资者服务部。托管及投资者服务部下设覆盖销售、市场、运营、合规、综合管理等各层面的多个团队。中国银行上海市分行、深圳市分行设立托管业务处。总行托管及投资者服务部现有员工64人，其中硕士学历以上人员20人，约占员工总数的31.25%，具有一年以上海外工作和学习经历的15人。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

基金份额发售机构包括基金管理人的直销机构和代销机构的销售网点：

1、直销机构

友邦华泰基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 40 楼

法定代表人：齐亮

电话：(021) 38784638

传真：(021) 50479918

联系人：包瑾

2、代销机构

1) 中国银行股份有限公司

住所：北京市复兴门内大街 1 号

法定代表人：肖钢

联系电话：(010)66594856

传真：(010)66594853

客户服务电话：95566

联系人：张导

2) 华泰证券有限责任公司

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

联系电话：(025)84457777-721

联系人：袁红彬

3) 中国银河证券有限责任公司

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：朱利

联系电话：010-66568587

传真电话：010-66568536

联系人：郭京华

4) 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：祝幼一

联系电话：(021) 62580818-213

传真：(021) 62583439

联系人：芮敏祺

5) 华夏证券股份有限公司

注册地址：北京市新中街 68 号

法定代表人：黎晓宏

开放式基金咨询电话：400-8888-108

传真：(010) 65182261

联系人：魏明

6) 兴业证券股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路 99 号标力大厦

法定代表人：兰荣

联系电话：(021)68419974

传真：(021)68419867

联系人：杨盛芳

7) 长城证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层

法定代表人：魏云鹏

电话：0755-83516094

传真：0755-83516199

联系人：高峰

8) 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 40—45 层

法定代表人：宫少林

电话：0755-82943511

传真：0755-82943237

联系人：黄健

9) 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

传真：021-50586660-8880

联系人：龙涛

10) 联合证券有限责任公司

注册地址：深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层

法定代表人：马国强

电话：(0755)82493561

传真：(0755)82492062

联系人：盛宗凌

11) 广发证券股份有限公司

注册地址：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

开放式基金咨询电话：(020) 87555888 转各营业网点

开放式基金业务传真：（020）87557987

联系人：肖中梅

12) 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

电话：021—53594566

联系人：金芸

13) 财富证券有限责任公司

注册地址：湖南长沙芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼

法定代表人：蒋永明

电话：0731-4403343

传真：0731-4403439

联系人：张治平

3、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：友邦华泰基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 40 楼

法定代表人：齐亮

联系人：陈培

电话：021-50472222

传真：021-50478668

（三）律师事务所

名称：上海市通力律师事务所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 21 楼

负责人：韩炯

电话：021-68818100

传真：021-68816880

经办律师：韩炯、秦悦民

（四）会计师事务所和经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

住所：上海湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

法定代表人：杨绍信

经办注册会计师：汪棣 单峰

电话：021-61238888

传真：021-61238800

四、基金的名称

友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

主要通过股票选择，辅以适度的大类资产¹ 配置调整，追求管理资产的长期稳定增值。

七、基金的投资范围

限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券和法律、法规或中国证监会允许投资的其他金融工具。

本基金投资于股票的比例为基金净资产的 60-90%，债券投资为基金净资产的 0%-40%。

此外，本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资产比例合计不低于基金净资产 5%，如果法律法规对该比例要求有变更的，以变更后的比例为准，本基金的该部

¹ 大类资产：本基金将大类资产分为股票、债券、现金三大类资产。

分投资范围将相应调整。

八、基金的投资策略

本基金以股票类资产为主要投资工具，通过精选个股获取资产的长期增值；以债券类资产作为降低组合风险的策略性投资工具，通过适当的大类资产配置来降低组合的系统性风险。

1、股票投资策略

本基金管理人充分借鉴 AIG 全球行之有效的投资理念和技术，在公司主要股东 AIGGIC (AIG Global Investment Corp., 以下简称 AIGGIC) 提供的全球股票投资交流平台上，建立了适应中国资本市场的、系统的、定性定量相结合的投资分析体系：

