金元比联价值增长股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

[2011年1号]

基金管理人:金元比联基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
二零一一年四月

重要提示

金元比联价值增长股票型证券投资基金(下简称"本基金")根据2009年6月19日中国证券监督管理委员会证监许可[2009]535号文核准募集,核准文件名称为:《关于核准金元比联价值增长股票型证券投资基金募集的批复》。本基金基金合同于2009年9月11日生效。

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,基金管理人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,需充分了解本基金的产品特性,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;由于基金投资人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;此外,本基金也可能存在由于如下原因而产生的风险:一、基金管理人对市场判断有误从而导致资产配置比例不合适而产生的风险;二、股票研究不深入与业绩预测不准确带来的风险。股票估值合理或低估以及未来的成长性取决于基金管理人对股票估值和上市公司未来业绩的判断。在本基金的选股方法中,使用了预测性的指标,包括预期中长期每股收益增长率、预期中长期运营收入增长率、预期市盈率等,如果研究不深入、业绩预测不准确以及对股票价格的判断失误会增加投资风险。

投资有风险,基金投资者认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

投资人认购(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和产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,对认购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。投资者在获得基金投资收益的同时,亦承担基金投资中出现的各类风险。

本摘要依据本基金《基金合同》和《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。

本摘要所载内容截止日为2011年3月11日,有关财务数据和净值表现截止日为2010年12月31日。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

1、名称:金元比联基金管理有限公司(在本部分中,"本公司"或"公司"与"本基金管理人"具有相同含义)

2、住所:中国上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦3608

3、成立日期:2006年11月13日

4、法定代表人:任开宇先生

5、办公地址:中国上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦3608

6、电话:021-68881801

7、联系人:李晓琳

8、注册资本:人民币1.5亿元

9、股本结构:金元证券股份有限公司占公司总股本的51%,比利时联合资产管理有限公司占公司总股本的49%

本基金管理人公司治理结构完善,经营运作规范,能够切实维护基金投资者的利益。股东会为公司权力机构,由全体股东组成,决定公司的经营方针以及选举和更换董事、监事等事宜。公司章程中明确公司股东通过股东会依法行使权利,不以任何形式直接或者间接干预公司的经营管理和基金资产的投资运作。

董事会为公司的执行机构,对股东会负责,并向股东会汇报。公司董事会由7名董事组成,其中3名为独立董事。根据公司章程的规定,董事会履行《公司法》规定的有关重大事项的决策权、对公司基本制度的制定权和对总经理等经营管理人员的监督和奖惩权。

公司设监事会,由3名监事组成,其中包括1名职工代表监事。监事会向股东会负责,主要负责检查公司财务并监督公司董事、高级管理人员尽职情况。

公司日常经营管理由总经理负责。公司根据经营运作需要设置基金管理部、运营保障部、财务部、市场部、监察稽核部以及人事行政部六个职能部门。此外,公司还设有投资决策委员会、风险管理委员会、合规审核委员会、新产品委员会、资格审查委员会以及薪酬委员会。

(二)主要人员情况

1、基金管理人董事会成员

任开宇先生,董事,董事长。博士。曾任长春证券有限公司总裁助理,新华证券有限公司监事长,金元证券有限公司投行总监。2008年至今,任金元证券股份有限公司副总裁;2010年7月出任金元比联基金管理有限公司董事,2010年9月出任金元比联基金管理有限公司董事长。

雷俊先生,董事。硕士学位。曾任职于上海宝钢集团、华宝信托投资公司和金元证券股份有限公司。2005年至今,任首都机场集团公司资本运营部总经理。2011年1月,出任金元证券股份有限公司拟任董事长。

Karel Heyndrickx先生,董事。大学毕业。曾任职于比利时Boerenbond集团,ABB保险,KBC保险等公司,2004至2009年任KBC集团组织部门总经理,2009年至今任比利时联合资产管理公司执行董事及执行委员会成员。

Johan Dewolfs先生,董事。大学毕业。曾任比利时Kredietbank,和KBC Bank。2009至今任比利时联合资产管理公司执行董事及执行委员会成员。

