# 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

# 更新招募说明书摘要

（2009年第2号）

基金管理人：汇丰晋信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

**【重要提示】**

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会2007年3月9日证监基金字【2007】64号文批准发起设立。本基金基金合同于2007年4月9日正式生效。

基金管理人保证本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。

投资有风险，投资者申购本基金时应认真阅读本招募说明书。

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，但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：因整体政治、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，本基金的特定风险，等等。投资者在进行投资决策前，请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书已经本基金托管人复核。本招募说明书（更新）所载内容截止日为2009年10月9日，有关财务数据和净值表现截止日为2009年9月30日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

## 一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：汇丰晋信基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼

办公地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼

法定代表人：杨小勇

成立时间：2005年11月16日

电话：021-38789898

联系人：周慧

注册资本：2亿元人民币

股权结构：山西信托有限责任公司持有51%的股权，HSBC Global Asset Management（UK）Limited（汇丰环球投资管理（英国）有限公司）持有49%的股权。

（二）主要人员情况

①董事会成员

杨小勇先生，董事长，1963年出生，硕士学历。曾任山西省委组织部正处级干部、山西省信托投资公司副总经理、山西省国信投资（集团）公司副总经理。现任山西省国信投资（集团）公司党委书记、山西信托有限责任公司副董事长和山西光信实业有限公司副董事长。

李选进先生，董事，1972年出生，硕士学历。曾任怡富证券（台湾）有限公司董事长特别助理、怡富集团（台湾）台湾区负责人特别助理、电子商务部经理、怡富基金有限公司电子商务及项目发展部经理、业务拓展总监和汇丰投资管理（香港）有限公司董事兼亚太区企业拓展及中国事业主管。

李永清先生，董事，1955年出生，硕士学历。曾任山西新华印刷厂财务科科长、总会计师、山西新闻出版局财务处副处长、山西省信托投资公司房地产开发部副经理、房地产部副主任、投资实业总部监理。现任山西信托有限责任公司副总经理。

Mr. Mark Seumas MCCOMBE，董事，1966年出生，1987年毕业于Aberdeen大学。曾任汇丰私人银行（法国）行政总裁、汇丰投资管理（英国）有限公司董事、汇丰银行（土耳其）副行政总裁、汇丰私人银行（英国、海峡群岛和卢森堡）行政总裁。现任汇丰集团投资管理业务行政总裁。

常修泽先生，独立董事，1945年出生。曾任南开大学经济研究所教授、副所长、国家计委经济研究所常务副所长、教授和博士研究生导师。现任国家发改委经济研究所教授和博士研究生导师。

叶林先生，独立董事，1963年出生，博士学历。现任中国人民大学法学院法学教授和博士研究生导师。

Mr. Alan Howard SMITH，独立董事，1943年出生，本科学历。曾任怡富控股有限公司董事、董事总经理和董事长、瑞士信贷第一波士顿副董事长。现任金威啤酒集团有限公司独立非执行董事。

②监事会成员基本情况：

任宏伟先生，监事，1952年出生，硕士学历。曾任山西省信托投资公司计划财务部经理。现任山西省国信投资（集团）公司财务总监兼计划财务部经理。

Mr. Rudolf Apenbrink，监事，1963年出生，博士学历。曾任汇丰银行（香港）固定收益销售部董事、汇丰银行（伦敦）固定收益销售部董事、汇丰投资（德国）固定收益资产管理主管、汇丰投资（德国）经理董事和汇丰投资管理（德国）首席执行官，现任汇丰投资管理亚太区首席执行官。

王栋先生，监事，1974年出生，硕士学历，CFA（特许金融分析师）。曾任汇丰环球投资管理（香港）有限公司亚太区企业拓展经理、汇丰晋信基金管理有限公司财务总监，现任汇丰晋信基金管理有限公司特别项目总监。