本基金首先根据企业成长的阶段特性，将股票进行分类；针对不同成长特性的股票，建立不同的分析标准，确立不同的关注点。

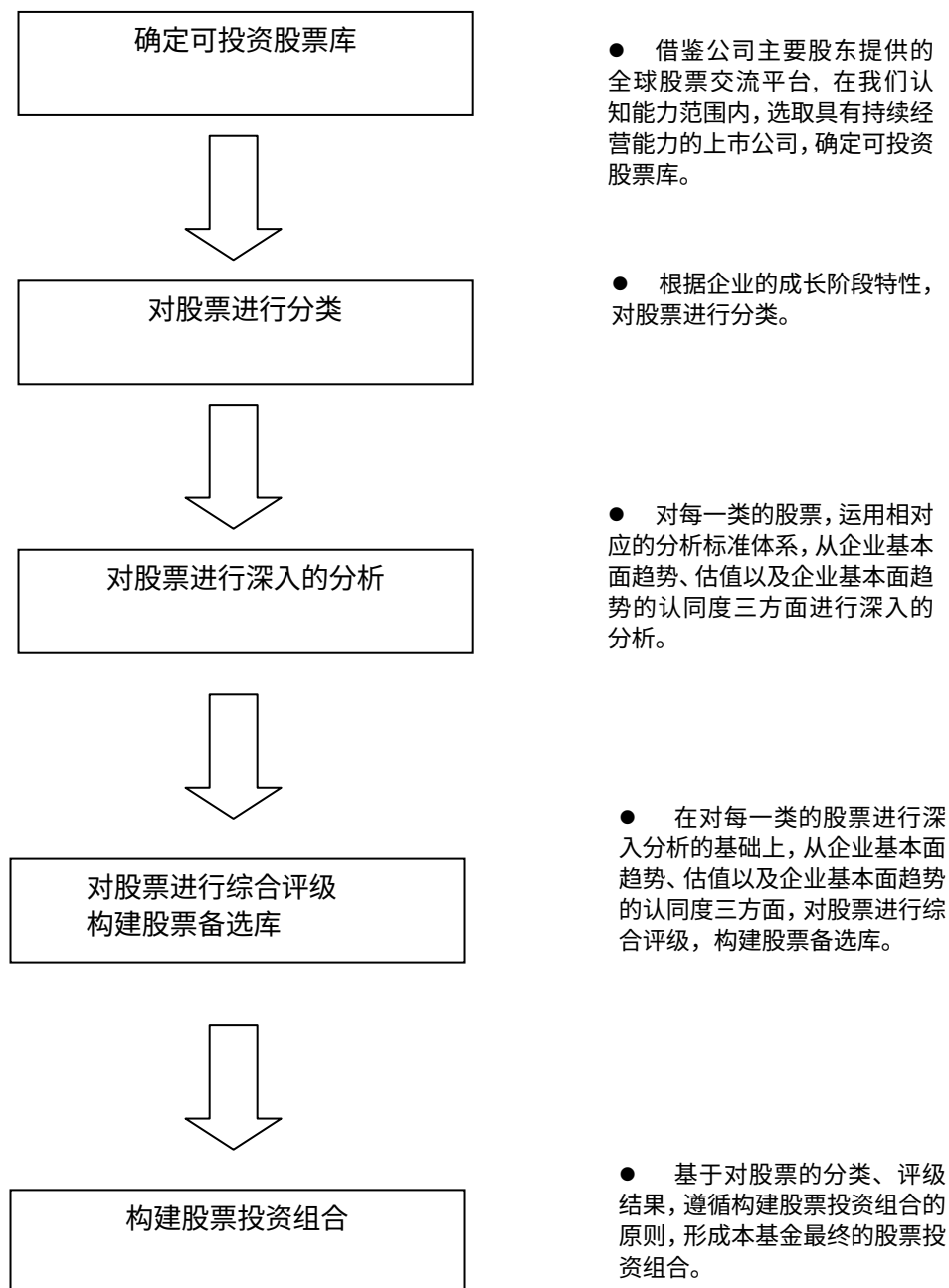
对分类后的股票，本基金借鉴AIGGIC的投资评级体系，从企业基本面趋势²、估值³以及企业基本面趋势的认同度⁴三方面综合评级，确定股票投资组合。

