中信经典配置证券投资基金招募说明书(更新)摘要

2009年第2号

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司

重要提示

中信经典配置证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证监会2004年1月18日证监基金字[2004]7号批准募集。本基金的基金合同于2004年3月15日正式生效。根据中国证监会《关于核准中信经典配置证券投资基金等四只基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监许可[2009]1号),本基金管理人于2009年1月12日刊登公告,中信经典配置证券投资基金的基金管理人更换为华夏基金管理有限公司。

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。

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,投资者根据所持有的基金份额享受基金收益,同时承担相应的投资风险。本基金投资中的风险包括:因整体政治、经济、社会等环境因素对证券市场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,由于基金份额持有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积极管理风险,本基金的特定风险等。本基金追求资产配置动态平衡、收益和长期资本增值平衡,风险适中。投资有风险,投资人申购基金时,应认真阅读本招募说明书,全面认识本基金的风险收益特征和产品特性,并充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,谨慎做出投资决策。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

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,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本摘要根据《中信经典配置证券投资基金基金合同》和《中信经典配置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2009年9月15日,有关财务数据和净值表现截止日为2009年6月30日。(本招募说明书中的财务资料未经审计)

一、基金管理人

根据中国证监会《关于核准中信经典配置证券投资基金等四只基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监许可[2009]1号),本基金2009年1月12日公告基金管理人更换为华夏基金管理有限公司。

(一)基金管理人概况

名称:华夏基金管理有限公司
住所:北京市顺义区天竺空港工业区A区
办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座3层
设立日期:1998年4月9日
法定代表人:凌新源
总经理:范勇宏
联系人:廖为
客户服务电话:400-818-6666
传真:010-88066511
华夏基金管理有限公司注册资本为13800万元,公司股权结构如下:

持股单位	持股占总股本比例
中信证券股份有限公司	100%
合计	100%

(二)主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、经理及其他高级管理人员基本情况

王东明先生:董事长,硕士,高级经济师。现任中信证券股份有限公司董事长、中信基金管理有限责任公司董事长、中国国际信托投资公司董事、协理,中信控股有限责任公司董事、中信国际金融控股有限公司董事、中信资本市场控股有限公司董事。曾任中信证券有限责任公司总经理、总经理、董事,北京华远经济建设公司副总经理,加拿大枫叶银行证券公司部门副经理,南方证券公司副总裁,华夏证券公司发行部副总经理等职务。

范勇宏先生:董事、总经理,博士。曾任华夏证券股份有限公司总裁助理、华北业务总监、华夏证券股份有限公司北京东四营业部总经理、中国建设银行总行干部。

王连洲先生:独立董事,学士。现已退休。《证券法》、《信托法》、《基金法》三部重要民商法律起草工作的主要组织者和参与者。曾在全国人大财经委员会和中国人民银行总行印制管理局工作。

龙涛先生:独立董事,硕士。现任海问投资咨询有限责任公司董事长、中央财经大学会计系副教授。曾在毕马威国际会计纽约分部从事审计和财务分析工作。

涂建先生:独立董事,学士。现任太平洋证券股份有限公司党委书记。曾任中国国际贸易促进委员会资产监督管理委员会资产管理中心主任。

滕天鸣先生:执行副总经理,硕士。曾任公司总经理助理和机构理财部总经理等。

王亚伟先生:副总经理,硕士。现任华夏大盘精选证券投资基金基金经理、华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

张后奇先生:副总经理,博士。曾任公司总经理助理。

方瑞枝女士:督察长,硕士。曾在中国金融出版社工作。

周伟明先生:监事,硕士。现任西南证券股份有限公司研究发展中心高级研究员、市场研究部经理、副总经理。曾任江苏联合信托投资有限公司研究发展部研究员、上海分部经理。

张鸣溪先生:监事,学士,中国注册会计师协会非执业会员。曾任北京证券有限责任公司投资银行部执行总经理、财务总监。曾任华夏证券股份有限公司并购业务管理部常务副总经理、计划财务部副总经理、投资银行总部副总经理,中华会计师事务所注册会计师。

