

原中信经典配置证券投资基金招募说明书(更新)摘要

根据公司的财务状况、成长性预测数据、以及盈利能力、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、销售渠道等指标以及市现指标、市场地位指标 **B.P.E.P.S.P.**等,市场动量 (Momentum) 等指标重点研究,筛选出具有投资价值股票个股备选股票。

4. 股票估值

对股票进行基本面分析,通过公司财务分析和成长性预测,选择适当的方法进行估值,纵向和横向对比,对同一公司的价格水平,总结投资要点与风险,给出投资建议,最终确定个股,建立股票投资组合。

债券投资管理的目标在于保持投资组合稳定收益和充分流动性的前提下,追求资金的长期增值。债券投资管理建立在充分的全方位、市场化和国际化的研究基础上,通过科学的资产配置,积极主动地构建投资组合,寻找各种机会,获得超过市场平均收益。

1. 宏观及利率分析

债券投资管理分析预测未来基准利率水平变化趋势与幅度,进行定量评估通过利率期限结构分析,利用期限结构的曲线拟合技术和基准利率水平及通货膨胀率变化,预测未来利率期限结构曲线变化状况。

2. 信用化分析

债券投资管理分析预测未来信用利差的变化趋势,密切关注市场的发展和方式及方式变化,结合利率水平及变化趋势,利率期限结构的曲线分析结果,预测未来信用利差在各不同信用状况下的变化状况,进行相应的市场套利操作,并进行套期保值,放大信用利差,实现信用利差套利的投资收益。

