中信经典配置证券投资基金

招募说明书(更新)摘要

基金管理人:中信基金管理有限责任公司　基金托管人:招商银行股份有限公司

中信经典配置证券投资基金于 2004 年 1 月 18 日由中国证券监督管理委员会证监基金字[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。

重要提示

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《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》、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。

中信基金管理有限责任公司(下称"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。

基金管理人依照恪尽职守、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。

本更新招募说明书所载内容截止日 2006 年 9 月 15 日,有关财务数据和净值表现截止日为 2006 年 6 月 30 日。本基金托管人招商银行股份有限公司已于 2006 年 10 月 9 日复核了本次更新的招募说明书。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

机构名称:中信基金管理有限责任公司
设立日期:2003 年 10 月 15 日
注册地址:广东省深圳市笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 33 层
办公地址:北京市朝阳区裕民路 12 号中国国际科技会展中心 A 座 8 层
法定代表人:王东明
联系人:杨军智
联系电话:010-82028888
组织形式:有限责任公司
注册资本:1 亿元人民币

概况:中信基金管理有限责任公司由中信证券股份有限公司、国家开发投资公司、上海久事公司、中海信托投资有限责任公司共同发起设立,经中国证监会证监基金字[2003] 107 号文批准,于 2003 年 10 月 15 日正式成立,注册资本金为 1 亿元人民币。

中信基金管理有限责任公司目前下设十一个部门,分别是:股权投资部、固定收益投资部、研究开发部、基金运营部、市场业务部、客户服务部、信息技术部、综合管理部、监察稽核部、产品创新部、集中交易室。公司设立了投资管理委员会。投资管理委员会负责指导基金资产的运作、确定基本的投资策略和投资组合的原则。截至 2006 年 9 月 15 日,中信基金管理有限责任公司旗下管理着中信经典配置证券投资基金、中信现金优势货币市场基金、中信红利精选股票型证券投资基金和中信稳定双利债券型证券投资基金。

(二)主要人员情况

1、董事、监事以及高级管理人员概况

王东明先生,董事长,硕士研究生学历、高级经济师。北京外国语学院法语系学士,美国南加州大学政治经济学硕士,美国乔治城大学国际经济硕士。历任北京华远经济建设开发总公司副总经理,加拿大枫叶银行证券公司副总裁,华夏证券公司发行部副总经理,南方证券公司副总经理,中信证券有限责任公司副总经理、总经理、董事长、中国中信集团公司总经理协理等职务。

黄卫东先生,董事,硕士研究生。先后毕业于长沙铁道学院,清华大学经济管理学院。历任中信证券股份有限公司债券部总经理、资产管理部总经理、资金运营部总经理、金融产品开发小组组长、中信证券股份有限公司襄理。现任中信证券公司股份有限公司副总经理。

傅强先生,董事,北京大学光华管理学院工商管理硕士,中级经济师。历任北京市人民银行行员、北京证券有限公司投资部交易员、研究发展部研究员、中兴信托投资有限公司资产运营部经理、综合开发部经理、国融资产管理公司证券投资部副经理等职务。现任国家开发投资公司金融投资部高级项目经理。

张建伟先生,董事,硕士研究生学历、高级经济师。历任上海玻璃厂副厂长、上海光通信器材公司副总经理、上海久事公司实业管理总部总经理、资产管理一、二部总经理、发展策划部经理、资产经营部经理、上海久事公司总经理助理兼发展策划部、资产经营部经理等职务。现任上海久事公司副总经理。

储晓明先生,董事,香港大学国际工商管理硕士,高级经济师。历任工商银行商业信贷部科员、主任科员、技改信贷部项目评估处负责人、技改信贷部调查评估处副处长、固定资产信贷部调查评估处处长、资产风险管理部副总经理、中国海洋石油财务公司副总经理、中海信托投资有限责任公司常务副总经理。现任中海信托投资有限责任公司总经理兼党委书记。

夏斌先生,独立董事,经济学硕士。历任中国人民银行总行处长、副所长、中国证监会主任、深圳证券交易所总经理、中国人民银行总行司长等职务。现任国务院发展研究中心研究所所长。

王国樑先生,独立董事,硕士研究生。历任中国石油天然气总公司财务局副处长、处长、中油财务有限责任公司副总裁、中国石油天然气勘探开发公司副总经理兼总会计师等职务。现任中国石油天然气股份有限公司财务总监。

