

中银国际收益混合型证券投资基金

更新招募说明书摘要

重要提示

本基金经中国证监会2006年6月11日证监基金字【2006】163号文件核准募集,本基金基金合同于2006年10月11日正式生效。

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投资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。

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,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资者认购(或申购)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。

本更新招募说明书所载内容截止日2007年10月11日,有关财务数据和净值表现截止日为2007年9月30日(财务数据未经审计)。本基金托管人中国工商银行已复核了本次更新的招募说明书。

合同生效日
2006年10月11日

二、基金管理人

(一)基金管理人概况

1. 公司名称:中银国际基金管理有限公司
2. 住所:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
3. 设立日期:2004年8月12日
4. 法定代表人:平岳
5. 执行总裁:范勇萍
6. 办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
7. 电话:(021)38834999
8. 传真:(021)68872488
9. 联系人:范勇萍
10. 注册资本:1亿元人民币
11. 股权结构:

股东	出资额	占注册资本的比例
中银国际证券有限责任公司	人民币6700万元	67%
中银国际控股(香港)有限公司	相当于人民币1650万元的美元	16.5%
美林投资管理有限公司	相当于人民币1650万元的美元	16.5%

(“2006年9月29日美林投资管理有限公司与贝莱德投资管理有限公司合并,合并后新公司名称为“贝莱德投资管理有限公司”。)

(二)主要人员情况

1. 董事委员会

平岳先生,董事长,国籍:中国,高级经济师,毕业于兰州大学。历任中共甘肃灵台县县委宣传副部长,办公室主任,中共甘肃省委组织部副部长、副部长,中国银行甘肃省分行行长,党组书记,行长,党组书记,中国银行总行纪委书记、中国银行常务董事,中银香港非执行董事。2002年11月至今任中银国际证券有限责任公司董事长。

王均伟先生,董事,国籍:中国,北京大学经济学博士,现任中银国际控股有限公司执行董事。曾任中国工商银行(亚洲)有限公司董事副经理兼执行董事,中国工商银行香港分行副经理兼兼任任(亚洲)中国工商银行总行秘书处代表首席代表,中国工商银行总行国际业务部,办公室副经理等。

服山清一(Saichiro Fukuyama)先生,董事,国籍:日本。曾任美林投资管理有限公司日本及亚太区首席运营官,香港投资基金公会执行董事。曾留学中国。历任日本资产管理公司台北台湾首席代表,董事,美林投资管理(亚洲)公司董事,亚太业务主管。

陈耀生先生,董事,国籍:中国,北京大学经济学博士,高级经济师,国务院政府特殊津贴专家。现任中银国际基金管理有限公司执行董事。曾参与深交所筹建。历任深圳投资基金管理公司董事长兼执行总裁,中国银行总行总经理,中银国际控股董事总经理,中银国际英国保诚资产管理公司董事,中银国际证券副执行总裁,董事总经理。

纪小龙先生,董事,国籍:中国。现任国家开发投资公司金融投资部资深经理,中银国际证券有限责任公司董事。曾任中国对外经济贸易信托投资有限公司副总总经理,博时基金管理公司监事、市场发展部副经理,发展规划部高级研究员,副经理,北京爱丁堡广场常务副厂长。

赵均先生,独立董事,国籍:中国。现任清华大学经济管理学院教授,兼任中国国家自然科学基金管理科学部专家咨询委员会委员,中国系统工程学会副理事长等。历任清华大学自动化系教研室副主任,清华大学经济管理学院院长助理,系主任,副教授,清华大学经济管理学院第一副院长、教授,清华大学经济管理学院院长、教授。

理查德(Richard Margolis)先生,独立董事,国籍:英国。现任Rolls-Royce International Ltd中国地区主席,毕业于爱丁堡大学。曾供职于英国外交部,在北京、巴黎、香港从事外交工作多年。后历任 Smith New Court Far East Ltd 董事总经理,美林(亚太)公司第一副总裁,美林(亚太)公司顾问。

江春女士,独立董事,国籍:中国。现任亚洲研究所所长,清华大学经济管理学院教授,博士生导师,历任国家经济体制改革委员会国外司副司长,台湾事务办公室副主任兼海峡两岸关系办理事,国家计委经济研究中心重大课题协调办公室主任,研究员。

蒋小莉先生,独立董事,国籍:中国。现任香港上市公司—赛博集团和威新集团董事局主席,美国剑桥大学博士。曾任联合国退休基金会投资管理副总裁,NASDAQ上市公司—加拿大大学公司董事,美国资本集团顾问,剑桥大学商学院高级研究员。