瞿颖女士:监事,硕士,中国注册会计师协会非执业会员。现任华夏基金管理有限公司稽核部总经理助理。曾就职于安永华明会计师事务所、泰康人寿保险公司。

2、基金经理介绍

郑煜女士:中国科技大学管理科学与工程学硕士。曾任华夏证券高级分析师,大成基金高级分析师、投资经理,中信基金股权投资部总监。2009年1月加入华夏基金管理有限公司,现任中信经典配置证券投资基金基金经理(2006年8月11日起任职)、中信红利精选股票型证券投资基金基金经理(2009年2月4日起任职)。

赵航先生:中南财经大学投资经济专业硕士。曾任大鹏证券公司资产管理中心投资经理、长城证券公司投资银行部项目经理、鹏华基金管理有限公司原普华证券投资基金基金经理(2003年4月10日至2005年5月21日)、中信基金管理有限责任公司中信红利精选股票型证券投资基金基金经理(2008年5月19日至2009年4月18日)。2009年1月加入华夏基金管理有限公司,现任中信经典配置证券投资基金基金经理(2009年8月7日起任职)。

历任基金经理:2004年3月15日至2006年11月9日期间,丁楹先生任基金经理;2004年3月15日至2006年1月10日期间,梁丰先生任基金经理;2006年1月10日至2006年8月10日期间,张国强先生任基金经理。

3、本公司投资决策委员会(股票投资)成员

范勇宏先生:华夏基金管理有限公司董事、总经理。

王亚伟先生:华夏基金管理有限公司副总经理,华夏大盘精选证券投资基金基金经理、华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

刘文动先生:华夏基金管理有限公司投资总监,华夏优势增长股票型证券投资基金基金经理,共同担任华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)基金经理。

程海泳先生:华夏基金管理有限公司国际投资总监,华夏基金管理有限公司基金经理。

孙建冬先生:华夏基金管理有限公司投资副总监,华夏复兴股票型证券投资基金基金经理,共同担任华夏红利混合型证券投资基金基金经理。

郭树强先生:华夏基金管理有限公司机构投资总监,华夏基金管理有限公司基金经理。

4、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人概况

1、基本情况

名称:招商银行股份有限公司(以下简称"招商银行")
设立日期:1987年4月8日
注册地址: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
注册资本:147.07亿元
法定代表人:秦晓
行长:马蔚华
资产托管业务批准文号:中国证监会证监基字[2002]83号
电话:0755-83199084
传真:0755-83195201
资产托管部信息披露负责人:张燕

2、发展概况

招商银行成立于1987年4月8日,是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行,总行设在深圳。自成立以来,招商银行先后进行了三次增资扩股,并于2002年3月成功地发行了15亿A股,4月9日在上交所挂牌(股票代码:600036),是国内第一家采用国际会计标准上市的公司。2006年9月又成功发行了22亿H股,9月22日在香港联交所挂牌交易(股票代码:3968),10月5日行使H股超额配售,共发行了24.2亿H股。截止2009年6月30日,招商银行总资产1.973万亿元人民币,核心资本824.66亿元人民币。

(二)主要人员情况

秦晓先生,招商银行董事长和非执行董事,2001年4月加入本公司。英国剑桥大学经济学博士学位,高级经济师。第十一届全国政协委员,香港中国企业协会名誉会长,清华大学经济管理学院和中国人民银行研究生部兼职教授。2001年1月起任招商局集团有限公司董事长。曾任中国国际信托投资公司总经理、副董事长、中信实业银行董事长。秦晓博士曾任第九届全国人大代表、国家外汇管理局外汇政策顾问、日本丰田公司国际咨询委员会委员,并于2001?年担任亚太经合组织工商咨询理事会主席。