朱武祥先生,独立董事,经济学博士。历任清华大学经济管理学院经济系助教、讲师、副教授、系副主任等职务。现任清华大学经济管理学院经济系教授、系副主任,承担教学工作。

郝如玉先生,独立董事,注册会计师、注册税务师,教授、博士生导师。历任中央财经大学税务系助教、讲师、副教授、系副主任、中央财经大学税务系系主任、教授等职务。现任中央财经大学税收经济研究所所长。兼任中国注册税务师协会副会长、全国政协委员、北京市人民代表大会常务委员、全国工商联执委、北京市工商联副会长等职务。

陈颖先生,监事,大学学历。曾在上海市人民政府国资办秘书处就职。现任上海久事公司法律事务部企业法律顾问。

李涛先生,监事,硕士研究生学历。曾在国家投资煤炭公司从事财务工作,先后担任国家开发投资公司金融资产管理部、国融资产管理公司项目经理。现任国家开发投资公司金融投资部业务经理。

李志文先生,监事,大学学历,曾任中国新闻社人事部干部、中信证券股份有限公司人力资源部主管,现任中信基金管理有限责任公司综合管理部负责人。

吕涛先生,总经理,英国克拉费尔德大学(Cranfield University)管理学院工商管理硕士。13 年证券、金融从业经历,具有基金从业人员资格证书和证券从业人员资格证书。曾任中信兴业信托投资公司金融证券处外汇交易员、中信证券股份有限公司资产管理部副总经理、总经理。

章月平女士,督察长,经济学学士、高级会计师。23 年财务从业经历、12 年证券从业经历。历任煤炭部财务司主任科员、中寰会计师事务所注册会计师、中信证券有限责任公司计财部副总经理、稽核室副主任、主任、中信证券股份有限公司计财部总经理等职务。

丁楹先生,副总经理、投资总监,经济学硕士。先后毕业于北京工业大学自动控制专业、中国社会科学院财贸所货币银行专业、中欧国际管理学院 EMBA。12 年证券从业经历,历任中信证券股份有限公司交易部经理、交易部总经理助理、长盛基金管理有限公司投资管理部总监、公司总经理助理等职。现任中信基金管理有限责任公司投资总监、中信基金管理有限责任公司副总经理。

汤维清先生,副总经理、市场总监,理学硕士、工程师。先后毕业于四川大学化学系有机专业、四川成都理工大学应用化学专业。10 证券从业经历,历任深圳市天极光电技术股份有限公司投资部副总经理、总经理秘书、总经理助理,中信集团深圳市中大投资管理有限公司总经理助理、副总经理等职。现任中信基金管理有限责任公司市场总监、中信基金管理有限责任公司副总经理。

2、投资管理委员会成员

公司目前投资管理委员会共由 7 人组成:

投资管理委员会主任委员	吕 涛
投资管理委员会执行委员	丁 楹
投资管理委员会委员	戴 波
投资管理委员会委员	梁 丰
投资管理委员会委员	王洪涛
投资管理委员会风控委员	王江平
投资管理委员会委员	张国强

3、本基金基金经理简历

丁楹先生,硕士研究生。中欧国际工商管理学院 EMBA、中国社会科学院财贸所货币银行专业硕士、北京工业大学自动控制专业学士。12 年证券从业经历,历任中信证券股份有限公司交易部经理、交易部总经理助理、长盛基金管理有限公司投资管理部总监、总经理助理等职,曾先后担任长盛基金管理有限公司旗下同益基金和长盛成长价值开放式基金的基金经理。

郑煜女士,管理学硕士、经济师。中国科技大学管理科学工程专业硕士、天津大学化工系、化学工程专业学士。9 年证券从业经历,历任中国长城信托投资公司董事会秘书;华夏证券研究所高级分析师;大成基金管理公司研究部高级分析师、副经理;基金经理部基金经理助理;中信基金管理有限责任公司投资管理部投资经理等职。

上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

1、概况

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:122.79 亿元
法定代表人:秦晓
行长:马蔚华
基金托管业务批准文号:中国证监会证监基字【2002】83 号
电话:0755—83195226
传真:0755—83195201
资产托管部信息披露负责人:姜然

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四次增资扩股,并于 2002 年 3 月成功地发行了 15 亿普通股,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。目前,招商银行总资产逾 8000 亿元,在英国《银行家》杂志"世界 1000 家大银行"的最新排名中,资产总额位居 114 位。