3. 组合与资产配置的预测与资金安全性的安排

采取现金管理策略和短期国债与债券,以保持在保证资金的安全性和流动性的基础上,获取较高的投资收益。

4. 交易方式

1. 宏观分析; 2. 资产配置; 3. 资产配置; 4. 资产配置; 5. 资产配置; 6. 资产配置; 7. 资产配置; 8. 资产配置; 9. 资产配置; 10. 资产配置; 11. 资产配置; 12. 资产配置; 13. 资产配置; 14. 资产配置; 15. 资产配置; 16. 资产配置; 17. 资产配置; 18. 资产配置; 19. 资产配置; 20. 资产配置; 21. 资产配置; 22. 资产配置; 23. 资产配置; 24. 资产配置; 25. 资产配置; 26. 资产配置; 27. 资产配置; 28. 资产配置; 29. 资产配置; 30. 资产配置; 31. 资产配置; 32. 资产配置; 33. 资产配置; 34. 资产配置; 35. 资产配置; 36. 资产配置; 37. 资产配置; 38. 资产配置; 39. 资产配置; 40. 资产配置; 41. 资产配置; 42. 资产配置; 43. 资产配置; 44. 资产配置; 45. 资产配置; 46. 资产配置; 47. 资产配置; 48. 资产配置; 49. 资产配置; 50. 资产配置; 51. 资产配置; 52. 资产配置; 53. 资产配置; 54. 资产配置; 55. 资产配置; 56. 资产配置; 57. 资产配置; 58. 资产配置; 59. 资产配置; 60. 资产配置; 61. 资产配置; 62. 资产配置; 63. 资产配置; 64. 资产配置; 65. 资产配置; 66. 资产配置; 67. 资产配置; 68. 资产配置; 69. 资产配置; 70. 资产配置; 71. 资产配置; 72. 资产配置; 73. 资产配置; 74. 资产配置; 75. 资产配置; 76. 资产配置; 77. 资产配置; 78. 资产配置; 79. 资产配置; 80. 资产配置; 81. 资产配置; 82. 资产配置; 83. 资产配置; 84. 资产配置; 85. 资产配置; 86. 资产配置; 87. 资产配置; 88. 资产配置; 89. 资产配置; 90. 资产配置; 91. 资产配置; 92. 资产配置; 93. 资产配置; 94. 资产配置; 95. 资产配置; 96. 资产配置; 97. 资产配置; 98. 资产配置; 99. 资产配置; 100. 资产配置; 101. 资产配置; 102. 资产配置; 103. 资产配置; 104. 资产配置; 105. 资产配置; 106. 资产配置; 107. 资产配置; 108. 资产配置; 109. 资产配置; 110. 资产配置; 111. 资产配置; 112. 资产配置; 113. 资产配置; 114. 资产配置; 115. 资产配置; 116. 资产配置; 117. 资产配置; 118. 资产配置; 119. 资产配置; 120. 资产配置; 121. 资产配置; 122. 资产配置; 123. 资产配置; 124. 资产配置; 125. 资产配置; 126. 资产配置; 127. 资产配置; 128. 资产配置; 129. 资产配置; 130. 资产配置; 131. 资产配置; 132. 资产配置; 133. 资产配置; 134. 资产配置; 135. 资产配置; 136. 资产配置; 137. 资产配置; 138. 资产配置; 139. 资产配置; 140. 资产配置; 141. 资产配置; 142. 资产配置; 143. 资产配置; 144. 资产配置; 145. 资产配置; 146. 资产配置; 147. 资产配置; 148. 资产配置; 149. 资产配置; 150. 资产配置; 151. 资产配置; 152. 资产配置; 153. 资产配置; 154. 资产配置; 155. 资产配置; 156. 资产配置; 157. 资产配置; 158. 资产配置; 159. 资产配置; 160. 资产配置; 161. 资产配置; 162. 资产配置; 163. 资产配置; 164. 资产配置; 165. 资产配置; 166. 资产配置; 167. 资产配置; 168. 资产配置; 169. 资产配置; 170. 资产配置; 171. 资产配置; 172. 资产配置; 173. 资产配置; 174. 资产配置; 175. 资产配置; 176. 资产配置; 177. 资产配置; 178. 资产配置; 179. 资产配置; 180. 资产配置; 181. 资产配置; 182. 资产配置; 183. 资产配置; 184. 资产配置; 185. 资产配置; 186. 资产配置; 187. 资产配置; 188. 资产配置; 189. 资产配置; 190. 资产配置; 191. 资产配置; 192. 资产配置; 193. 资产配置; 194. 资产配置; 195. 资产配置; 196. 资产配置; 197. 资产配置; 198. 资产配置; 199. 资产配置; 200. 资产配置; 201. 资产配置; 202. 资产配置; 203. 资产配置; 204. 资产配置; 205. 资产配置; 206. 资产配置; 207. 资产配置; 208. 资产配置; 209. 资产配置; 210. 资产配置; 211. 资产配置; 212. 资产配置; 213. 资产配置; 214. 资产配置; 215. 资产配置; 216. 资产配置; 217. 资产配置; 218. 资产配置; 219. 资产配置; 220. 资产配置; 221. 资产配置; 222. 资产配置; 223. 资产配置; 224. 资产配置; 225. 资产配置; 226. 资产配置; 227. 资产配置; 228. 资产配置; 229. 资产配置; 230. 资产配置; 231. 资产配置; 232. 资产配置; 233. 资产配置; 234. 资产配置; 235. 资产配置; 236. 资产配置; 237. 资产配置; 238. 资产配置; 239. 资产配置; 240. 资产配置; 241. 资产配置; 242. 资产配置; 243. 资产配置; 244. 资产配置; 245. 资产配置; 246. 资产配置; 247. 资产配置; 248. 