金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金更新的招募说明书摘要

【重要提示】

金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金")根据2008年4月8日中国证券监督管理委员会《关于核准金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可【2008】521号)和2008年9月18日《关于金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金募集时间安排的函》(基金部函[2008]408号)进行募集。本基金的基金合同于2008年12月4日正式生效。

投资有风险,投资人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。

基金管理人保证本招募说明书摘要的内容真实、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。

本摘要根据本基金的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,应详细查阅本基金的基金合同。

基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

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,投资者在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因政治、经济、社会等环境因素对证券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,由于基金投资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基金管理风险、本基金的特定风险等等。

投资有风险,投资者投资本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。基金管理人建议投资人根据自身的风险收益偏好,选择适合自己的基金产品,并且中长期持有。

本招募说明书摘要已经本基金托管人复核。除非另有说明,本招募说明书摘要所载内容截止日为2009年12月4日,有关财务数据截止日为2009年9月30日,净值表现截止日为2009年9月30日,本报告中财务数据未经审计。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:金鹰基金管理有限公司
注册地址:广东省珠海市吉大九洲大道东段商业银行大厦7楼16单元
办公地址:广东省广州市沿江中路298号江湾商业中心22层
设立日期:2002年12月25日
法定代表人:梁伟文
联系电话:020-83936180
联系人:潘晓毅
注册资本:人民币1亿元
股权结构:

发起人名称	出资额(万元)	出资比例
广州证券有限责任公司	4000	40%
四川南方希望实业有限公司	2000	20%
广州药业股份有限公司	2000	20%
广东美的电器股份有限公司	2000	20%
总计	10000	100%

(二)主要人员情况

1、董事、监事、经理及其他高级管理人员

梁伟文先生,董事长,工商管理硕士,高级会计师、中国注册会计师。曾在广州国际信托投资公司、越秀企业集团有限公司任职,历任越信隆投资有限公司副总经理,华凌集团有限公司财务董事兼副总经理,广州证券有限责任公司总裁助理、副总裁等职。经公司第二届董事会第二十三次会议选举通过,并报经中国证监会核准,2008年12月起担任公司董事长。

詹松茂先生,董事,总经理,管理学硕士。历任中国投资银行广东省分行(现为国家开发银行广州分行)国际业务部经理,美国洛杉矶美华国际企业公司董事、副总裁、财务总监,招商银行广州分行大德支行行长,广州证券有限责任公司增城营业部、广州环市中营业部、经纪业务管理总部总经理,金鹰基金管理有限公司代理总经理等。经公司首届董事会第十五次会议审议通过,并报经中国证监会核准,2005年8月起担任公司总经理。

栗建伟先生,董事,工商管理硕士。历任中国长城铝业公司供销处干部,广东美的电器股份有限公司董事局秘书,现任广东美的集团董事副总裁、战略发展部总监。

高燕女士,法学学士,从2005年9月29日起至今担任董事。历任北京金泉投资顾问有限公司客户部总经理,四川南方希望实业有限公司投资经理、新希望集团金融事业部高级经理等,现任新希望集团北京办总经理。

陈炳华先生,董事,硕士,会计师。曾任广州药业股份有限公司财务部部长,现任广州药业股份有限公司财务总监。

郭平先生,独立董事,经济学博士、教授、硕士生导师。历任湖南财经学院财政系讲师、教研室主任,湖南财经学院财政会计系副教授、系副主任,现任湖南大学会计学院教授、副院长。

杜金岷先生,独立董事,博士、教授、博士生导师。历任高校讲师、副教授,现任暨南大学教授、经济学院党委书记、副院长,广东中青年经济工作者学会副秘书长,广东经济学会常务理事,中华外国经济学说研究会理事,广东金融学会理事,广州留学归国人员协会理事等。

黄元生先生,独立董事,经济学硕士、副教授、高级会计师。历任中山大学会计教研室主任及会计系副主任,广州市康乐会计师事务所副所长及所长,现任广州万隆康正会计师事务所主任会计师。

颜俊先生,独立董事,法学博士,资深律师,资深合伙人。曾是广东华邦世纪律师事务所的创始合伙人,中国工商银行深圳市分行法律顾问,现任吉林大学法学院兼职副教授,金杜律师事务所资深合伙人,中华全国律师协会会员,广东省法学会民商法研究会常务理事。

