

中信经典配置证券投资基金  
招募说明书（更新）摘要

2009 年第 1 号

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

## 重要提示

中信经典配置证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会 2004 年 1 月 18 日证监基金字[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。根据中国证监会《关于核准中信经典配置证券投资基金等四只基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监许可[2009]1 号），本基金管理人于 2009 年 1 月 12 日刊登公告，中信经典配置证券投资基金的基金管理人更换为华夏基金管理有限公司。

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作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

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，投资者根据所持有的基金份额享受基金收益，同时承担相应的投资风险。本基金投资中的风险包括：因整体政治、经济、社会等环境因素对证券市场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，基金管理人在基金管理实施过程中产生的积极管理风险，本基金的特定风险等。本基金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。投资有风险，投资人申购基金时，应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，谨慎做出投资决策。

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资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

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》、《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。

本更新招募说明书所载内容截止日 2009 年 3 月 15 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2008 年 12 月 31 日（财务数据未经审计）。

## 一、基金管理人

根据中国证监会《关于核准中信经典配置证券投资基金等四只基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监许可[2009]1号），本基金管理人于2009年1月12日刊登公告，中信经典配置证券投资基金的基金管理人更换为华夏基金管理有限公司。

### （一）基金管理人概况

名称：华夏基金管理有限公司

住所：北京市顺义区天竺空港工业区A区

办公地址：北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座3层

设立日期：1998年4月9日

法定代表人：凌新源

总经理：范勇宏

联系人：廖为

客户服务电话：400-818-6666

传真：010-88066511

华夏基金管理有限公司注册资本为13800万元，公司股权结构如下：

持股单位	持股占总股本比例
中信证券股份有限公司	100%
合计	100%

### （二）主要人员情况

#### 1、基金管理人董事、监事、经理及其他高级管理人员基本情况

王东明先生：董事长，硕士，高级经济师。现任中信证券股份有限公司董事长、中信基金管理有限责任公司董事长、中国国际信托投资公司董事、协理，中信控股有限责任公司董事、中信国际金融控股有限公司董事、中信资本市场控股有限公司董事。曾任中信证券有限责任公司副总经理、总经理、董事，北京华远经济建设公司副总经理，加拿大枫叶银行证券公司部门副经理，南方证券公司副总裁，华夏证券公司发行部副总经理等职务。

范勇宏先生：董事、总经理，博士。曾任华夏证券股份有限公司总裁助理、华北业务总监、华夏证券股份有限公司北京东四营业部总经理、中国建设银行总行干部。

王连洲先生：独立董事，学士。现已退休。《证券法》、《信托法》、《基金法》三部重要

民商法律起草工作的主要组织者和参与者。曾在全国人大财经委员会和中国人民银行总行印制管理局工作。

龙涛先生：独立董事，硕士。现任海问投资咨询有限责任公司董事长、中央财经大学会计系副教授。曾在毕马威国际会计纽约分部从事审计和财务分析工作。

涂建先生：独立董事，学士。现任太平洋证券股份有限公司党委书记。曾任中国国际贸易促进委员会资产监督管理委员会资产管理中心主任。

滕天鸣先生：执行副总经理，硕士。曾任公司总经理助理和机构理财部总经理等。

方瑞枝女士：督察长，硕士。曾在中国金融出版社工作。

周伟明先生：监事，硕士。现任西南证券股份有限公司研究发展中心高级研究员、市场研究部经理、副总经理。曾任江苏联合信托投资有限公司研究发展部研究员、上海分部经理。

张鸣溪先生：监事，学士，中国注册会计师协会非执业会员。曾任北京证券有限责任公司投资银行部执行总经理、财务总监。曾任华夏证券股份有限公司并购业务管理部常务副总经理、计划财务部副总经理、投资银行总部副总经理，中华会计师事务所注册会计师。

瞿颖女士：监事，硕士，中国注册会计师协会非执业会员。现任华夏基金管理有限公司稽核部总经理助理。曾就职于安永华明会计师事务所、泰康人寿保险公司。

## 2、基金经理介绍

郑煜女士：中国科技大学管理科学与工程学硕士。曾任华夏证券高级分析师，大成基金高级分析师、投资经理，中信基金股票投资部总监。2009年1月加入华夏基金管理有限公司，现任中信经典配置证券投资基金基金经理（2006年8月11日起任职）、中信红利精选股票型证券投资基金基金经理（2009年2月4日起任职）。