资产配置; 249. 资产配置; 250. 资产配置; 251. 资产配置; 252. 资产配置; 253. 资产配置; 254. 资产配置; 255. 资产配置; 256. 资产配置; 257. 资产配置; 258. 资产配置; 259. 资产配置; 260. 资产配置; 261. 资产配置; 262. 资产配置; 263. 资产配置; 264. 资产配置; 265. 资产配置; 266. 资产配置; 267. 资产配置; 268. 资产配置; 269. 资产配置; 270. 资产配置; 271. 资产配置; 272. 资产配置; 273. 资产配置; 274. 资产配置; 275. 资产配置; 276. 资产配置; 277. 资产配置; 278. 资产配置; 279. 资产配置; 280. 资产配置; 281. 资产配置; 282. 资产配置; 283. 资产配置; 284. 资产配置; 285. 资产配置; 286. 资产配置; 287. 资产配置; 288. 资产配置; 289. 资产配置; 290. 资产配置; 291. 资产配置; 292. 资产配置; 293. 资产配置; 294. 资产配置; 295. 资产配置; 296. 资产配置; 297. 资产配置; 298. 资产配置; 299. 资产配置; 300. 资产配置; 301. 资产配置; 302. 资产配置; 303. 资产配置; 304. 资产配置; 305. 资产配置; 306. 资产配置; 307. 资产配置; 308. 资产配置; 309. 资产配置; 310. 资产配置; 311. 资产配置; 312. 资产配置; 313. 资产配置; 314. 资产配置; 315. 资产配置; 316. 资产配置; 317. 资产配置; 318. 资产配置; 319. 资产配置; 320. 资产配置; 321. 资产配置; 322. 资产配置; 323. 资产配置; 324. 资产配置; 325. 资产配置; 326. 资产配置; 327. 资产配置; 328. 资产配置; 329. 资产配置; 330. 资产配置; 331. 资产配置; 332. 资产配置; 333. 资产配置; 334. 资产配置; 335. 资产配置; 336. 资产配置; 337. 资产配置; 338. 资产配置; 339. 资产配置; 340. 资产配置; 341. 资产配置; 342. 资产配置; 343. 资产配置; 344. 资产配置; 345. 资产配置; 346. 资产配置; 347. 资产配置; 348. 资产配置; 349. 资产配置; 350. 资产配置; 351. 资产配置; 352. 资产配置; 353. 资产配置; 354. 资产配置; 355. 资产配置; 356. 资产配置; 357. 资产配置; 358. 资产配置; 359. 资产配置; 360. 资产配置; 361. 资产配置; 362. 资产配置; 363. 资产配置; 364. 资产配置; 365. 资产配置; 366. 资产配置; 367. 资产配置; 368. 资产配置; 369. 资产配置; 370. 资产配置; 371. 资产配置; 372. 资产配置; 373. 资产配置; 374. 资产配置; 375. 资产配置; 376. 资产配置; 377. 资产配置; 378. 资产配置; 379. 资产配置; 380. 资产配置; 381. 资产配置; 382. 资产配置; 383. 资产配置; 384. 资产配置; 385. 资产配置; 386. 资产配置; 387. 资产配置; 388. 资产配置; 389. 资产配置; 390. 资产配置; 391. 资产配置; 392. 资产配置; 393. 资产配置; 394. 资产配置; 395. 资产配置; 396. 资产配置; 397. 资产配置; 398. 资产配置; 399. 资产配置; 400. 资产配置; 401. 资产配置; 402. 资产配置; 403. 资产配置; 404. 资产配置; 405. 资产配置; 406. 资产配置; 407. 资产配置; 408. 资产配置; 409. 资产配置; 410. 资产配置; 411. 资产配置; 412. 资产配置; 413. 资产配置; 414. 资产配置; 415. 资产配置; 416. 资产配置; 417. 资产配置; 418. 资产配置; 419. 资产配置; 420. 资产配置; 421. 资产配置; 422. 资产配置; 423. 资产配置; 424. 资产配置; 425. 资产配置; 426. 资产配置; 427. 资产配置; 428. 资产配置; 429. 资产配置; 430. 资产配置; 431. 资产配置; 432. 资产配置; 433. 资产配置; 434. 资产配置; 435. 资产配置; 436. 资产配置; 437. 资产配置; 438. 资产配置; 439. 资产配置; 440. 资产配置; 441. 资产配置; 442. 资产配置; 443. 资产配置; 444. 资产配置; 445. 资产配置; 446. 资产配置; 447. 资产配置; 448. 资产配置; 449. 资产配置; 450. 资产配置; 451. 资产配置; 452. 资产配置; 453. 资产配置; 454. 资产配置; 455. 资产配置; 456. 资产配置; 457. 资产配置; 458. 资产配置; 459. 资产配置; 460. 资产配置; 461. 资产配置; 462. 资产配置; 463. 资产配置; 464. 资产配置; 465. 资产配置; 466. 资产配置; 467. 资产配置; 468. 资产配置; 469. 资产配置; 470. 资产配置; 471. 资产配置; 472. 资产配置; 473. 资产配置; 474. 资产配置; 475. 资产配置; 476. 资产配置; 477. 资产配置; 478. 资产配置; 479. 资产配置; 480. 资产配置; 481. 资产配置; 482. 资产配置; 483. 资产配置; 484. 资产配置; 485. 资产配置; 486. 资产配置; 487. 资产配置; 488. 资产配置; 489. 资产配置; 490. 资产配置; 491. 资产配置; 492. 资产配置; 493. 资产配置; 49