2. 监事会成员

刘卫先生,监事长,国籍:中国,东北财经大学硕士。现任中银国际证券有限责任公司执行董事。历任中国东方信托投资公司上海证券部总经理,中国银行沈阳城西支行副行长、行长,中国东方信托咨询公司助理总经理,中国银行投资管理总部总经理,中银国际董事总经理。

盛湘先生,监事,国籍:中国,美国剑桥大学工商管理硕士。现任中银国际证券有限责任公司董事总经理、稽核合规部主任。在中国石油天然气集团公司信托公司、财务公司和投资管理公司从事金融工作多年。曾任中国石油天然气集团公司运营部风险管理处副处长。

陈宇先生,职工监事,国籍:中国,复旦大学软件工程硕士研究生。现任中银国际基金管理部副总监,信息资讯部主管,参与中银国际基金筹建工作。曾在中银国际证券从事信息技术管理工作,8年证券基金行业工作经历。

3. 管理层成员

陈耀先生(Ru Chen),执行总裁,中国籍,经济学博士,南开大学博士后,高级经济师,国务院政府特殊津贴专家,曾参与深圳证券交易所筹建。曾任深圳投资基金管理公司董事长兼执行总裁,美林投资管理(亚洲)公司董事总经理,中银国际控股(香港)有限公司董事,中银国际英国保诚资产管理公司董事和投资决策委员会委员,中银国际证券有限责任公司董事总经理兼副执行总裁兼中银国际基金管理部筹备组组长。

欧阳向军(Jason X. OUYANG)先生,督察长,加拿大籍,加拿大西安大略大学毅伟商学院工商管理硕士(MBA)和经济学硕士。曾在加拿大太平洋集团公司,加拿大帝国商业银行和加拿大伦敦人寿保险公司等海外机构从事金融工作多年,也曾曾担任深证证券有限责任公司(现光大证券)研发中心总经理,负责基金管理部市场拓展总监,监察稽核总监和上海交通大学国际金融系国际金融教研室主任、讲师。

4. 基金经理

陈军(CFA):中银国际基金管理有限公司副总裁(VP),美国伊利诺伊大学香槟分校商学院金融硕士,上海交通大学安泰管理学院MBA,复旦大学经济学院世界经济系主任,曾任中信证券股份有限公司资产管理部的项目经理,具有7年证券投资经验。具备基金从业资格。

孙庆瑞:中银国际基金管理有限公司副总裁(VP),中南财经大学管理学硕士。曾任长城基金管理有限责任公司债券基金经理、基金经理助理、债券研究员,联合证券股份有限公司债券研究员,具有6年的国际银行基金管理经验。中银国际控股(香港)有限公司董事,中银国际基金管理有限公司中银国际基金基金经理。自2007年8月起任中银国际基金管理有限公司中银国际基金基金经理。

甘霖:中银国际基金管理有限公司副总裁(VP),美国利兹大学商学院MBA,曾担任上海证券交易所上市公司代表,从1993年起历任武汉证券交易员,上市公司代表、交易部经理,具有13年证券交易和投资的丰富经验,资深交易员。具有基金从业资格。

(三)投资决策委员会成员及职务

王晖:联席(执行)总裁

成员:伍斌(副投资总监,执行总裁)、陈军(副总监)、孙庆瑞(副总监)、甘霖(副总监)张发荣(副总监)

列席人员:范勇萍(Jason X. Ouyang)

(四)上述人员之间均不存在近亲属关系。

三、基金托管人

(一)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334,018,850,026元

联系电话:010-66106912

联系人:蒋松云

(二)主要人员情况

截至2007年9月末,中国工商银行托管部共有员工100人,平均年龄30岁,90%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有硕士以上学位或高级职称。

(三)基金托管业务经营情况

作为中国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行始终恪守“诚实信用、勤勉尽责”的原则,严格履行着资产托管人的责任和义务,依靠严密的风险管理和本内部控制体系,规范的业务管理流程,健全的信息系统,强大的市场营销能力,为广大基金持有人和众多资产管理机构提供安全、高效、专业的托管服务,取得了优异业绩。截至2007年9月,托管证券投资基金83只,其中封闭式11只,开放式72只。托管资产规模持续高速增长70%。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社保基金、企业年金、产业基金、期货类产品、QDII资产、QDII资产等产品在内的托管业务体系。继先后获得《亚洲货币》和《全球托管人》评选的“2004年度中国最佳托管银行”称号,《财资》和《全球托管人》评选的“2005年度中国最佳托管银行”称号后,中国工商银行又分别摘取《环球金融》、《财资》杂志“2006年度中国最佳托管银行”桂冠。