马蔚华先生,招商银行执行董事,行长兼首席执行官,1999年1月加入本公司。经济学博士学位,高级经济师。第十一届全国政协委员。1999年1月起任招商银行股份有限公司行长兼首席执行官。分别自1999年9月、2003年9月、2007年11月及2008年10月起兼任招银国际金融有限公司董事长、招商信诺人寿保险有限公司董事长及招商基金管理有限公司董事长及永隆银行有限公司董事长,并自2002?年7?月起担任招商局集团公司董事。同时担任中国国际商会副主席、中国企业家协会执行副会长、中国金融学会常务理事、中国红十字会第八届理事会常务理事、深圳市综研软科学发展基金会理事长和北京大学、清华大学等多所高校兼职教授等职。

唐志宏先生,招商银行副行长,吉林大学本科毕业,高级经济师。1995年5月加入本公司,历任沈阳分行副行长,深圳管理部副主任,兰州分行行长,上海分行行长,深圳管理部主任,总行行长助理,2006年4月起担任本公司副行长。同时担任招商信诺人寿保险公司及中国银联股份有限公司董事。

夏博辉先生,男,1963年11月出生,湖南人,管理学博士(厦门大学),教授、注册会计师。现任招商银行资产托管部总经理,财政部会计准则咨询专家、金融会计组负责人,中国会计学会理事、中国金融会计学会专家委员会委员。1992-1999年历任湖南财经学院会计系副主任、科研处副处长、科研研究生处长、科研处处长及讲师、副教授、教授,2000-2005年6月历任深圳发展银行会计出纳部总经理、财务会计部总经理、计划财会部总经理、财务执行总监等职;2005年7月,加盟招商银行。1993-1996年,受聘担任世界银行技术援助中国人民银行会计改革体系项目金融会计准则研究组中方工作组组长。曾获"全国优秀教师并授予全国优秀教师奖章"(1993)、湖南省普通高校优秀教学成果一等奖(1993)、湖南省第五届优秀社会科学成果(著作)二等奖(1999)、中国青年科技论坛二等奖(1999)。

胡家伟先生,大学本科学历,现任招商银行资产托管部副总经理。30多年银行业务及管理工作经历,已获得基金从业资格。历任招商银行总行国际业务部副总经理、招商银行蛇口支行副行长、招商银行总行单证中心主任。曾任中国银行湖北省分行国际结算处副科长、副处长、中国银行十堰分行副行长、香港南洋商业银行押汇部高级经理、香港中银集团港澳管理处业务部高级经理等职务。

(三)基金托管业务经营情况

截至2009年9月30日,招商银行股份有限公司托管了招商安泰系列证券投资基金(含招商安泰股票型投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金和招商安泰债券投资基金),招商现金增值证券投资基金、中信经典配置证券投资基金、长城久泰中信标普300指数证券投资基金、中信现金优势货币市场基金、光大保德信货币市场证券投资基金、友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金、海富通强化回报混合型证券投资基金、光大保德信新增长股票型证券投资基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金、上证红利交易型开放式指数证券投资基金、德盛优势股票型证券投资基金、华富成长趋势股票型证券投资基金、光大保德信优势配置股票型证券投资基金、益民多利债券型证券投资基金、德盛红利股票证券投资基金、上证央企50交易型开放式指数基金及其它托管资产,托管资产为1575.80亿元人民币。

五、相关服务机构

(一)销售机构

1、直销机构

名称:华夏基金管理有限公司
住所:北京市顺义区天竺空港工业区A区
办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座3层
法定代表人:凌新源
客户服务电话:400-818-6666
传真:010-88066511
联系人:吴志军
网址:www.ChinaAMC.com

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:郭树清
客户服务电话:95533
传真:010-66275654
联系人:王琳
网址: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:胡怀邦
电话:021-58781234
传真:021-58408842
联系人:曹榕
网址:www.bankcomm.com
客户服务电话:95559

(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:秦晓
电话:0755-83198888
传真:0755-83195049、0755-82090817
联系人:万丽
网址:www.cmbchina.com
客户服务电话:95555

(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:010-65557033/65557066
传真:010-65541281
联系人:朱庆玲、刘新安
网址:http://bank.ecitic.com
客户服务电话:95558

