

浦银安盛基金管理有限公司浦银安盛红利精选股票型证券投资基金招募说明书摘要 (更新)

2011年第2号

基金管理人:浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
内容截止日:2011年12月03日

重要提示
基金募集申请核准文件名称:《关于核准浦银安盛红利精选股票型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2009]326号)
核准日期:2009年9月8日
成立日期:2009年12月3日

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作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。
投资者有风险,投资者认购(申购)本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。
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,基金管理人及基金管理人实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险等等。投资者在实施投资决策前,请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》。

本招募说明书所载内容截止日为2011年12月03日,有关财务数据和净值表现截止日为2011年9月30日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:浦银安盛基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区浦东南路981号3幢316室
办公地址:中国上海市浦东中路381号中环广场38楼
成立时间:2007年8月5日
法定代表人:姜明生
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字[2007]1207号

注册资本:2亿元人民币
股权结构:上海浦东发展银行(以下简称“浦发银行”)持有51%的股权;法国安盛投资管理有限公司(以下简称“安盛投资”)持有39%的股权;上海金融控股股份有限公司(以下简称“上海金融”)持有10%的股权。
电话:021-23212888
传真:021-23212800
客服电话:400-8828-999;021-33079999
网址:www.py-axa.com
联系人:徐薇

(二)主要人员情况

1. 董事会成员
姜明生先生,董事长,本科学历。历任中国工商银行总行信托投资公司业务一部副总经理;招商银行总行信托投资公司副总经理;招商银行北京分行行长助理;招商银行广州分行副行长、总工作;招商银行总行银行部总经理;招商银行上海分行党委书记、副行长、主持工作;招商银行上海分行党委书记、行长。2007年4月加入上海浦东发展银行,任总行党委委员。2007年9月起任上海浦东发展银行总行副行长,2007年10月至今兼上海浦东发展银行上海分行党委书记、行长。自2009年11月起兼任本公司董事长。
Bruno Guilloton先生,副董事长,法国国籍,毕业于国立巴黎工艺美术学院。于1999年加盟安盛投资管理(巴黎)公司,担任股票部主管。2000年至2002年,担任安盛投资管理(东京)公司首席执行官。2002年,任安盛罗斯堡公司和安盛资产管理公司的亚洲区总经理。2005年起,担任安盛投资管理公司内部审计全球主管。现任安盛投资管理公司亚洲地区代表。自2009年3月起兼任本公司副董事长。
刘以研先生,董事,工商管理硕士,高级经济师职称。现任上海浦东发展银行个人银行部总经理。刘以研先生于2006年1月从交通银行调入上海浦东发展银行,负责筹建长春分行,开业后任长春分行行长。2008年3月调任总行个人银行部总经理。2011年6月起担任上海浦东发展银行总行人力资源部部长。自2008年6月起兼任本公司董事。
周长江先生,董事。1998年至2003年担任中国工商银行总行基金托管部副处长、处长,2003年至2005年担任上海浦东发展银行总行基金托管部总经理,2005年至2008年担任上海浦东发展银行总行公司及投资银行部资产托管部总经理、期货总部总经理,2008年至今担任上海浦东发展银行总行公司及投资银行部副总经理,兼资产管理部总经理。自2011年3月起兼任本公司董事。
James Young先生,董事,本科学历,新西兰国籍。2006年1月起担任AXA Rosenberg亚太地区首席运营官。自2009年12月15日起担任本公司董事。

章熹先生,董事,经济学博士,高级经济师。2009年12月起兼任上海国盛(集团)有限公司财务总监,2006年3月起兼任上海建实材料(集团)有限公司副总裁。此前,章熹先生曾历任上海张江集成电路产业开发有限公司总经理,上海张江高科技园区开发股份有限公司审计法务室主任、董事会秘书、副总经理、财务总监。2010年1月起兼任本公司董事。