曹萍女士,监事会召集人,经济学硕士,律师。曾任原华夏证券有限责任公司广州分公司研究发展部、投资银行部总经理助理,2003年进入金鹰基金管理有限公司,现任金鹰基金管理有限公司监察稽核部负责人。

曾巧女士,管理学学士。历任佛山会计师事务所审计助理,美的集团审计部审计经理,现任美的集团审计监察部副部长。

姚万义先生,独立监事,大学本科。历任中共北京市纪律检查委员会北京市监察局办公厅主任、副局长、常委等职,中国证监会北京证管办副主任、巡视员等职,北京证券业协会理事长。

刘葆先生,副总经理,经济学博士,副教授。历任深圳国资经营公司(商贸控股)资产经营部总经理助理,上海复旦大学博士后流动站(金融研究方向)博士后研究员,深圳华强集团资本经营部副部长,广州越秀集团资本经营部副经理,广州证券有限责任公司总裁助理兼资产管理总部总经理,金鹰基金管理有限公司总经理助理等职。经公司第二届董事会第二十一次会议审议通过,并报经中国证监会核准,2008年12月起担任公司副总经理。

苏文锋先生,督察长,经济学硕士。历任广州市经济管理干部学院外贸经济系党支部书记,南方证券广州分公司研究发展部总经理,南方证券广州分公司大德路营业部总经理,南方证券广州分公司办公室主任,南方证券广州分公司投资银行部总经理,华鼎担保投资有限公司副总经理等职,金鹰基金管理有限公司市场拓展部副总监等职。经公司第二届董事会第二十一次会议审议通过,并报经中国证监会核准,2008年9月起担任公司督察长。

2、本基金基金经理

蔡飞鸣先生,国际金融(优秀)硕士、管理学硕士,证券从业经历四年。曾任职于广州越秀集团有限公司、香港越秀财务公司资本经营部,香港越秀证券有限公司。2008年5月加入金鹰基金管理有限公司,先后担任研究员、交易主管、金鹰中小盘精选基金基金经理助理等职。蔡飞鸣先生在以往工作期间从未受到监管机构行政处罚或采取行政监管措施,不存在《公司法》、《证券投资基金法》等法律、法规规定的不得担任基金管理公司基金经理的情形。

此外,本基金基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员,协助基金经理从事本基金的投资管理工作。

3、本基金历任基金经理

龙苏云先生,2008年12月4日至2009年9月8日管理本基金。

4、投资决策委员会成员

本基金采取集体投资决策制度,投资决策委员会成员有:
詹松茂先生,投资决策委员会主席,董事、总经理;
彭培祥先生,投资决策委员会委员,投资管理部副总监,基金经理;
杨绍基先生,投资决策委员会委员,投资管理部总监,基金经理;
5、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

本基金之基金托管人为交通银行股份有限公司(简称"交通银行"),基本情况如下:
公司法定中文名称:交通银行股份有限公司(简称:交通银行)
公司法定英文名称:BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD
法定代表人:胡怀邦
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
邮政编码:200120
注册时间:1987年3月30日
注册资本:489.94亿元
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]25号
联系人:张咏东
电话:021-68888917

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构

名称:金鹰基金管理有限公司
注册地址:广东省珠海市吉大九洲大道东段商业银行大厦7楼16单元
办公地址:广东省广州市沿江中路298号江湾商业中心22层
法定代表人:梁伟文
总经理:詹松茂
成立时间:2002年12月25日
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字【2002】97 号
组织形式:有限责任公司
注册资本:1亿元人民币
存续期间:持续经营
客户服务电话:020-83936180
网址:www.gefund.com.cn
联系人:潘晓毅

