

大成价值增长证券投资基金

更新的招募说明书摘要

(二零零六年第一号)

基金管理人:大成基金管理有限公司 基金托管人:中国农业银行

重要提示

本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审核同意,但中国证监会对本基金募集的任何决定,均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,也不保证最低收益。

投资有风险,投资人认购(或申购)基金时应认真阅读招募说明书;基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和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承认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。本招募说明书(更新)内容自截至日为2006年5月11日,有关财务数据和净值表现截止日为2006年3月31日(财务数据未经审计)。

大成价值增长证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会证监基金字【2002】158号文核准募集,本基金合同于2002年11月11日正式生效。本基金为契约型开放式基金。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

本基金管理人大成基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字【1999】10号文批准发起设立,概况介绍如下:

住 所:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层
办公地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层
法定代表人:胡学光
成立日:1999年4月12日
注册资本:1亿元人民币
股权结构:公司股东为中泰信托投资有限责任公司(持股48%)、中国银河证券有限责任公司(持股25%)、光大证券股份有限公司(持股25%)、广东证券股份有限公司(持股2%)。

电话:0755-83183388
传真:0755-83199688
联系人:李宏伟

大成基金管理有限公司设有董事会、监事会,下设十一个部门,分别是投资部、交易部、金融工程部、规划发展部、委托投资部、市场部、监察稽核部、信息技术部、基金运营部、客户服务中心和综合管理部;此外,还设立了投资决策委员会和风险控制委员会。

公司拥有了一支充满活力的高素质、高学历、具备丰富市场经验的专家队伍,所有人员在最近三年内均未受到所在单位及有关管理部门的处罚。公司以“稳健、高效”为经营理念,坚持“诚实信用、勤勉尽责”的企业精神,致力于开拓基金及证券市场业务,以稳健灵活的投资策略和注重锁债、高成长的投资组合,力求为投资人获得更大投资回报。

(二)证券投资基金管理情况

截至2006年5月11日,本基金管理人共管理五只封闭式证券投资基金:基金景宏、基金景阳、基金景博、基金景福、基金景业,以及6只开放式证券投资基金:大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、大成沪深300指数证券投资基金。

(三)主要人员情况

1、公司高级管理人员

董事会:

胡学光先生,董事长,硕士,高级经济师,广东省高级经济师评审委员会委员。曾在湖北金融高等专科学校任教,广州金融高等专科学校任金融系副主任;1992年-2003年4月,在广东证券股份有限公司先后任“证基金”、“广证受益”经理、部门总经理、总裁助理、副总裁,兼任中山大学岭南学院兼职教授、中大证券研究院副院长,广东证券博士后科研工作站指导教师;2003年5月起任大成基金管理有限公司董事长。

于华先生,董事,总经理,工商管理硕士,金融博士,美国注册金融分析师(CFA),1989年-1991年,任美国里丁大学经济系金融财务讲师;1991年-1997年,加拿大魁北克大学管理学院金融终身教授;1997年-2000年,任深圳证券交易所综合研究所所长;2000年-2004年1月,任加拿大鲍尔集团亚太分公司基金与保险业务副总裁,加拿大伦敦人寿保险公司北京代表处首席代表;现任中国证监会协会基金业协会理事;2004年1月起任大成基金管理有限公司总经理。

王政先生,董事,大学本科。曾任职于人民日报社理论部,1992年后调人民日报社事业发展局(部)工作。1991年-1999年,历任广联(南宁)投资股份有限公司总经理助理、副总经理,总经理;2000年-2002年,任海南民丰燃气(集团)股份有限公司董事、总经理;1999年-2001年,任中国华能投资控股有限公司常务副总裁;2001年至今,任中泰信托投资有限责任公司总裁。

徐国明先生,董事,硕士研究生。1988年7月-1991年4月,任教于上海体制改革研究所;1991年4月-2000年6月,历任交通银行研究开发部副主任科员,主任科员,办公室主任兼处长、处长,党委办公室综合处处长兼党委书记;2000年6月-2003年2月,历任中国光大集团董事长兼党委书记,执董办及党办副主任,办公厅、党办、执董办主任;2002年9月起任光大证券股份有限公司董事;2003年2月至今,任光大证券股份有限公司董事、副总裁、总裁。