四、相关服务机构

(一)基金发售机构

1、直销机构

名称:中银国际基金管理有限公司

注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼

办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼

法定代表人:平岳

电话:(021)38834999

传真:(021)68872488

联系人:伍长春

2、场外代销机构

(1) 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1号

办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号

法定代表人:姜建清

电话:(010)66109300

传真:(010)66107900

联系人:王永民

客户服务电话:95566

网址:www.icbc.com.cn

(2) 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

法定代表人:姜建清

联系人:田耕

电话:(010)66107900

传真:(010)66107900

客户服务电话:95588

网址:www.icbc.com.cn

(3) 中银国际证券有限责任公司

注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39F

法定代表人:平岳

联系人:张静

电话:(021)68804866

网址:www.bocichina.com

(4) 国泰君安证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区银城中路618号

办公地址:上海市延平路135号

法定代表人:吕刚

电话:(021)62580818-213

传真:(021)62583439

联系人:芮敏祺

客户服务咨询电话:400-998-666

网址: www.gf.com.cn

5) 海通证券股份有限公司

注册地址:上海市淮海中路98号

法定代表人:王开国

电话:(021)53594566-4125

传真:(021)53858549

联系人:金芸

客户服务咨询电话:400-9888-001

网址: www.htsec.com

6) 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

电话:(021)54033888

联系人: 郑寒冰

网址: www.sw2000.com.cn

7) 中银国际证券有限责任公司

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

客户服务热线: 010-66668047

联系人: 李洋

公司网站: www.chinastock.com.cn

8) 广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”)

办公地址:广州市天河区北路183号大都会广场36、38、41、42楼

法定代表人: 王志伟

电话:(020)87555888

传真:(020)875657985

联系人: 肖梅

公司网站: www.gf.com.cn

9) 招商证券股份有限公司

办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层

法定代表人: 肖冰

联系电话:(0755)82943666

联系人: 黄健

公司网站: www.newone.com.cn

10) 平安证券有限责任公司

办公地址:广东深圳人北三路平安大厦二楼

法定代表人: 叶肇成

联系电话:(0755)82450826

联系人: 余江

公司网站: www.pa18.com

11) 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

法定代表人: 张佑君

联系人: 权树

联系电话:(010)85130588

网站: www.csc108.com

12) 联讯证券股份有限公司

办公地址: 深圳市滨河南路5047号深圳发展银行大厦10.24、25层

法定代表人: 吕阳明

电话:(0755)82492000

传真:(0755)82492662

客户服务电话:400-8888-555、(0755)25125666

联系人: 盛凌波

公司网站: www.lhzq.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

3. 场内代销机构

场内代销机构是指具有中国证监会认定的开放式基金代销资格,符合深圳证券交易所(以下简称“深交所”)有关认定并符合基金管理人认可的,可通过深交所开放式基金销售系统(以下简称“基金网上交易系统”)开展网上基金认购、赎回、赎回转托管等业务的公司会员(具体名单请参见深交所官方网站)。

(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27号证券广场23层

法定代表人:陈鹤

电话:(010)58569335

传真:(010)58569007

(三)出具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称:上海源泰律师事务所

住所:上海市浦东新区256号华夏银行大厦1405室

负责人:廖海

电话:(021)51150298

传真:(021)51150398

联系人:廖海

经办律师:廖海、吕虹

(四)审计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:上海市浦东新区东昌路568号

法定代表人:杨绍信

电话:(021)61238888

传真:(021)61238800

联系人:陈兆欣

经办注册会计师:汪峰 薛颖

五、基金名称

中银国际收益混合型证券投资基金

6. 基金的类型

契约型开放式

七、基金的投资目标

在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合,通过投资于中国证券市场现金股息率高,分红稳定的上市公司和国内依法公开发行的上市的各种债券,致力为投资者提供持续的当期收益和长期的资本增值。

八、基金的投资方向

具有良好投资价值的金融工具,包括国内依法发行的上市股票、各类有价值债券以及中国证监会允许投资的其它金融工具。

本基金主要投资于具有稳定和良好的分红能力的国内优质企业的股票,能够提供固定收益,具有良好流动性的国债、企业债、可转债等,以及其他固定收益产品。该部分股票和固定收益产品的投资比例不低于非现金基金资产的80%。