王家祥女士,独立董事。1980年至1985年担任上海侨办华建公司投资项目部项目经理,1985年至1989年担任上海外办国际交流服务有限公司综合部副经理,1989年至1991年担任上海国际信托投资有限公司建设部副经理,1991年至2000年担任正信银行有限公司(原大通财务有限公司)总裁助理,2000年至2002年担任上海实业药业有限公司总经理助理,2002年至2006年担任上海实业集团有限公司顾问。自2011年3月起,担任本公司独立董事。

尹应能(Richard Yin)先生,独立董事,澳大利亚国籍,英格兰及威尔士特许会计师协会和澳大利亚特许会计师协会的资深会员。有十年以上在各类监管机构任职的经历,现任First Vanguard Group Ltd集团主席。自2007年8月起兼任本公司独立董事。

吴伟朝(Michael Wu)先生,独立董事,英国国籍。香港大学法学士。历任香港证券及期货事务监察局仲裁监管部董事、执行董事、副主席、首席运营官,中国证监会顾问,中国证监会政策和业务发展委员会,汇丰金融控股有限公司中国区主席。Michael Wu先生先后同时兼任了汇富金融控股有限公司、深圳投资有限公司、贸易通电子贸易有限公司、第一电讯集团有限公司及首家金融控股有限公司的独立董事,上海证券交易所指数咨询委员会主席,中证指数有限公司指数咨询委员会主席。自2008年10月起兼任本公司独立董事。

2. 监事会成员
黄跃民先生,监事长,华东师范大学国际关系专业硕士研究生,美国杜兰大学商学院REBMA,现任上海盛盛投资有限公司副总裁。自2007年8月起兼任本公司监事。

廖正旭先生,监事,斯坦福大学理学硕士和纽约科技大学理学硕士。现任安盛罗斯堡投资管理有限公司亚太地区高级研究主任。自2011年3月起兼任本公司监事。
戴刚先生,职工监事,伦敦MIDDLESEX商学院工商管理硕士(MBA),上海财经大学会计学院会计专业硕士(MPAcc),美国注册会计师(CPA),现任本公司风险管理部总监。自2007年8月起兼任本公司职工监事。

3. 公司总经理及其他高级管理人员
钱华先生,北京大学政治经济学专业硕士研究生学历,经济学硕士学位。曾先后在江苏省委党校、中国人民银行总行和中国华国金融租赁有限公司从事研究、管理等工作;1994年1月至1998年3月间,在国泰君安有限公司担任基金部副总经理;1998年3月至2003年1月间,在国泰君安基金管理有限公司投资总监;2003年1月至2006年10月间,在国联安基金管理有限公司担任副总经理之职;2006年11月至2008年5月间,在安信证券股份有限公司担任风险管理委员会委员、兼任风控总监;2008年6月至2010年9月期间,担任万家基金管理有限公司主管投资管理部的副经理;自2010年12月23日起,担任本公司总经理之职。

陈辉(Hiram Chen)先生,密苏里大学学士学位,芝加哥大学工商管理硕士学位。历任AXA Rosenberg旧金山的全球交流主管,AXA IM在中国业务发展董事。现任本公司副总经理兼首席运营官。2007年8月起,担任本公司副总经理兼首席运营官至今。

周文刚先生(Alex Zhou),美国国籍。北京大学生物学学士,美国西北大学分子生物学博士,芝加哥大学工商管理硕士。1999年至2009年任职美国奥本海默基金,先后担任研究员和基金经理。2009年10月起任职法国安盛投资管理有限公司(亚太区),2010年1月起任本公司副总经理兼首席运营官。2011年3月起兼任浦银安盛货币市场证券投资基金基金经理。

4. 本基金基金经理
吴勇先生,上海交通大学工商管理硕士,上海交通大学材料工程学士学位,CPA、CFA,中国注册造价师。1993年8月至2002年12月在上海开发建设有限公司担任财务主管;2003年1月至2007年8月在国家开发银行上海市分行任评审经理;2007年9月起加盟本公司任职研究员;2009年8月起担任浦银安盛精选生活混合型证券投资基金基金经理助理。2010年4月起,担任本基金基金经理之职。吴勇先生具有8年金融从业经历,从未被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