2、代销机构

(1)名称: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
法定代表人:胡怀邦
客服电话:95559
网址:www.bankcomm.com
(2)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
办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人:姜建清
客服电话:95588
网址:www.icbc.com.cn
(3)名称:中国银行股份有限公司
住所及办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:肖钢
客户服务电话:95566
网址:www.boc.cn
(4)名称: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
客服电话:95555
网址:www.cmbchina.com
(5)名称: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
法定代表人:孔丹
客户服务热线:95558
网址:bank.ecitic.com
(6)名称:中国民生银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:董文标
客户服务热线:95568
网址:www.cmbc.com.cn
(7)名称:上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址:上海市中山东一路12号
法定代表人:吉晓辉
客户服务热线:95528
网址:www.spdb.com.cn
(8)名称:深圳发展银行股份有限公司
住所: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
电话:0755-82088888
传真:0755-82080714
客户服务电话:95501
网址:www.sdb.com.cn
(9)名称:宁波银行股份有限公司
注册地址:浙江省宁波市中山东路294号
法定代表人:陆华裕
客户服务热线:96528
网址:www.nbcb.com.cn
(10)名称:平安银行股份有限公司
注册地址:深圳市福田区红荔西路301栋
办公地址:深圳市深南中路1099号平安银行大厦
法定代表人:孙建一
客户服务电话:40066-99999
网址:www.18ebank.com
(11)名称:中国邮政储蓄银行有限责任公司
注册地址:北京市西城区宣武门西大街131号
法定代表人:刘安东
客服电话:95580
网址:www.psbc.com
(12)名称:广州证券有限责任公司
住所:广州市先烈中路69号东山广场主楼五楼
法定代表人:吴志明
电话:020-87320991
传真:020-87325036
客户服务热线:020-87320991、020-87320595
网址:www.gzs.com.cn
(13)名称:江南证券有限责任公司
住所:江西省南昌市抚河北路291号
法定代表人:姚江涛
客户服务电话:0791-6770351
网址:www.scstock.com
(14)名称:东海证券有限责任公司
注册地址:江苏省常州市延陵西路59号投资广场18楼
办公地址:上海市浦东新区东方路989号中达广场17楼
法定代表人:朱科敏
客户服务电话:400-888-8588
网址:www.longone.com.cn
(15)名称:中信建投证券有限公司
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京朝内大街188号
法定代表人:张佑君
客户服务热线:4008888108
网址:www.csc108.com
(16)名称: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
法定代表人:祝幼一
电话:021-62580818-416
传真:021-62569400
客户服务热线:400-8888-666、021-962588
网址:www.gtja.com
(17)名称:中国银河证券有限责任公司
住所: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:胡关金
电话:010-66568888
传真:010-66568536
客户服务热线:010-68016655
网址:www.chinastock.com.cn
(18)名称:海通证券股份有限公司
住所:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
电话:021-23219000
传真:021-23219100
客户服务电话:021-962503
网址:www.htsec.com
(19)名称:广发证券股份有限公司
注册地址:广州市天河北路183号大都会广场43楼
办公地址:广东广州天河北路大都会广场18、19、36、38、41和42楼
法定代表人:王志伟
传真:020-87555305
客户服务电话:95575
网址:www.gf.com.cn
(20)名称:国信证券股份有限公司
住所:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
法定代表人:何如
电话:0755-82130833
传真:0755-82133302
客户服务电话:95536
网址:www.guosen.com.cn
(21)名称: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
客户服务电话:95565、4008888111
网址:www.newone.com.cn
(22)名称:光大证券股份有限公司
注册地址:上海市静安区新闸路1508号
办公地址:上海市静安区新闸路1508号
法定代表人:徐浩明
客户服务电话:10108998
网址:www.ebscn.com
(23)名称:华泰联合证券有限责任公司
住所:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人:马昭明
传真:0755-82492187
客户服务电话:4008888555