彭张兴先生,独立董事。学士学位。曾任香港政府证监处高级主任,香港证监会高级总监,中国证监会规划委委员,2003年至今,任彭张兴顾问有限公司董事。

谢德荪先生,独立董事。博士学位。1975年至今,任美国斯坦福大学金融风控教授。

范剑平先生,独立董事。硕士学位。历任中国人民大学讲师、副教授,国家发改委经济研究所研究员,国家信息中心研究员、经济预测部主任。

2、基金管理人监事会成员

吴毓锋先生,监事长。硕士学位。曾任海南省国际信托投资公司证券营业部财务经理,历任金元证券股份有限公司财务部业务主管、助理总经理、副总经理和总经理,现任金元证券股份有限公司财务总监。

陈翔女士(Ms. Angie Chan),监事。学士学位。曾任瑞士信贷银行香港分行市场推广部主任,比利时联合银行香港分行副总经理,比利时联合银行台湾区总经理,现任比利时联合资产管理公司亚太区总监。

王健先生,员工监事。硕士学位。曾任上海智胜企业管理咨询公司投资部经理助理、长信基金管理有限公司市场开发部总监,现任金元比联基金管理有限公司渠道销售部总监。

3、管理层人员情况

任开宇先生,董事长,简历同上。

符刃先生,督察长,硕士学位。曾任香港海信投资有限公司总经理,历任金元证券有限公司基金筹备组负责人,现任金元比联基金管理有限公司督察长。

凡乐德先生(Dr. Lode Vermeersch),拟任运营总监,博士学位。曾任比利时联合资产管理有限公司数量分析部主管,曾任金元比联基金管理有限公司投资总监,现为拟任公司运营总监。

陈凯先生,市场总监,硕士学位。曾任上海国际期货齐州营业部交易员、交易主管、研究员、总经理,嘉实基金管理有限公司渠道经理,国联安基金管理有限公司部门总监,现任金元比联基金管理有限公司市场总监。

尹晓星先生,暂代履行总经理职务、财务总监,学士学位。曾任海南省国际信托投资公司上海宜山路证券营业部总经理,原金元证券有限责任公司营业部总经理、总部经理助理,现任金元比联基金管理有限公司财务总监,暂代履行总经理职务。

4、本基金基金经理

(1)现任基金经理:

黄奕女士,基金经理,南京大学经济学学士,香港大学工商管理硕士。曾任苏物贸证券(现东吴证券)证券分析师,国泰君安证券股份有限公司证券分析师,广发证券股份有限公司研究员、投行业务经理。2008年7月加入金元比联基金管理有限公司,历任高级行业研究员、金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金基金经理助理,现任金元比联价值增长股票型证券投资基金和金元比联消费主题股票型证券投资基金的基金经理。16年证券、基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。

何贤女士,基金经理,上海理工大学管理学学士,英国兰卡斯特大学理学硕士。曾任万家基金管理有限公司行业研究员。2006年5月加入金元比联基金管理有限公司,历任行业研究员、高级行业研究员,金元比联价值增长股票型证券投资基金的基金经理助理,现任金元比联价值增长股票型证券投资基金的基金经理。8年证券、基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。

(2)历任基金经理:

万文俊先生:2009年9月至2010年6月。

5、投资决策委员会成员的姓名和职务

尹晓星先生,简历同上。

吴广利先生,基金经理,上海交通大学工学学士,北京大学经济学硕士。曾任海通证券研究所研究员、长江巴黎百富勤研究部研究经理。2006年7月加入金元比联基金管理有限公司,历任行业研究员、首席行业研究员兼金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金基金经理助理、金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,现任金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金和金元比联核心动力股票型证券投资基金的基金经理。9年证券、基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。

李飞先生,基金经理,CFA,加拿大西蒙弗雷泽大学经济学硕士。曾任国盛证券债券分析员。2006年6月加入金元比联基金管理有限公司,历任宏观经济及债券研究员,高级宏观经济及债券研究员,金元比联丰利债券型证券投资基金的基金经理助理,现任金元比联丰利债券型证券投资基金的基金经理。8年证券、基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。

