

益民红利成长混合型证券投资基金

更新招募说明书(摘要)

本基金于2006年11月21日合同生效。

基金管理人:益民基金管理有限公司 基金托管人:华夏银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区宣武门西大街131号

办公地址:北京市西城区宣武门西大街131号

法定代表人:陶礼明

开放式基金咨询电话:010-66415194

联系人:陈春林

联系电话:010-665699805

公司网址:www.cptsf.com

(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

办公地址:上海市延平路135号

法定代表人:翁振杰

联系人:韩星宇

联系电话:(021)162580818

传真:(021)162582439

客服热线:400-8988-666

(6)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

办公地址: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

联系人:郭伟华

联系电话:(010)66569313,66569387

传真:(010)6656936

客服热线:(010)68016655

(7)联合证券有限责任公司

注册地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10,24,25层

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:吴晋安

联系人:杨卓颖

联系电话:(021)163786397

传真:(023)63796312

(8)中信证券股份有限公司

注册地址:深圳市湖贝路1030号海龙王大厦

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

联系人:陈雷

联系电话:(010)8486560

(9)西南证券有限责任公司

注册地址:重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦22-25层

办公地址:重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦22-25层

法定代表人:蒋辉

联系人:杨卓颖

联系电话:(023)163786709

传真:(021)150568876

客服热线:021-60508660-8920

(11)东海证券有限责任公司

注册地址:常州市延陵西路69号常信大厦18,19楼

办公地址:常州市延陵西路69号常信大厦18,19楼

法定代表人:顾森森

联系人:龙海

联系电话:(021)16252005,上海(021)62196752

(12)中信建投证券有限责任公司

注册地址:北京市朝阳区安立路6号4号楼

办公地址:北京市朝阳区安立路6号4号楼

法定代表人:黎晓宏

开放基金咨询电话:400888108

公司网站:中诚信建投证券网 www.csc108.com

(13)南京证券有限责任公司

注册地址:江苏省南京市大钟亭8号

办公地址:江苏省南京市大钟亭8号

法定代表人:张华东

客服热线:025-8336788

(14)中信金证证券有限责任公司

注册地址:杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座

办公地址:杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座

法定代表人:刘军

开放基金咨询电话:0571-96698

开放基金业务传真:0571-8573771

联系人:魏晓宏

联系电话:0571-85783750

网址:www.bjsgs.com.cn

(二)注册登记机构

益民基金管理有限公司(同上)

(三)出具法律意见书的律师事务所

上海源泰律师事务所

住所:上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室

办公地址:上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室

法定代表人:胡鹏

联系电话:(021)51150298

传真:(021)51150398

经办律师:胡鹏,吕红

(四)审计基金财产的会计师事务所

信永中和会计师事务所有限责任公司

住所:北京市长安街88号首都时代广场818室

办公地址:北京市长安街88号首都时代广场818室

法定代表人:腾英强

电话:010-63015699

经办注册会计师:梁晓燕,边雨辰

四、基金的名称

益民红利成长混合型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

本基金侧重投资于具有持续高成长能力和持续高分红能力的两类公司,并且通过适度的动态配置和全程风险控制,为基金份额持有人实现中等风险水平下的资本利得收益

和现金分红收益的最大化。

七、基金的投资方向

本基金投资范围为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、权证

及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。若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,并依据有关法