③总经理及其他高级管理人员基本情况：

李选进先生，总经理，1972年出生，硕士学历。曾任怡富证券（台湾）有限公司董事长特别助理、怡富集团（台湾）台湾区负责人特别助理、电子商务部经理、怡富基金有限公司电子商务及项目发展部经理、业务拓展总监和汇丰投资管理（香港）有限公司董事兼亚太区企业拓展及中国事业主管。

闫太平先生，副总经理，1959年出生，本科学历。曾任匈牙利金鸥国际贸易公司董事、山西信托投资有限责任公司副处长、国际金融部经理。

李毅先生，副总经理，1972年出生，硕士学历。曾任中国国际期货经纪有限公司客户经理、中国证券监督管理委员会副处长。

赵隽扬先生，督察长，1962年出生，硕士学历。曾任渣打银行上海分行业务主任、荷兰银行上海分行财务总监、瑞士信贷第一波士顿银行股份有限公司上海分行合规主管。

④本基金基金经理

王春先生，1974年出生，南京大学理学学士；复旦大学管理学硕士。曾任德恒证券有限责任公司研究员；兴业证券股份有限公司投资策略部经理；平安资产管理有限责任公司投资经理兼权益投资部研究主管。

⑤投资委员会成员的姓名和职务

李选进，总经理；林彤彤，首席投资官；朱文辉，固定收益副总监；曹庆，研究副总监；孙宇，交易总监。基金管理人也可以根据需要增加或更换相关人员。

⑥上述人员之间不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

公司法定中文名称：交通银行股份有限公司（简称：交通银行）

公司法定英文名称：BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD

法定代表人：胡怀邦

住所：上海市浦东新区银城中路188号

邮政编码：200120

注册时间：1987年3月30日

注册资本：489.94亿元

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字〔1998〕25号

联系人：张咏东

电话：021-68888917

## 三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

①直销机构

汇丰晋信基金管理有限公司投资理财中心

地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼

电话：021-68596998

传真：021-68881922

联系人：钱圣韵

客户服务中心电话：021-38789998

公司网址：www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金电子交易平台

网址：https://etrading.hsbcjt.cn/

联系人：薛蓓

电话：021-38789898＊6659

②代销机构：

交通银行股份有限公司

注册地址：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）58408483

联系人：曹榕

客服电话：95559

网址：www.bankcomm.com

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

法定代表人：郭树清

客户服务电话：95533

传真：010-66218888

网址：www.ccb.com

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：010-66106912

传真：021-66107914

联系人：田耕

客户服务电话：95588

网址：www.icbc.com.cn

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

办公地址：北京市东城区建国门内大街69号

法定代表人：项俊波

传真：（010）85109219

联系人：蒋浩

客户服务电话：95599

网址：www.abchina.com

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

联系人：倪苏云、汤嘉惠

联系电话：021-63296188-82438.82410

客户服务电话：95528，021-63298615

网址：www.spdb.com.cn

深圳发展银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦

办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦

法定代表人：法兰克纽曼（Frank N. Newman）

联系人：周勤

联系电话：0755-82088888

客户服务电话：95501

网址：www.sdb.com.cn

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

联系人：王斌

联系电话：01065541585

客户服务电话：95558

网址：www.ecitic.com

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

电话：010-58357666

传真：010-83914283

联系人：李群

客户服务电话：95568

公司网站：www.cmbc.com.cn

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

办公地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：翟鸿祥

联系人：陈宇

电话：010-85238423

传真：010-85238680

客户服务中心电话：95577

网址：www.hxb.com.cn

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

办公地址：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

电话：010-68098778

传真：010-68560661

联系人：李伟

客户服务电话：95595

网址：www.cebbank.com

招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市福田区深南大道7088号

办公地址：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

客户服务电话：95555

联系人：刘薇

网址：www.cmbchina.com

深圳平安银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南中路1099号平安银行大厦

办公地址：深圳市深南中路1099号平安银行大厦

法定代表人：黄立哲

电话：

传真：

客户服务电话：40066-99999

联系人：

网址：www.18ebank.com

山西证券有限责任公司

注册地址：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

联系人：张治国

联系电话：0351-8686703