网址:www.lhzq.com
(24)名称:安信证券股份有限公司
注册及办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
法定代表人:牛冠兴
传真:0755-82558355
客户服务电话:4008001001
网址:www.essence.com.cn
(25)名称:中国建银投资证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层至20层
法定代表人:杨小阳
客户服务电话:4006-008-008
网址:www.cjis.cn
(26)名称:平安证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三层
法定代表人:陈敬达
客户服务电话:40088666338
网址:www.PA18.com
(27)名称:湘财证券有限责任公司
注册地址:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12层
法定代表人:陈学荣
电话:021-68634518-8635
传真:021-68865938
客户服务电话:021-68865020
网址:www.xcsc.com
(28)名称:兴业证券股份有限公司
住所:福建省福州市湖东路99 号标力大厦
法定代表人:兰荣
电话:021-68419974
传真:021-68419867
客户服务热线:021-68419125
网址:www.xyzq.com.cn
(29)名称:国元证券股份有限公司
注册地址:安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人:凤良志
客户服务电话:0551-2634400
网址:www.gyzq.com.cn
(30)名称:宏源证券股份有限公司
注册地址:新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市建设路2号
办公地址:北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座6层
联系人:魏海
客户服务电话:010-62267799
网址:www.hysec.com
(31)名称:国盛证券有限责任公司
注册地址:江西省南昌市永叔路15号
办公地址:江西省南昌市永叔路15号信达大厦10-13楼
法定代表人:管荣升
客户服务电话:0791-6285337、0791-6288690
网址:www.gsstock.com
(32)名称:山西证券有限责任公司
注册地址:山西省太原市府西街69号国贸大厦A座30层
法定代表人:吴晋安
客户服务电话:400-666-1618
网址:www.i618.com.cn
(33)名称:财通证券有限责任公司
注册地址:浙江省杭州市解放路111号金钱大厦
法定代表人:沈继宁
客户服务电话:0571-96336(上海地区962336)
网址:www.ctsec.com
(34)名称:万联证券有限责任公司
住所:广州市中山二路18号广东电信广场36-37层
法定代表人:李舫金
电话:020-37865026
传真:020-37865030
客户服务电话:400-8888-133
网址:www.wlzq.com.cn
(35)名称:东莞证券有限责任公司
住所:东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
法定代表人:游锦辉
电话:0769-22119351
网址:www.dgzq.com.cn
(36)名称: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A幢22-25层
法定代表人:范剑
电话: 023-63786397
传真: 023-63786312
客户服务电话:023-63786241
网址:www.swsc.com.cn
(37)名称:东吴证券有限责任公司
注册地址:苏州工业园区翠园路181号商旅大厦18-21层
法定代表人:吴永敏
电话:0512-65581136
传真:0512-65588021
客户服务电话:0512-33396288
网址:www.dwzq.com.cn
(38)名称: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
客户服务电话:021-962505
网站:www.sw2000.com.cn
(39)名称:长江证券股份有限公司
注册地址:中国湖北省武汉市江汉区新华路特8号
法定代表人:胡运钊
客户服务电话:4008-888-999
网址:www.95579.com
(40)名称:齐鲁证券有限公司
注册地址:山东省济南市经十路128号
法定代表人:李玮
客户服务电话:95538
网址:www.qlzq.com.cn
(41)名称:国联证券股份有限公司
注册地址:无锡市县前东街168号国联大厦
法定代表人:雷建辉
客户服务电话:400-888-5288
网址:www.glsc.com.cn
(42)名称:爱建证券有限责任公司
注册地址:上海市南京西路758号24楼
法定代表人:张建华
客户服务电话:021-63340678
网址:www.ajzq.com
(43)名称:中国国际金融有限公司
注册地址:北京建国门外大街1号国贸大厦2座28层
法定代表人:李剑阁
客服电话:010-85679238等
网址:www.cicc.com.cn
(44)名称:财富证券有限责任公司
公司地址:湖南省长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26层
法定代表人:周晖
客服电话:0731-4403319
网址:www.cfzq.com
(45)名称:信达证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
法定代表人:张志刚
客服电话:400-800-8899
网站:www.cindasc.com
(46)名称:天相投资顾问有限公司
法定代表人:林义相
公司地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
客服电话:010-66045678
网址:www.txsec.com

