

中信红利精选股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

中信红利精选股票型证券投资基金于2005年10月14日由中国证券监督管理委员会证监基金字〔2005〕171号《关于同意中信红利精选股票型证券投资基金募集的批复》批准募集。本基金的风险投资人于2005年11月17日正式生效。

重要提示

投资有风险,投资人在认购基金时应认真阅读招募说明书;基金过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据《中信红利精选股票型证券投资基金合同》和《中信红利精选股票型证券投资基金招募说明书》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。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

中信基金管理有限责任公司(下称“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或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、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。基金的投资有风险,投资者欲了解本基金详细情况,请仔细阅读《基金合同》、《招募说明书》及其他相关文件。

本更新招募说明书所载内容截止日2008年11月17日,有关财务数据和净值表现截止日为2008年9月30日。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
机构名称:中信基金管理有限责任公司
设立日期:2003年10月15日
注册地址:广东省深圳市笋岗路12号中民时代广场B座33层
办公地址:北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座8层
法定代表人:王东明
联系人:杨善智
联系电话:010-82028888
组织形式:有限责任公司
注册资本:1亿元人民币
概况:中信基金管理有限责任公司由中信证券股份有限公司、国家开发投资公司、上海久事公司、中信信托投资有限公司共同发起,并经中国证监会核准。基金合同于2003年10月15日正式成立,注册本基金为1亿元人民币。经中国证监会证监基金字〔2007〕120号文批准,并获得工商局准予变更登记批复,国家开发投资公司、上海久事公司、中信信托投资有限公司分别将其持有的本公司31%、10%和10%的股权转让给中信证券股份有限公司,上述股权转让完成后,公司由中信证券股份有限公司全资持有。

中信基金管理有限责任公司目前下设十一个部门,分别是:股权投资部、固定收益投资部、研究开发部、基金运营部、市场部、客户服务部、信息技术部、综合管理部、监察稽核部、产品创新部、基金交易部。公司设立了投资管理委员会、投资管理委员会负责指导基金资产运作,确定资产配置策略;投资决策委员会于2005年11月17日,中信基金管理有限责任公司旗下管理着中信红利配置证券投资基金、中信现金优势货币市场基金、中信红利精选股票型证券投资基金和中信双利债券型证券投资基金。

(二)主要人员情况

1.董事、监事以及高级管理人员概况
王东明先生,董事长,硕士研究生学历,高级经济师。北京外国语学院法语系学士,美国南加州大学政治经济学硕士,美国乔治城大学国际经济硕士。历任北京华远经济建设开发总公司副总经理,加拿大御创行证券分公司副总裁,华夏证券公司发行部副总经理,南方证券公司副总经理,中信证券有限公司副总经理、总经理、董事长、中国中信集团公司经理助理等职务。

黄卫东先生,董事,硕士研究生。先后毕业于长沙铁道学院,清华大学经济管理学院。历任中信证券股份有限公司总部总经理、资产管理部总经理、资金运营部总经理,金融产品开发小组组长,中信证券股份有限公司襄理。现任中信证券股份有限公司副总经理。

傅强先生,董事,北京大学光华管理学院工商管理硕士,中级经济师。历任北京市人民银行员,北京证券有限责任公司投资交易员,研究发展部研究员,中兴信托投资有限公司资产管理部经理,综合管理部经理,国融资产管理公司证券投资部副经理等职务。现任国家开发投资公司金融投资部高级项目经理。

张建伟先生,董事,硕士研究生学历,高级经济师。历任上海玻璃厂厂长、上海光通信器材公司副总经理,上海久事公司实业管理总部总经理,资产管理一、二部总经理,发展策划部经理,资产经营部经理,上海久事公司总经理助理兼发展策划部、资产经营部经理等职务。现任上海久事公司副总经理。

陈晓明先生,董事,香港大学国际工商管理硕士,高级经济师。历任工商银行商业信贷部科员,主任科员,信贷管理部项目评估处负责人,信贷管理部调查评估处副科长,固定资产管理部副经理兼处长,资产风险管理部副经理,中国海洋石油总公司总经理,中海信托投资有限公司董事、副总经理、总经理。现任中信信托投资有限公司总经理兼党委书记。

夏斌先生,独立董事,经济学硕士。历任中国人民银行总行处长、副行长,中国证监会主任,深圳证券交易所总经理,中国人民银行总行司长等职务。现任国务院发展研究中心研究所所长。