投资组合中股票类资产投资比例为30-90%,债券类资产比例为0-65%,现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

九、基金的投资策略

(一) 投资决策及投资组合管理

本基金采取自上而下的资产配置与自下而上的相结合的主动投资管理策略,股票投资将运用量化的数量模型,严谨的财务、企业竞争力和治理能力及价值评估,并配合持续深入的跟踪调研,精选具有良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长潜力的上市公司股票;债券投资将分析判断债券市场的走势,采取不同的收益率曲线策略,积极的久期管理、信用风险评估、收益率利差配置策略等投资策略,力求获取高于业绩基准的投资回报。

1. 资产配置

本基金在资产配置中贯彻“自而上”的策略,根据全球宏观形势、中国经济发展(包括经济运行周期变动,市场利率变化、市场估值、证券市场动态等),对基金资产在股票、债券和现金三大类资产类别间的配置进行实时监控,并根据风险的评价和建议适度调整资产配置比例。

本基金战略性资产配置决策将借助中银国际和美林投资管理宏观量化经济分析的研究成果,从经济运行周期的变动,判断市场利率水平、通货膨胀率、货币供应、盈利变化等因素对证券市场的影响,分析判断市场的短期风险收益特征,通过战略资产配置决策基金资产在各大类资产类别间的比例,并参照定期编制的投资组合风险评估报告及相应变量分析模型,适度调整资产配置比例。

本基金同时还将基于经济结构调整过程中的动态变化,通过策略性资产配置把握市场时机,力争实现投资组合收益最大化。

本基金的投资决策参照投资风险管理部下的风险建议书,由投资风险管理部门运用时间序列方法计算数量模型、股票市场、债券市场的风险水平以及各大类资产之间相对的风险水平,向投资决策委员会提交投资建议评估报告。投资决策风险管理部的研究成果对资产配置决策具有重要提示作用,并可成为资产配置决策的科学性与合理性。

2. 投资组合的构建

根据对研究分析的成果以及对市场的判断,基金经动态地选择投资组合的构建。

1) 股票选择

本基金将数量分析与定性分析相结合,并运用公司研究开发的高收益股票评价系统(High Equity Yield Model),以考察上市公司分红历史,当期分红派现能力为基础,研究分析公司的未来盈利能力和潜在分红能力,从而挑选具有良好发展前景、财务状况健康、具备持续增长潜力的股票,并通过尽职的个股调研,严格的基本面分析和价值评估作进一步分析评估企业的经营、财务、竞争力以及公司治理等综合能力,选择市场估值合理的上市公司股票,构建投资组合。

具体而言,中银国际收益基金的选股程序有四个步骤:

第一,剔除ST、PT股票,最近财务报告严重亏损的股票;

第二,运用公司的股票收益股票评价系统,筛选出具有盈利增长潜力和稳定分红能力的公司;

高收益股票评价系统主要包括历史分红能力筛选、未来分红能力评估和未来盈利增长预测三方面。

历史分红能力主要包括分红历史、股息率、股利支付率等指标,反映上市公司过去分红强度、持续性、稳定性和分红投资回报。公司当期分红能力强调上市公司有较高的盈利能力,如果上市公司连续分红,则表明上市公司重视对股东的投资回报,有较好的、稳定的股利分配政策执行机制,并且公司已进入回报期。

未来分红能力评估由四个单元构成,分别是:企业盈利能力(如净资产收益率等指标)、财务状况状况(如资产负债率等指标)、未来分红能力(如经营性现金流等指标)及未来分红意愿(如分红比例等指标)。主要是通过上市公司盈利能力的持续分析及财务状况的动态分析,挖掘上市公司未来分红潜力。

企业经营环境的瞬息万变以及企业经营管理的复杂性都会影响企业未来的盈利增长,从而影响着企业的分红能力。因此,除了历史和未来的分红能力外,中银国际收益股票模型还将重点考量上市公司是否具有明确的盈利增长前景。研究团队对这些企业所处的行业背景、公司的盈利模式以及未来盈利增长的驱动因素、公司治理结构等因素进行研究判断,精选盈利增长稳定的个股。

第三,进行个股调研和分析,评估公司的经营、财务、竞争力以及公司治理等综合能力并确定目标价格;