(5)兴业银行股份有限公司
住所:福州市湖东路154号
办公地址:上海市江宁路168号
法定代表人:高建平
电话:021-52629999
传真:021-62569070
联系人:刘玲
网址:www.cib.com.cn
客户服务电话:95561

(6)北京银行股份有限公司
住所:北京市金融大街丙17号北京银行大厦
办公地址:北京市金融大街丙17号北京银行大厦
法定代表人:阎冰竹
电话:010-66223251
传真:010-66223314
联系人:李娟
网址:www.bankofbeijing.com.cn
客户服务电话:010-96169

(7)国泰君安证券股份有限公司
住所:上海市浦东新区商城路618号
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人:祝幼一
电话:021-38676666
传真:021-38670666
联系人:韩星宇
网址:www.gtja.com
客户服务电话:021-962588、400-888-8666

(8)中信建投证券有限责任公司
住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市朝阳门内大街188号
法定代表人:张佑君
客户服务电话:400-888-8108
传真:010-65182261
联系人:权唐
网址:www.csc108.com

(9)招商证券股份有限公司
住所:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座40层
法定代表人:宫少林
电话:0755-82943666
传真:0755-82943636
联系人:黄健
网址:www.newone.com.cn
客户服务电话:400-888-8111、95565

(10)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
客户服务电话:各地营业部咨询电话

(11)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2-6层
办公地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座2-6层
法定代表人:胡长生
电话:010-66568047
传真:010-66568116
联系人:李洋
网址:www.chinastock.com.cn
客户服务电话:400-888-8888

(12)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:上海市黄浦区广东路689号10楼
法定代表人:王开国
电话:021-23219000
传真:021-63410456
联系人:金芸、李笑鸣
网址:www.htsec.com
客户服务电话:021-962503、400-888-8001或按打各城市营业网点咨询电话

(13)中信金通证券有限责任公司
住所:浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
办公地址:浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
法定代表人:刘军
电话:0571-85783715
传真:0571-85783771
联系人:王勤
网址:www.bigsun.com.cn
客户服务电话:0571-96598

(14)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
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
电话:025-84457777-893
传真:025-84579879
联系人:程高峰
网址:www.htsc.com.cn
客户服务电话:400-888-8168、025-84579897

(15)山西证券股份有限公司
住所:山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
办公地址: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
传真:0351-8686619
联系人:张治国
网址:www.i618.com.cn
客户服务电话:400-666-1618

(16)中信万通证券有限责任公司
住所:青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层(1507-1510室)
办公地址:青岛市东海西路28号
法定代表人:史洁民
电话:0532-85022026
传真:0532-85022026
联系人:丁韶燕
网址:www.zxwt.com.cn
客户服务电话:0532-96577

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。销售机构可以根据情况变化增加或者减少其销售城市(网点)。

(二)注册登记机构

名称:华夏基金管理有限公司
住所:北京市顺义区天竺空港工业区A区
办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座3层
法定代表人:凌新源
客户服务电话:400-818-6666
传真:010-88066511
联系人:廖为

(三)律师事务所

名称:北京市德恒律师事务所
住所:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座十二层
办公地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座十二层
法定代表人:王丽
联系电话:010-66575888
传真:010-65232181
联系人:李娜
经办律师:李志宏、李娜

(四)会计师事务所

名称:安永华明会计师事务所
住所:北京市东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层
办公地址:北京市东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层
法定代表人:葛明
联系电话:010-58153000
传真:010-85188298
联系人:成超
经办注册会计师:张小东、成超

四、基金的名称

本基金名称:中信经典配置证券投资基金。

五、基金的类型

本基金类别:契约型开放式。

六、基金的投资目标

在长期投资的基础上,将战略资产配置与时机选择相结合,积极主动地精选证券,并充分利用短期金融工具作为动态配置的有效缓冲及收益补充,实施全流程的风险管理,力求在风险可控、获取稳定收益的基础上,追求资本最大可能的长期增值。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具。主要包括国内依法发行上市的股票、债券、短期金融工具以及经中国证监会批准的允许基金投资的其它金融工具。股票投资范围为所有在国内依法公开发行的,具有良好流动性的A股。债券投资的主要品种包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债与可转换债,债券投资的品种与短期金融工具投资的品种不重叠。短期金融工具则包括到期日在一年以内的债券、债券回购、央行票据、各类银行存款等;经证监会、人民银行等有关部门批准后本基金还可以投资于商业票据等流动性良好的投资品种。