传真：0351-8686619

客服电话：400-666-1618

网址：www.i618.com.cn

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：上海市延平路135号

法定代表人：祝幼一

联系人：芮敏祺

联系电话：021-62580818-213

传真：021-62569400

客服电话：400-8888-666

网址：www.gtja.com

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：丁国荣

电话：021-54033888

联系人：黄维琳

客户服务电话：021-962505

网址：www.sw2000.com.cn

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38-45层

法定代表人：宫少林

电话：0755-82943511

传真：0755-82943237

联系人：黄健

网址：www.newone.com.cn

中信建投证券有限责任公司

住所：朝阳区安立路66号4号楼

办公地址：北京市东城区朝内大街188号

法定代表人：张佑君

电话：010-65186758

传真：010-65182261

联系人：魏明

客户服务电话：400-8888-108（免长途费）

网址：www.csc108.com

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

办公地址：广东广州天河北路大都会广场36.38.41和42楼

法定代表人：王志伟

电话：020-87555888-875

开放式基金咨询电话：（020）87555888转各营业网点

联系人：肖中梅

网址：www.gf.com.cn

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

电话：（010）66568587

联系人：郭京华

客户服务热线：（010）68016655

网址：www.chinastock.com

光大证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15-16楼

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：021-68816000

传真：021-68815009

联系人：刘晨

电话：021-50818887-281

客户服务电话：021-68823685

网址：www.ebscn.com

海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路98号

办公地址：上海市淮海中路98号

法定代表人：王开国

电话：021-53594566

传真：021-53858549

客户服务电话：4008888001.021-962503

联系人：李笑鸣

电话：021-23219275

网址：www.htsec.com

华泰证券有限责任公司

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

电话：025-84457777-950.248

传真：025-84579778

联系人：李金龙、张小波

客户服务电话：4008888168　　025-84579897

网址：www.htsc.com.cn

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：福州市湖东路99号标力大厦

法定代表人：兰荣

电话：0591-87613888

传真：0591-87546058

客户服务电话：0591-87547101

联系人：杨盛芳

电话：021-68419974

网址：www.xyzq.com.cn

国信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

法定代表人：胡继之

电话：0755-82130833

传真：0755-82133302

客户服务电话：8008108868

联系人：林建闽

网址：www.guosen.com.cn

中信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区湖贝路海龙王大厦1030号

办公地址：北京市朝阳南路6号京城大厦13层

法定代表人：王东明

传真：010-84865560

网址：www.cs.ecitic.com

中信万通证券有限责任公司

注册地址：青岛市崂山区香港东路316号

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：0532-85022301

客户服务电话：96577

联系人：丁绍燕

网址：www.zxwt.com.cn

国元证券股份有限公司

注册地址：合肥市寿春路179号

法定代表人：凤良志

客服电话：4008-888-777

公司网址：www.gyzq.com.cn

（二）注册登记人

名称：汇丰晋信基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼

法定代表人：杨小勇

联系人：赵琳

联系电话：021-38789992

（三）出具法律意见书的律师事务所

名称：北京市金杜律师事务所

地址：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHU A座31层

负责人：王玲

电话：010-58785588

传真：010-58785599

联系人：宋萍萍

联系电话：0755-22163307

经办律师：靳庆军、宋萍萍

（四）　审计基金财产的会计师事务所

名称：毕马威华振会计师事务所

住所：北京市东长安街1号东方广场东二办公楼八层

法定代表人：何潮辉

联系电话：010-8518 5000

传真电话：010-8518 5111

经办注册会计师：陈思杰、于荣

联系人：黎俊文

## 四、基金的名称

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

## 五、基金的类型

混合型证券投资基金

## 六、基金的投资目标

本基金将致力于捕捉股票、债券等市场不同阶段中的不同投资机会，无论其处于牛市或者熊市，均通过基金资产在不同市场的合理配置，追求基金资产的长期较高回报。

## 七、基金的投资方向

投资于上市交易的股票、债券和国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种。主要包括：股票（A股及监管机构允许投资的其他种类和其他市场的股票）、债券（包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债与可转换债等）、短期金融工具（包括到期日在一年以内的债券、债券回购、央行票据、银行存款、短期融资券等）、现金资产、权证、资产支持证券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。