夏奕女士,基金经理,简历同上。

夏福陆先生,基金经理,河海大学工学学士,华东师范大学经济学硕士。曾任湘财证券研究员,富邦证券研究员,兴业证券高级行业研究员。2009年12月加入金元比联基金管理有限公司,历任高级行业研究员、金元比联宝石动力混合型证券投资基金的基金经理助理和金元比联丰利债券型证券投资基金的基金经理助理,现任金元比联宝石动力混合型证券投资基金的基金经理。6年证券、基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。

侯斌女士,基金经理,上海财经大学经济学学士。曾任光大保德信基金管理有限公司行业研究员。2010年6月加入金元比联基金管理有限公司,历任高级行业研究员,金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理和金元比联核心动力股票型证券投资基金的基金经理助理,现任金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。9年基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。

何贤女士,基金经理,简历同上。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

一、基金托管人情况

(一)基本情况

名称:中国建设银行股份有限公司(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:郭树清

成立时间:2004年09月17日

组织形式:股份有限公司

注册资本:贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元

存续期间:持续经营

基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]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拥有悠久的经营历史,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月分立而成立,承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行(股票代码:939)于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市,是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。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始交易。A股发行后中国建设银行的已发行股份总数为:233,689,084,000股(包括224,689,084,000股H股及9,000,000,000股A股)。

截至2010年9月30日,中国建设银行实现净利润1106.41亿元,较上年同期增长31.47%。手续费及佣金净收入486.81亿元,较上年同期增长36.12%。年化平均资产回报率为1.46%,年化加权平均净资产收益率为24.87%;净利息收益率为2.45%。信贷资产质量继续稳定向好,不良贷款较上年末实现"双降",拨备覆盖率大幅提高至213.48%。

中国建设银行在中国内地设有1.3万余个分支机构,并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约及胡志明市设有分行,在悉尼设有代表处,设立了安徽繁昌建信村镇银行、浙江青田建信华侨村镇银行、浙江武义建信村镇银行、陕西安塞建信村镇银行4家村镇银行,拥有建行亚洲、建银国际、建行伦敦、建信基金、建信金融租赁、建信信托等多家子公司。全行已安装运行自动柜员机(ATM)37,487台,拥有员工约30万人,为客户提供全面的金融服务。

中国建设银行得到市场和业界的支持和广泛认可,2010年上半年共获得50多个国内外奖项。本集团在英国《银行家》杂志公布的"全球商业银行品牌十强"列第2位,为中资银行之首;在美国《福布斯》杂志公布的"2010中国品牌价值50强"列第3位;荣获英国《金融时报》颁发的"中国最佳渠道银行";被《亚洲金融》杂志评为"2010年度中国最佳银行";连续三年被香港《资本》杂志评为"中国杰出零售银行";被中国红十字会总会授予"中国红十字杰出奉献奖章"。

中国建设银行总行设投资托管服务部,下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资托管团队,涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队,上海备份中心等12个职能处室,现有员工130余人。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,安永会计师事务所为此提交了"世内最干净的无保留意见的报告",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。

(二)主要人员情况

杨新丰,投资托管服务部副总经理(主持工作),曾就职于中国建设银行江苏省分行、广东省分行、中国建设银行总行会计部、营运管理部,长期从事计划财务、会计结算、营运管理等工作,具有丰富的客户服务和业务管理经验。

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。

(三)基金托管业务经营情况

作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国建设银行一直秉持"以客户为中心"的经营理念,不断加强风险管理和内部控制,严格履行托管人的各项职责,切实维护资产持有人的合法权益,为资产委托人提供高质量的托管服务。经过多年稳步发展,中国建设银行托管资产规模不断扩大,托管业务品种不断增加,已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老个人账户、QFII、企业年金等产品在内的托管业务体系,是目前国内托管业务品种最齐全的商业银行之一。截至2010年12月31日,中国建设银行已托管178只证券投资基金,其中封闭式基金6只,开放式基金172只。建设银行专业高效的托管服务能力和业务水平,赢得了业内的高度认同。2010年初,中国建设银行被总部设于英国伦敦的《全球托管人》杂志评为2009年度"国内最佳托管银行"(Domestic Top Rated),并连续第三年被香港《财资》杂志评为"中国最佳次托管银行"。