有效进行风险管理的前提下,通过对权证投资的基本原理和权证的基本特征,结合多种权证类型,在确定权证合理价值的基础上,以主动的投资行为,结合资产和组合市值进行权证投资。

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,利用权证发行价格进行趋势投资;2.利用权证的溢价率有限性,运用权证作为组合管理工具;3.运用权证组合交易,构建新的投资组合模式。

九、基金的投资业绩比较标准

本基金的业绩比较标准为:

60%×中债标普300指数+20%×中信全债指数+20%×一年定期银行利率

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中债标普300指数、中信全债指数、一年定期银行利率作为业绩比较标准。

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手续,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

本基金的投资组合情况。本报告期末基金投资组合不存在违规进行证券投资的情形。本基金投资组合符合基金合同规定的投资范围、投资策略和投资限制等有关规定。

基金管理人根据招商银行股份有限公司基金合同规定,于2011年11月18日将本报告中的财务数据、净值表现和投资组合报告等内容,按中国证监会规定的内容予以披露。

本投资组合报告的数据截至2010年12月31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	1,151,716,192.23	68.25
	其中:股票	1,151,716,192.23	68.25
	其中:债券	432,399,726.40	25.63
	其中:资产支持证券	432,399,726.40	25.63
2	固定收益投资	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	其他资产	-	-
报告期末基金资产组合总资产		1,683,895,918.63	100.00

进行银行款和结算基金合计		94,975,508.67	5.63
其他各项资产		5,308,200.80	0.49
合计		1,687,399,628.10	100.00
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	178,808,876.97	6.51
B	制造业	92,087,724.99	5.51
C	建筑业	363,821,880.19	21.76
D	食品饮料	114,434,987.05	6.85
C1	纺织、服装、皮毛	--	--
C2	木材、家具	--	--
C3	造纸印刷	--	--
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,637,500.00	0.28
C5	电子	67,997,977.60	4.01
C6	金属、非金属	30,061,546.50	1.80
C7	机械、设备、仪表	64,946,197.76	3.89
C8	医药、生物制品	55,751,524.00	3.34
D9	其他	--	--
D1	电力、煤气及水的生产和供应业	9,410,000.00	0.56

F	建筑业	9,279.234.40	0.56
F	批发业、零售业	17,829.013.50	1.07
G	交通运输业	72,323.815.64	4.31
H	批发和零售业贸易	78,748.511.00	4.71
I	金融、保险业	226,712.529.74	13.56
J	房地产业	91,924.980.32	5.50
K	社会服务业	59,092.141.48	3.56
L	其他行业	5,637.484.08	0.34
M	合计	15,680.000.00	0.94
	合计	1,151,716.192.23	68.91

(二) 报告期内按公允价值计量基金资产净值比例大于1%的资产公允价值

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	基金资产净值公允价值比例(%)
1	601328	交通银行	10,357.075	86,756,777.00	3.40
2	000033	荣信股份	1,999,992	54,299,988.00	2.16
3	600582	北方科技	2,000,000	51,980,000.00	3.11
4	600737	中航电子	2,999,873	47,347,987.05	2.84
5	002008	大族激光	1,999,999	44,799,977.60	2.68
6	601398	工商银行	10,450,000	44,308,000.00	2.65

9	002099	长城发展	979.969	35,229.885	2.11
9	601169	北京银行	3,029.211	34,654.173	2.07
10	600000	浦发银行	2,729.910	33,823.584	2.02

四、报告期内未按债券品种分类的资产投资明细

债券品种		公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	134,232,000.00	8.03
2	央行票据	39,134,000.00	2.45
3	金融债	40,976,000.00	2.45
3	其中：政策性金融债	40,976,000.00	2.45
4	企业债券	169,513,367.80	10.14
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换	48,554,358.60	2.91
7	其他	-	-
8	合计	432,399,726.40	25.87

注：报告期内未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	019021	国开债21	700,000	69,944,000.00	4.18

2	113006	10.07.00	530,000	58,055,000.00	3.47
3	123002	10.07.00	519,550	50,240,485.00	3.01
4	113002	10.07.00	410,990	48,554,358.00	2.91
5	010203	021013(0)	441,440	44,144,000.00	2.64

(六) 报告期末未兑付价值占基金资产净值比例大于非前10名的前十名资产支持证券明细

无

(七) 报告期末未兑付有资产支持证券

无

(八) 报告期末未兑付价值占基金资产净值比例大于非前五名的前五名权益投资明细

本基金本报告期末未持有权益。

(九) 投资受限报告期末

1. 2010年9月6日大盛阳光受深交所通报批评。本基金投资该股票的决策程序符合相关法律法规的要求。

2. 本基金投资的前十名股票未受基金合同规定的备选股票库。

3. 本基金投资无限制。

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	应收利息	-
4	应收股利	6,539,699.37
5	应收申购款	8,531.43

