国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

招募说明书摘要

（2009年6月更新）

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司　基金托管人：中国工商银行股份有限公司

【重要提示】

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会2006年3月6日（证监基金字[2006]38号文）批准公开发售。本基金基金合同于2006年4月19日正式生效。

国投瑞银基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”或“本公司”）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，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

投资有风险，投资人申购基金份额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。

本摘要根据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》、《证券投资基金运作管理办法》、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。

本摘要所载内容截止日期为2009年4月19日，其中投资组合报告与基金业绩截止日期为2009年3月31日。有关财务数据未经审计。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司于2009年5月8日对本招募说明书摘要（2009年6月更新）进行了复核。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：国投瑞银基金管理有限公司
英文名称：UBS SDIC FUND MANAGEMENT CO., LTD
住所：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层
办公地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层
法定代表人：钱蒙
设立日期：2002年6月13日
批准设立机关：中国证监会
批准设立文号：证监基金字【2002】25号
组织形式：有限责任公司
注册资本：壹亿元人民币
存续期限：持续经营
联系人：刘超
联系电话：（0755）83575994
传　真：（0755）82904048
股权结构：

股东名称	持股比例
国投信托有限公司	51%
瑞士银行股份有限公司（UBS AG）	49%
合计	100%

（二）主要人员情况

1、董事会成员

钱蒙先生，董事长，中国籍，硕士，现任国家开发投资公司总裁助理、国投信托有限公司董事长。曾任国投资产管理公司总经理，安徽省六安市市委副书记，兴业基金管理公司董事，国家开发投资公司金融投资部总经理，国家开发投资公司经营部副主任、主任，国投机轻有限公司业务经理、副总经理，国家开发投资公司机电轻纺业务部业务经理，国家机电轻纺投资公司工程师、副处长，国家计委 干部、主任科员。

王彬女士，董事，中国籍，硕士，高级经济师。现任国投信托有限公司董事会秘书。曾任国投瑞银基金管理有限公司副总经理，国投信托有限公司董事会秘书兼资产管理部经理，北京国际电力开发投资公司、北京京能热电股份有限公司董事会秘书。

洪树坚先生，董事，中国香港籍，企业管理硕士，现任瑞士银行（香港）环球资产管理董事总经理，大中华区主管。曾任瑞士银行(香港)私人银行产品策划区域主管，渣打银行(香港)私人银行全球市场及分销主管，列知顿士登银行亚洲区业务代表，花旗（香港）银行助理副总裁。

凌新源先生，董事，中国籍，硕士，高级经济师。现任瑞士银行（香港）环球资产管理公司董事总经理。曾任北京证券有限公司董事长，华夏证券有限公司董事长、副总裁，中国钢铁工贸集团公司总裁助理，中国冶金进出口总公司总裁助理，北京国际信托投资公司业务部副经理。

崔利国先生，独立董事，中国籍，法学硕士，现任北京市观韬律师事务所管理委员会主任、律师，兼任中华全国律师协会金融证券专业委员会委员，北京市律师协会资本市场与证券专业委员会主任，中国卫星董事会独立董事。曾任中国长城资产管理公司首席法律顾问。

李子仪先生，独立董事，美国籍，工商管理硕士，退休。曾任美国邓白氏咨询(上海)有限公司总经理，美国摩托罗拉公司市场及销售总监，美国威士国际组织高级经理、驻中国首席代表、项目总监。

李哲平先生，独立董事，中国籍，金融学硕士，现任当代金融家杂志社总经理。曾任统信资产评估公司董事长、中国证券报理论版主编、中国金融培训中心助教。

2、监事会成员

董日成先生，监事长，中国香港籍，英国sheffield大学学士，现任瑞银环球资产管理公司中国地区业务经理、执行董事。曾任瑞银环球资产管理对冲基金亚太区首席营运官，瑞银环球资产管理台湾总经理，香港瑞银财富管理部门主管，国投瑞银基金管理有限公司的代总经理和首席营运官，美林投资经理人公司亚太地区首席营运官，美国国际集团亚太地区的金融及营运领域担任多个重要职务等。

鲍红雨女士，监事，中国籍，硕士，现任国投信托有限公司投资银行部副经理。曾任中国太平洋保险公司北京分公司员工、部门副经理，世纪兴业投资有限公司项目经理、部门副经理，国家开发投资公司金融投资部一级项目经理，国投信托有限公司信托资产运营部一级项目经理，信托业务部二级高级项目经理等。

黄珍玖女士，监事，中国籍，硕士，经济师，现任本公司监察稽核部副总监。曾任中融基金管理有限公司董事会秘书兼监察稽核部总监，河北证券有限责任公司深圳营业部副总经理，中国旅游信托投资有限公司深圳证券营业部总经理，建行辽宁省信托投资公司深圳证券营业部副总经理等。