历任基金经理：2004年3月15日至2006年11月9日期间，丁楹先生任基金经理；2004年3月15日至2006年1月10日期间，梁丰先生任基金经理；2006年1月10日至2006年8月10日期间，张国强先生任基金经理。

## 3、本公司投资决策委员会（股票投资）成员

范勇宏先生：华夏基金管理有限公司董事、总经理。

王亚伟先生：华夏大盘精选证券投资基金基金经理、华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

刘文动先生：华夏基金管理有限公司投资总监，共同担任华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）基金经理。

程海泳先生：华夏基金管理有限公司国际投资总监，华夏基金管理有限公司基金经理。

张益驰先生：华夏基金管理有限公司投资执行副总监，华夏优势增长股票型证券投资基金基金经理。

孙建冬先生：华夏基金管理有限公司股票投资部副总经理，华夏复兴股票型证券投资基金基金经理，共同担任华夏红利混合型证券投资基金基金经理。

郭树强先生：华夏基金管理有限公司机构投资总监，华夏基金管理有限公司基金经理。

4、上述人员之间不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

### （一）基金托管人概况

#### 1、基本情况

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：147.03亿元

法定代表人：秦晓

行长：马蔚华

资产托管业务批准文号：中国证监会证监基字【2002】83号

电话：0755-83199084

传真：0755-83195201

资产托管部信息披露负责人：张燕

#### 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三次增资扩股，并于2002年3月成功地发行了15亿A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。2006年9月又成功发行了22亿H股，9月22日在香港联交所挂牌交易（股票代码：3968），10月5日行使H股超额配售，共发行了24.2亿H股。截止2008年9月30日，招商银行总资产1.547万亿元人民币，核心资本净额730.24亿元人民币。

### （二）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。第十一届全国政协委员，招商局集团有限公司董事长，招商银行董事长、非执行董事，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，第十届全国政协委员。

马蔚华先生，经济学博士，高级经济师。第十一届全国政协委员。招商银行执行董事、行长兼首席执行官。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、招商基金管理有限公司董事长，招商局集团有限公司董事、TOM 在线有限公司独立董事。同时担任中国国际商会副主席、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、深圳市综研软科学发展基金会理事长和北京大学、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。曾任第十届全国人大代表。曾经获评“2001-CCTV 中国经济年度人物”、“2005-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）。

张光华先生，招商银行执行董事、副行长。1957年3月出生，1983年吉林大学经济系本科毕业，1986年获吉林大学经济学硕士学位，2000年获西南财经大学经济学博士学位，高级经济师。同时担任中国金融学会常务理事，广东金融学会副会长，广东商业联合会副会长。1986年7月至1992年10月任国家外汇管理局政研室副主任、计划处处长，1992年10月至1994年6月任中国人民银行海南省分行行长助理，1994年6月至1998年11月任中国人民银行海南省分行副行长兼国家外汇管理局海南分局副局长，1998年11月至2002年9月，任中国人民银行广州分行副行长，2002年9月至2007年4月任广东发展银行行长。2007年7月起兼任招银国际金融有限公司副董事长。

夏博辉先生，男，1963年11月出生，湖南人，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、中国金融会计学会专家委员会委员。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。

### （三）基金托管业务经营情况

截至 2009 年 2 月 28 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（含招商安泰股票型投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金和招商安泰债券投资基金），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、友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金、海富通强化回报混合型证券投资基金、光大保德信新增长股票型证券投资基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金、上证红利交易型开放式指数证券投资基金、德盛优势股票型证券投资基金、华富成长趋势股票型证券投资基金、光大保德信优势配置股票型证券投资基金、益民多利债券型证券投资基金、德盛红利股票证券投资基金及其它托管资产，托管资产为 1246.15 亿元人民币。

## 五、相关服务机构

### （一）销售机构

#### 1、直销机构

名称：华夏基金管理有限公司

住所：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区

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：凌新源

电话：010-82251898

传真：010-82253378

联系人：刘妮

#### 2、代销机构

(1) 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

传真：010-66275654

联系人：王琳

网址：[www.ccb.com](http://www.ccb.com)

(2) 交通银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人：胡怀邦

电话：021-58781234

传真：021-58408842

联系人：曹榕

网址：[www.bankcomm.com](http://www.bankcomm.com)