经过 19 年的发展,招商银行已从当初偏居深圳蛇口一隅的区域性小银行,发展成为了一家具有一定规模与实力的全国性商业银行,初步形成了立足深圳、辐射全国、面向海外的机构体系和业务网络。目前在境内 30 多个大中城市、香港设有分行,网点总数 400 多家,在美国设立了代表处,并与世界 80 多个国家和地区的 1100 多家银行建立了代理行关系。

19 年来,招商银行以敢为天下先的勇气,不断开拓,锐意创新,在革新金融产品与服务方面创造了数十个第一,较好地适应了市场和客户不断变化的需求,被广大客户和社会公众称誉为国内创新能力强、服务好、技术领先的银行。为中国银行业的改革和发展作出了有益的探索,同时也取得了良好的经营业绩。根据 2006 年半年度报告,招商银行人均效益、股本回报率等重要经营指标位居国内银行业前列。近年来,招商银行连续被境内外媒体授予"中国本土最佳商业银行"、"中国最受尊敬企业"、"中国十佳上市公司"等多项殊荣。

招商银行坚持"科技兴行"的发展战略,立足于市场和客户需求,充分发挥拥有全行统一的电子化平台的巨大优势,率先开发了一系列高技术含量的金融产品与金融服务,打造了"一卡通"、"一网通"、"金葵花理财"、"点金理财"、招商银行信用卡、"财富账户"等知名金融品牌,树立了技术领先型银行的社会形象。招商银行于 1995 年 7 月推出的银行卡——"一卡通",被誉为我国银行业在个人理财方面的一个创举;截至 06 年 6 月,累计发卡量已近 4000 万张,卡均存款余额逾 5000 元,居全国银行卡前列。1999 年 9 月在国内首家全面启动的网上银行——"一网通",无论是在技术性能还是在业务量方面在国内同业中都始终处于领先地位。2003 年 6 月,"一网通"作为中国电子商务和网上银行的代表,登上了被誉为国际信息技术应用领域奥斯卡的 CHP 大奖的领奖台,这是中国企业首次获此殊荣。2002 年 12 月,招商银行在国内率先推出一卡双币国际标准信用卡,目前发卡量已突破 500 万张,占有了国内双币种信用卡市场超过 30%的份额,成为国内最大的国际标准信用卡发卡行。

招商银行秉承"因您而变"的经营理念,在国内业界率先通过各种方式改善客户服务,致力于为客户提供高效、便利、体贴、温馨的服务,带动了国内银行业服务观念和方式的变革,拉近了银行与客户的距离。招商银行在国内率先构筑了网上银行、电话银行、手机银行、自助银行等电子服务网络,为客户提供"3A"式现代金融服务。根据市场细分理论,招商银行在继续做好大众服务的同时,致力于为高端客户提供量身定制的"一对一"的尊贵服务,不断提高金融服务的专业化、个性化水平。2004 年 8 月,招行又率先在国内建立了"客户满意度指标体系",为管理质量和服务质量的持续提升提供了有力保障。

在稳健快速的发展中,招商银行坚持"效益、质量、规模协调发展"的战略指导思想,大力营造以风险文化为主要内容的管理文化,规范化的经营管理为国内外监管机构的一致公认。在国内同业中,招商银行较早地实行了资产负债比例管理、审贷分离和贷款五级分类制度,建立了比较完善的稽核内控体系,同时成功地在全行推行了储蓄、会计业务质量认证,获得了英国 BSI 太平洋有限公司和中国船级社质量认证公司颁发的 ISO9001 质量体系认证书,成为中国国内第一家获得 ISO9001 证书的商业银行。由于注重防范风险,招商银行的资产质量得以不断优化,按照五级分类口径,不良贷款率为 2.30%,是国内资产质量最好的银行之一。

面对经济金融全球化带来的机遇与挑战,招商银行将以"力创股市蓝筹、打造百年招银"为目标,以改革创新为动力,加快推进经营战略调整和管理国际化进程,不断增强核心竞争力,努力把招商银行建设成为有知名品牌、有鲜明特色、有较高社会认同度的现代商业银行,实现股东、客户、员工长期利益的最大化。

3、财务概况

截至 2006 年 6 月 30 日,招行总资产达到 8243.16 亿元,比 2005 年 12 月 31 日增加 903.33 亿元,增长 12.31%;股东权益 327.43 亿元,每股净资产 2.67 元,2006 年上半年每股收益 0.23 元,实现主营业务收入 169.73 亿元,实现净利润 27.99 亿元。