3、公司高级管理人员及督察长

尚健先生，总经理，中国籍，美国康涅狄格大学金融学博士。曾任银华基金管理有限公司总经理，华安基金管理有限公司副总经理，上海证券交易所发展战略委员会副总监，中国证监会基金部副处长。

刘纯亮先生，副总经理(暂代行督察长职务)，中国籍，经济学学士，中国注册会计师协会和特许公认会计师公会（ACCA）会员。曾任职于北京建工集团总公司、柏德豪（BDO）关黄陈方国际会计师行、中国证券监督管理委员会、英国毕马威（KPMG）会计师事务所、博时基金管理有限公司。

陈进贤先生，副总经理，新加坡籍，新加坡国立大学理学士。曾任瑞银环球资产管理公司（UBS AG）执行总裁，招商基金管理有限公司副总经理、总经理助理、投资总监，OUB-Optimix基金管理有限公司代理总经理、投资总监、首席基金经理，新加坡华联银行（Overseas Union Bank）资产管理公司副总裁、助理副总裁、高级基金经理、经理助理。

盛斌先生，副总经理，中国籍，美国哥伦比亚大学国际关系学硕士。曾就职国信证券北京投行部、曾任万家基金管理有限公司总经理助理兼市场总监、金融工程部总监。

路博先生，副总经理，中国籍，学士，会计师。历任国投信托有限公司资产管理部副经理、经理，国家开发投资公司计划财务部业务主管，国投创兴资产管理公司项目管理部、计财部业务主管，国投建化实业公司贸易部业务主管、国原实业开发公司业务主管。

4、本基金基金经理

康晓云先生，中国籍，工学硕士，7年证券从业经历，2006年4月19日本基金基金合同生效日起任本基金基金经理，2007年7月17日起兼任国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金经理。曾任国投瑞银基金管理有限公司研究部高级研究员。先后在昆仑证券公司、国海证券公司任职，一直从事证券投资与研究工作。

本基金历任基金经理：

邢修元先生，2006年4月19日（本基金基金合同生效日）至2007年2月1日。

5、投资决策委员会成员的姓名、职务

（1）投资决策委员会主席：尚健先生

（2）投资决策委员会成员：

①袁野先生：投资部副总监（主持工作），国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理和国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理

②杨俊先生：交易部总监

③康晓云先生：本基金基金经理和国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金经理

④韩海平先生：国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金基金经理和国投瑞银创新动力股票型证券投资基金基金经理

⑤徐炜哲先生：国投瑞银融华债券型证券投资基金基金经理和国投瑞银创新动力股票型证券投资基金基金经理

⑥唐咸德先生：国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金经理

⑦马少章先生：国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理

⑧谢可先生：专户理财投资经理

⑨陈翔凯先生：专户理财投资经理

（3）公司督察长列席投资决策委员会会议。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人情况

1、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：010-66105799
联系人：蒋松云

2、主要人员情况：

截至2008年12月末，中国工商银行资产托管部共有员工117人，平均年龄30岁，95%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。

3、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，中国工商银行始终坚持“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，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的业务管理模式、健全的托管业务系统、强大的市场营销能力，为广大基金份额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2008年12月，托管证券投资基金107只，其中封闭式8只，开放式99只。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、履约类产品、QFII资产、QDII资产等产品在内的托管业务体系。2008年初，中国工商银行先后被《全球托管人》、《环球金融》、《财资》、《证券时报》和《上海证券报》等国际国内媒体评选为2007年度“中国最佳托管银行”，自2004年以来，工商银行托管服务获得的该类奖项累计已经达到12项。

三、相关服务机构

（一）销售机构

1、直销机构：国投瑞银基金管理有限公司直销中心
住所：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层
办公地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层
法定代表人：钱蒙
电话：（0755）83575994、83575993
传真：（0755）82904048、82904056
联系人：刘超、曹丽丽
客户电话：400-880-6868
公司网站：www.ubssdic.com

2、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
电话：（010）66107900
传真：（010）66107914
联系人：田耕
客服电话：95588
公司网站：www.icbc.com.cn

（2）中国银行股份有限公司
住所：北京市复兴门内大街1号
办公地址：北京市复兴门内大街1号
法定代表人：肖钢
电话：（010）66596688
联系人：客户服务中心
客服电话：95566
网站：www.boc.cn

（3）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（长安兴融中心）
法定代表人：郭树清
电话：(010)67596093
传真：(010)66275654
联系人：何奕
客服电话：95533
公司网站：www.ccb.com

（4）交通银行股份有限公司
住所：上海市银城中路188号
办公地址：上海市银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
电话：(021)58781234
传真：(021)58408483
联系人：曹榕
客服电话：95559
公司网站：www.bankcomm.com