客户服务电话：95559

(3) 招商银行股份有限公司

住所：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

法定代表人：秦晓

电话：0755-83198888

传真：0755-83195049、0755-82090817

联系人：万丽

网址：[www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com)

客户服务电话：95555

(4) 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 C 座

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座

法定代表人：孔丹



电话：010-65557035、65557066

传真：010-65557020

联系人：朱庆玲、刘新安

网址：<http://bank.ecitic.com>

客户服务电话：95558

（5）兴业银行股份有限公司

住所：福州市湖东路 154 号

办公地址：上海市江宁路 168 号

法定代表人：高建平

电话：021-52629999

传真：021-62569070

联系人：刘玲

网址：[www.cib.com.cn](http://www.cib.com.cn)

客户服务电话：95561

（6）北京银行股份有限公司

住所：北京市金融大街丙 17 号北京银行大厦

办公地址：北京市金融大街丙 17 号北京银行大厦

法定代表人：阎冰竹

电话：010-66223251

传真：010-66223314

联系人：李娟

网址：[www.bankofbeijing.com.cn](http://www.bankofbeijing.com.cn)

客户服务电话：010-96169

（7）国泰君安证券股份有限公司

住所：上海市浦东新区商城路 618 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号

法定代表人：祝幼一

电话：021-38676666

传真：021-38670666

联系人：韩星宇

网址：[www.gtja.com](http://www.gtja.com)

客户服务电话：021-962588、400-888-8666

（8）中信建投证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市朝阳区门内大街 188 号

法定代表人：张佑君

客户服务电话：400-888-8108

传真：010-65182261

联系人：权唐

网址：[www.csc108.com](http://www.csc108.com)

（9）招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 40 层

法定代表人：宫少林

电话：0755-82943666

传真：0755-82943636

联系人：黄健

网址：[www.newone.com.cn](http://www.newone.com.cn)

客户服务电话：400-888-8111、95565

（10）中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层

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：010-84588266

传真：010-84865560

联系人：陈忠

网址：[www.ecitic.com](http://www.ecitic.com)

客户服务电话：各地营业部咨询电话

（11）中国银河证券股份有限公司

住所：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：肖时庆

客户服务电话：800-820-1868

传真：010-66568536

联系人：李洋

网址：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)

（12）海通证券股份有限公司

住所：上海市淮海中路 98 号

办公地址：上海市黄浦区广东路 689 号 10 楼

法定代表人：王开国

电话：021-23219000

传真：021-63410456

联系人：金芸、李笑鸣

网址：[www.htsec.com](http://www.htsec.com)

客户服务电话：021-962503、400-888-8001 或拨打各城市营业网点咨询电话

（13）中信金通证券有限责任公司

住所：浙江省杭州市中河南路 11 号万凯庭院商务楼 A 座

办公地址：浙江省杭州市中河南路 11 号万凯庭院商务楼 A 座

法定代表人：刘军

电话：0571-85783715

传真：0571-85783771

联系人：王勤

网址：[www.bigsun.com.cn](http://www.bigsun.com.cn)