4、资产托管情况

截至 2006 年 4 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(含招商安泰股票投资基金、招商平衡型证券投资基金和招商债券投资基金),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和友邦华泰中短期债券投资基金及其它托管资产,托管资产总规模已近 400 亿元人民币。

5、主要人员情况

秦晓先生,英国剑桥大学经济学博士,高级经济师。第十届全国政协委员,招商局集团有限公司董事长,招商银行董事长,清华大学管理学院和中国人民银行研究生部兼职教授。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,国家外汇管理局外汇政策顾问,国际商会中国国家委员会副主席,亚太经济合作组织工商咨询理事会(ABAC)2001 年主席,第九届全国人大代表。

马蔚华先生,经济学博士,高级经济师。第十届全国人大代表,政协深圳市第四届委员会常委。招商银行董事、行长。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、招商局集团有限公司董事、TOM 在线有限公司独立董事。同时担任中国企业家协会副会长、深圳市国内银行同业公会会长、深圳上市公司协会会长、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和北京大学、南京大学、吉林大学、西南财经大学等十多所高校兼职教授等职。曾任中国人民银行办公厅副主任,中国人民银行计划资金司副司长,中国人民银行海南省分行行长兼国家外汇管理局海南分局局长。曾经获评"2001–CCTV 中国经济年度人物"、英国《银行家》杂志(The Banker)"2004 年度银行业希望之星"(Rising Stars of Banking)。

李浩先生, 副行长,工商管理硕士,高级会计师。主要工作经历:1982 年至 1988 年,历任交通部财务会计局水运财务干部、主任科员;1988 年至 1994 年,历任交通部财务会计司企业财务处副处长、处长;1994 年至 1997 年,历任交通部财务会计司司长助理、副司长;1997 年至 2001 年任本行行长助理,2000 年至 2001 年兼任本行上海分行行长;2002 年 1 月至今任本行副行长

夏博辉先生,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、中国金融会计学会理事。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。

6、基金托管部门的设置及员工情况

2002 年 11 月 6 日,招商银行股份有限公司经中国证券监督委员会和中国人民银行批准,取得证券投资基金托管人资格,是国内第一家取得基金托管人资格的上市银行。除基金托管资格外,招商银行现已取得受托投资管理托管业务资格,合格境外机构投资者托管人资格(QFII),全国社会保障基金托管资格和企业年金基金托管人资格和保险资金托管资格。

招商银行总行设立资产托管部负责证券投资基金托管业务,内设综合管理室、核算清算室、稽核监察室三个职能部门,并在上海设立了分部。招商银行资产托管部拥有安全可靠的财务核算计价、交易监督系统及高效快捷的先进的"网银通"电子化资金清算服务体系,现有员工 20 人。

三、相关服务机构

(一)销售机构

1、中信基金管理有限责任公司
注册地址:广东省深圳市笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 33 层
法定代表人:王东明
北京直销中心地址:北京市朝阳区裕民路 12 号中国国际
科技会展中心 A 座 5 层
直销咨询电话:(010)82253398
传　真:(010)82253378
联系人:刘妮

2、招商银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
法定代表人:秦晓
行长:马蔚华
电话:(0755)82090060
传真:(0755)83195049,83195050
客服中心电话:95555
联系人:刘薇

3、中信银行
注册地址:北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦
法定代表人:陈小宪
客服中心电话:95558
电话:(010)65544256
传真:(010)65541281
联系人:朱庆玲

4、中信证券股份有限公司
注册地址:深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦
法定代表人:王东明
联系电话:(010)84864818—63266
传真:(010)84865560
联系人:陈忠

5、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
法定代表人:祝幼一
客户服务中心电话:(021)962588(上海地区),800–820–6888
传真:(021)62583439
联系人:芮敏祺

6、中信建投证券股份有限责任公司
注册地址:北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
法定代表人:黎晓宏
客户服务中心电话:400–8888108
传真:(010)65182261
联系人:权唐

7、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 38 – 45 层
法定代表人:宫少林
电话:(0755)82943511
传真:(0755)82943227
联系人:黄健

8、中信万通证券有限责任公司
注册地址: 青岛市市南区东海西路 28 号
法定代表人:史洁民
电话:(0532)85023905
传真:(0532)85022511
联系人:李锦