基金的投资范围限制为股票45%-75%、债券5%-35%和短期金融工具5%-35%。保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。具体配置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和收益的最佳平衡,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。

八、基金的投资策略

(一)资产配置策略

本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动管理,遵循积极主动的投资理念,依据国家有关法律、法规和基金合同的规定、宏观经济环境、国家政策和市场周期分析以及行业景气状况和上市公司基本面分析,对股票和债券、短期金融工具的比例进行动态调整。长期而言,基金将以宏观经济总体分析和市场周期分析为依据,根据产品定位,通过资产类别收益风险预测体系来调整资产配置。短期内,本基金将基于经济结构调整过程中政策、法规的相关变化,把握市场时机同时兼顾市场资金和结构的变化情况进行主动修正、调整资产配置,同时充分利用短期金融工具,作为动态资产配置的有效缓冲及收益补充。

(二)股票投资策略

依据基本面驱动资产定价理念,对公司的基本面进行深入分析,发掘公司基本面的投资价值。从公司的行业属性、核心竞争力、发展战略、财务状况、管理层等基本面因素入手,定量与定性相结合地分析公司盈利的持续性及增长情况,选择盈利稳定增长或具有高速增长潜力,同时价格未反映其价值的公司,构建成股票资产组合。

1、行业评价

综合分析宏观经济、政策因素、周期因素等的影响,定性评价行业景气状况,进行上市公司行业成长性的预测;并对上市公司行业的成长性指标、价值性指标和市场表现指标进行综合评价,形成行业投资价值评价。通过重点研究重新进行上市公司行业成长性的预测,纵向和横向的对比行业上市公司整体的价格水平,进一步调整和优化行业评价结果,形成行业配置建议。

2、股票筛选

通过风险股剔除、流动性筛选、价值指标筛选剔除掉明显不具有投资价值的股票,形成备选库,并根据上市公司的财务数据、成长性预测数据、以及赢利能力、管理层素质、资本结构等因素,以定量与定性相结合的方法,筛选出进行重点研究的股票。

3、重点研究精选

通过对公司经营战略、技术状况、扩张能力、产品结构、生命周期、销售渠道等因素以及市值规模、市场比价指标(BP、EP、SP等)、市场动量(Momentum)等指标的重点研究,筛选出具有投资价值的股票构成核心股票池。

根据重点研究的结果对公司进行财务分析和成长性预测,选择适当的方法进行估值,纵向和横向地对比上市公司的价格水平,总结投资要点与风险,给出投资建议,确定精选个股,建立股票目标组合。

(三)债券投资策略

债券投资管理的目标是在保持投资组合稳定收益和充分流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。债券投资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测、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。

1、宏观及利率分析

主要通过基准利率分析预测未来基准利率水平变化趋势与幅度,进行定量评价;通过利率期限结构分析,利用即期利率结构曲线构造技术和基准利率水平及变化趋势分析结果,预测未来利率期限结构曲线变化状况。

2、细化市场分析

统计分析各债券子市场的规模以及今后的发展趋势,密切关注市场的容量及交易方式变化趋势,结合利率水平及变化趋势、利率期限结构曲线分析结果,预测未来债券市场在各个层面的变化状况,进行短期的跨市场套利操作,并进行套期保值、放大杠杆提高收益以及无风险现金套利投资业务。

(四)短期金融工具投资策略

结合货币市场利率的预测与现金需求安排,采取现金流管理策略进行短期货币工具投资,以便在保证基金资产的安全性和流动性的基础上,获得较高的收益。重要策略包括:(1)宏观分析:影响利率走势的主要因素;期限结构下影响短期利率走势的主要因素。(2)政策分析:财政部新发债券对短期利率走势的影响因素;央行票据发行对短期利率走势的影响因素;财政部和央行、银监会的政策调控对短期利率走势的影响因素。(3)资金面分析:市场资金面测算;现金管理。(4)交易方式:短期金融工具品种和流动性选择;控制风险和杠杆放大。