客户服务电话：0571-96598

（14）华泰证券股份有限公司

住所：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

办公地址：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

电话：025-84457777-893

传真：025-84579879

联系人：程高峰

网址：www.htsc.com.cn

客户服务电话：400-888-8168、025-84579897

（15）山西证券股份有限公司

住所：山西省太原市府西街 69 号山西国贸中心东塔楼

办公地址：山西省太原市府西街 69 号山西国贸中心东塔楼

法定代表人：侯巍

电话：0351-8686703

传真：0351-8686619

联系人：张治国

网址：www.i618.com.cn

客户服务电话：400-666-1618

（16）中信万通证券有限责任公司

住所：青岛市崂山区苗岭路 29 号澳柯玛大厦 15 层（1507-1510 室）

办公地址：青岛市东海西路 28 号

法定代表人：史洁民

电话：0532-85022026

传真：0532-85022026

联系人：丁韶燕

网址：www.zxwt.com.cn

客户服务电话：0532-96577

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）。

（二）注册登记机构

名称：华夏基金管理有限公司

住所：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区

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：凌新源

电话：010-82028888

传真：010-82553396

联系人：杨军智

（三）律师事务所

名称：国浩律师集团（北京）事务所

注册地址：东三环北路38号泰康金融大厦9层

办公地址：东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层

法定代表人：王卫东

联系电话：010-65890699

传真：010-65176800

联系人：黄伟民、陈周

经办律师：黄伟民、陈周

（四）会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所

住所：北京市东长安街 1 号东方广场东方经贸城安永大楼 16 层

办公地址：北京市东长安街 1 号东方广场东方经贸城安永大楼 16 层

法定代表人：葛明

联系电话：010-58153000

传真：010-85188298

联系人：成超

经办注册会计师：张小东、成超

#### 四、基金的名称

本基金名称：中信经典配置证券投资基金。

#### 五、基金的类型

本基金类别：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，积极主动地精选证券，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。

基金的投资范围限制为股票 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。

## 八、基金的投资策略

### （一）资产配置策略

本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动管理，遵循积极主动的投资理念，依据国家有关法律、法规和基金合同的规定、宏观经济环境、国家政策和市场周期分析以及行业景气状况和上市公司基本面分析，对股票和债券、短期金融工具的比例进行动态调整。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，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。

### （二）股票投资策略

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

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

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。

## （三）债券投资策略

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

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、细化市场分析

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，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。

#### （四）短期金融工具投资策略

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。重要策略包括：（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。

#### （五）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。

#### （六）投资管理程序

研究、决策、组合构建、交易、评估、组合调整的有机配合共同构成了本基金的投资管理程序。严格的投资管理程序可以保证投资理念的正确执行，避免重大风险的发生。

##### 1、研究

本基金股票投资研究依托公司整体的研究平台，同时整合了外部信息以及券商等外部研究力量的研究成果。公司研究员按行业分工，负责对各行业以及行业内个股进行跟踪研究。在财务指标分析、实地调研和价值评估的基础上，研究员对所研究的股票、行业提交投资建议报告，供基金经理和投资决策委员会参考。此外，公司有专门的宏观经济研究员，负责分析消费、投资、进出口、就业、利率、汇率以及政府政策等因素，为资产配置决策提供支持。公司还设有固定收益部，专门负责债券投资研究。

##### 2、资产配置决策

投资决策委员会负责判断一段时间内证券市场的基本走势，决定基金资产在股票、债券



等资产类别间的分配比例范围。基金经理在投资决策委员会决定的资产配置比例范围内，决定基金的具体资产配置。

### 3、组合构建

基金经理根据研究员提交的投资报告，结合自身的研究判断，决定具体的投资品种并决定买卖时机，其中重大单项投资决定需经投资决策委员会审批。对于拟投资的个股，基金经理将采取长期关注、择机介入的方法，以降低买入成本、控制投资风险。

### 4、交易执行

交易管理部负责具体的交易执行，同时履行一线监控的职责，监控内容包括基金资产配置、个股投资比例等。

### 5、风险与绩效评估

风险管理部定期和不定期对基金进行风险和绩效评估，并提供相关报告。风险报告使得投资决策委员会和基金经理能够随时了解组合承担的风险水平以及是否符合既定的投资策略。绩效评估能够确认组合是否实现了投资预期、组合收益的来源及投资策略成功与否，基金经理可以据以检讨投资策略，进而调整投资组合。

### 6、组合监控与调整

基金经理将跟踪经济状况、证券市场和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估的结果，对投资组合进行监控和调整，使之不断得到优化。

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，并在基金招募说明书更新中公告。

## 九、基金的业绩比较标准

本基金的业绩比较基准为：

$60\% \times \text{中信标普 300 指数} + 20\% \times \text{中信全债指数} + 20\% \times \text{一年期定期存款利率}$

考虑到本基金的投资理念、风格和投资方向等因素，选取具有一定市场代表性的中信标普 300 指数、中信全债指数、一年定期存款利率作为业绩比较基准。

将来如有更合适的指数推出，基金管理人可以根据本基金的投资范围和投资策略，确定变更基金的比较基准或其权重构成。业绩比较基准的变更需履行相关程序后，经基金管理人公告，并在更新的招募说明书中列示。

## 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

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 1 月 15 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。