具体流程如下：

² 企业基本面趋势：Fundamental Progress

³估值：Valuation

⁴企业基本面趋势的认同度：Fundamental Revision



1) 基于认知能力范围确定可投资股票范围

资本市场具有高度的不确定性。人们的认知存在种种局限，难以穷尽市场的所有因素。投资人只有在自身有效认知能力范围内判断及决策，才会有较高的成功概率。

对企业持续经营能力的判断，包括对其商业模式、财务状况、管理能力等多方面的认识。本基金将充分借鉴公司主要股东提供的全球股票交流平台，分享 AIGGIC 投资团队行之有效的投资经验，以国际的、历史的眼光判断中国上市公司，在我们认知能力范围内，选择具有持续经营能力或持续经营可能的公司，确定可投资股票库。

2) 基于企业生命周期的股票分类分析体系

企业生命周期理论将企业划分为产生、成长、成熟和衰退等几个不同性质的成长阶段。

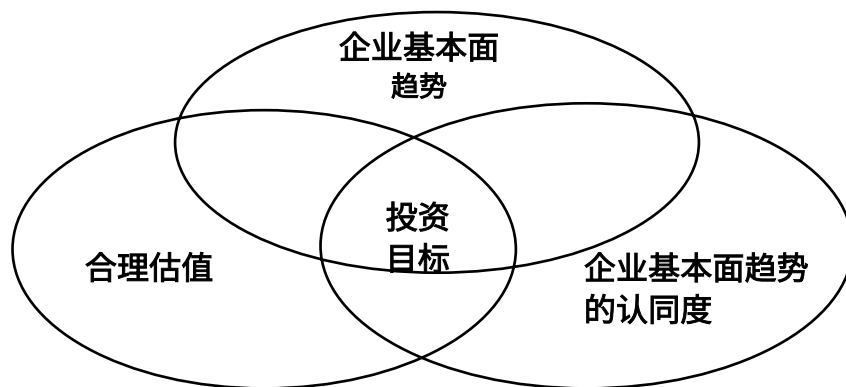
企业所处的生命周期阶段由其外部因素和内部因素共同决定。外部因素包括所属行业周期以及宏观经济周期等，内部因素包括企业的商业模式、产品策略、管理机制以及创新能力等。

企业所处的生命周期阶段随着企业的内外因素的变化而变化；但在一定的时期内，它又是相对稳定的，是可以有效辨识的。

为了更好地对企业进行分析，我们基于企业生命周期理论，根据企业的成长特性，将企业分为突出成长、高速稳定成长、高速周期成长、成熟/良性转折、成熟/周期性、成熟/防御性等类别；针对不同类别的股票，我们建立了不同的定性、定量分析体系。

3) 价值与成长相结合的股票投资评级体系

a) 针对个股，我们从企业基本面趋势、估值以及企业基本面趋势的认同度三方面进行评级。该评级体系如下图所示⁵：



b) 在对企业基本面趋势、估值以及企业基本面趋势的认同度三方面分别评级的基础上，我们将按照一定的权重加总得出对该股票的综合评级。

4) 股票投资组合的构建原则

本基金遵循自下而上的选股原则，基于对股票的分类、评级的结果进行股票组合的构建。重点投资于高速稳定成长、高速周期成长类股票。

⁵数据来源：友邦华泰基金管理有限公司

为了避免自下而上的选股方法造成的行业集中度过高而引起的组合流动性下降的风险，以及较高的组合非系统性风险，本基金将在对行业的基本面趋势、行业整体估值水平等因素进行深入研究的基础上，对股票组合进行适当的行业分布调整。

2、债券投资策略

1) 债券投资原则

本基金的债券类资产作为降低基金组合系统性风险的策略性工具。

本基金将债券市场视为金融市场整体的一个有机部分，通过建立包括核心指标和辅助指标的债券分析框架，分析金融市场中各种关联因素的变化，从而判断债券市场趋势。

2) 债券投资的分析框架

本基金债券分析框架包括核心指标和辅助指标。核心指标有信贷增长率和货币供应量增长率；辅助指标主要包括 CPI、PPI、企业商品指数、固定资产投资增长率、GDP 增长率、居民储蓄增长率等指标。

3) 个债的选择和债券组合的构建

在个债选择上，本基金将综合运用利率预期、公司信用分析、流动性评估等方法来评价个债的风险收益。

具有以下一项或多项特征的债券，将是本基金债券投资重点关注的对象：

- a) 有良好流动性的债券；
- b) 有较高信用等级的债券；
- c) 在信用等级和剩余期限类似的条件下，到期收益率较高的债券；
- d) 风险水平合理、有较好下行保护、基本面有良性变化的可转换债券。