王国辉先生,独立董事,硕士研究生。历任中国石油天然气总公司财务局副处长、处长、中油财务有限责任公司副总裁,中国石油天然气勘探开发公司副总经济师兼总工程师等职务。现任中国石油天然气股份有限公司财务总监。

李海先生,独立董事,经济学硕士。历任清华大学经济管理学院经济学系助教、讲师、副教授、系副主任等职务。现任清华大学经济管理学院金融与国际贸易系教授,承担教学工作。

都如玉先生,独立董事,注册会计师、注册税务师、教授、博士生导师。历任中央财经大学税务系助教、讲师、副教授、系副主任,中央财经大学税务系系主任、教授等职务。现任中央财经大学财税学院研究所所长,兼任中国注册会计师协会副会长、全国政协委员,北京市人民代表大会常委委员,全国工商联执委、北京市工商联副会长等职务。

陈丽女士,董事,大学学历。曾在上海市人民政府国有资产秘书处从事。现任上海久事公司法律事务部专业法律师。

李涛先生,监事,硕士研究生学历。曾在国家投资煤炭公司从事财务工作,先后担任国家开发投资公司金融资产管理部、国融资产管理公司项目经理。现任国家开发投资公司金融投资部业务经理。

李志文先生,监事,大学学历,曾任中国新闻社人事干部、中信证券股份有限公司人力资源部主管,现任中信基金管理有限责任公司综合管理部负责人。

吕涛先生,总经理,英国诺丁汉德大学管理学院工商管理硕士,14年证券、金融从业经历,具备基金从业人员资格证书和证券从业人员资格证书。历任中信信托投资公司金融投资部交易员,中信证券股份有限公司资产管理部副总经理、总经理。现任中信基金管理有限责任公司总经理。

章月女士,督察长,经济学学士,高级会计师,25年财务从业经历,14年证券从业经历。历任煤炭部财务室主任科员,中寰会计师事务所注册会计师,中信证券有限责任公司财务部副总经理、稽核室副主任、主任,中信证券股份有限公司审计部总经理等职务。现任中信基金管理有限责任公司督察长。

2.基金经理介绍
孙建斌先生,生于1973年1月,首都经济贸易大学数量经济学专业硕士研究生,11年证券从业,具有从业经历,已获得证券投资基金从业资格。曾任中国银河证券资产管理部高级投资经理,中信基金专户和信盈、中国信盈、中国信盈股票型、LOF939于2005年10月投资管理委员会委员 吕涛
投资管理委员会委员 吕煜
投资管理委员会委员 孙建斌
投资管理委员会委员 赵楠
投资管理委员会委员 张国强

上述人员之间均不存在近亲属关系。
二、基金托管人
1.概况
名称:中国建设银行银行股份有限公司(简称:中国建设银行)
住所: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:王东明
成立时间:2004年09月17日
组织形式:股份有限公司
联系人:杨玲
注册资本:贰千五百亿和元
资产规模:1.9万亿美元
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基金字〔98〕12号
联系人:尹东
联系电话:010) 6759 5003

中国建设银行股份有限公司在中国拥有悠久的历史,其前身“中国人民建设银行”于1954年成立,1996年易名为“中国建设银行”。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于2004年9月分立而成,承继了原中国建设银行的商业银行业务及资产,和信盈、中国信盈、中国信盈股票型、LOF939于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市,是中国大陆商业银行中首家在海外公开上市的中国银行。2006年9月11日,中国建设银行又作为第一家H股公司晋身恒生指数。2007年9月25日,中国建设银行A股在上海证券交易所上市并开交易。A股发行后建设银行的总发行股份总数为:233,689,084.00股,合计234,689,084.00股H股及9,000,000,000股A股。2008年,中国建设银行的综合盈利能力和资产质量继续同业领先,截止2008年6月30日,中国建设银行实现净利润586.92亿元,同比增长71.34%。年化平均资产回报率率为1.72%,年化平均股东权益回报率为26.86%,分别较上年同期提高0.54个百分点和0.56个百分点,每股盈利为0.25元,每股净资产为0.10元,净资产达到70,577.06亿元,较上年末增长6.96%。资产质量稳步上升,不良贷款率和不良贷款实现双降,信贷资产质量持续改善,不良贷款率为2.21%,较上年末下降0.39个百分点。拨备水平充分,拨备覆盖率为117.23%,较上年末提升12.82个百分点。