基金的投资组合比例为：股票占基金资产的30%-95%；除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%，其中现金或到期日在一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。同时，为有效管理投资组合，基金可投资于经法律法规或中国证监会允许的各种金融衍生产品，如期权、期货、权证、资产支持证券以及其他相关的衍生工具。

在基金实际管理过程中，本基金具体配置比例由基金管理人根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化做主动调整，以求基金资产在各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

从全球、区域的宏观层面（经济增长、通货膨胀和利息的预期）出发，通过深入研究和分析中国国民经济的长期增长趋势、宏观政策的中短期变化趋势，产业生命周期的发展趋势、以及不同行业上市公司的赢利变化趋势，全面准确地判断各类资产的风险程度和收益前景。在控制风险的前提下，自上而下的决定投资组合中股票、债券、现金和其他资产的配置比例，包括股票资产中不同行业之间和债券资产中不同券种之间的配置方式。

资产配置决策流程如下：

（二）类别资产配置

在类属资产配置的基础上，本基金从股票、固定收益和流动性资产三个方面进一步进行类别资产配置。

■ 股票资产

在全球经济的框架下，通过对产业运行趋势、产业环境、产业政策和行业竞争格局等多因素的分析和预测，确定经济变量的变动对不同行业的潜在影响。基于各行业的相对投资价值与投资时机基础上，挑选出具有投资价值和发展潜力的行业。

具体操作中，从产业经济周期因素、国家产业政策因素、产业竞争架构因素和全球产业链因素四个方面进行分析、评估。重点关注成长性行业、垄断性行业和国家扶持行业的投资机会。

■ 固定收益资产

通过对宏观经济增长预期、通货膨胀预期、利率走势预期和央行货币政策预期四个方面的分析和预测，确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。基于各类券种对利率、通胀的反应，确定有效地投资策略。

在此基础上，运用久期控制策略、期限结构配置策略、类属配置策略、骑乘策略、杠杆放大策略和换券等多种策略，获取债券市场的长期稳定收益。

■ 流动性资产

在确保高流动性的前提下，兼顾收益。动态调整现金、1年期内央行票据和1年期内国债（固息债）比例。

（三）股票投资策略

在资产配置的基础上，本基金可以在价值/成长、不同行业和不同市值之间灵活选择，做到适时而变；在不同市场不同阶段，本基金可以在集中/分散之间灵活转换，做到顺势而为。同时，严格按照基本面因素，自下而上地对个股进行严格筛选，并采用HSBC上市公司评分体系和CFROI（投资现金回报率）为核心的财务分析和估值体系对上市公司的治理水平和价值创造能力进行定量筛选，最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。

1）股票初选库

本基金的股票初选库需经过流动性指标的筛选。按照一定换手率标准或日均成交量对上市公司进行初步筛选，剔除交易极不活跃的股票。符合本基金流动性指标标准的股票进入基金股票初选库范围，动态计算个股的流动性指标，并根据个股流动性指标的变化对股票初选库加以调整。

2）综合相对、绝对估值方法的个股精选体系

本基金对初选股票给予全面的成长、价值分析，优选出价值低估，成长低估的上市公司进行投资。成长指标包括：主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、市盈率（PE）、净资产收益率（ROE）等；价值指标包括：市净率（PB）、每股收益率、年现金流/市值、股息率等。本基金并不拘泥于单一的价值标准或成长标准，并注重对上市公司治理水平，核心竞争能力的考察，最大程度地筛选出价值低估的上市公司。

各项指标的标准设置原则如下：

■ 主营业务收入增长率

以GDP的增长率作为评价指标的参照物：处在持续增长阶段的上市公司，考察其过往3年增长率，并预测今后2年的增长率。处在增长启动阶段的上市公司，考察其未来3年的增长趋势及可能实现的概率水平。