6	其他应收款	-
7	预付账款	-
8	其他	-
9	合计	8,308,200.80

4. 报告期末持有的处于转股期的可转换债券余额

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明细

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

由于四舍五入原因, 分项之和与合计之间可能存在尾差。

二、基金业绩比较

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉谨慎的原则管理和运用基金资产, 但基金业绩并不保证, 也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表未来表现, 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。

本基金净值增长率与业绩比较基准表现的比较, 按照《基金合同》约定, 采用费用后实际净值水平减去相应业绩比较基准。

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
2013年1月1日至 2013年12月31日	-5.46%	0.54%	-14.73%	0.78%	9.27%	-0.24%

2005年12月31日至 2006年12月31日	2.97%	0.85%	-2.24%	0.80%	4.91%	0.05%
2006年12月31日至 2007年12月31日	96.59%	0.99%	63.98%	0.84%	32.61%	0.15%
2007年12月31日至 2008年12月31日	111.18%	1.65%	81.70%	1.37%	29.48%	0.28%
2008年12月31日至 2009年12月31日	-42.27%	1.79%	-43.49%	1.80%	1.22%	-0.01%
2009年12月31日至 2010年12月31日	63.14%	1.35%	51.91%	1.22%	11.23%	0.13%
2010年12月31日至 2011年12月31日	4.81%	0.96%	-5.33%	0.94%	10.14%	0.02%

(十二) 费用概览

与本基金运作有关的费用如下:

- 与基金相关的管理费由基金管理人管理;基金托管人的托管费;基于与基金资产估值和基金会计核算有关的数据与基金托管人核对一致后,基金管理人与基金托管人按基金合同约定的费率计提并支付给对方。
- 基金销售服务费由基金管理人收取,用于支付基金销售机构的佣金、基金营销广告费和促销费等。
- 基金赎回费归基金份额持有人所有,其中:基金的证券交易费用;以及其他按照国家有关规定可以列入当期基金其他费用的项目。

本基金基金管理人将本着公平原则,以资产净值乘以1.5%管理费率来计算,计算如左:

$$\text{管理费} = \frac{\text{前一日基金资产净值} \times \text{基金合同生效以来的年度管理费率}}{\text{当年实际天数}}$$

基金申购费每日计算，累计计算至前月末月末，按月支付。由基金管理人向托管人及发行机构支付，基金投资人复核于后两个月内两个工作日内从基金财产中支付支付，若遇法定非工作日、休息日等，支付日期顺延。

① 基金申购费率根据前一资产净值乘以0.25%以申购费率率来计算，计算方法如下：

每日常用的基金申购费=前一日本基金资产净值×0.25%÷当年实际天数

基金申购费每日计算，累计计算至前月末月末，按月支付。由基金管理人向托管人及发行机构支付，基金投资人复核于后两个月内两个工作日内从基金财产中支付支付，若遇法定非工作日、休息日等，支付日期顺延。

② 与基金申购费有关的费用

A 基金申购费与赎回费

B 本基金申购费不超过申购金额的1.5%，且具体费率如下：

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)	1.2%
	—200万元以下	
	200万元以上(含200万元)	0.8%
	—500万元以下	
	500万元以上(含500万元)	每笔500元

C 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的持有时间增加而递减，具体如下表所示：

[illegible]

(下转B124版)

自赎回的基金份额日起就赎回基金份额净值扣除2.5%的申购费后,再乘以赎回基金份额净值,即为赎回金额。赎回金额在扣除赎回费后,即为赎回净额。赎回费由赎回基金份额持有人承担,在投资人赎回基金份额时,由基金管理人从赎回金额中扣除,计入基金财产。基金份额持有人赎回基金份额时,基金管理人有权根据法律法规及基金合同的规定,对赎回费率进行调整,并提前公告。基金份额持有人赎回基金份额时,基金管理人有权根据法律法规及基金合同的规定,对赎回费率进行调整,并提前公告。

2. 基金申购费与赎回费

(1) 基金申购费率不超过申购金额的1.5%,具体费率如下:

申购费	基金金额	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)	1.2%
	~200万元	0.8%
	200万元以上(含200万元)	0.6%
	~500万元	0.4%
	500万元以上(含500万元)	固定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时间增加而增加,具体费率如下:

(下转B124版)