历任基金经理方毅先生,2007年3月加入本公司 筹备组工作。2009年5月至2010年7月,担任本基金基金经理。方毅先生从未被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

5. 投资决策委员会成员
周文刚先生(Alex Zhou),投委会主席,本公司副总经理兼首席投资官,兼任浦银安盛货币市场证券投资基金基金经理。

陈辉(Hiram Chen)先生,本公司副总经理兼首席运营官。
李宏宇先生,本公司首席市场营销官。
黄列先生,本公司研究部总监。

杜俊俊先生,本公司金融工程部总监兼浦银安盛沪深300指数增强型证券投资基金基金经理。
戴刚先生,本公司风险管理部总监,兼任本公司职工监事。
吴勇先生,本公司旗下浦银安盛红利股票基金及浦银安盛精选生活混合型基金基金经理。

蒋建伟先生,本公司旗下浦银安盛价值成长股票基金基金经理。
总经理、督察长、其他基金经理及基金经理助理列席投资决策委员会会议。

二、基金托管人

基金托管人基本情况
名称: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
成立时间:1984年1月1日
法定代表人:姜建清

注册资本:人民币349,018,545,827元
联系电话:010-66105799
联系人:赵会军

(二)主要人员情况
截至2011年9月末,中国工商银行资产托管部共有员工145人,平均年龄30岁,95%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

(三)基金托管业务经营情况
作为中国大陆托管服务的先行者,中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来,秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的业务模式、先进的营运设施和专业的服务团队,严格履行资产托管人职责,为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企事业单位提供安全、高效、专业的托管服务,展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中丰富、成熟的产品线,拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心集资产、企业年金基金、QDII资产、QDII资产、股权投资基金、证券客户集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系,同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务,可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2011年9月,中国工商银行共托管证券投资基金225只,其中封闭式7只,开放式218只。自2003年以来,本行连续八年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管》、《香港财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《中国证券报》等海内外权威财经媒体评选的26项最佳托管银行大奖;是获得奖项最多的国内托管银行,优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1. 直销机构
①、浦银安盛基金管理有限公司上海直销中心
住所:上海市浦东新区浦东南路981号3幢316室
办公地址:中国上海市浦东中路381号中环广场38楼
电话:021-23212899
传真:021-23212800
客服电话:400-8828-999;021-33079999
联系人:徐薇
网址:www.py-axa.com

②、电子直销
浦银安盛基金管理有限公司电子直销
客服电话:400-8828-999;021-33079999
网址:www.py-axa.com

③中国工商银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人:姜建清
联系人:田耕
客户服务热线:95588
公司网址:www.icbc.com.cn
④上海浦东发展银行股份有限公司
住所: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:吉炳辉
联系人:徐伟、虞谷云
客户服务热线:95528
公司网址:www.spdb.com.cn

⑤交通银行股份有限公司
地址:上海市银城中路188号
法定代表人:范敏
客服电话:95559
公司网址:www.bankcomm.com

⑥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
网址:www.ccb.com

⑦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A座
法定代表人:孔丹
联系人:李博
客服热线:95558

⑧招商银行股份有限公司
地址:深圳市福田区深南大道7088号
法定代表人:秦晓
客户服务热线:95555
联系人:邓炯明
网址:www.cmbchina.com

⑨中国邮政储蓄银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区宣武门西大街131号
办公地址:北京市西城区金融大街3号金顺大厦A座
法人代表:刘安东
客户服务电话:95580
联系人:陈春林
网址:www.psbc.com

⑩光大证券股份有限公司
地址:上海市静安区新闻路1508号
法定代表人:徐浩明
联系人:李芳芳
客服电话:400-888-8788
网址:www.ebscn.com