王长林先生,董事,研究生,高级经济师。曾任中国农业银行天津分行计划处副处长、信息中心副总经理,中国长城信托投资公司计划财务部总经理。现任中国银河证券有限责任公司财务资金部总经理。

杨建文先生,独立董事,经济学博士。1982年-1986年,上海社会科学院经济研究所研究室主任;1986年至1996年,上海社会科学院国际经济研究所副所长,党总支书记;目前兼任上海市工商联(商会)副会长、上海市人民政府决策咨询专家、上海市国际规划投资公司独立董事、上海市对外文化交流协会经济金融分会召集人、上海国际金融中心执行理事、上海社会科学院金融研究中心主任。

胡春元先生,独立董事,经济学(会计)博士,中国注册会计师。1991年-1994年,在厦门大学会计师事务所兼职,任审计员;1994年-1995年,任厦门会计师事务所项目经理;1996年-1997年,在深圳大华天诚会计师事务所兼职从事审计与管理咨询工作;1997年11月起,在深圳大华天诚会计师事务所专职从事审计与管理咨询工作,历任经理、合伙人(1999)、高级合伙人、注册会计师。

查晓伟先生,独立董事,比较法硕士,美国纽约州注册律师,1994年创办竞诚国际律师事务所,1994年-1994年兼任台湾大学组校友联合会理事,1988年-1992兼任纽约华人参政理事会、会长,1991年-1996年兼任重庆市人民政府顾问,1992年-1996年兼任台湾国民党代表大会,1999年-2001年兼任中国大学生创业投资大赛评委、清华大学创业投资大赛顾问或评委,现任美国竞诚国际律师事务所纽约总部合伙人兼北京代表处首席代表。

万曾伟先生,独立董事,经济学博士,研究员,曾任上海市政府发展研究中心处长,上海市浦东新区综合规划土地局党组书记、局长,浦东新区发展计划局党组书记,上海浦东发展集团和上海浦东投资建设有限公司筹建负责人和法人代表,现任上海市公积金管理中心党委书记、主任,上海市特聘咨询决策咨询专家。

监事会:

周洪先生,监事长,经济学博士,1988年8月-1994年8月,任山东财政学院经贸系副主任、副教授;1994年9月-1996年8月北京大学西方经济学专业教授;1995年9月-1998年8月在光大证券有限公司工作,历任研究部负责人,办公室主任、总裁办主任、总裁助理职务;1998年9月起参与大成基金管理有限公司的筹建,1999年3月-2005年5月,任大成基金管理有限公司副总经理。

宁加刚先生,监事,大学本科。1993年2月-1987年6月,任财政部人事司副处长、处长;1987年6月-1994年6月,任财政部行政司副司长、司长;1994年6月-1999年6月,任财政部德宝实业总公司总经理,法人代表;1999年6月至今,任职于财政部离退休老干部部。

沈晓先生,监事,法学学士。1993年7月-1997年6月任职于福建九州旅行社有限公司,企业管理部、法律顾问室经理助理,1997年7月-2002年2月任职于厦门联合信托投资公司,法律事务部总经理,2002年3月至今任中泰信托投资有限责任公司,法律事务部总经理兼稽核审计部副经理。

其他高级管理人员:

周一峰先生,副总经理,经济学硕士。1984年-1992年,历任上海市社会科学院经济研究所研究员,宏观经济研究室副主任,上海企业发展研究所副所长;1992年起历任广联(南宁)投资有限公司总经理特别助理及证券投资业务负责人、上海广联投资有限公司总经理;2001年起任中泰信托投资有限责任公司副总裁;2005年4月任大成基金管理有限公司任助理总经理,2005年6月起任大成基金管理有限公司副总经理。