中国建设银行在中国内地设有1.4万余个分支机构,并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔设有分行,在伦敦、纽约、悉尼设有代表处。2006年12月,中国建设银行在香港收购了美国银行在香港的全资子公司美国银行(亚洲)股份有限公司100%的股权,收购了美国银行(亚洲)有限公司和中国建设银行(亚洲)股份有限公司100%的股权。

2008年上半年,中国建设银行在美国《银行家》杂志公布的世界银行500强中列第18位;被美国《福布斯》杂志评为全球上市公司2000强第69位;被美国《福布斯》杂志评为全球500强第62位;在英国《金融时报》公布的全球市值500强中列第20位;在美国《财富》杂志全球企业500强排名中列第171位,较上年大幅提升59位;荣获美国《欧洲货币》杂志最佳房地产投资奖、香港《资本》杂志“中国最佳零售银行奖”、万事达国际组织“最佳商务卡奖”、最佳银行奖、最佳产品设计奖,和香港《财资》杂志“中国最佳托管银行”等多项大奖。

中国建设银行总行设在北京,下设综合制度处、基金市场部、资产管理部、QFII托管处、基金核算部、基金估值部、监察稽核部、信息技术部、海外资产管理部、养老金托管服务部团队、养老金托管市场部、上海备份中心等12个职能部门,现有员工110余万人。2008年,中国建设银行一次性通过了根据美国注册会计师协会(AICPA)颁布的审计准则公告第70号(SAS70)进行的内部控制审计,并被安永会计师事务所评价为“国际最严格的无保留意见报告”,中国建设银行成为取得国际同业普遍认同并接受的SAS70国际专项认证的托管银行。

2.主要人员情况
罗涛,投资托管服务部总经理,曾就职于国家统计局,中国建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门并担任领导工作,对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的领导经验。

李春信,投资托管服务部副总经理,曾就职于中国建设银行总行人事教育部,计划部、筹资管理部、国际业务部,对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务具有较丰富相关工作经验。

纪伟,投资托管服务部副总经理,曾就职于中国建设银行南通分行,中国建设银行总行计划财务部、信贷经营部、公司业务部,长期从事大客户的客户管理及服务工作,具有丰富的客户服务和业务管理经验。

截止至2008年6月30日,中国建设银行已托管兴华、华创、泰和、金鑫、金盛、通乾、银丰等7只封闭式证券投资基金,以及华夏成长、融通新蓝筹、博时价值增长、华夏兴业宝康系列(包括华夏消费利、宝康债券、宝康灵活配置3只基金),博时裕富、长城久恒、银华保本增值、华夏现金增利、华夏实业多策略增长、国泰金马稳健回报、银华一道康弘88精选、上投摩根中国优势、东方龙、博时主题行业、华商竞争优势、华夏现金增利、上投摩根货币市场、华夏红利、博时特许价值、银华核心价值、上投摩根阿尔法、中信红利精选、工银瑞信货币市场、长城消费增值、华安上证180ETF、上投摩根双核双优、泰达市值成长优选、华夏策略中小企业板ETF、交银施罗德稳健配置、华夏安心收益增长、招商可转债、工银瑞信精选平衡、鹏华价值优势、中债稳健增值、华安安利、上投摩根成长先锋、博时价值增长贰号、富国通宝、上投摩根中国优势、银华富裕主题、华夏优势增长、信诚精萃成长、工银瑞信稳健成长、信达澳银领先增长、诺德价值优势、工银瑞信增强收益债券、国泰金鹰增长、富国天博、融通领先成长、华夏兴业行业精选、工银瑞信红利、泰达高研价值优选、长城品质优选、交银施罗德蓝筹、华夏全球精选、易方达稳健回报、南方盛元红利、交银施罗德增利、工银瑞信信用增利、宝盈货币增值、华安稳定

基金管理人:中信基金管理有限责任公司 基金托管人:中国建设银行股份有限公司 发出日期:2008年12月29日

收益、兴业社会责任、华安兴业海外中国成长、宝盈增强收益、鹏华丰收债券、博时特许价值、华富收益增强、信诚盛世蓝筹、东方策略成长、富国通宝全球精选中国概念等71只开放式证券投资基金。

三、相关服务机构

(一)销售机构
1.直销机构
中信基金管理有限责任公司
注册地址:广东省深圳市笋岗路12号中民时代广场B座33层
法定代表人:王东明
直销中心地址:北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座8层
直销部电话:010 82251898
传 真:010 82253378
联系人:刘妮