律法规或投资管理规定进行投资。

本基金投资资产的配置比例为40%~85%,债券、央行票据、权证及法律法规或中国证监

会允许其他资产的配置比例为15%~60%;其中:本基金持有的全部股权,其市值不超

过基金总资产净值的3%,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%。

本基金投资于红利股和成长股的比例不低于股票资产的80%。

八、基金的投资策略

(一)投资策略

1.资产配置策略

(1)大类资产配置

宏观经济、政策环境、资金供求和估值水平是决定证券市场运行趋势的主要因素。基金

管理人员将分析各个因素的运行趋势及对证券市场的作用机制,综合判断股市和债市中

长期运行趋势,据此进行资产配置。

(2)风格轮动策略

基金管理人根据市场价格弱势的判断来极主动地配置红利和成长两种类型的股票。

红利股与成长股在股本的基准配比为40%~60%,在市场的不同时期配置比例可

以上浮下移十个百分点。在市场处于弱势时,采取积极成长策略;在市场处于弱势时,采取

稳健红利策略。在市场处于震荡状态时,采取红利成长平衡策略。

2.股票投资策略

基金管理人采用系统化、专业化的选股流程和方法,利用益民红利股优胜系统和益民

成长股系统,精选出具有持续高分红能力和持续高成长能力的股票进行投资。

(1)红利股选股策略

A.红利股的初选

在全部股票中,剔除流动性严重不足的股票后,满足下列条件之一者可进入红利股初

选库:

①最近三年内至少有两次现金分红,并且其平均税后现金股息收益率连续3年保持非负的个股

进入红利股初选库。

②最近三年内至少有两次现金分红,其现金股息收益率连续3年保持非负的个股进入

红利股初选库。

③在上市时间不足三年的个股中,净资产收益率和每股收益均高于行业平均水平,市

盈率和市净率均低于市场平均水平,且具有充裕的股息现金流,预期税后股息收益率

高于同期银行一年定期存款利率水平的个股进入红利股初选库。

B.剔除恶性公司

一般说,恶性分红有两种:一是分红超过利润;二是大股东将配股增发所得现金作为红利

分配。基金管理人对红利股初选库中的个股进一步分红行为,如果确属恶意分红行为,

则必然是上市公司接二连三的分红行为。将已发生恶性分红的个股从初

选库中剔除从而形成红利股初选股票库。

C.五维基金指标筛选

针对红利股投资库,本基金投资人内部信息,去存精,进行基础

的数据分析和预测,提供预测的利润数据和股息率自由现金流数据,并不断修正,在历史数

据和预测数据的基础上,定性评价准备股票的历史和预期的五维指标:派息比率、

股权收益比率、股息率/股息自由现金流、市盈率、市净率。

该指标分解成五维指标的分解结果和相应的市场环境,设计进入红利股初选股票库的最低稳定性条件。

D.精选核心红利股股票库

基于上述针对个股的行业研究和测算,结合实地调研,基金管理人投研团队从备选库

中精选出具有稳定的股息率增长预期、充裕的股息现金流、较为透明稳定的股利

支付意愿,且目前市盈率低于行业的分红股库。

E.成长股股票策略

(1)成长股选股策略

A.成长股的初选

在全部股票中,剔除流动性严重不足的股票后,满足下列条件之一者可进入成长股初

选库:

①最近三年内至少有两次现金分红,并且其平均税后现金股息收益率连续3年保持非负的个股

进入成长股初选库。

②最近三年内至少有两次现金分红,其现金股息收益率连续3年保持非负的个股进入

成长股初选库。

③在上市时间不足三年的个股中,净资产收益率和每股收益均高于行业平均水平,市

盈率和市净率均低于市场平均水平,且具有充裕的股息现金流,预期税后股息收益率

高于同期银行一年定期存款利率水平的个股进入成长股初选库。

F.精选核心红利股股票库

基于上述针对个股的行业研究和测算,结合实地调研,基金管理人投研团队从备选库

中精选出具有稳定的股息率增长预期、充裕的股息现金流、较为透明稳定的股利

支付意愿,且目前市盈率低于行业的分红股库。

G.成长股股票策略

(2)成长股选股策略

A.成长股的初选

在全部股票中,剔除流动性严重不足的股票后,满足下列条件之一者可进入成长股初

选库:

①最近三年内至少有两次现金分红,并且其平均税后现金股息收益率连续3年保持非负的个股

进入成长股初选库。

②最近三年内至少有两次现金分红,其现金股息收益率连续3年保持非负的个股进入

成长股初选库。

③在上市时间不足三年的个股中,净资产收益率和每股收益均高于行业平均水平,市

盈率和市净率均低于市场平均水平,且具有充裕的股息现金流,预期税后股息收益率

高于同期银行一年定期存款利率水平的个股进入成长股初选库。