王厥先生,副总经理,国际工商管理专业博士。1993年2月-1994年2月,任安信财务顾问公司项目经理;1994年2月-1995年10月,任中国爱地集团贸易部二部副经理;1995年10月-1997年3月,任深圳市瑞盈实业公司经理;1997年3月-2000年12月,任深圳鑫光华事业发展有限公司总经理;2000年12月-2002年9月,任国通证券深圳管理部副副总经理,机构管理部副经理;2002年9月-2004年6月,任大成基金管理有限公司助理总经理;2004年7月起任大成基金管理有限公司副总经理。

李宏伟先生,董事会秘书兼助理总经理,法学硕士。1991年7月-1992年5月,任南京旭普电子有限公司总经理助理;1992年6月-1997年2月,任深圳金地(集团)股份有限公司总经理办公室主任、董事会秘书,发展部主任;1997年3月-1998年4月,任光大证券有限公司深圳营业部副总经理;1998年5月-2003年12月,任南方基金管理有限公司综合管理部及市场部高级经理;2004年1月至今,任大成基金管理有限公司董事会秘书兼助理总经理。

杜勤女士,督察长,研究生学历。1992年-1994年,历任中国银行陕西省信托咨询公司证券部副主任兼市代表、上海业务部负责人;1994年-1998年,历任广东省南方金融服务总公司投资管理部证券投资部副经理,广东华侨信托投资公司证券总部资产管理部经理;1998年9月参与大成基金管理有限公司的筹建;1999年3月至今,任大成基金管理有限公司督察长兼监察稽核部总监。

田宇颀先生,助理总经理,研究生学历。1991年9月-1994年3月,任职于中国新技术创业投资公司,从事信贷、资金、证券投资及中国置业基金、亚洲开发银行的项目评估等工作;1994年5月起历任华夏证券有限公司海口营业部托北京办事处负责人、华夏期货经纪公司北京营业部总经理,负责海南南银通受益资产管理人更换、参与筹建华夏基金管理公司;1999年3月-1999年12月,任大成基金管理有限公司综合部经理;2000年1月至今,任大成基金管理有限公司助理总经理。

2、基金经理

杨建华先生,大成价值增长证券投资基金经理,工商管理硕士,经济学博士研究生,先后毕业于北京航空航天大学 and 西南财经大学,8年证券从业经历,曾任光大证券研究所研究员,四川启明星投资公司总经理助理。2004年4月进入大成基金管理有限公司,现同时兼任基金银阳基金经理。

3、公司投资决策委员会

公司投资决策委员会由六名成员组成,设主任和副主任各一名,委员四名。名单如下:

于华,总经理,投资决策委员会主任;周一峰,副总经理兼财务总监,投资决策委员会执行主任;刘明,投资部副总监兼股票投资主管,投资决策委员会委员;卢纪平,交易部总监,投资决策委员会委员;王加英,投资部总监助理兼研究主管,投资决策委员会委员;翟祖理,

投资部策略小组组长兼基金景业基金经理,投资决策委员会委员。

二、基金托管人

(一)基本情况

名称:中国农业银行
注册地址:北京市复兴路甲23号
办公地址:北京市西三环北路100号金玉大厦
法定代表人:杨明生
成立时间:1979年2月23日
注册资本:1338.65亿元人民币
存续期间:持续经营
发展概况及财务状况:
中国农业银行是我国最大的商业银行之一,目前在国内有37家分行、营业机构遍布城乡,是我国营业网点最多、机构覆盖面最广的金融机构。同时,中国农业银行拥有全国最大的电子化网络,拥有最先进的银行清算系统和安全、高效的清算、交割能力,已实现先进的电子联行、资金汇划的实时清算和汇划、对账、清算三位一体,能保证客户资金在同城或异地的安全、高效的清算、交割。2003年,英国《银行家》杂志评选的全球1,000家大银行中中国农业银行位列第26名。

2.托管业务部的部门设置及员工情况

1998年5月,中国农业银行证券投资基金托管部经中国证监会和中国人民银行批准成立,2004年9月更名为托管业务部,内设运营中心、技术保障处、风险管理处、证券投资基金托管处、委托资产托管处、境外资产托管处,投资银行处和综合管理处,拥有先进的安全防范设施和基金清算、核算、交易监督快捷处理系统,现有员工60名。