9、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 A 座 26 楼
法定代表人: 吴晋安
电话:(0351)86867603
传真:(0351)8686709
联系人:张治国

10、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
联系电话:(0591)88012622
传真:(0591)87845504
联系人:宋光远　郭世程

11、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
联系电话:(010)66568587
传真:(010)66568536
联系人: 郭京华

12、海通证券股份有限公司
注册地址:上海淮海中路 98 号
法定代表人:王开国
客户服务热线:400–8888–001
联系电话:(021)53594566
传真:(021)53858549
联系人:金芸

13、华泰证券有限责任公司
注册地址:南京市中山东路 90 号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
联系电话:025–84457777–721
传真:025–84579879
联系人:袁红彬

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),并另行公告。

(二)注册与过户登记人

公司名称:中信基金管理有限责任公司
注册地址:广东省深圳市笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 33 层
办公地址:北京市朝阳区裕民路 12 号中国国际科技会展中心 A 座 8 层
法定代表人:王东明
电话:(010)82028888
传真:(010)82253396
联系人:杨军智

(三)律师事务所和经办律师

名称:国浩律师集团(北京)事务所
地址:北京市东城区建国门内大街贡院 6 号 E 座 9 层
负责人:张涌涛
电话:(010)65176811
传真:(010)65176801
经办律师:黄伟民、刘伟宁
联系人:刘伟宁

(四)会计师事务所和经办注册会计师名称:安永华明会计师事务所

地址:北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城东三办公楼 16 层
法定代表人:葛明
电话:(010)65246688
传真:(010)85188298
经办注册会计师:金馨　张小东
联系人:杨振辉

四、基金的名称

中信经典配置证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

在长期投资的基础上,将战略资产配置与时机选择相结合,积极主动的精选证券,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。

为与短期金融工具相区别,债券投资资产包括可转换债券以及剩余期限在 365 天以上的债券,债券投资与短期金融工具资产没有重叠。

八、基金的投资策略

1、决策依据

(1)国家有关法律、法规和基金合同的规定;

(2)宏观经济环境、国家政策和市场周期分析;

(3)行业景气状况和上市公司基本面。

2、决策程序

(1)研究部和股权投资部、固定收益投资部通过自身研究及借助外部研究机构形成有关公司分析、行业分析、宏观分析、市场分析以及数据模拟的各类报告,为本基金的投资管理提供决策依据。

(2)投资管理委员会定期召开会议,并依据产品说明和研究结果确定战略配置。如遇重大事项,投资管理委员会及时召开临时会议做出决策。

(3)研究部与股权投资部、固定收益投资部基于研究和市场分析提出战术调整建议,由投资管理委员会确定是否进行。

(4)基金经理小组根据投资管理委员会的决议,参考上述报告,并结合自身对证券市场和上市公司的分析判断,形成基金投资计划包括战略资产配置、战术资产配置、行业配置、股票 / 债券选择,以及买卖时机。

(5)集中交易室依据基金经理小组的指令,制定交易策略,统一执行证券投资组合计划,进行具体品种的交易;也包括执行战略资产配置和战术资产调整。

(6) 研究部确定备选库、研究库和核心库,并根据研究确定行业资产配置优化标准。

(7) 研究部定期对投资组合进行风险评估,并提出调整建议,报监察部、股权投资部、固定收益投资部和投资管理委员会。监察部对投资过程进行实时监控。基金经理小组依据基金申购和赎回的情况控制投资组合的流动性风险。

(8)由研究部定期进行投资绩效评估,总结经验,以利改进。

(9)投资管理委员会综合考虑研究、市场、产品、投资、风控决定战略、战术和风险调整。

(10) 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环境变化和实际需要对上述投资程序做出调整。

3、投资策略及投资组合管理的方法和标准

本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动管理。

本基金遵循积极主动的投资理念,对股票和债券、短期金融工具的比例进行动态调整。基金的波动范围限制为股票 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。

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。采用特定的资产配置体系完成资产配置的动态调整。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。

(1)股票组合的构建

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)行业评价系统

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)股票筛选系统

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(B/P,E/P,S/P 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。

股票组合的构建流程如图 1 所示:

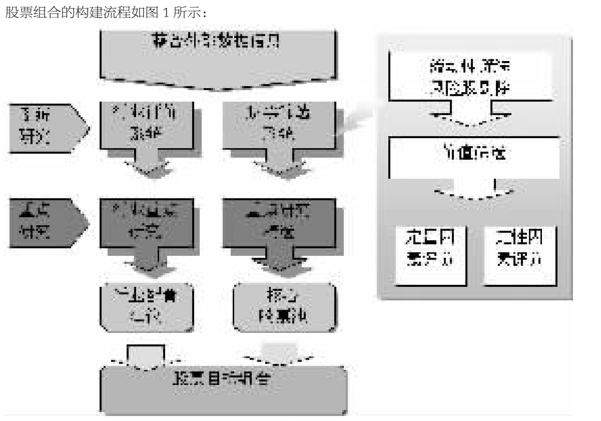

图 1 股票组合构建流程

(2)债券组合的构建

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。债券投资组合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)宏观及利率分析系统

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)投资策略分析

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。

3)构建目标组合及优化

根据基准利率水平及变化趋势、利率期限结构曲线分析、债券市场分析等,初步形成债券市场的投资组合方案;对债券组合和基准指数进行情景分析及压力测试,进一步优化债券组合方案,形成核心债券组合;根据债券不同子市场的差异分析结果,在核心债券组合的基础上,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。

4)风险监控及动态调整

债券投资管理过程中应对的风险主要包括市场风险和流动性风险。本基金在久期、凸性等传统风险指标的基础上,采用 VaR 度量市场风险;流动性风险的度量,对于交易较为活跃的交易所市场,采用组合的日收益率标准差和日均换手率等量化指标控制流动性;对于交易不算活跃的银行间市场,则采用有效交易天数、有效交易量和买卖价差等相关指标。

债券组合的构建流程如图 2 所示:

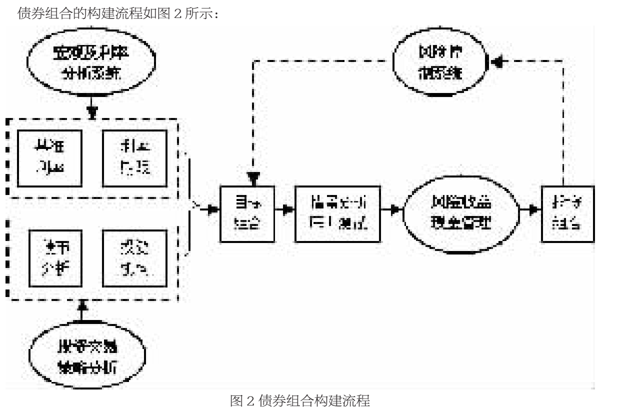

图 2 债券组合构建流程

(3)短期金融工具投资策略

在控制风险的前提下,通过对政策调控和资金面的精确把握,结合股票和债券资产的动态配置,并充分考虑基金资产的流动性要求,获得短期金融工具的稳定收益同时,为基金的动态资产配置提供有效的缓冲。

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。

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

(4)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。

4、风险管理

风险管理贯穿于组合构建、投资监控与绩效评估三个环节。通过对组合风险控制、市场风险管理、流动性风险控制等多项流程,保证组合风险分散、基金产品低风险运行。

(1)组合构建风险调整:

通过风险个股剔除和二级资产优化对组合进行风险调整。

(2)投资风险监控:

通过量化 VaR 等风险指标监控基金组合的总体、个体、边际的市场风险、流动性风险的情况,以保证基金运作过程中的风险控制和及时修正。

在追求收益和资本增值的同时,严格审查组合流动性,包括现金比率,国债和能够回购的企业债比率。严格遵循有关关于单一公司投资上限的规定,并对行业和风格资产的调整范围进行风险控制。

(3)绩效评估:

通过业绩评价和绩效分解对组合投资过程进行全面分析,总结投资经验并及时调整策略。

九、基金的业绩比较标准

"中信标普 300 指数" 样本股的选择注重对公司基本面因素的考察, 符合本基金的投资理念和风格,因此选择该指数为本基金股票投资的业绩比较基准。

本基金的债券投资涉及交易所和银行间两个市场,品种包括国债、企业债、金融债、可转债,考虑到品种的覆盖面和市场的代表性,选择中信全债指数作为债券投资的业绩比较基准。

本基金的短期金融工具不仅包含剩余期限在 365 天以内(包括 365 天)的债券、债券回购、央行票据,还包括预留的流动性现金以及买卖中产生的现金余额,综合考虑这些投资工具的收益和风险情况,选取一年期定期存款利率作为短期金融工具的业绩比较基准。