(五)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)在标的证券价值和趋势判断的基础上,利用权证的杠杆性进行趋势投资。(2)利用权证的损失有限性,运用权证作为组合管理工具。(3)运用权证组合技术,构建新的投资回报模式。

九、基金的业绩比较标准

本基金的业绩比较基准为:

60%×中信标普300指数+20%×中信全债指数+20%×一年期定期存款利率

考虑到本基金的投资理念、风格和投资方向等因素,选取具有一定市场代表性的中信标普300指数、中信全债指数、一年定期存款利率作为业绩比较基准。

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,确定变更基金的比较基准或其权重构成。业绩比较基准的变更需履行相关程序后,经基金管理人公告,并在更新的招募说明书中列示。

十、基金的风险收益特征

追求资产配置动态平衡、收益和长期资本增值平衡,风险适中。

十一、基金的投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证本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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月14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截至2009年6月30日,本报告中所列财务数据未经审计。

(一)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	1,414,498,461.33	70.63
	其中:股票	1,414,498,461.33	70.63
2	固定收益投资	429,240,194.80	21.43
	其中:债券	429,240,194.80	21.43
	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	148,996,903.94	7.44
6	其他资产	9,913,477.83	0.50
7	合计	2,002,649,037.90	100.00

(二)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	-	-
B	采掘业	126,014,453.34	6.37
C	制造业	482,064,832.26	24.37
C0	食品、饮料	59,120,451.00	2.99
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	19,120,070.90	0.97
C4	石油、化学、塑胶、塑料	69,670,647.39	3.52
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	55,463,294.35	2.80
C7	机械、设备、仪表	195,315,325.27	9.88
C8	医药、生物制品	83,375,043.35	4.22
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	41,340,000.00	2.09
E	建筑业	34,040,000.00	1.72
F	交通运输、仓储业	22,409,946.00	1.13
G	信息技术业	21,532,456.12	1.09
H	批发和零售贸易	86,791,059.23	4.39
I	金融、保险业	457,181,390.27	23.12
J	房地产业	48,033,617.25	2.43
K	社会服务业	53,155,616.80	2.69
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	41,935,090.06	2.12
	合计	1,414,498,461.33	71.52

(三)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

代码	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	000157	中联重科	3,375,495	75,374,803.35	3.81
2	600016	民生银行	9,397,133	74,425,293.36	3.76
3	601939	建设银行	9,999,990	60,299,939.70	3.05
4	000729	燕京啤酒	3,902,340	59,120,451.00	2.99
5	600015	华夏银行	4,172,575	52,282,364.75	2.64
6	601398	工商银行	9,500,573	51,493,105.66	2.60
7	600997	开滦股份	2,499,926	46,723,616.94	2.36
8	600196	复星医药	3,114,100	45,123,309.00	2.28
9	601601	中国太保	1,962,480	43,920,302.40	2.22
10	600028	中国石化	4,089,300	43,591,938.00	2.20

(四)报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	180,439,154.80	9.12
2	央行票据	104,930,000.00	5.31
3	金融债券	136,337,000.00	6.89
	其中:政策性金融债	136,337,000.00	6.89
4	企业债券	7,534,040.00	0.38
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	429,240,194.80	21.70

(五)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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080202	08国开02	500,000	53,975,000.00	2.73
2	0801044	08央行票据44	500,000	52,475,000.00	2.65
3	0801041	08央行票据41	500,000	52,455,000.00	2.65
4	009908	99国债(8)	515,890	51,950,123.00	2.63
5	070310	07进出10	500,000	51,330,000.00	2.60

(六)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。

(七)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。

(八)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,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

3、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,760,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	301,320.00
4	应收利息	7,657,976.50
5	应收申购款	194,181.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,913,477.83

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。

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。

6、投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

十二、基金的业绩

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,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。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。