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。

(二)注册登记机构

名称:金鹰基金管理有限公司
注册地址:广东省珠海市吉大九洲大道东段商业银行大厦7楼16单元
办公地址:广东省广州市沿江中路298号江湾商业中心22层
法定代表人:梁伟文
电话:020-83282872
传真:020-83282856
联系人:左朝阳

(三)律师事务所和经办律师

名称:广东岭南律师事务所
住所:广州市新港西路135号中山大学西门内
法定代表人:江亚芳
电话:020-84035397
传真:020-84113152
经办律师:江亚芳、陈进学、王欢

(四)会计师事务所和经办注册会计师

名称:立信羊城会计师事务所有限公司
住所:广州市天河区林和西路3-15号耀中广场11楼1106-1118单元
法定代表人:陈雄溢
电话:020-83487300
传真:020-83486116
经办注册会计师:张宁、黎晓霞

四、基金的名称

本基金名称:金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型:契约型开放式

六、基金的投资目标

本基金通过对分红能力良好且长期投资价值突出的优质股票投资,为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。

七、投资范围

本基金投资标的为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。股票投资的重点是现金分红能力良好且长期投资价值突出的优质股票,股票资产占基金资产净值比例为30%-80%;现金、债券资产、其他资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产净值的比例为20%-70%,其中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%;权证投资占基金资产净值的比例不超过3%。

八、投资策略

本基金采取主动式投资管理,通过积极的资产配置策略、深入研究、调研基础上的主动性证券选择和市场时机选择,在合理控制投资风险的前提下,最大限度地获取投资收益。

1、资产配置策略

本基金采取积极的资产配置策略,两层次资产配置体系,自上而下地进行配置。

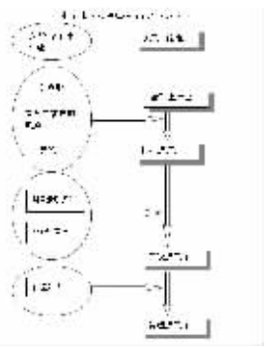
第一层次资产配置为大类资产配置,是指在权益类资产、固定收益类资产和现金资产之间进行配置。本基金在资产配置中采用自上而下的策略,通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等的深入研究,分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的投资比例,以规避市场系统性风险。配置的主要方法是:基于价值分析方法,定期估算股票市场整体的合理估值水平,并与市场实际的估值水平进行比较,根据两者之间的差异,结合对宏观经济、政策和证券市场走势等方面的分析,判断股票市场是否被高估或低估以及偏离程度,并据此进行资产配置。一般情况下,当估算的市场估值水平高于实际的市场估值水平,且判断市场存在明显低估时,基金将增加股票投资比例;当估算的市场估值水平低于实际的市场估值水平,且判断市场存在明显高估时,基金将减少股票投资比例。

第二层次资产配置为行业配置,是指股票资产在各行业之间的配置。本基金将通过树状集群评价体系对整体行业进行定性和定量的分析,评价体系中包括短期因素指标和长期因素指标,这些指标主要包括行业生命周期阶段、盈利模式、增长预期、盈利可持续性、政策扶持程度、整体估值水平等。通过上述分析评价,形成本基金投资的重点行业,并进行重点配置。

2、股票投资策略

(1)建立备选股票库

A、备选股票库建立流程



B、初级股票库

本基金主要根据过去3年上市公司的历史分红状况建立初级股票库。初级股票库包括具有以下一项或多项特征的股票:

●在过去3年进行过2次以上分红的个股;
●年报披露只有2年且有2次分红的个股;
●年报披露只有1年且有1次分红的个股
●预期将会推出较优厚红利分配方案的个股;

C、二级股票库

在初级股票库的基础上,本基金将通过财务素质和业务模式评价,对初级股票库成份股进行筛选,确定二级股票库。

C-1、财务素质评价

优质的企业都具备良好的财务素质,本基金设计了金鹰财务素质评价模型对上市公司的财务素质进行排序和评价,选择财务素质良好的股票进入股票库。在最终确定的模型中包括十五项基本指标,这些基本指标列表如下。而这十二项指标还可以归为五个大类,我们称之为五大财务指标序列。

表1:四类因素及其对应的财务指标

	盈利性指标(r=1)	成长性指标(r=2)	现金流指标(r=3)	偿债能力指标(r=4)	营运能力指标(r=5)
N=1	ROE	主营收入增长率	每股经营现金流	资产负债率	资产周转率
n=2	毛利率	净利润增长率	每股资本支出	流动比率	应收款周转率
N=3	净利率	每股收益增长率	资本支出/折旧	速动比率	存货周转率

每个行业具有不同的行业特征,因此在进行财务指标评价的时候,我们将根据各个行业的特征建立适合本行业的财务指标评价权重参数。这些参数都是我们对各个行业的上市公司的财务指标进行统计分析后得到的,是比较客观且符合市场及行业特征的,对行业财务素质的解释能力超过85%。基本模型如下:

$$S = \sum_{i=1}^{r} a_{ri} \sum_{n=1}^{n} b_{rn} c_{rn}$$

S为某公司的财务指标评价得分。

i代表行业的序数,r=(1,…,5)代表财务指标大类别的序数,n=(1,2,3)代表某大类别中的财务指标的序数。

$a_{ri}=(a_{r1},a_{r2},a_{r3},a_{r4},a_{r5})$是财务指标类别权重参数数列。$a_{ri}$代表第I行业的第r财务指标序列的权重参数,表示这个指标类别在整体评价中的重要性。如a_{i1}代表I行业中盈利性指标类别在五大类别中的权重。