2.代销机构
① 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:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人:王东明
联系人:郭树清
客户服务电话:95533
网站:www.ccb.com

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
办公地址:上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人:蒋超良
客户服务电话:95559
网站:www.bankcomm.com

③ 招商银行股份有限公司
住所: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
法定代表人:李勇
客户服务电话:95555
电话:0755-26897526
传真:0755-26897560
联系人:刘薇

④ 中信银行股份有限公司
住所:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
办公地址:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
法定代表人:孔丹
客户服务电话:95558
电话:010-65570200
传真:010-65570227
联系人:宋朔明

⑤ 北京银行
住所:北京市西城区金融大街17号
法定代表人:阎冰竹
客户服务电话:400-8869169
电话:010-66223448
传真:010-66223314
联系人:杨永杰

⑥ 兴业银行股份有限公司
住所:福州市湖东路154号中山大厦
办公地址:福州市湖东路154号中山大厦
法定代表人:高建
客户服务电话:95561
电话:021-52629999
传真:021-62509907
联系人:潘玲

⑦ 中信证券股份有限公司
住所:北京朝阳区新源南路6号京城大厦
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:010-84683893
传真:010-48855960
联系人:陈忠

⑧ 国泰君安证券股份有限公司
住所:上海市浦东新区证券大厦618号
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29层
法定代表人:杨国平
客户服务电话:400-8888108
电话:010-85130588
传真:010-65182621
联系人:王瑾

⑨ 华泰证券股份有限公司
住所:南京市江东中路90号华泰证券大厦
办公地址:南京市江东中路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025-84477777-893
联系人:程昆
电话:025-84479763
传真:0755-82943666
联系人:李奕明

⑩ 中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
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:肖时庆
电话:010-66588047
传真:010-66588364
联系人:李洋

⑪ 海通证券股份有限公司
住所: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
客户服务电话:400-8888-011
电话:021-23219000
传真:021-23219100
联系人:李奕明

⑫ 华泰证券有限责任公司
住所:南京市江东中路90号华泰证券大厦
办公地址:南京市江东中路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025-84477777-893
联系人:程昆
电话:025-84479763
传真:0755-82943666
联系人:李奕明

⑬ 中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
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:肖时庆
电话:010-66588047
传真:010-66588364
联系人:李洋

⑭ 山西证券股份有限公司
住所:山西省太原市府西街69号山西国贸中心A座26楼
办公地址:山西省太原市府西街69号山西国贸中心A座26楼
法定代表人:侯贵松
电话:0351-8686703
传真:0351-8686619
联系人:李奕明

⑮ 中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
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:肖时庆
电话:010-66588047
传真:010-66588364
联系人:李洋

⑯ 海通证券股份有限公司
住所: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
客户服务电话:400-8888-011
电话:021-23219000
传真:021-23219100
联系人:李奕明

⑰ 华泰证券有限责任公司
住所:南京市江东中路90号华泰证券大厦
办公地址:南京市江东中路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025-84477777-893
联系人:程昆
电话:025-84479763
传真:0755-82943666
联系人:李奕明

⑱ 中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
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:肖时庆
电话:010-66588047
传真:010-66588364
联系人:李洋

⑳ 海通证券股份有限公司
住所: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
客户服务电话:400-8888-011
电话:021-23219000
传真:021-23219100
联系人:李奕明

㉑ 华泰证券有限责任公司
住所:南京市江东中路90号华泰证券大厦
办公地址:南京市江东中路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025-84477777-893
联系人:程昆
电话:025-84479763
传真:0755-82943666
联系人:李奕明

㉒ 中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
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:肖时庆
电话:010-66588047
传真:010-66588364
联系人:李洋

㉓ 海通证券股份有限公司
住所: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
客户服务电话:400-8888-011
电话:021-23219000
传真:021-23219100
联系人:李奕明

㉔ 华泰证券有限责任公司
住所:南京市江东中路90号华泰证券大厦
办公地址:南京市江东中路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025-84477777-893
联系人:程昆
电话:025-84479763
传真:0755-82943666
联系人:李奕明

㉕ 中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
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:肖时庆
电话:010-66588047
传真:010-66588364
联系人:李洋

㉖ 海通证券股份有限公司
住所: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
客户服务电话:400-8888-011
电话:021-23219000
传真:021-23219100
联系人:李奕明