本基金管理人将利用波特竞争力五要素分析法来分析上市公司的核心竞争力。同时,本基金管理人建立了一套评价上市公司企业治理架构(Corporate Governance)的系统作为决定公司投资价值指标之一,其中包括财务的透明度、企业管理中的独立性、管理层的激励机制、企业政策执行的稳定性、对小股东的公平性等。在评估企业的相对价值的同时,本基金管理人会对企业的营运和盈利状况进行一系统性分析,以决定其在内的价值和可能回报,其目的在于确定每股的最终目标价格。投资价值评估方法包括但不限于:绝对估值法,如现金流折现模型,红利折现模型等,和相对估值法,如市盈率,市净率等等。

第四,选择股票构建投资组合并进行持续的评估。

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

经过以上程序的精选,本基金管理人将在初选股票库中选择估值合理、公司盈利增长持续稳定并具有稳定分红趋势的股票进行投资,构建投资组合。并对个股持股的跟踪和评估,对组合进行持续的维护。

2) 债券资产管理

债券组合的构建主要通过 GDP 增长速度、通货膨胀的变动趋势分析、货币政策的变化,判断未来利率走势,确定债券投资组合的久期,并通过债券类型的配置、收益率曲线策略、利率交易等策略,合理配置债券、趋势投资策略,优化组合策略,获利保护策略,卖出有保护的认购权证策略,买入保护性的认购权证策略等。

在单个债券品种的选择上严格控制信用风险,以流动性、安全性为原则选择优质债券。

3) 现金管理

在现金管理上,本基金通过对未来现金流的预测进行现金预算管理,及时满足本基金运作中的流动性需求。

4) 权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。本基金操作将根据权证的高杠杆性、有限损失性、灵活性等特性结合本基金的需要进行该产品的投资。

本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券作基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值。主要考虑运用的策略包括:套利策略、稳健型价值、趋势投资策略、优化组合策略、获利保护策略、卖出有保护的认购权证策略、买入保护性的认购权证策略等。

(二) 投资决策依据及投资决策程序

1. 投资决策依据

- 1) 根据国家有关法律、法规、基金合同等有关规定依法决策;
- 2) 投资分析团队对于宏观经济周期、宏观经济政策取向、行业增长速度、利率走势等经济数据的量化分析结果和报告;
- 3) 投资分析团队对于企业和债券市场分析的报告和建议;
- 4) 投资风险管理部门对于投资组合风险评估的报告和建议。

2. 投资决策机制

本基金的投资决策机制是:在投资决策委员会授权范围内实行投资决策领导下的基金经理负责制。

投资决策委员会:负责制定基金投资方面的整体战略和原则;审定基金季度资产配置和调整计划;参考有关研究报告,个别审定投资对象和范围;审定基金季度投资检讨报告;基金禁止的投资事项等。

2) 基金经理:在投资决策委员会的授权范围内,根据基金的投资政策实施投资管理,确定具体的投资品种、数量、策略,构建优化和调整投资组合,进行投资组合的日常管理。

3) 基金经理助理/投资分析师:通过内部调研和参考外部研究报告,编写有关公司分析、行业分析、宏观分析、市场分析以及数据模拟的各类报告或建议,提交投资决策委员会,作为投资决策的依据。

4) 数量分析人员通过数量模型发现潜在投资机会,风险管理人员对投资组合的风险进行评估、监控和报告。

在投资过程中,基金经理与投资决策委员会及投资队伍各职能小组的工作关系见下图。



3. 投资组合的控制和监督

本基金管理人从多方面对基金组合进行评估、分析,同时基金经理会根据市场的变化和基金状况对组合进行动态调整,从而保证投资过程符合有关法律法规和基金合同的要求。

本基金管理人首先参考数量化风险分析结果,确认主动性的风险的来源,并将风险分解到各个层面,如资产类别、行业及股票,减少风险集中,并不断地进行风险监控 - 风险最优化的调整。

资产配置的目标是降低风险,保证流动性基础上,实现收益的最大化。相对应的重点是根据制定组合的久期及组合中各金融产品的流动性、风险性和收益性特征进行动态配置。

本基金管理人将根据基金状况、证券市场及上市公司的发展变化,结合基金申购和赎回的现金流量情况,以及组合风险与绩效评价的结果,对投资组合进行监控和调整。需要调整的其他因素还包括估值偏离基准的目标;行业和股票选择偏离基准的最大幅度;基金管理人对于股票评级变化等等。