3.主要人员情况

杨明生先生:中国农业银行党委书记、行长。50岁,硕士研究生、高级经济师。曾任中国农业银行辽宁省分行办公室副主任,农行沈阳市分行副行长,党组成员,农行工业信贷部主任助理、副主任,主任,农行天津市分行副行长,党组成员,党组副书记(主持工作),农行天津市分行行长、党组书记,农行副行长,党委副书记,现任农行党委书记、行长。

杨晓晨先生:中国农业银行副行长。47岁,硕士研究生、高级经济师。曾任中国农业银行人事劳动部工资处处长,农行人事教育部副主任,农行市场开发部总经理,农行安徽省分行行长,党委书记,中国农业银行行助。现任中国农业银行副行长。

张军洲先生:托管业务部总经理,43岁,博士,高级经济师,曾任中国农业银行信托投资公司总经理助理,副总经理,农行总行法律事务部副经理、总经理,现任托管业务部总经理。

刘树军先生:托管业务部副经理,46岁,工商管理硕士,高级经济师,高级理财师,曾任中国农业银行行长春分行办公室主任,农行总行办公室正处级经理,农行总行信贷部工业信贷处处长,现任托管业务部副经理。

余晓晨先生:托管业务部副经理,42岁,经济学硕士,高级经济师。曾任香港农银证券公司总经理、托管业务部市场开发处处长、境外资产托管处处长、委托资产托管处处长,现任托管业务部副经理。

4.证券投资基金托管情况

截止2006年3月31日,中国农业银行托管的封闭式证券投资基金和开放式证券投资基金共36只,分别是:基金裕阳、基金裕隆、基金汉盛、基金景阳、基金景博、基金景福、基金兴业、基金天华、基金同德、基金景业、基金鸿阳、基金丰和、基金久嘉、富国动态平衡开放式基金、长城成长价值开放式基金、宝盈鸿利收益开放式基金、大成价值增长开放式基金、大成债券开放式基金、银河稳健开放式基金、银河收益开放式基金、长盛债券开放式基金、长信利息收益开放式基金、长盛动态精选开放式基金、景顺长城内需增长开放式基金、万家保本增值开放式基金、大成精选增值混合型证券投资基金、长信银利精选开放式基金、富国天瑞强势开放式基金、鹏华货币市场基金、国联分红增利开放式基金、国泰货币市场基金、新世纪优选分红证券投资基金、交银施罗德精选证券投资基金、湘财荷银货币市场基金、交银施罗德货币市场基金、景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)、托管基金份额达622.62亿元。

三、相关服务机构

(一)直销机构

大成基金管理有限公司
住 所:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层
办公地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层
法定代表人:胡学光
电话:0755-83183388
传真:0755-83199688
联系人:杨春明
公司网址:www.dcfund.com.cn
全国统一客户服务热线:400-888-8568

(二)代销机构

1、中国农业银行
注册地址:北京市海淀区复兴路甲23号
办公地址:北京市西城区三环北路100号金玉大厦7-8层
法定代表人:杨明生
客服电话:96599
电话:010-68421499
信息披露负责人:李芳菲
网址:www.abchina.com
2、深圳发展银行股份有限公司
注册地址:广东省深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人:法兰克纽曼(Frank N. Newman)
电话:0755-82088888
传真:0755-82080714
联系人:周勤、汪小娟、乔勇
网站:www.sdb.com.cn
客户服务电话:96501
3、兴业银行股份有限公司
注册地址:福州市湖东路154号中山大厦
法定代表人:高建平
客户服务电话:96561
传真:0691-7495504
联系电话:0591-77864420
联系人:陈丹
网站:www.cib.com.cn
4、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号招商银行股份有限公厦
法定代表人:秦晓
电话:(0755)183196834、82090060
传真:(0755)183196049、82090817
联系人:朱虹、刘鹏
网站:www.cmbchina.com
5、中国民生银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区正义路甲4号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:经鲁平
客户服务电话:96568
传真:(8610)58560794
联系人:魏天
电话:(8610)58560758、58560666-8988
网站:www.cmbc.com.cn