本投资组合报告所载数据截至 2008 年 12 月 31 日，本报告中所列财务数据未经审计。

### （一）报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	811,931,122.97	53.06
	其中：股票	811,931,122.97	53.06
2	固定收益投资	528,389,250.60	34.53
	其中：债券	528,389,250.60	34.53
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	173,440,741.43	11.33
6	其他资产	16,476,172.94	1.08
7	合计	1,530,237,287.94	100.00

注：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。

### （二）报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	68,299,358.00	4.73
C	制造业	499,501,660.96	34.62
C0	食品、饮料	145,750,897.50	10.10
C1	纺织、服装、皮毛	12,390,000.00	0.86

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,851,514.08	0.75
C5	电子	324,651.60	0.02
C6	金属、非金属	131,310,908.44	9.10
C7	机械、设备、仪表	78,241,114.60	5.42
C8	医药、生物制品	120,632,574.74	8.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,050,000.00	1.53
E	建筑业	5,420,000.00	0.38
F	交通运输、仓储业	61,230,700.25	4.24
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	58,525,596.90	4.06
I	金融、保险业	56,395,858.38	3.91
J	房地产业	8,786,948.48	0.61
K	社会服务业	22,086,000.00	1.53
L	传播与文化产业	9,635,000.00	0.67
M	综合类	-	-
	合计	811,931,122.97	56.28

（三）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000629	攀钢钢钒	12,845,756	117,924,040.08	8.17
2	601006	大秦铁路	6,142,000	49,258,840.00	3.41
3	000729	燕京啤酒	3,650,000	48,216,500.00	3.34
4	600202	哈空调	4,507,940	45,485,114.60	3.15
5	000858	五粮液	3,000,000	40,020,000.00	2.77
6	600809	山西汾酒	3,576,350	38,803,397.50	2.69
7	600351	亚宝药业	3,000,000	37,380,000.00	2.59
8	600015	华夏银行	4,539,223	33,000,151.21	2.29
9	600785	新华百货	2,973,144	31,366,669.20	2.17
10	600028	中国石化	4,110,950	28,858,869.00	2.00

（四）报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	102,251,261.30	7.09
2	央行票据	53,195,000.00	3.69
3	金融债券	195,016,000.00	13.52
	其中：政策性金融债	195,016,000.00	13.52
4	企业债券	5,704,989.30	0.40

5	企业短期融资券	172,222,000.00	11.94
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	528,389,250.60	36.62

（五）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0881239	08 华能集 CP02	1,200,000	122,052,000.00	8.46
2	080402	08 农发 02	500,000	55,820,000.00	3.87
3	080202	08 国开 02	500,000	55,705,000.00	3.86
4	0801017	08 央行票据 17	500,000	53,195,000.00	3.69
5	009908	99 国债(8)	515,890	52,440,218.50	3.63

（六）本基金本报告期末未持有资产支持证券

（七）本基金本报告期末未持有权证

（八）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、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,760,000.00
2	应收证券清算款	4,599,135.49
3	应收股利	-
4	应收利息	9,977,224.54
5	应收申购款	60,908.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	78,904.75
8	其他	-
9	合计	16,476,172.94

4、本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5、本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

## 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。

下述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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年3月15日至 2004年12月31日	-5.46%	0.54%	-14.73%	0.78%	9.27%	-0.24%
2005年1月1日至 2005年12月31日	2.67%	0.85%	-2.24%	0.80%	4.91%	0.05%
2006年1月1日至 2006年12月31日	96.59%	0.99%	63.98%	0.84%	32.61%	0.15%
2007年1月1日至 2007年12月31日	111.18%	1.65%	81.70%	1.37%	29.48%	0.28%
2008年1月1日至 2008年12月31日	-42.27%	1.79%	-43.49%	1.80%	1.22%	-0.01%

### 十三、费用概览

#### （一）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。

（二）与基金销售有关的费用

1、基金的申购费与赎回费

（1）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

（2）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

（3）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。基金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。

（4）基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整申购和赎回费率，调整后的申购费率和赎回费率在最新的招募说明书（更新）中列示。上述费率如发生变更，基金管理人应最迟于新的费率实施前 3 个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

（5）基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划，针对特定地域范围、特定行业、特定职业的投资者以及以特定交易方式(如网上交易等)等定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间，基金管理人可以对促销活动范围内的投资者调整基金申购费率和基金赎回费率。如因此或其他原因导致上述费率发生变更，基金管理人最迟应于新费率实施日 3 个工作日前在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