二、基金托管人的内部控制制度

(一)内部控制目标

作为基金托管人,中国建设银行严格遵守国家有关托管业务的法律法规、行业监管规章和本行内有关管理规定,守法经营、规范运作、严格监察,确保业务的稳健运行,保证基金财产的安全完整,确保有关信息的真实、准确、完整、及时,保护基金份额持有人的合法权益。

(二)内部控制组织结构

中国建设银行设有风险与内控管理委员会,负责全行风险管理与内部控制工作,对托管业务风险控制工作进行检查指导。投资托管服务部专门设置了监督稽核处,配备了专职内控监督人员负责托管业务的内控监督工作,具有独立行使监督稽核工作职权和能力。

(三)内部控制制度及措施

投资托管服务部具备系统、完善的制度控制体系,建立了管理制度、控制制度、岗位职责、业务操作流程,可以保证托管业务的规范操作和顺利进行;业务人员具备从业资格;业务管理严格实行复核、审核、检查制度,授权工作实行集中控制,业务印章按规程保管、存放、使用,账户资料严格保管,制约机制严格有效;业务操作区专门设置,封闭管理,实施音像监控;业务信息由专职信息披露人负责,防止泄密;业务实现自动化操作,防止人为事故的发生,技术系统完整、独立。

三、基金托管人对基金管理人运作基金进行监督的方法和程序

(一)监督方法

依照《基金法》及其配套法规和基金合同的约定,监督所托管基金的投资运作。利用自行开发的"托管业务综合系统——基金监督子系统",严格按照现行法律法规以及基金合同规定,对基金管理人运作基金的投资比例、投资范围、投资组合等情况进行监督,并定期编写基金投资运作监督报告,报送中国证监会。在日常为基金投资运作所提供的基金清算和核算服务环节中,对基金管理人发送的投资指令、基金管理人对各基金费用的提取与开支情况进行检查监督。

(二)监督流程

1.每工作日按时通过基金监督子系统,对各基金投资运作比例控制指标进行例行监控,发现投资比例超标等异常情况,向基金管理人发出书面通知,与基金管理人进行情况核实,督促其纠正,并及时报告中国证监会。

2.收到基金管理人的划款指令后,对涉及各基金的投资范围、投资对象及交易对手等内容进行合法合规性监督。

3.根据基金投资运作监督情况,定期编写基金投资运作监督报告,对各基金投资运作的合法合规性、投资独立性和风格显著性等方面进行评价,报送中国证监会。

4.通过技术或非技术手段发现基金涉嫌违规交易,电话或书面要求基金管理人进行解释或举证,并及时报告中国证监会。

三、相关服务机构

(一)直销机构

金元比联基金管理有限公司

住所:上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦3608

法定代表人:任开宇

办公地址:上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦3608

邮政编码:200120

电话:021-68882850

传真:021-68882865

联系人:孙筱君

客户服务专线:400-666-0666,021-61601898

公司网址:www.jykbc.com

(二)代销机构

①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(长安兴融中心)