⑪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
客户服务电话:95566
网址:www.sw2000.com.cn

⑫国泰君安证券股份有限公司
地址:上海市浦东新区商城路618号
法定代表人:祝幼一
客户服务热线:4008888666
公司网址:www.gtja.com

⑬中国银河证券股份有限公司
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:胡关关
联系人:田薇
客服电话:4008-888-888
公司网址:www.chinastock.com.cn

⑭海通证券股份有限公司
地址:上海市广东路689号1001A 1001B室
法定代表人:王开国
联系人:金芸、李笑鸣
客服电话:400-888-001-021-95553
公司网址:www.htsec.com

(二) 招商银行股份有限公司
地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
联系人:吕少林
联系电话:林生华
客户服务电话:95566
公司网址:www.nvsn.com.cn

⑮广发证券股份有限公司
地址:广州市天河北路183号大都会广场43楼
法定代表人:王浩伟
联系人:黄岚
客服电话:95575
公司网址:www.gf.com.cn

⑯渤海证券股份有限公司
地址:天津市滨州市滨水大道8号
法定代表人:张志刚
联系人:王兆权
客服电话:400-651-5988
公司网址:www.bhzq.com

⑰兴业证券股份有限公司
地址:福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人:兰荣
联系人:谢高得
客服电话:400-8888-123
公司网址:www.xyzq.com.cn

⑱中信建投证券股份有限公司
地址:北京市朝阳门内大街66号9号楼
法定代表人:张佑君
咨询电话:4008-888-108
公司网址:www.csc108.com

⑳东方证券股份有限公司
地址:深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元
法定代表人:牛冠兴
电话:0755-82825555
客服电话:4008-001-001
公司网址:www.essence.com.cn

㉑上海证券有限责任公司
地址:上海市黄浦区西藏中路336号
法定代表人:蒋卫平
客户服务电话:962518
网址:www.962518.com

㉒信达证券股份有限公司
地址:北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
法定代表人:张志刚
联系人:唐静
客户服务电话:400-800-8899
网址:www.cindasc.com

㉓华泰证券股份有限公司
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:万鸣
客服电话:025-84579897
公司网址:www.htsec.com.cn

㉔东方证券股份有限公司
地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层

法定代表人:王益民

联系人:吴宇

客户服务热线:021-95503或40088-88506

公司网站:www.dzfq.com

⑳广发华福证券有限责任公司

注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层

法定代表人:黄金琳

联系人:张腾

客户服务热线:0591-96326

公司网站:www.gdfhq.com

㉑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

法定代表人:林义相

联系人:林真

客户服务电话:010-66045678

天相投顾网址:www.txsec.com

天相基金网址:www.txjijin.com

㉒宏源证券股份有限公司

注册地址:新疆乌鲁木齐市文艺路233号宏源大厦

法定代表人:杨伟东

联系人:李巍

客户服务热线:4008-000-562

网址:www.hysec.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

法定代表人:马昭明

联系人:虎晓芸

客户服务热线:95513

网址:www.lhzq.com

㉔民族证券有限责任公司

注册地址:北京市西城区金融街5号新盛大厦6-6层

法定代表人:赵大建

联系人:闫寒

客户服务热线:40088-95618

网址:www.e618.com

㉕华夏银行股份有限公司

注册地址:广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第8层

法定代表人:王东明

联系人:张于爱

客户服务热线:4006-666-5589

网址:www.cs.ecitic.com

㉖齐鲁证券股份有限公司

注册地址:山东省济南市经一路128号

法定代表人:李玮

联系人:王霖

客服电话:95538

网址:www.qzq.com

㉗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:吴建

联系人:黄斌

客服电话:95577

网址:http://www.hxb.com.cn

3. 场内代销机构

场内代销机构为具有基金代销资格的深圳证券交易所会员单位,具体代销机构见《发售公告》。本基金募集结束后获得基金代销资格的深圳证券交易所会员单位新增为本基金的场内代销机构。
基金管理人可根据《基金合同》、《运作办法》、《销售办法》和《基金合同》等的规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时履行信息披露义务。