㉗ 华泰证券有限责任公司
住所:南京市江东中路90号华泰证券大厦
办公地址:南京市江东中路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025-84477777-893
联系人:程昆
电话:025-84479763
传真:0755-82943666
联系人:李奕明

㉘ 中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
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:肖时庆
电话:010-66588047
传真:010-66588364
联系人:李洋

㉙ 海通证券股份有限公司
住所: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
客户服务电话:400-8888-011
电话:021-23219000
传真:021-23219100
联系人:李奕明

⑰ 投资管理委员会定期召开会议,并依据产品说明和研究结果确定战略配置。如遇重大事项,投资管理委员会及时召开会议做出决策。

⑱ 研究部与投资部基于研究和市场分析提出战术调整建议,由投资管理委员会确定是否进行。

⑲ 基金经理小组根据投资管理委员会的决议,参考上述报告,并结合自身对证券市场和上市公司的分析判断,形成基金投资计划包括战略资产配置、战术资产配置、股票债券选择,以及买卖策略。

⑳ 盘中交易员依据基金经理小组的指令,制定交易策略,统一执行证券投资组合计划,进行具体品种的交易,也包括执行战略资产配置和战术资产配置。

㉑ 根据研究确定投资限制、禁止库和限制库,并根据研究确定行业资产配置优化标准。

㉒ 研究部定期对投资组合进行风险评估,并提出调整建议,报监察部、投资部和投资管理委员会、监察部对投资组合进行实时监控。基金经理小组依据基金申购和赎回的情况控制投资组合的流动性风险。

㉓ 由研究部定期进行投资绩效评估,总结经验,以利改进。

㉔ 投资管理委员会综合考虑研究、市场、产品、投资、风控决定战略、战术和风险控制。

(10) 基金管理人确保基金份额持有人利益的前提下有权根据环境变化和实际需要对上述投资组合进行调整。

3. 投资策略及投资组合管理的方法和标准

① 资产配置
本基金遵循积极主动的投资理念,以红利股为主要投资对象,通过自下而上的方法精选个股获得股息收入和资本的长期增值。利用价值和短期金融工具作为降低组合风险的策略性投资工具,通过行业与资产配置来降低组合的系统性风险。基金的波动范围限制为股票60%-90%,债券0%-35%,短期金融工具5%-40%。具体比例由基金管理人根据对市场走势的判断做主动调整,以求基金资产在三类资产的投资中达到风险收益的最佳平衡,但比例不超出上述限定范围。在法律法规有新规定的情况下,基金管理人可对上述比例做适度调整。

② 本基金作为主动的行业资产配置,为控制个别行业投资过于集中的风险,基金管理人根据业绩波动风险作主动的行业调整。

③ 股票组合的构建
本基金采用定量和定性相结合的个股选择策略,通过品质检验、红利股筛选和盈利增长预期,筛选出具有良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长的上市公司股票作为主要投资对象,这类股票占全部股票市值的比例不低于80%。

1. 品质检验
通过中信股票筛选系统剔除高风险、庄股和流动性差的股票,利用中信财务指标评级体系对上市公司进行定期量化扫描,结合财务市场利率的预测与现金流安排,采取现金流管理策略进行短期货币工具投资,以便在保持投资组合的安全性、流动性的基础上,获得较好的收益。

2. 红利检验
在初始选股基础上,我们综合考察上市公司历史分红政策、分红价值、分红意愿和分红预期等特征来确定本基金备选股票库。具体选股标准包括满足以下一项或多项特征的股票:

▲ 具有稳定的分红历史:过去两年内连续分红,其中分红包括现金股利和股票股利;

▲ 具有较好的分红价值:最近一年股息率/每股现金分红/最近1年内经权益调整的股价/市场排名进入前30%;

▲ 具有较强的分红意愿:最近一年度股利分配率/分红除以前一年度税后净利润/市场排名进入前30%;

▲ 具有较好的分红预期:将会推出较优厚分红方案。

本备选股票库中也会纳入预期对流通股股东有优厚补偿方案的股权分置改革试点公司,同时对其投资价值做审慎进行申购。

3. 盈利预期预测
在备选股票库的基础上,通过实地调研考察上市公司,精选盈利增长前景的个股。重点考量上市公司是否具有备精英管理团队、出众的竞争优势、较好的盈利增长前景等特征条件,综合研究团队对这些企业未来盈利增长驱动因素的研究判断,建立本基金的核心股票库。