法定代表人:郭树清

客服热线:95533

网址:www.ccb.com

②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:010-66107914

联系人:田耕

客户服务电话:95588

网址:www.icbc.com.cn

③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

客户服务电话:95599

公司网址:www.95599.cn

④交通银行股份有限公司

注册地址:上海市银城中路188号

法定代表人:胡怀邦

联系人:曹榕

电话:021-58781234

传真:021-58408842

⑤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:0755-83195834,82090060

传真:0755-83195049,82090817

联系人:刘薇

客户服务热线:95555

网址:www.cmbchina.com

⑥中国邮政储蓄银行有限责任公司

注册地址:北京市西城区宣武门西大街131号

办公地址:北京市西城区宣武门西大街131号

法定代表人:刘安东

客户服务电话:11185

联系人:陈春林

传真:010-66415194

网址:www.cpsrb.com

⑦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号

法定代表人:刘海燕

电话:010-85238422

传真:010-85238419

联系人:郑鹏

公司网站:www.hxb.com.cn

⑧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:021-63602431

联系人:徐伟、虞谷云

客户服务热线:95528

公司网站:www.spdb.com.cn

⑨深圳发展银行股份有限公司

注册地址:深圳深南东路5047号深圳发展银行大厦

办公地址:深圳深南东路5047号深圳发展银行大厦

法定代表人:法兰克纽曼

客户服务电话:95501

联系人:石蔚明

传真:0755-82080714

公司网址:www.sdb.com.cn

⑩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:董云巍、吴海鹏

电话:010-58351666

传真:010-83914283

联系人:李群

客户服务热线:95568

公司网站:www.cmbc.com.cn

⑪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:孔丹

客服电话:95558

联系人:金蕾

电话:010-65557013

传真:010-65550827

网址:http://bank.ecitic.com

⑫上海银行股份有限公司

注册地址:上海市中山东二路585号

法定代表人:陈辛

电话:021-63370888

传真:021-63370777

联系人:张萍

客户服务热线:962888

网址:www.bankofshanghai.com.cn

⑬平安银行股份有限公司

注册地址:广东省深圳市深南中路1099号商业银行大厦

法定代表人:黄立哲

电话:0755-25879127

传真:0755-25878304

联系人:霍兆龙

网址:www.18ebank.com

⑭金元证券股份有限公司

注册地址:海南省海口市南宝路36号证券大厦4层

办公地址:深圳市深南大道4001时代金融中心大厦17楼

法定代表人:陆涛

联系电话:0755-83025022

传真:0755-83025625

联系人:张萍

客户服务热线:4008-888-228

公司网址:www.jyzq.com.cn

⑮中国民族证券有限责任公司

注册地址:北京市丰台区北路81号

办公地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦A座6-9层

法定代表人:赵大建

电话:010-59355946,010-59355941

传真:010-66553791

联系人:张伟智、李微

客户服务电话:400-889-5618

网址:www.e5618.com

⑯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:黎晓宏

办公地址:北京市朝阳门内大街188号

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

⑰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

办公地址:上海市静安区新闸路1508号

法定代表人:徐浩明

客户服务电话:10108998

传真:021-68815009

联系人:刘晨

网址:www.ebscn.com

⑱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:王明权

联系电话:021-54033888

传真:021-64738844

联系人:胡洁静

⑲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

联系电话:021-62580818

传真:021-53858549

联系人:金芸

网址:www.htsec.com

⑳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

办公地址:上海市浦东陆家嘴东路166号中保大厦19楼

法定代表人:兰荣

联系电话:021-68419974

传真:021-68419867

联系人:杨盛芳

客户服务电话:400-8888-123

网址:www.xyzq.com.cn

㉑招商证券股份有限公司

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

电话:0755-82943666

传真:0755-82943636

联系人:黄健

客户服务热线:4008888111,95565

网址:www.newone.com.cn

㉒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

电话:021-38676666

传真:021-38670666

服务热线:4008888666

联系人:芮敏祺

网址:www.gtja.com

㉓华泰联合证券有限责任公司

注册地址:深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层

办公地址:深圳市福田中心区中心广场香港中旅大厦

法定代表人:马昭明

联系电话:0755-82492000

传真:0755-82492962

联系人:盛宗凌、庞晓芸

客户服务咨询电话:95513

公司网站:www.lhzq.com

㉔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

客户服务电话:4008-888-888

传真:010-66568116

联系人:李洋

公司网址:www.chinastock.com.cn

㉕广发证券股份有限公司

注册地址:广州市天河北路183号大都会广场43楼

办公地址:广州市天河北路183号大都会广场18、19、36、38、41、42楼

法定代表人:王志伟

电话:020-87555888

传真:020-87555417

联系人:黄岚

网址:www.gf.com.cn

㉖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

联系电话:0551-2207929

传真:0551-2207965

联系人:李纯刚

客户服务咨询电话:95578、400-888-8777

公司网站:www.gyzq.com.cn

㉗广发华福证券有限责任公司

注册地址:福州五四路新天地大厦7、8、10层

法定代表人:黄金琳

客户服务电话:96326(福建省外请先拨0591)