$b_{rn}=(b_{r1},b_{r2},b_{r3},b_{r4},b_{r5})$是财务指标权重参数数列。$b_{rn}$代表i行业的第r财务指标大类序列的第n个财务指标的权重参数。如b_{i11}代表I行业的盈利性指标序列中的第一个财务指标(ROE)的权重参数。

$c_{rn}=(c_{r1},c_{r2},c_{r3},c_{r4},c_{r5})$是公司财务指标值数列,$c_{rn}$代表i行业的某公司的第r财务指标序列的第n个财务指标。如c_{i11}代表I行业的某公司的盈利性指标序列中的第一个财务指标(ROE)的值。

经过这个基本模型的计算后,形成了各个上市公司的财务素质评分,按其投资价值高低排序,我们将选取财务素质良好且具备投资价值的公司进入我们的备选库。

结合不同的市场情况,除了上述5类财务指标以外,基金还将对各类因素中的其他财务指标予以关注。

C-2、业务模式评价

财务指标只是代表了过往经营业绩,本基金将在财务指标评价的基础上,进一步筛选出未来具有良好投资价值的红利股。这类上市公司的业务模式具有下面两个特点:

①有明确的盈利增长前景

上市公司只有具备了明确的盈利增长前景,才可能使公司的价值不断获得增长,从而为股东带来投资回报。本基金将关注那些产品或服务存在巨大潜在需求,但是未来较长时间内,其总量供给能力不足,或者生产能力增长速度落后于潜在需求增长速度的产业,对该产业内增长明确的公司给予重点关注。

②有难以复制的竞争优势

难以复制的竞争优势主要体现在下列几个方面:具有自然垄断或国家特许经营的特性;具有显著的品牌优势;具有产品定价能力,毛利率稳定;有较强的技术研发能力;强大的分销网络。上市公司只有具备难以复制的竞争优势,才能把盈利前景转化为真实的盈利,本基金将在盈利增长前景分析的基础上进行竞争优势分析,最终确定三级股票库。

D、备选股票库

在二级股票库的基础上,本基金将通过估值分析,对二级股票库的股票进行进一步分析、研究和筛选,确定备选股票库。

估值分析:

具备长期投资价值的股票在市场某些阶段也可能存在阶段性估值过高的可能,从投资稳健性角度看,投资这类股票对基金净值增长稳定性有较大影响。因此本基金选择构成股票备选库的股票将主要选择那些估值合理或低股的长期投资价值良好的红利股票。

本基金估值分析将综合利用多种估值工具,且不同行业的股票采用的估值方法侧重点不同。根据不同行业的特征,本基金采用的估值方法主要有:自由现金流贴现模型、市盈率(P/E)、市净率(P/B)、PEG、EV/EBITDA等。基本的估值思路是将公司的这些估值指标与行业内平均水平进行对比,选取市价低估或合理的红利股票进行长期投资。

(2)实地调研

研究团队将通过案头分析、公司实地调研等方式,深入了解备选股票库成份股基本面数据的真实性,确保对上市公司内在价值估计的合理性。研究员将把上市公司的盈利能力与国际、国内同行业的公司作比较,调研与公司有关的供应商、客户、竞争对手等各方的情况,从行业主管机关、税务部门、海关等进行第三方数据核实等。

实地调研过程中,研究团队还将关注上市公司的红利分配计划,了解上市公司的红利分配意愿。对于具备良好红利分配能力且具有红利分配意愿的上市公司,本基金将予以重点关注。

研究员还根据调研结果对备选股票库的成份股的投资价值进行更新判断,从而对备选股票库进行不断调整。

(3)构建投资组合

基金经理组将根据自己的判断、市场时机和个股流动性情况,建立投资组合。

3、债券投资策略

本基金债券投资的主要目标是优化基金流动性管理,并分散股票投资风险。本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债),主要选择那些信用等级高、流动性好的债券进行投资。