在债券组合的构建上，本基金将通过上述债券分析框架，判断债券市场的短、中、长期趋势，本着风险收益配比最优的原则确定债券资产的类属⁶配置比例。

4) 债券组合的调整与管理

本基金将综合运用久期管理、期限结构配置、跨市场套利、相对价值判断、现金管理等债券组合管理技术进行日常管理。

a) 期限结构配置是在确定组合久期后，针对收益率曲线形态特征确定合理的组合期限结构，在短、中、长期债券间进行动态调整，从债券各品种的相对价格变化中获利；

b) 跨市场套利是针对相同债券品种在交易所市场和银行间市场收益率的差异进行套利，提高组合投资收益；

c) 相对价值判断是在现金流特征相近的债券品种之间选取价值相对低估的债券品种，选择

⁶ 债券资产的类属：我们将债券资产分为货币市场工具、短期债、中期债、长期债、可转债以及其他固定收益投资工具。

合适的交易时机，增持相对低估的品种，减持相对高估的品种。

另外，为满足日常赎回要求及资产配置和调整过程中产生的流动性要求，基金资产中有一定比例现金类资产。本基金将充分利用货币市场投资工具如回购、央行票据等工具提高现金资产的收益率。

3、大类资产配置策略

本基金为股票型基金，以股票投资为主，大类资产配置不作为本基金的核心策略。但考虑到中国股票市场现阶段仍存在较大的系统性风险，本基金会适度进行大类资产配置调整。

与个股投资评级类似，本基金将从基本面趋势、估值以及基本面趋势的认同度三方面对股票资产系统性风险进行评级。

在基本面趋势方面，本基金重点关注市场整体盈利的变化趋势；在估值方面，我们关注市场平均市净率以及平均市盈率等估值指标的历史比较；在考察基本面趋势的认同度时，则主要关注各家机构对股票市场大势的判断。

除了上述因素外，政策变化有可能改变整体资产的估值水平。中国资本市场处于不断发展成熟过程中，政策的调整是不可避免的。本基金对政策变化可能引发的市场整体估值的变化保持高度的关注。

本基金将基于对股票类资产系统性风险的评级，适度增加或减少股票类资产配置比重；并相应调整债券类资产的配置比重。

基于国际国内的投资经验，过于频繁的大类资产调整不利于本基金的管理。本基金仅在股票类资产系统性风险过高或过低时进行适度的配置调整，一般情况下本基金将保持配置的基本稳定。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准选定为：中信标普 300 指数×70%+中信国债指数×30%

中信标普 300 指数由深沪两市具有行业代表性的公司构成，样本股经过了流动性和财务稳健性的审慎检查，能较全面地描述中国 A 股市场的总体趋势。基于该基金股票、债券投资和现金留存的比例，选用该业绩比较基准能够忠实地反映本基金的风险收益特征。

如果今后证券市场中有其他代表性更强的业绩比较基准推出，或者有更科学客观的权重比例适用于本基金时，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

况对业绩比较基准进行相应调整。

本基金由于上述原因变更业绩比较基准应经投资决策委员会批准后，报中国证监会核准，基金管理人将在调整前 3 个工作日在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。

十、基金的风险收益特征

本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。

十一、基金的投资组合报告

投资组合报告截止日为 2005 年 9 月 30 日。

1、 报告期末基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占总资产比例(%)
1	股票投资	481,551,211.51	76.01%
2	债券投资	—	—
3	银行存款和清算备付金合计	149,444,023.69	23.59%
4	其他资产	2,552,575.84	0.40%
	合计	633,547,811.04	100.00%

2、报告期末股票投资组合

1) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采掘业	24,052,026.59	3.83%
C	制造业	263,306,347.54	41.95%
C0	其中：食品、饮料	6,383,656.50	1.02%
C1	纺织、服装、皮毛	7,945,749.00	1.27%

C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	9,660,000.00	1.54%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	43,752,937.67	6.97%
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	78,588,455.39	12.52%
C7	机械、设备、仪表	64,086,174.10	10.21%
C8	医药、生物制品	52,889,374.88	8.43%
C99	其他	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,034,611.20	4.94%
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	72,616,963.61	11.57%
G	信息技术业	22,608,980.28	3.60%
H	批发和零售贸易	10,287,138.00	1.64%
I	金融、保险业	35,373,747.73	5.64%
J	房地产业	22,271,396.56	3.55%
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	481,551,211.51	76.73%