■ 主营业务利润增长率

以GDP的增长率作为评价指标的参照物：处在持续增长阶段的上市公司，考察其过往3年增长率，并预测今后2年的增长率。处在增长启动阶段的上市公司，考察其未来3年的增长趋势及可能实现的概率水平。

■ 市盈率（PE）

以1年期银行定期存款税后收益率的倒数作为评价指标的参照物，根据市场平均市盈率（PE）水平和上市公司的业绩增长情况，确定市盈率（PE）的上限。

■ 净资产收益率（ROE）

以1年期银行定期存款税后收益率作为评价指标的参照物，根据GDP的增长速度和上市公司整体的净资产收益率情况，确定净资产收益率（ROE）的下限。

■ 市净率（PB）

以市场平均水平作为评价指标的参照物；以计算日的市场平均水平作为市净率的指导上限。如果一个发行A股同时也发行H股或B股的公司，其B股的市值会与A股市值相加导出公司市值总额。

■ 每股收益率

最近三年每股收益为正值，上市未满三年的上市公司参照其会计调整报表数据。

■ 年现金流/市值

以市场平均水平作为评价指标的参照物；以计算日的市场平均水平作为年现金流量与市值的比率的指导上限。计算中所采用的现金流量是经营活动产生的现金流量净额。

■ 股息率

以银行活期存款税后收益率作为评价指标的参照物；根据市场平均的股息率水平，确定股息率的下限。

3）以CFROI（投资现金回报率）指标为核心的财务分析和估值体系

本基金借鉴股东汇丰投资集团的全球化投资经验，建立了以Cash Flow Return on Investment（CFROI），即投资现金回报率为核心指标的上市公司财务分析和估值体系。 本基金将集中分析上市公司的盈利水平和盈利的持续能力，将利润转换成现金流的能力、产生现金流所需的资本等，也就是重点分析投资现金回报率，并在此基础上对其投资价值形成判断，重点如下：

■ 企业的价值即是其全部资产的经营活动所产生的未来现金流的净现值，因此对上市公司估值的重点在于预测公司未来的现金流并确定适当的贴现率；

■ 一个赢利的公司如果没有足够的现金流量满足其流动性需求，公司仍然会有倒闭的可能，因此稳定的现金流远比会计利润更能反映公司的真实运营状况；

■ 不同公司间会计政策的不一致导致了他们各自的会计利润不具有可比性，而给予现金流的分析可以调整对会计利润的扭曲。

现金流的基本驱动因素在于投资资本、经济回报、再投资比率、行业竞争力、公司经营和治理水平，因此以投资现金回报率（CFROI）分析为基础的上市公司估值公式如下：

此外，本基金的财务分析体系还包括：相对估值指标分析、财务约束分析、现金分红分析。根据公司的不同特征，本基金管理人还将予以其它财务指标的分析，以构建一个完善的财务分析体系。

4）公司治理评估与实地调研

通过借鉴汇丰投资关于上市公司评分体系的运用方法，本基金建立了全面的公司治理评估体系，对公司的治理水平进行全面评估；评估不合格的公司坚决予以规避。同时，本基金通过实地调研对综合评估结果做出实际验证，确保最大程度规避投资风险。

公司治理结构的评估是指对上市公司经营管理层面的组织和制度上的灵活性、完整性和规范性的全面考察，包括对所有权和经营权的分离、对股东利益的保护、经营管理的自主性、政府及母公司对公司内部的干预程度，管理决策的执行和传达的有效性，股东会、董事会和监事会的实际执行情况，企业改制彻底性、企业内部控制的制订和执行情况等。公司治理结构是决定公司评估价值的重要因素，也是决定公司盈利能力能否持续的重要因素。在国内上市公司较普遍存在治理结构缺陷的情况下，本基金管理人对个股的选择将尤为注重对上市公司治理结构的评估，以期为投资者挑选出具备持续盈利能力的股票。本基金管理人将主要通过以下五个方面对上市公司治理水平进行评估：