(1)类属配置策略

在正常市场情况下,基金债券资产将主要投资于国债、金融债和央行票据。在预期股票市场收益率上升时,基金将适度增加对可转债投资;在市场流动性充足的情况下,基金将利用税收优势,适当增加对企业债投资。

(2)期限配置策略

基金将结合对市场利率、通货膨胀率及其他核心宏观经济变量的分析,确定期限配置策略。在预期市场利率上升或收益率曲线更加陡峭的情况下,基金将降低组合久期、减持长期债券、增持短期债券,以降低利率风险;在预期市场利率稳定或下降、收益率曲线趋于平坦的情况下,基金将提高组合久期、减持短期债券、增持长期债券,以提高基金收益。

(3)个券选择策略

具有以下一项或多项特征的债券,将是本基金债券投资重点关注的对象:
具有较高信用等级和较好流动性的债券;
在信用质量和剩余期限类似的条件下,到期收益率较高的债券;
风险水平合理、有较好下行保护的债券。

4、权证及其他金融工具投资策略

本基金将按照相关法律法规通过利用权证、股指期货及其他金融工具进行套利、避险交易,控制基金组合风险,获取超额收益。

本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化期权定量模型,确定其合理内在价值,从而勾践套利交易或避险交易组合。

本基金投资于股票指数期货主要用于避险交易及套利交易。

九、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:

新华富时红利150指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%

随着市场环境的变化,如果上述业绩比较基准不适用本基金时,本基金管理人可以从维护基金份额持有人合法权益的原则出发,根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准应经基金托管人同意,报中国证监会备案,基金管理人应在调整前3个工作日在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。

十、风险收益特征

本基金是一只混合型基金中的红利主题型基金,根据股票市场和固定收益类市场的风险收益水平灵活地配置资产,风险收益特征从长期来看,其风险与预期收益高于债券型基金,低于股票型基金。

十一、基金投资组合报告(未经审计)

本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。

本基金的托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同的规定,已于2009年12月17日复核了本报告中的内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告有关数据的期间为2009年7月1日至2009年9月30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	权益类投资	227,896,964.60	75.24%
	其中:股票	227,896,964.60	75.24%
2	固定收益类投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	63,737,881.50	21.04%
6	其他资产	11,253,140.66	3.72%
7	合计	302,887,986.76	100%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	17,030,894.64	5.75%
C	制造业	94,889,223.91	32.04%
C0	食品、饮料	4,592,015.40	1.55%
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,711,640.00	0.92%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	15,152,782.46	5.12%
C7	机械、设备、仪表	57,628,708.73	19.46%
C8	医药、生物制品	14,804,077.32	5.00%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,523,310.95	0.51%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	5,518,189.98	1.86%
G	信息技术业	15,182,442.74	5.13%
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	50,947,711.82	17.20%
J	房地产业	36,664,130.56	12.38%
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,141,060.00	2.07%
	合计	227,896,964.60	76.95%

(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	600048	保利地产	1,033,104	24,939,130.56	8.42%
2	600000	浦发银行	1,263,258	24,823,019.70	8.38%
3	600312	平高电气	877,661	15,043,109.54	5.08%
4	601166	兴业银行	355,000	11,995,450.00	4.05%
5	000024	招商地产	469,000	11,725,000.00	3.96%
6	000983	西山煤电	289,944	9,078,146.64	3.07%
7	600329	中新药业	421,724	9,020,676.36	3.05%
8	000686	东北证券	250,432	8,617,365.12	2.91%
9	000060	中金岭南	379,097	8,613,083.84	2.91%
10	000063	中兴通讯	200,227	7,644,666.86	2.58%

(四)报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

(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十名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

(六)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

(七)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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

(八)投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

2、声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

3、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,371,178.05
2	应收证券清算款	8,697,404.96
3	应收股利	-
4	应收利息	20,918.84
5	应收申购款	163,638.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,253,140.66

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

6、投资组合报告附注的其他文字描述部分

权证投资情况:本报告期内本基金未投资权证。

投资分离交易可转债情况:本报告期内本基金未投资分离交易可转债。

投资资产支持证券情况:报告期内本基金未投资资产支持证券。

本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况:报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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财产,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2008年12月4日,基金合同生效以来(截至2009年9月30日)的投资业绩及与同期基准的比较如下表所示:

金鹰红利价值混合型证券投资基金
净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	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
2008.12.4-2