## 2、申购份额、赎回金额与基金份额资产净值的计算

### （1）申购份额的计算

基金的申购金额包括申购费用和净申购金额，其中：

净申购金额=申购金额/（1+申购费率）

（注：对于 500 万（含）以上的申购适用绝对数额的申购费金额，即净申购金额=申购金额-申购费用）

申购费用=申购金额-净申购金额

申购份额=净申购金额/T 日基金份额净值

例：某投资者投资 5,000.00 元申购本基金，假设申购当日基金份额资产净值为 1.1000 元，则其可得到的基金份额为：

净申购金额=5,000.00/（1+1.5%）=4,926.11 元

申购费用=5,000.00-4,926.11=73.89 元

申购份额=4,926.11/1.1000=4,478.28 份

即：投资者投资 5,000.00 元申购本基金，假设申购当日基金份额资产净值为 1.1000 元，则可得到的基金份额为 4,478.28 份。

### （2）赎回金额的计算

赎回费=赎回当日该基金份额资产净值×赎回份额×赎回费率

赎回金额=赎回当日该基金份额资产净值×赎回份额-赎回费

例：某投资者赎回本基金 10,000 份，持有期为 6 个月，赎回费率为 0.5%，假设赎回当日该基金份额资产净值为 1.1000 元，则其可得到的赎回金额为：

赎回费=1.1000×10,000×0.5%=55.00 元

赎回金额=1.1000×10,000-55=10,945.00 元

即：投资者赎回本基金 10,000 份基金份额，持有期为 6 个月，假设赎回当日基金份额资产净值为 1.1000 元，则其可得到的赎回金额为 10,945.00 元。

### （3）基金份额资产净值的计算公式

T日基金份额资产净值=T日闭市后的基金资产净值/T日基金份额的余额数量

T日的基金份额资产净值在当天收市后计算，并在T+1日内公告。遇特殊情况，可以适当延迟计算或公告基金份额资产净值，并报中国证监会备案。

## 3、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：

①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

②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：

①持有期限在 30 天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

②中信现金优势货币市场基金、持有期限超过 30 天(含 30 天)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(含) 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：

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



（4）转换后的基金份额重新计算持有时间，转换之前的持有时间不累计计算。

（三）不列入基金费用的项目

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

中信经典配置证券投资基金招募说明书(更新)依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《中信经典配置证券投资基金基金合同》及其他法律法规的要求，对本基金管理人于2008年10月20日刊登的本基金招募说明书（更新）进行了更新，主要更新内容如下：

（一）更新了“重要提示”、“一、绪言”、“二、释义”中与基金管理人更换有关的描述。

（二）更新了“三、基金管理人”的相关情况。

（三）更新了“四、基金托管人”的基本情况及相关业务经营情况。

（四）更新了“五、相关服务机构”的直销机构、代销机构相关信息，更新了律师事务所、会计师事务所的相关信息。

（五）根据《证券投资基金信息披露内容与格式准则第5号〈招募说明书的内容与格式〉》增加“六、基金的募集”、“七、基金合同的生效”两部分内容。

（六）根据业务规则，更新了“八、基金份额的申购、赎回与转换”中基金的转换、暂停申购或赎回的公告和重新开放申购或赎回的公告、基金定期定额投资计划等相关信息。

（七）因涉及基金管理人更换，对“九、基金的投资”的“投资管理程序”进行了更新；并更新了基金投资组合报告部分。

（八）更新了“十、基金的业绩”，该部分内容均按有关规定编制。

（九）根据证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》更新了“十二、基金资产的估值”部分描述。

（十）删除了“十四、基金的费用与税收”中与“八、基金份额的申购、赎回与转换”部分重复的申购费、赎回费、转换费描述。

（十一）调整了“十七、风险揭示”中权证投资风险的描述位置。

（十二）在“十九、基金合同的内容摘要”后增加了调整基金管理人的注释。

（十三）因基金管理人更换，相应更新了“二十、基金托管协议的内容摘要”中基金管理

人的基本信息。

（十四）更新了“二十一、对基金份额持有人的服务”中有关服务提供信息。

（十五）更新了“二十二、其他应披露事项”，披露了自上次招募说明书更新截止日以来涉及本基金的相关公告。

华夏基金管理有限公司

二〇〇九年四月二十九日