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

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

1、截至 2006 年 6 月 30 日期末基金资产组合情况

期末各类资产:	金额(单位:人民币元)	占基金总资产比例%
股票	2,132,920,069.04	66.53
*债券	863,116,256.03	26.92
权证	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	91,180,466.88	2.85
其它资产	118,612,500.70	3.70
合计:	3,205,829,292.65	100.00

* 债券类资产包括可转换债券、剩余持有期大于 365 天的国家债券、金融债券、央行票据和其他债券,以及本基金"短期金融工具"投资类别中持有期 365 天以内(包括 365 天)的国家债券、金融债券、央行票据和其他债券。

2、截至 2006 年 6 月 30 日基金按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末市值（单位:人民币元）	占基金资产净值比例%
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B 采掘业	110,833,750.00	3.57
C 制造业	1,265,378,994.78	40.73
C0 食品、饮料	216,236,985.40	6.96
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2 木材、家具	42,955,000.00	1.38
C3 造纸、印刷	65,346,876.32	2.10
C4 石油、化学、塑胶、塑料	100,566,426.80	3.24
C5 电子	169,417,221.75	5.46
C6 金属、非金属	392,987,947.22	12.65
C7 机械、设备、仪表	250,432,999.14	8.06
C8 医药、生物制品	22,745,538.15	0.73
C99 其他制造业	4,690,000.00	0.15
D 电力、煤气及水的生产和供应业	104,996,964.40	3.38
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	251,289,616.11	8.09
G 信息技术业	55,705,884.58	1.79
H 批发和零售贸易	64,233,956.50	2.07
I 金融、保险业	59,460,000.00	1.91
J 房地产业	161,195,880.19	5.19
K 社会服务业	59,825,022.48	1.93
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合计	2,132,920,069.04	68.66

3、截至 2006 年 6 月 30 日基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数　量(股)	期末市值(单位:人民币元)	占基金资产净值比例%
600660	G 福 耀	18,326,600	148,811,992.00	4.79
600887	G 伊 利	6,000,000	136,740,000.00	4.40
000898	G 鞍 钢	21,401,792	130,978,967.04	4.22
600028	中国石化	17,733,400	110,833,750.00	3.57
600900	G 长 电	15,328,024	104,996,964.40	3.38
600261	G 浙阳光	7,300,000	99,134,000.00	3.19
600299	星新材料	5,350,000	92,448,000.00	2.98
000157	中联重科	6,621,621	91,775,667.06	2.95
600320	G 振 华	4,286,000	84,605,640.00	2.72
600432	G 吉 恩	5,287,707	81,377,810.73	2.62

4、截至 2006 年 6 月 30 日基金按品种分类的债券组合

品种分类	市值(单位:人民币元)	占基金资产净值比例%
国家债券投资	45,172,007.49	1.45
金融债券投资	248,480,618.65	8.00
可转换债投资	0.00	0.00
央行票据投资	146,563,043.48	4.72
企业债券投资	422,900,586.41	13.61
合计	863,116,256.03	27.78

5、截至 2006 年 6 月 30 日基金投资前五名债券明细表

债券名称	市值(单位:人民币元)	占基金资产净值比例%
06央行票据 08	146,563,043.48	4.72
04国开 11	136,690,551.98	4.40
03国开 18	111,790,066.67	3.60
02中远债	107,622,219.78	3.46
02渝城投债	106,026,301.37	3.41

6、投资组合报告附注

(1) 本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和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中,未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

(3) 其他资产的构成

资产项目	金额(单位:人民币元)
交易保证金	2,985,084.12
应收证券清算款	36,300,658.84
应收股利	0.00
应收利息	12,152,026.06
应收申购款	99,662.95
买入返售证券	67,000,000.00
待摊费用	75,068.73
合计	118,612,500.70

(4)本基金期末无处于转股期的可转换债券

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。

本基金合同生效日为 2004 年 3 月 15 日, 基金合同生效以来的投资业绩与同期基准的比较如下表所示:

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
2004.3.15–2004.12.31	–5.46%	0.54%	–14.73%	0.78%	9.27%	–0.24%
2005.1.1–2005.12.31	2.67%	0.85%	–2.24%	0.80%	4.91%	0.05%
2006.1.1–2006.6.30	42.45%	0.98%	30.21%	0.84%	12.24%	0.14%
自基金合同生效之日起至 2006.6.30	38.26%	0.79%	8.55%	0.80%	29.71%	–0.01%