在收益最大化上,重点是利率走势作为较为准确的判断,进行积极主动的,自上而下的战略资产配置和久期、中长期资产配置;同时,根据制定和调整方法,在个别债券品种和市场时机方面进行主动式选择。

在这一过程中,投资组合的风险将得到监督和控制,单只投资组合的业绩将参照评估基准和投资指引进行测试和分析。

十、业绩比较基准

在选择业绩比较基准选择过程中,本基金考虑所采用的指数应该可以有效地评估本基金投资组合的相对表现,同时也能反映本基金的风格特点。

本基金业绩比较基准的业绩比较基准为新华富时150红利指数;债券投资部分的业绩比较基准为中债国债综合指数。

本基金的整体业绩基准=新华富时150红利指数×60%+中债国债综合指数×30%+同业存款利率×10%

本基金选择新华富时150红利指数作为股票投资部分的业绩比较基准是基于以下主要原因:

A. 该指数是根据过去3年连续分红样本,经过流动性检验后筛选160只分红收益最高的股票,按照分红收益加权;

B. 该指数是从新华富时A600指数的样本中筛选出来的,覆盖了沪、深两市的大盘股和中盘股,从样本数量、流通市值、行业分布等方面体现了目前红利的总体特征;

如果今后市场有其他更合适的业绩比较基准推出,本基金可以在经过适当的程序后变更业绩比较基准。

十一、风险控制措施

本基金属于主动性的混合基金,由于投资对象包括上市公司证券及其它有价债券,因此本基金面临主动性的投资组合风险,风险种类如下。

十二、基金管理人代表基金持有人利益行使证券权利的处理原则及方法

1. 不谋求对上市公司的控股,不参与所投资上市公司的经营管理;

2. 有利于基金资产的安全与增值;

3. 基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股东权利,保护基金投资者的利益。

十三、投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年11月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告投资组合报告所载数据截至2007年9月30日,本报告所列财务数据未经审计。

(五) 期末基金资产组合情况

股票	期末市值(元)	占基金总资产的比例
A 利率	4,942,426,890.89	61.80%
债券	350,668,000.00	4.38%
权证	-	-
银行存款和结算备付金合计	2,689,343,622.27	33.63%
其他资产	14,974,729.21	0.19%
合计	7,987,413,242.37	100.00%

行业分类	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农林牧渔	208,548,376.60	2.76%
C 制造业	3,023,606,435.33	39.56%
C0 食品、饮料	1,490,418.07	0.02%
C1 纺织服装、皮毛	110,726,556.68	1.46%
C2 木材、家具	469,980,924.67	6.09%
C3 医药、生物制品	237,871,151.76	3.14%
C5 电子、电器、通讯	8,604,717.42	0.11%
C6 金属、非金属	966,215,675.19	13.02%
C7 机械、设备、仪表	806,741,970.50	10.69%
C8 医药、生物制品	383,077,369.26	5.20%
C9 其他制造业	13,897,651.88	0.25%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	146,466,171.52	1.94%
E 建筑业	124,362,198.87	1.64%
F 交通运输、仓储业	227,888,048.92	3.10%
G 信息技术业	88,918,631.29	1.19%
H 批发和零售业	167,438,989.62	2.28%
I 金融、保险业	327,187,089.68	4.35%
J 房地产业	498,368,056.53	6.59%
K 社会服务业	128,645,293.53	1.70%
L 传播与文化业	-	-
M 综合类	-	-
合计	4,942,426,890.89	66.32%

(七) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600019	宝钢股份	19,821,522	197,026,385.18	2.60%
2	600049	宇通集团	10,776,503	190,851,968.13	2.52%
3	000281	凯恩纸业	12,313,249	187,777,047.25	2.48%
4	600005	宝钢股份	19,821,522	176,560,813.41	2.33%
5	001939	建设银行	6,996,120	165,175,031.00	2.20%
6	000010	大亚科技	10,246,969	151,040,323.00	2.00%
7	003012	亚细亚气	8,045,918	146,190,297.24	1.93%
8	000002	万科 A	8,000,571	144,977,244.20	1.92%
9	000898	招商局	3,694,412	132,638,832.00	1.75%
10	002002	哈空调	8,317,062	127,715,820.24	1.69%

(八) 期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占基金资产净值比例
1	国 债	59,868,000.00	0.79%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	290,800,000.00	3.84%
4	企业 债	-	-
5	可 转 债		