阶段	基金净值增长率①	基金净值增长率标准差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
2004年3月15日至2004年12月31日	-5.46%	0.54%	-14.73%	0.78%	9.27%	-0.24%
2005年1月1日至2005年12月31日	2.67%	0.85%	-2.24%	0.80%	4.91%	0.05%
2006年1月1日至2006年12月31日	96.59%	0.99%	63.98%	0.84%	32.61%	0.15%
2007年1月1日至2007年12月31日	111.18%	1.65%	81.70%	1.37%	29.48%	0.28%
2008年1月1日至2008年12月31日	-42.27%	1.79%	-43.49%	1.80%	1.22%	-0.01%
2009年1月1日至2009年6月30日	45.76%	1.15%	39.42%	1.17%	6.34%	-0.02%

十三、费用概览

(一)与基金运作有关的费用

与基金运作有关的费用包括:基金管理人的管理费;基金托管人的托管费;基金合同生效后的基金信息披露费用;基金合同生效后的与基金相关的会计师费和律师费;基金份额持有人大会费用;基金的证券交易费用;以及其它按照国家有关规定可以在基金资产中列支的其它费用。

1、基金管理费

本基金管理费按本基金前一日资产净值乘以1.5%管理费年费率来计算,计算方法如下:

每日应付的基金管理费=前一日本基金的资产净值×1.5%÷当年实际天数

基金管理费每日计提,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划付指令,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,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

2、基金托管费

本基金托管费按本基金前一日资产净值乘以0.25%托管费年费率来计算,计算方法如下:

每日应支付的基金托管费=前一日本基金资产净值×0.25%÷当年实际天数

基金托管费每日计提,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划付指令,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,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

(二)与基金销售有关的费用

1、基金的申购费与赎回费

(1)本基金申购费率不超过申购金额的1.5%,具体费率如下:

费用项	单笔金额	申购费率标准
申购费	100万元以下	1.5%
	100万元以上(含100万元)-200万元以下	1.2%
	200万元以上(含200万元)-500万元以下	0.8%
	500万元以上(含500万元)	每笔500元

(2)本基金赎回费率不超过赎回金额的0.5%,赎回费率随赎回基金份额持有年份的增加而递减,具体费率如下:

持有期限	一年以内	(含)满一年不满二年	(含)满二年不满三年	(含)三年以上
赎回费率	0.5%	0.35%	0.2%	0

(3)本基金的申购费用由基金申购人承担,归基金管理人及代销机构所有,主要用于本基金的市场推广、销售等各项费用。基金赎回费用由基金赎回人承担,赎回费将按照赎回当时适用的费率收取,所收取赎回费的25%归入基金资产,其余部分作为注册登记费和其他手续费支出。

(4)基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整申购和赎回费率,调整后的申购费率和赎回费率在最新的招募说明书(更新)中列示。上述费率如发生变更,基金管理人应最迟于新的费率实施前3个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

(5)基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对特定地域范围、特定行业、特定职业的投资者以及以特定交易方式(如网上交易等)等定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间,基金管理人可以对促销活动范围的投资者调整基金申购费率和基金赎回费率。如因此或其他原因导致上述费率发生变更,基金管理人最迟应于新费率实施日3个工作日前在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

2、申购份额、赎回金额与基金份额资产净值的计算

(1)申购份额的计算

基金的申购金额包括申购费用和净申购金额,其中:

净申购金额=申购金额/(1+申购费率)

(注:对于500万(含)以上的申购适用绝对数额的申购费金额,即净申购金额=申购金额-申购费用)

申购费用=申购金额-净申购金额

申购份额=净申购金额/T日基金份额净值

例:某投资者投资5,000.00元申购本基金,假设申购当日基金份额资产净值为1.1000元,则其可得到的基金份额为:

净申购金额=5,000.00/(1+1.5%)=4,926.11元

申购费用=5,000.00-4,926.11=73.89元

申购份额=4,926.11/1.1000=4,478.28份

即:投资者投资5,000.00元申购本基金,假设申购当日基金份额资产净值