提示:过往业绩并不代表未来表现。

十三、费用概览

(一)与基金销售有关的费用

1、本基金采用金额认购的方式,认购费用用于本基金的市场推广、销售等设立募集期间发生的各项费用。本基金的认购费率为 1.0%。

认购费 = 认购金额 * 认购费率 /(1+ 认购费率)

2、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

申购费用 = 申购金额 × 申购费率(或 = 固定金额)

3、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

4、基金转换费用

(1) 由中信经典配置基金向中信现金优势货币市场基金、中信稳定双利债券型证券投资基金的转换:

a、均仅收取转出基金的赎回费,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
转换费率	0.5%	0.35%	0.2%	0

b、同一笔转换业务中包含不同持有时间的基金份额,分别按照持有时间收取相应的赎回费用;

(2) 由中信现金优势货币市场基金、中信稳定双利债券型证券投资基金向中信经典配置基金的转换:

a.持有期限在 30 日以内的中信稳定双利债券型证券投资基金向中信经典配置基金转换,每笔转换收取中信稳定双利债券型证券投资基金的赎回费及所转入基金的相应申购费,具体如下:

转换份额	交易费用
100万以下	0.1%赎回费 +1.5%申购费
100万以上(含 100 万)–200 万以下	0.1%赎回费 +1.2%申购费
200万以上(含 200 万)–500 万以下	0.1%赎回费 +0.8%申购费
500万以上(含 500 万)	0.1%赎回费 + 每笔 500 元申购费

b.中信现金优势货币市场基金、持有期限超过 30 日(含 30 日)的中信稳定双利债券型证券投资基金向中信经典配置基金转换,每笔转换收取所转入基金的相应申购费,具体如下:

转换份额	交易费用			
	90天以下	91(含)天–365 天	366(含)天–730 天	731(含)天以上
100万以下	1.5%	1.25%	1%	0
100万以上(含 100 万)–200 万以下	1.2%	0.95%	0.7%	0
200万以上(含 200 万)–500 万以下	0.8%	0.55%	0.3%	0
500万以上(含 500 万)	每笔 500 元	每笔 500 元	每笔 500 元	0

(3)在中信经典配置基金、中信红利精选基金之间的转换:

中信经典配置基金、中信红利精选基金之间的份额转换,均仅收取转出基金的赎回费,具体费率如下:

转换份额	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
转换费率	0.5%	0.35%	0.2%	0

5、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。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。

(二)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。

3、其它相关的基金运作费用根据有关法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用。基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书根据《中华人民共和国证券投资基金法》(以下简称《基金法》)、《证券投资基金运作管理办法》(以下简称《运作办法》)、《证券投资基金销售管理办法》(以下简称《销售办法》)、《证券投资基金信息披露管理办法》(以下简称《信息披露办法》)及其他有关规定, 对本基金管理人于 2004 年 2 月 5 日刊登的本基金招募说明书作如下更新:

(一)"三、基金管理人"部分,刘辉同志不再担任本公司投资管理委员会委员,基金经理张国强变更为郑煜。

(二)"四、基金托管人"部分,更新了最新发展和财务概况。

(三)"五、相关服务机构"部分,更新了基金管理人、注册登记人及部分销售机构的部分信息。

(四)"六、基金份额的申购、赎回"部分,更新基金转换费率。

(五)"七、基金的投资"部分,增加权证投资策略及其投资组合比例限制,取消本基金国债投资比例不低于 20%的规定,在投资策略和投资限制中新增"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%"的规定,"基金投资组合报告"部分,更新了最近一期基金投资组合报告。

(六)"八、基金的业绩"部分,更新了最近一期基金业绩和同期业绩比较基准的表现。

(七)"十一、基金的收益分配"部分,本基金收益分配次数变更为每年最多不超过 12 次。

(八)"十二、基金费用与税收"部分,更新基金转换费用相关费率。

(九)"十五、风险揭示"部分,增加权证投资的管理风险。

(十)"十九、对基金份额持有人的服务",更新本公司网址,增加中信金融服务中心电话。

(十一)"二十、其他应披露事项"部分,更新最近期间披露事项内容。

上述内容仅为摘要,须与本《招募说明书》(正文)所载之详细资料一并阅读。

中信基金管理有限责任公司
签署日期:2006 年 10 月 23 日