6、联合证券有限责任公司
办公地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10.24.25层
法定代表人:马国贤
客服电话:4008888565(限固定电话),0755-25125666
网站:www.lhjz.com

7、中国银河证券股份有限公司
通讯地址:北京市西城区金融大街35号国际金融中心C座
法定代表人:朱利
客户服务电话:010-68016655
联系人:郭京华
网站:www.chinastock.com.cn
8、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
通讯地址:上海市浦东新135号
法定代表人:杨国一
客户服务电话:400-8888-666
电话:021-62580818-177
传真:021-62583439
联系人:芮筱娟
网站:www.gtja.com

9、中信建投证券股份有限公司
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
通讯地址:北京市朝阳区门内大街188号
法定代表人:秦晓宏
客户服务电话:400-8888-108
电话:010-65161675
联系人:刘明
网站:www.csc108.com

10、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A座39-45层
法定代表人:肖小林
客户服务电话:4008881111,0755-26661111
电话:0755-82943511
联系人:董雄
网站:www.newone.com.cn

11、中信证券股份有限公司
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:010-84864818-63266
联系人:魏磊
网站:www.citics.com

12、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
法定代表人:何如
客户服务电话:800-810-8868
电话:0755-82130833转2181
传真:0755-82133302
联系人:林国田
网站:www.guosen.com.cn

15、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
法定代表人:兰荣
电话:0591-7641476
热线:021-68419125
网站:0591-7641476
联系人:林国田
网站:www.xyzq.com.cn

(三)注册登记机构
名称:大成基金管理有限公司
住所:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层
办公地址:上海市广东路689号海通证券大厦19楼12-07单元
法定代表人:胡学光
电话:021-53599588
传真:021-63513000
联系人:徐生华、焦伟

(四)律师事务所和经办律师
律师事务所名称:通力律师事务所
注册地址:上海市浦东新区银城中路68号上海证券大厦南塔21楼
经办律师:秦悦民、傅伟
电话:021-68818100
传真:021-68816880

(五)会计师事务所和经办注册会计师
会计师事务所名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址:上海市浦东新区东昌路568号
办公地址:上海市湖路路202号普华永道中心11楼
法人代表:杨绍信
经办注册会计师:任桂、陈竞
电话:(021)61238888
传真:(021)61238800
联系人:陈兆欣

四、基金的名称

大成价值增长证券投资基金

五、基金的类型

基金类型:契约型

六、基金的投资方式

基金运作方式:开放式

七、基金的投资目标

以价值增长类股票为主构建投资组合,在有效分散投资风险的基础上,通过资产配置和投资组合的动态调整,达到超越市场的风险收益比之目标,实现基金资产的长期稳定增值。

八、基金的投资范围

本基金的投资范围限于国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具,主要投资对象为深、沪两市A股中P/B值低,具有良好增长潜力的上市公司。

九、基金的投资策略

本基金投资策略分三个层次:资产配置和行业配置遵循自上而下的积极策略,个股选择遵循自下而上的积极策略。本基金的国债投资比例将不低于20%,股票投资部分重点关注:低P/B值、具有可持续增长潜力、盈利水平超过行业平均水平、具有核心竞争力的优势企业。

1、决策依据
本基金管理人将主要依据下述因素决定基金资产配置和具体证券的买卖:

(1)国家有关法律、法规和本《基金合同》的有关规定;

(2)国家宏观经济环境及其对证券市场的影响;

(3)国家产业政策、产业政策以及证券市场政策;

(4)各行业、地区发展状况;

(5)上市公司财务状况、行业处境、经济和市场需求状况及其当前市场价格;

(6)证券市场资金供求状况及未来走势。

2、投资流程
(1)金融工程和投资部分别提出市场策略研究报告和宏观经济、行业、上市公司分析报告

金融分析师和研究员在广泛参考和利用公司外部的研究成果,尤其是研究实力雄厚的证券经纪机构提供的研究报告,并经常走访上市公司,拜访国家有关部门,了解国家宏观经济政策及行业发展状况的基础上,经过筛选、归纳和整理,定期或不定期地撰写市场策略研究报告和宏观经济分析报告、行业分析报告、上市公司财务报告。