2) 报告期末基金投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量 (股)	市值(元)	占资产净值 比例(%)
1	600019	G 宝 钢	8,771,627	37,542,563.56	5.98%
2	600036	招商银行	3,805,537	23,936,827.73	3.81%
3	600900	G 长 电	2,414,267	17,962,146.48	2.86%
4	600085	同 仁 堂	884,258	16,800,902.00	2.68%
5	000866	扬子石化	1,794,942	16,531,415.82	2.63%
6	600835	上海机电	3,666,677	16,280,045.88	2.59%
7	600018	G 上 港	1,291,590	15,589,491.30	2.48%
8	600012	皖通高速	2,508,082	15,499,946.76	2.47%

9	000792	盐湖钾肥	1,248,925	14,524,997.75	2.31%
10	000022	深赤湾 A	802,284	13,799,284.80	2.20%

3、 债券投资组合

截至本报告期末，本基金未持有债券投资。

4、 投资组合报告附注

1) 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2) 基金投资前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3) 其他资产的构成

序 号	其他资产	金额(元)
1	深圳结算保证金	272,659.84
2	上海权证保证金	71,556.10
3	应收利息	39,344.90
4	应收基金申购款	2,169,015.00
	合计	2,552,575.84

4) 处于转股期的可转换债券明细

截至本报告期末，本基金未持有可转换债券。

十二、基金的业绩

基金管理人承诺以诚实信用、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。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

下述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。基金的业绩报告截止日为 2005 年 9 月 30 日。

1、 基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	净值 增长率 ①	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
----	----------------	-------------------	--------------------	-----------------------	---------	-----

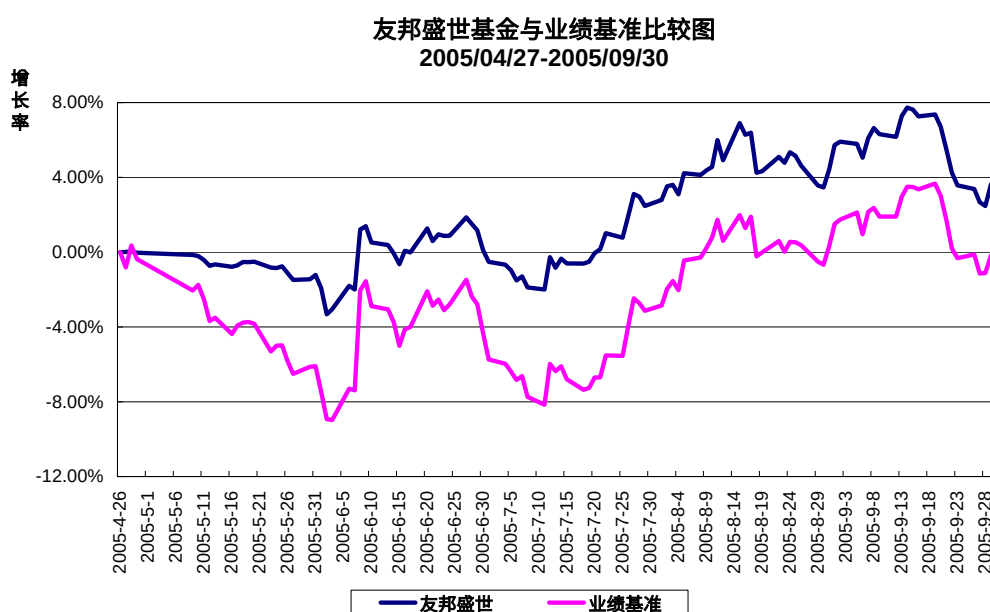
自合同生效以来	3.65%	0.73%	-0.07%	1.05%	3.72%	-0.32%
---------	-------	-------	--------	-------	-------	--------

2、基金的收益分配情况

2005 年 8 月 23 日，本基金实施了自基金合同生效以来的第一次分红，每份基金份额获得 0.03 元红利。

3、图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



十三、基金的费用概览

（一）基金运作有关的费用

1、基金运作费用的种类

- 1) 基金管理人的管理费；
- 2) 基金托管人的托管费；
- 3) 基金的证券交易费用；

- 4) 基金合同生效以后的信息披露费用；
 - 5) 基金份额持有人大会费用；
 - 6) 基金合同生效以后的会计师费和律师费；
 - 7) 按照国家有关规定可以列入的其他费用。
- 2、基金运作费用的计提方法、计提标准和支付方式