■ 产业结构；

■ 行业展望；

■ 股东价值创造力；

■ 公司战略及管理质量；

■ 公司治理。

（四）债券投资策略：

本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时，充分利用固定收益类资产的投资机会，提高基金投资收益，并有效降低基金的整体投资风险。本基金在固定收益类资产的投资上，将采用自上而下的投资策略，通过对未来利率趋势预期、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面的分析，积极投资，获取超额收益：

■ 利率趋势预期

准确预测未来利率趋势能为债券投资带来超额收益。本基金将密切关注宏观经济运行状况，全面分析货币政策、财政政策和汇率政策变化情况，把握未来利率走势，在预期利率下降时加大债券投资久期，在预期利率上升时适度缩小久期，规避利率风险，增加投资收益。

■ 收益率曲线变动分析

收益率曲线反映了债券期限同收益率之间的关系。投资研究部门通过预测收益率曲线形状的变化，调整债券投资组合长短期品种的比例获得投资收益。

■ 收益率利差分析

在预测和分析同一市场不同板块之间（比如国债与金融债券）、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上，投资部门采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。在正常条件下它们之间的收益率利差是稳定的，但是在某种情况下，比如某个行业在经济周期的某一时期面临信用风险改变或市场供求发生变化时，这种稳定关系会被打破，若能提前预测并进行交易，就可进行套利或减少损失。

■ 公司基本面分析

公司基本面分析是公司债（包括可转债）投资决策的重要决定因素。研究部门对发行债券公司的财务经营状况、运营能力、管理层信用度、所处行业竞争状况等因素进行“质”和“量”的综合分析，并结合实际调研结果，准确评价该公司债券的信用风险程度，作出价值判断。对于可转债，通过判断正股的价格走势及其与可转换债券间的联动关系，从而取得转债购入价格优势或进行套利。

（五）权证投资策略

本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下，对权证进行主动投资。基金的权证投资策略主要包括以下几个方面：

1）综合衡量权证标的股票的合理内在价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素，运用市场公认的多种期权定价模型等对权证进行定价。

2）根据权证的合理内在价值与其市场价格间的差幅即“估值差价”以及权证合理内在价值对定价参数的敏感性，结合标的股票合理内在价值的考量，决策买入、持有或沽出权证。

3）通过权证与证券的组合投资，利用权证衍生工具的特性，来达到改善组合风险收益特征的目的。

（六）资产支持证券投资策略

本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下，秉持稳健投资原则，综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得基金资产的长期稳健回报。

## 九、基金的业绩比较基准

业绩比较基准 ＝ 50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率

如果指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、法律法规或未来市场发生变化导致此业绩比较基准不再适用、或有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，本基金管理人可依据维护基金份额持有人合法权益的原则，对业绩比较基准进行相应调整并及时公告，并在更新的招募说明书中列示。

本基金为混合型基金，在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后，我们选定MSCI中国A股指数、中信标普全债指数作为本基金的业绩比较基准。

本基金的股票投资比例为30%-95%，业绩比较基准中的资产配置比例可以反映本基金的风险收益特征。

## 十、基金的风险收益特征

本基金是一只混合型基金，属于证券投资基金中预期风险、收益中等的基金产品。

## 十一、基金的投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事保证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。

本基金的托管人——交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年4月20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。

本基金投资组合报告的报告期为2009年7月1日起至2009年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

①）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 | 1,782,639,480.92 | 80.36 |
| | 其中：股票 | 1,782,639,480.92 | 80.36 |
| 2 | 固定收益投资 | 35,703,744.00 | 1.61 |
| | 其中：债券 | 35,703,744.00 | 1.61 |
| | 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 | 380,672,864.55 | 17.16 |
| 6 | 其他资产 | 19,278,483.56 | 0.87 |
| 7 | 合计 | 2,218,294,573.03 | 100.00 |