传真:0591-87383610

联系人:张鹏

公司网址:www.gfhfzq.com.cn

㉘信达证券股份有限公司

注册地址:北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层

办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心

法定代表人:张志刚

联系人:唐静

联系电话:010-63081000

传真:010-63080978

客服电话:400-800-8899

公司网址:www.cindasc.com

㉙华泰证券股份有限公司

注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

办公地址: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

联系人:程高峰、万鸣

客服电话:95597

网址:www.htsc.com.cn

㉚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

客户服务热线:95579或4008-888-999

联系人:李良

电话:027-65799999

传真:027-85481900

网址:www.95579.com

㉛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

办公地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层

法定代表人:林义相

电话:010-66045446

传真:010-66045500

联系人:潘鸿

客户服务电话:010-66045678

网址:www.txsec.com、www.txjijin.com

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。

(三)注册登记机构

金元比联基金管理有限公司

(四)律师事务所

上海通力律师事务所

(五)会计师事务所

安永华明会计师事务所

四、基金的名称

金元比联价值增长股票型证券投资基金。

五、基金的类型

股票型证券投资基金。

六、基金的投资目标

在GARP(Growth at reasonable price)策略指导下,本基金投资于具有良好成长潜力和价值低估的上市公司股票,在控制组合风险的前提下,追求基金资产中长期的稳定增值。

七、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、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他金融工具。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:

股票资产占基金资产的60%-95%,债券资产、现金资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%,其中基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

本基金的投资将数量模型与定性分析贯穿于资产类别配置、行业资产配置、公司价值评估、投资组合构建的全过程之中,依靠坚实的基本面分析和科学的金融工程模型,把握股票市场的有利投资机会,构建最佳的投资组合,实现长期优于业绩基准的良好收益。

在本基金的投资管理计划中,投资实现方法由自上而下的资产配置计划和自下而上的股票组合的构建与管理组成。同时,宏观经济预测和行业趋势分析辅助股票组合的构建与管理。

1、大类资产配置

本基金在大类资产配置中贯彻自上而下的策略,根据宏观经济发展趋势、金融市场的利率变化和经济运行周期的变动,进行积极的战略性大类资产配置。

本基金的投资在股票、债券和现金三大类资产之间的战略性配置来源于以下三个方面:

①分析员对宏观经济发展趋势和宏观经济指标的分析与判断

分析员从研究国民经济发展状况入手,判断利率水平、通货膨胀率、货币供应量、国际收支等多元因素对中国证券市场的影响。

②分析员对股票市场和债券市场相对投资价值的评估

分析员主要借助"股权风险溢价模型"分析大类资产的预期风险收益特征,得出科学的市场分析结论。股票资产的当前收益率以三阶段现金流折现模型中的隐含收益率为参考,债券资产的当前收益率以10年期的国债到期收益率为参考。

③数量分析员对股票市场、债券市场以及投资组合的风险评估与建议

本基金的大类资产配置决策参照数量分析员的风险评估建议,由数量分析员运用统计方法计算投资组合、股票市场、债券市场的风险水平以及各大类资产之间相对的风险水平,向投资决策委员会提交股票风险溢价水平、投资组合调整可能导致的风险变化的评估报告。