④ 跟踪组合的构建
跟踪组合管理的目的是在保持投资组合稳定性和充分流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。跟踪组合的构建将通过全面的宏观、市场和品种的研究分析,在各种定量辅助手段的支持下综合运用利率预期、价值评估、利率期限结构分析等投资策略,积极主动地预期市场变化,寻找各种市场机会,获得超过市场水平的平均收益。

⑤ 短期期权投资策略
在控制风险的前提下,通过对政策控制和资金面的精确把握,结合股指期货和债券资产的动态配置,并充分考量基金资产的流动性要求,获得短期金融工具的固定收益同时,为基金的动态资产配置提供有效的缓冲,结合货币市场利率的预测与现金流安排,采取现金流管理策略进行短期货币工具投资,以便在保持投资组合的安全性、流动性的基础上,获得较好的收益。

⑥ 权证投资策略
在有效进行风险管理的前提下,通过对权证标的证券的基本面研究,结合多种期权定价模型,在确定权证合理价值的基础上,以主动投资为主,结合资产和组合特性,谨慎进行权证投资。

主要投资策略包括但不限于:

1) 利用权证价格趋势判断的基础上,利用权证的杠杆性进行趋势投资;

2) 利用权证的风险有限性,运用权证作为组合管理工具;

3) 运用权证组合技术,构建新的投资组合模式。

⑦ 资产支持证券投资策略
本基金将本着谨慎性原则对资产支持证券,按照资产支持证券定价模型对资产支持证券进行定价,通过持续的信用评级分析和跟踪,量化模型评价,投资限制控制等方法对资产支持证券投资进行有效的风险评估和控制,并在此基础上提高组合收益。基金管理人将综合运用久期管理、“券种选择”、信用产品交易策略等各种策略,精选品种,为基金持有人获取长期稳定收益。

4. 风险管理
① 风险管理
风险管理贯穿于组合构建、投资监控与绩效评估三个环节,通过对组合风险敞口、市场风险管理、流动性风险控制等多项流程,保证投资组合风险分散,基金产品低风险运行。

② 组合流动性风险管理
通过流动性风险剔除和二级资产优化对投资组合进行风险控制。

③ 投资风险预防
通过量化VaR等风险评估指标监控基金组合的总体个体、际际的市场风险、流动性风险的情况,以保证基金运作过程中的风险控制和及时修正,同时建立个股止损止利机制,有效管理股市波动的价格风险。因投资市场的变化,本基金可能修正止损止利机制,以适应最新的投资市场。

④ 绩效评估:
通过业绩评价和绩效分解对投资组合过程进行全面分析,总结投资组合并及时调整策略。

5. 基金的业绩比较标准
80%新时点150日红利指数。20%新华富时中国国债指数

将来如有更合适的指数推出,基金管理人可以根据本基金的投资范围和投资策略,确定变更基金业绩比较基准,其权重构成、业绩比较基准的变更须经基金管理人与基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。

十、基金的投资特征
本基金是一只股票型基金,遵循积极主动的投资理念,以盈利增长稳定的高股息和连续分红股票资产为主要投资工具,在证券投资基金中属于中等风险等级的基金产品。本基金力争在严格控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。

十一、基金的投资组合报告
基金投资有关财务数据截止日为2008年9月30日。

1. 期末基金资产组合情况

期末各类资产:	金额(单位:人民币元)	占基金总资产比例
股票	2,756,577,875.31	67.39%
债券	1,154,327,552.90	28.22%
权证	13,812,064.90	0.34%
银行存款及清算备付金合计	137,651,393.94	3.37%
其他资产	28,011,088.00	0.68%
合计:	4,090,399,975.05	100.00%

2. 期末基金按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末市值(单位:人民币元)	占基金资产净值比例
A. 农、林、牧、渔业	185,588,109.83	4.82%
B. 采矿业	190,408,150.00	2.84%
C. 制造业	1,326,639,060.24	34.44%
C1 食品、饮料	383,947,152.50	9.97%
C11 纺织、服装、皮毛	33,816,506.22	0.88%
C12 木材、家具	0.00	0.00%
C13 造纸、印刷	29,747,250.00	0.77%
C14 石油、化学、塑胶、塑料	39,580,000.00	0.78%
C15 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	69,240,000.00	1.56%
C7 机械、设备、仪表	556,086,739.07	14.44%
C8 医药、生物制品	229,221,258.45	5.95%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D. 电力、热力及水的生产和供应业	45	