(二) 注册登记机构

名称:中国证券登记结算有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区金融大街27号投资广场23层
法定代表人:陈耀先
联系人:朱立元
电话:010-58598839
传真:010-58598907

(三) 出具法律意见书的律师事务所和经办律师
名称:上海通力律师事务所
办公地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:韩朝
电话:021-31358660
传真:021-31358600

联系人:黎明
经办律师:黎明、吕红
(四) 审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人:杨绍信
电话:021-23238888
传真:021-23238800

联系人:单峰

经办注册会计师:江津、单峰

四、基金的名称

浦银安盛精选红利精选股票型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

本基金在严格执行投资风险的前提下,通过投资于盈利能力较强、分红稳定或分红潜力大的上市公司和国内依法公开发行上市的其他债券、力争为投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。

七、基金的投资范围

本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行的股票、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,基金管理人可在履行适当程序后,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、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品种占基金资产的5%-40%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。投资于权证的比例范围占基金资产净值的0%-3%。本基金投资于资产支持证券的比例遵循法律法规及监管机构的有关规定。如果法律法规对投资组合比例的规定有变更的,在履行相应程序后,本基金投资范围及时做出相应调整,以调整变更后的比例为准。

本基金将过度性定与定量的方法筛选出基本面健康的、盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的上市公司和长期稳定增长上市公司作为本基金的核心投资目标,其投资比例不得低于股票资产的80%。

八、基金的投资策略

本基金坚持“自上而下”与“自下而上”相结合的投资策略,通过大类资产配置、行业发展和趋势判断、个股精选选择盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的上市公司作为本基金的核心投资目标。
(一)资产配置策略
本基金坚持长期稳健收益、长期价值的投资理念,根据宏观经济周期波动规律,通过公司自有的MVPSP模型的风险与定性分析,动态把握不同资产类别的投资机会。投资时机以及其风险收益特征的对标变化,进行股票、固定收益证券和现金等大类资产的合理配置,在资产配置调整过程中始终坚持以风险预算理念进行合理控制,在严格控制投资风险的基础上追求基金资产的长期持续稳定增长。

本基金的风险MVPSP模型通过考察宏观经济、估值水平、市场情绪和市场政策四个因素对未来发展做出趋势性判断,进而确定大类资产配置比例。具体如下:

1. 宏观经济

分析宏观经济就是主要分析经济增长、通货膨胀、信贷和货币供应、利率、汇率等宏观经济变量,以及宏观经济政策的变化对这些宏观经济变量的影响。

模型关注的宏观经济指标包括:宏观经济景气指数、工业增加值、M1-M2增速、CPI和CPI-PPi等指标。

2. 估值水平

本基金将分别考察股票市场和债券市场估值水平是否合理,衡量股票市场与债券市场的投资收益率和投资风险,确定股票与固定收益类资产的投资比例。

模型关注的重要估值指标包括:隐含增长率、E-P、长期国债收益率、PEG等。

3. 市场情绪

主要从投资者交易行为、企业盈利预期变化以及市场交易特征等方面进行考察,判断短期市场波动、辅助估值及资产配置策略实施。

模型关注的重要市场情绪指标包括:股票换手率、A股流通市值/资金存量、开放式基金股票持仓情况等。

4. 市场政策

本基金将把握资本市场政策的变化,分析市场制度变革和长期政策变化对资本市场发展、投资者结构等方面的影响,研判市场中期和长期走势。

5. 风险预算

本基金将根据年度风险总预算指标的设定来配置基于资产配置方面的风险预算分指标,并通过一定的程序动态调整该指标,使其更具实效。

(二) 行业配置策略

本基金将对上市公司所属行业进行定性和定量的分析,评价体系中包括短期因素指标和长期因素指标,这些指标主要包括:

1. 基于行业地位和定价能力的分析和判断
本基金主要依据具有稳定分红能力或较大分红潜力的行业,各个相关行业在各自产业链上的位置不同情况,由此引致其定价能力各不相同。本基金将通过毛利的变化情况深入分析各个相关行业的位置与定价能力,重点关注那些可顺利将上游成本转化、产品提价能力强、保持较高毛利率的行业。

2. 基于全球视野下的行业发展潜力和行业景气度度的分析和判断
本基金着眼于全球视野,借鉴国际相关高红利行业的发展轨迹,结合国内外宏观经济、行业政策、市场需求等经济因素的分析,从而判国内各高红利行业行业传导的内在机制,并从中找出最具发展潜力以及处于高景气中的行业。

3. 基于行业生命周期的分析和判断
由于具有稳定分红的个股和较大分红潜力的行业发展成熟度不尽相同,因此,需要就中国实际进行相关行业的生命周期分析。本基金将重点投资于处于成长期、稳定期和成熟期的相关行业。某些行业虽然从大类行业看属于衰退的行业,但不排除其中某些细分行业由于创新升级而

仍然处于成长期,具有新的发展前景或较强的盈利和分红能力,本基金也将对这些细分行业的企业进行投资。
4. 基于行业盈利模式和可持续性的分析和判断
本基金关注所投资行业盈利模式是否可行,增长是否不以牺牲环境为代价,是否具有符合科学发展方向的先进盈利模式且该种模式持续性较强。

5. 基于政策扶持程度的分析和判断

财政政策、产业政策等政策对行业的支持力度非常直观地体现在不同行业的不同程度的政策集中,因此,对于阶段性国家重点扶持和经济增长的行业进行重点策略,本基金将予以重点关注。

6. 基于行业估值水平的分析和判断

本基金将通过行业历史纵向和国际横向动态比较各行业的估值水平,挖掘有估值优势的行业进行重点配置。

7. 基于行业风险预算的分析和判断

本基金将根据风险预算动态调整基于行业配置方面的风险预算分指标,以此一定程度上实现风险可控下的行业配置收益。
通过上述分析评价,形成本基金投资的重点行业,并进行重点配置。

(三) 股票投资策略

本基金所指的红利型股票是基本面健康的、盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的快速及长期稳定增长的上市公司。本基金将采取定量和定性相结合的方法,筛选出上市公司中具有数量化公司财务研究模型FFM对拟投资的红利型上市公司加以甄别。具体策略上,主要从定量分析、定性分析和实地调研三个层面对上市公司进行考察。

1. 基础库的建立

满足以下一项或多项条件的股票可以入选基础库:
A、最近3年内不少于2次分红的个股;
B、上市时间不足3年的个股中,至少有1次现金分红的个股;
C、预期将推出高于市场平均水平红利分配方案的个股;
D、具有良好投资价值的新股。

2. 核心库的建立

本基金将主要依据公司特有的FFM模型中的财务指标和估值指标对上市公司未来投资价值做定量分析,同时结合FFM模型中的其他辅助性财务指标,对上市公司的分红和增长潜力进行深入挖掘。见下表:

财务指标和估值指标	反映特征
净资产收益率	上市公司的盈利能力
综合FFM模型金融	上市公司综合竞争力
股息支付率	上市公司的分红意愿
净利润增长率	上市公司的增长能力
P/B、P/E、PEG、市值/标准化的净现金流量指标(MV/Normalized NC)、经营价值/息税前利润/息前税后利润(EV/EBITDA)	上市公司相对投资价值评估
财务杠杆率(资产负债率)、净资产/息税前利润/息前税后利润(EV/EBITDA)	上市公司的偿债能力

B. 定性指标考核

除了对上市公司的财务和估值指标进行动态的定量分析,还需对上市公司定性分析,以做进一步的筛选。定性分析主要包括以下三个方面:第一,上市公司在行业中的地位及