2、股票组合的构建与管理

在GARP策略指导下,以"合理的价格购买中国企业的增长"是本基金构建股票投资组合的基本投资策略。

本基金的股票资产投资于具有良好成长潜力和价值低估的上市公司股票,采取自下而上、四重过滤的方法构建股票组合。首先,采取模型识别法对所有股票的估值与成长前景进行数量化扫描,形成可投资股票集合,该股票集合构成本基金股票一级库;其次,对股票一级库中的所有股票进行流动性筛选,形成本基金股票二级库;再次,通过上市公司实地调研,利用"金元比联上市公司成长前景评价体系"对股票二级库中的上市公司的成长前景进行翔实分析与评估,剔除"伪成长"的上市公司,甄别具有真正成长潜力的优质上市公司("明星公司"),同时对甄别的明星公司进行公司治理评估,从而构成本基金股票三级库;最后,通过估值考量,选择价值被低估的上市公司,形成优化的股票组合。在股票组合的构建过程中,宏观经济预测和行业趋势分析辅助本基金股票组合的构建。

①股票估值与成长前景的数量化扫描

本基金首先采用模型识别法计算每只股票的成长特征和估值特征,采用的成长指标包括:1)未来12个月每股运营收入增长率,2)未来12个月每股收益增长率,3)未来12个月每股净资产增长率。采用的估值指标包括:1)未来12个月市销率,2)未来12个月市盈率,3)未来12个月市净率。

为了使成长指标和估值指标具有可比性,本基金采用统计方法将成长指标和估值指标加以标准化,得到每只股票与成长指标和估值指标分别对应的标准化"Z值"。标准化Z值的计算公式如下:

$$Z=\frac{x-\bar{x}}{\sigma}$$

上式中,x为可以股票成长指标和估值指标,分别成长指标和估值指标的算术平均值;σ为成长指标和估值指标的标准差。对于成长指标,Z值越大表明该股票的成长潜力越大;对于估值指标,Z值越大表明该股票的估值被低估的程度越大。

根据每只股票成长特征和估值特征的Z值,本基金可以将全体股票归入四个象限:第一象限:良好成长潜力-估值低、第二象限:成长潜力不佳-估值低、第三象限:成长潜力不佳-估值高、第四象限:良好成长潜力-估值高。第一象限中的股票具有成长潜力良好、估值低的特点,构成了本基金潜在的可投资股票集合。对于位于其余三个象限中的股票,本基金则采取回避的态度。

②流动性筛选

为减少流动性风险,本基金按照一定日均成交额和流通市值标准对个股进行筛选。在当前的市场条件下,本基金管理人采纳如下两个指标作为股票流动性筛选标准:90个交易日内日均成交额不低于1,000万元和流通市值不低于3亿元。本基金可根据市场情况的变化,动态调整上述两个流动性筛选指标。所有符合上述流动性筛选标准的股票集合,形成本基金股票二级库。

③成长前景的翔实分析与评估

数量化扫描虽然能够为缩小关注的股票范围,精选个股提供很大的帮助,但其无法代替对上市公司的深入调研,尤其对于信息披露不甚充分的某些上市公司而言。本基金管理人的投资团队通过实地调研,利用"金元比联上市公司成长前景评价体系"对股票二级库中的上市公司的成长前景进行翔实分析与评估,甄别具有真正成长潜力的优质上市公司。本基金将此类公司称之为"明星公司"。在此过程中,本基金同时采用"金元比联上市公司公司治理评估体系"对甄别的明星公司进行公司治理评估,从而构成本基金股票三级库。

金元比联上市公司成长前景评价体系主要关注上市公司运营收入和盈利增长的四个方面:表现、质量、速度和稳健。所用的指标类别和各项基本指标所占的权重参见下表。

金元比联上市公司成长前景评价体系

指标类别	基本指标	权重(100%)
表现(42%)	每股收益增长率	14%
	净利润率的变化	12%
	运营利润率的变化	8%
	运营收入增长率	8%
质量(26%)	净利润率	10%
	净资产收益率	8%
	运营利润率	8%
速度(16%)	存货周转率	8%
	应收帐款周转率	8%
稳健(16%)	速动比率	8%
	流动比率	8%

本基金管理人投资团队进行上市公司调研具体内容体现在:

1)调研对象

除了与上市公司管理层进行沟通外,本基金管理人投资团队还需要同以下这些对象进行访谈:行业监管部门、行业协会与研究机构、客户与供应商、竞争对手、目前以及以前的雇员。

2)调研要点

□产品与服务的市场潜力;

□公司的研发投入与实力;

□公司的销售渠道与销售队伍;

□产品的利润率;

□公司维持与改善利润率的手段;

□管理层与员工的关系;

□公司的财务控制;

□公司所特有的优势;

□长期发展与短期盈利的平衡;

□公司的财务结构与融资需求;

□公司与外界的信息交流。

依据上表所示的评价体系以及上市公司实地调研,本基金管理人的投资团队对股票二级库中的每家上市公司的各项基本指标进行打分,加权得出上市公司成长前景的综合排名,本基金选择排名前150位的上市公司作为具有真正成长潜力的明星公司。

在对上市公司成长前景的分析与评估过程中,本基金管理人的投资团队采用"金元比联上市公司公司治理评估体系"对明星公司进行公司治理评估。该评估体系包括如下五个角度:企业的纪律性约束、对股东利益的关注、企业策略执行评估、企业的社会责任感以及持续创新能力。本基金将综合评分不低于60分(包括60分)的上市公司作为具备良好公司治理结构的上市公司,从而构成本基金的股票三级库。

④估值考量

在三级股票库中,本基金利用估值分析方法,形成优化的股票组合。估值分析方法主要采用专业的估值模型,合理使用估值指标,选择其中价值被低估的股票。具体采用的方法包括股利折现模型、自由现金流折现模型、市盈率法、市净率法等方法。

3、行业资产配置

本基金采用上述四个步骤精选出来的股票组合,是以自下而上方式构建而成的。这样的组合可能在单一行业集中度较高,造成组合的非系统风险较高。因此,本基金将主要利用"投资时钟"模型,通过建立"行业综合价值评估体系",对产业环境、产业政策和竞争格局的分析和预测,确定行业经济变量的变动对不同行业的潜在影响,得出各行业的相对投资价值并据此对组合成份股的行业分布加以适当调整。

基本原则是,本基金对行业历史收益率和预期收益的分析,在行业间进行配置,使投资组合在控制风险的情况下,达到收益的最大化。

①投资时钟

在一般意义上,投资时钟表明了在经济周期的不同阶段,各个行业的投资表现如何。比如,在经济发展停滞时,防御型的行业表现较为出色;在经济快速发展时,周期性的行业表现较为出色。另一方面,通常价值型的行业在货币政策紧缩时表现较佳,而成长型的行业在货币政策较宽松时,相对表现较好。

根据这一理论基础,本基金适时调整股票组合在行业内的配置,以便尽量降低股票组合的非系统性风险。

②行业综合价值评估体系和行业优化配置原则

1)行业综合价值评估体系

在投资时钟模型对行业趋势研判的基础上,本基金管理人从如下四个角度通过建立"行业综合价值评估体系"来确定行业的投资价值:行业景气度、行业收入和利润增长、国际产业竞争力比较和估值比较。

2)行业优化配置原则

本基金的行业优化配置以沪深300指数中1级和2级行业配置比例为基准,通过建立行业综合价值评估体系,分析行业历史收益率和预期收益,从而确定行业配置比例相对指数行业权重的浮动方向和范围。

本基金的行业优化配置原则参见下表:

行业投资评级	偏离指数权重的方向	相对指数行业配置比例
+	超过	超过行业基准比例
0	等于	行业基准比例
-	低于	低于行业基准比例

4、债券选择流程

本基金主要采用"自上而下"的原则构建债券组合,主要投资于流动性好的国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、可转债(包括可分离交易可转债)和商业票据等品种。本基金在选择单个债券时,将注重信用风险的分析和流动性的管理。本基金可定期针对特定期限做出利率预测和信用溢价预测,并根据不同的收益曲线动向构建或调整债券组合。

5、权证投资策略

本基金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计算权证价值。本基金权证操作将根据权证的高杠杆性、有限损失性、灵活性等特性结合本