金融工程和投资部在投资决策委员会和基金经理提供研究报告后,作为其投资决策依据。

(2)投资决策委员会决议确定本基金资产配置比例

投资决策委员会将根据金融工程和投资部提供的策略分析报告和研究报告,决议确定本基金资产的股票、债券、现金分配比例和总体投资策略。

(3)基金经理制定具体的投资策略和投资组合方案

基金经理根据投资决策委员会确定的基金总体投资计划,参考投资部的宏观、行业、企业及市场分析报告,制定投资仓位以及具体的资产配置比例,选择行业 and 个股,构造投资组合方案。

(4)基金投资组合经投资决策委员会审核后,由基金经理向集中交易室下达具体交易指令。

(5)风险控制委员会提出风险控制建议

风险控制委员会将根据市场变化对本基金投资组合进行风险评估,并提出风险防范措施。监察稽核部对计划的执行过程进行日常监督,投资计划执行完毕,本基金经理负责向投资决策委员会提交总结报告。

(6)本基金管理人在确保基金份额持有人利益的前提下有权根据市场环境变化和实际需要调整上述投资流程。

3、投资方式

(1)股票投资

本基金的股票投资部分既注重股票现价又关注未来的收益增长,以价值型股票中增长较快的股票构建投资组合,关注市场及个股的风险控制及流动性管理。具体的选股策略如下:

①首先将沪深所有A股上市公司按行业分类,并按P/B值大小排序,剔除各行业中P/B值最大的三分之一,构成价值类股票备选库;

②将价值类股票备选库按年报公布后的净利润增长率大小排序(在行业中排序),剔除最小的三分之一,构成价值增长类股票备选库;

③运用相对价值评估法和现金流量折现等价值评估方法,对以上价值增长类股票备选库进行价值评估,选出未来盈利增长最好的一批股票构建投资组合;

④对于范围以外的股票,本基金将根据上市公司基本面结合二级市场表现,有选择地纳入研究范围,但该部分的投资不会作为基金投资的重点;

⑤对于每年5月至下一年度4月上市的新股,本基金将其作为一个特殊资产分类单独管理。

(2)债券投资

本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转换债),并可进行债券回购、国债投资部分将不低于本基金资产净值的20%。本基金管理人将按照基金总体资产配置计划,以满足流动性需求为目标,灵活运用短期、免稅等各种利率风险管理技术,并结合对市场面的判断,合理构造调整债券品种和期限的组合,提高基金收益水平。

我国债券市场处于新兴市场,存在市场和制度缺陷等因素造成的市场机会,采用波段操作具有现实意义和积极意义。通过判断整个市场利率走势以及波段价格变化的趋势,运用利率预期、单个债券选择、信用利差分析、收益率曲线预测和回购放大操作等积极的债券组合管理策略,并通过银行间与交易所进行跨市场套利,提高本基金债券投资的收益率水平。在债券资产配置上,基于国内债券市场大部分品种流动性不足的现状,本基金采取“两极策略”和“梯形策略”相结合的方式,充分保证资产的流动性。

十、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准的业绩比较基准为中信价值指数,债券投资部分为中信国债指数,复合业绩比较基准为:中信价值指数×80%+中信国债指数×20%。

十一、基金的风险收益特征

本基金的预期收益与风险介于价值型基金与成长型基金之间,具有风险中等、收益较高的特点。

十二、基金的投资组合报告(截至2006年3月31日)

我国债券市场处于新兴市场,存在市场和制度缺陷等因素造成的市场机会,采用波段操作具有现实意义和积极意义。通过判断整个市场利率走势以及波段价格变化的趋势,运用利率预期、单个债券选择、信用利差分析、收益率曲线预测和回购放大操作等积极的债券组合管理策略,并通过银行间与交易所进行跨市场套利,提高本基金债券投资的收益率水平。在债券资产配置上,基于国内债券市场大部分品种流动性不足的现状,本基金采取“两极策略”和“梯形策略”相结合的方式,充分保证资产的流动性。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。