②）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 | 39,527,561.29 | 1.79 |
| C | 制造业 | 906,054,458.51 | 41.06 |
| C0 | 食品、饮料 | 108,980,061.39 | 4.94 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 889,148.16 | 0.04 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 101,277,052.72 | 4.59 |
| C5 | 电子 | 41,049,940.38 | 1.86 |
| C6 | 金属、非金属 | 35,102,826.59 | 1.59 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 566,895,119.89 | 25.69 |
| C8 | 医药、生物制品 | 34,542,419.38 | 1.57 |
| C99 | 其他制造业 | 17,317,890.00 | 0.78 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 14,507,502.88 | 0.66 |
| F | 交通运输、仓储业 | 25,467,000.00 | 1.15 |
| G | 信息技术业 | 73,440,139.29 | 3.33 |
| H | 批发和零售贸易 | 174,498,785.17 | 7.91 |
| I | 金融、保险业 | 437,541,833.78 | 19.83 |
| J | 房地产业 | 24,864,200.00 | 1.13 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | 58,116,000.00 | 2.63 |
| M | 综合类 | 28,622,000.00 | 1.30 |
| | 合计 | 1,782,639,480.92 | 80.78 |

③）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

| 序号 | 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 | 600000 | 浦发银行 | 5,670,000 | 111,415,500.00 | 5.05 |
| 2 | 002122 | 天马股份 | 4,081,270 | 101,662,058.00 | 4.61 |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 1,999,994 | 101,399,695.80 | 4.59 |
| 4 | 600590 | 泰豪科技 | 7,160,381 | 86,139,383.43 | 3.90 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 5,200,000 | 76,856,000.00 | 3.48 |
| 6 | 000338 | 潍柴动力 | 1,449,953 | 72,787,640.60 | 3.30 |
| 7 | 000651 | 格力电器 | 3,259,300 | 71,052,740.00 | 3.22 |
| 8 | 600195 | 中牧股份 | 3,599,761 | 68,359,461.39 | 3.10 |
| 9 | 600693 | 东百集团 | 7,746,547 | 62,127,306.94 | 2.82 |
| 10 | 600550 | 天威保变 | 1,917,754 | 60,351,718.38 | 2.73 |

④）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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 6,452,558.00 | 0.29 |
| 3 | 金融债券 | 29,251,186.00 | 1.33 |
| | 其中：政策性金融债 | 29,251,186.00 | 1.33 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 35,703,744.00 | 1.62 |

⑤）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 | 080221 | 08国开21 | 294,100 | 29,251,186.00 | 1.33 |
| 2 | 0801114 | 08央行票据114 | 66,700 | 6,452,558.00 | 0.29 |

上表所列示的债券，为截止本报告期末，本基金持有的全部债券。

⑥）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。

⑦）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。

⑧）投资组合报告附注

8.1 报告期内本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或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

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

8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（人民币元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,410,023.03 |
| 2 | 应收证券清算款 | 16,732,168.81 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 835,103.28 |
| 5 | 应收申购款 | 301,188.44 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 19,278,483.56 |

8.4 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。

8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002122 | 天马股份 | 69,625,800.00 | 3.15 | 非公开增发新股 |

8.6 其他需说明的重要事项

由于四舍五入原因，投资组合报告中，市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## 十二、基金的业绩

本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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

（一）基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2007/4/9-2007/12/31 | 48.45% | 1.74% | 38.04% | 1.13% | 10.41% | 0.61% |
| 2008/1/1-2008/12/31 | -47.81% | 1.81% | -27.29% | 1.50% | -20.52% | 0.31% |
| 2009/1/1-2009/6/30 | 33.03% | 1.28% | 36.60% | 0.96% | -3.57% | 0.32% |

（二）基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：

1）按照基金合同的约定，本基金的投资组合比例为：股票占基金资产的30%-95%；除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%，其中现金或到期日在一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止2007年9月30日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2）本基金的业绩比较基准=50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率（MSCI中国A股指数成份股在报告期产生的股票红利收益已计入指数收益率的计算中）。

## 十三、基金的费用与税收

（一）基金费用的种类

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。

（二）基金费用计提方法、计提标准和支付方式

①）基金管理人的管理费

本基金的管理费率为1.5%。

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H ＝E×年管理费率÷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基金管理费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起15个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

②）基