- 1) 基金管理人的基金管理费

在通常情况下，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

基金管理费由基金管理人每日计算，每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起的 2 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、休息日等，支付日期顺延。

基金管理人可以降低基金管理费率，如降低基金管理费率，基金管理人最迟须于新的费率开始实施 3 个工作日前在中国证监会指定媒体公告。

- 2) 基金托管人的基金托管费

在通常情况下，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：

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

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费由基金管理人每日计算，每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起的 2 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

3、本条第 1 款第 3) 至第 7) 项费用由基金管理人和基金托管人根据有关法律、法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入当期基金费用。基金募集过程中所发生的会计师费和律师费从基金认购费用中列支，招募说明书、发售公告等信息披露费用根据相关法律及中国证监会相关规定列支。

4. 基金管理人和基金托管人可根据基金规模等因素协商酌情调低基金管理费率、托管费率，无须召开基金份额持有人大会。如降低基金管理费率、托管费率，基金管理人最迟须于新的费率开始实施 3 个工作日前在中国证监会指定媒体公告。

(二) 与基金销售有关的费用

- 1、认购费

本基金认购费率按认购金额的大小分为不同档次，最高不超过 1.0%，如下表所示：

认购金额	认购费率
认购金额< 100 万	1.0%
100 万≤认购金额< 500 万	0.8%
500 万≤认购金额< 1000 万	0.6%
认购金额≥1000 万	1000 元/次

认购费将用于支付募集期间会计师费、律师费、注册登记费、销售费及市场推广等支出，不计入基金资产。

2、申购费

本基金的申购费用由投资人承担，不列入基金资产，用于基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。本基金采用前端收费的形式收取申购费用，申购费率按申购金额的大小分为不同档次，最高不超过 1.5%，具体如下表所示：

申购金额	申购费率
申购金额< 100 万	1.5%
100 万≤申购金额< 500 万	1.2%
500 万≤申购金额< 1000 万	0.9%
申购金额≥1000 万	1000 元/次

基金管理人可在法律法规允许的情况下，根据市场情况制定促销计划，在基金促销活动期间，基金管理人可以对促销活动范围内的投资人调低基金申购费率。

3、赎回费

本基金的赎回费用由基金份额持有人承担，其中不低于 25%的部分归入基金财产，其余部分用于支付注册登记费等相关手续费。赎回费率随投资人持有本基金的时间的增加而递减，投资人持有本基金一年以内的，赎回费率为 0.5%，投资人持有本基金一年到两年之间的赎回费率为 0.25%，投资人持有本基金两年以上的赎回费为零。

如下表所示：

持有期限	赎回费率
持有期< 一年	0.5%
一年≤持有期< 两年	0.25%
持有期≥ 两年	0

4、基金管理人可以调整申购费率和赎回费率，但基金的申购与赎回费率不得超过法律法规规定的水平，最新的申购费率和赎回费率在定期更新的招募说明书中列示。费率如发生变更，

基金管理人最迟将于新的费率开始实施 3 个工作日前在中国证监会指定的信息披露媒体公告。

（三）不列入基金费用的项目

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资产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金合同生效之前的律师费、会计师费和信息披露费用等不得从基金资产中列支。

（四）税收

本基金运作过程中涉及的各项纳税主体，依照国家法律、法规的规定履行纳税义务。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人依据《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》及其他有关法律法规的要求，对本招募说明书进行了更新，主要更新内容如下：

- 1、“三、基金管理人”部分，对股权结构、个别董事现任职务、总经理、投资决策委员会成员作了更新。
- 2、“四、基金托管人”部分，根据基金托管人提供的更新内容作了相应的更新。
- 3、“五、相关服务机构”部分，对代销机构、经办注册会计师作了更新。
- 4、“八、基金份额的申购与赎回”部分，对代销机构名单及直销中心首次申购最低金额作了更新。
- 5、“九、基金的投资”部分，增加了基金投资组合报告。
- 6、增加了“十、基金的业绩”。
- 7、“二十二、其他应披露事项”部分，根据前次招募说明书公布日至本次更新内容截止日的历次信息披露作了更新。

友邦华泰基金管理有限公司

二〇〇五年十二月九日