（5）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
联系人：万丽
客服电话：95555
公司网站：www.cmbchina.com

（6）中国光大银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
办公地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
法定代表人：唐双宁
电话：（010）68098777
传真：（010）68560661
联系人：薛军丽
客服电话：95595
公司网站：www.cebbank.com

（7）深圳发展银行股份有限公司
住所：广东省深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
办公地址：广东省深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人：法兰克纽曼
电话：（0755）82088888
联系人：周勤
客服电话：95501
公司网站：www.sdb.com.cn

（8）平安银行股份有限公司
住所：广东省深圳市深南中路1099号平安银行大厦
办公地址：广东省深圳市深南中路1099号平安银行大厦
法定代表人：孙建一
电话：（0755）25859591
传真：（0755）25879453
联系人：霍兆龙
客服电话：4006699999
公司网站：www.pingan.com

（9）中国民生银行股份有限公司
住所：北京市西城复兴门内大街2号
办公地址：北京市西城复兴门内大街2号
法定代表人：董文标
电话：（010）58351666
传真：（010）83914283
联系人：董云巍、吴海鹏
客服电话：95568
公司网站：www.cmbc.com.cn

（10）华夏银行股份有限公司
住所：北京市东城区建国门内大街22号(100005)
办公地址：北京市东城区建国门内大街22号(100005)
法定代表人：吴建
电话：(010)85238000
传真：(010)85238680
联系人：邓轼坡
客服电话：95577
公司网站：www.hxb.com.cn

（11）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）65557013
传真：（010）65550827
联系人：金蕾
客服电话：95558
公司网站：http://bank.ecitic.com

（12）中国邮政储蓄银行有限责任公司
住所：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：刘安东
电话：（010）66599111
传真：（010）66415194
联系人：陈春林
客服电话：95580
公司网站：www.psbc.com

（13）上海浦东发展银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市北京东路689号
法定代表人：吉晓辉
电话：（021）61618888
传真：（021）63604199
联系人：倪苏云
客服电话：95528
公司网站：www.spdb.com.cn

（14）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号上海银行大厦29层
法定代表人：祝幼一
电话：（021）38676666
传真：（021）38670666
联系人：芮敏祺
客服电话：4008888666
公司网站：www.gtja.com

（15）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
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦
法定代表人：何如
电话：（0755）82130833
传真：（0755）82133302
联系人：齐晓燕
客服电话：95536
公司网站：www.guosen.com.cn

（16）申银万国证券股份有限公司
住所：上海市常熟路171号
办公地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
电话：（021）54033888
传真：（021）54038844
联系人：曹晔
客服电话：（021）962505
公司网站：www.sw2000.com.cn

（17）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38—45层
法定代表人：宫少林
电话：（0755）82943666
传真：（0755）82960141
联系人：黄健
客服电话：95565、4008888111
公司网站：www.newone.com.cn

（18）广发证券股份有限公司
住所：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
电话：95575或致电各地营业网点
传真：（020）87555305
联系人：肖中梅
公司网站：www.gf.com.cn

（19）中信证券股份有限公司
住所：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：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦
法定代表人：王东明
电话：（010）84588888
传真：（010）84865560
联系人：陈忠
公司网站：http://www.cs.ecitic.com

（20）中银国际证券有限责任公司
住所：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39F
办公地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39F
法定代表人：唐新宇
电话：（021）68604866
传真：（021）50372474
联系人：张静
客服电话：400-620-8888
公司网站：www.bocichina.com.cn

（21）平安证券有限责任公司
住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场裙楼8楼
办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场裙楼8楼
法定代表人：杨宇翔
电话：400-886-6338
传真：（0755）82433794
联系人：袁月
客服电话：95511
公司网站：www.pingan.com

（22）国盛证券有限责任公司
住所：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
电话：（0791）6285337
传真：（0791）6288690
联系人：徐美云
公司网站：www.gsstock.com

（23）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：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：张佑君
电话：（010）85130588
传真：（010）65182261
联系人：权唐
客服电话：4008888108
公司网站：www.csc108.com

（24）海通证券股份有限公司
住所：上海淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号海通证券大厦
法定代表人：王开国
电话：（021）23219000
传真：（021）23219100
联系人：金芸、李笑鸣
客服电话：400-8888-001、95553
公司网站：www.htsec.com

（25）光大证券股份有限公司
住所：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
电话：（021）22169999
传真：（021）68815009
联系人：刘晨
客服电话：4008888788、10108998
公司网站：www.ebscn.com

（26）华安证券有限责任公司
住所：安徽省合肥市长江中路357号
办公地址：安徽省合肥市庐阳区阜南路166号润安大厦
法定代表人：李工
电话：（0551）5161821
传真：（0551）5161672
联系人：甘霖
客服电话：（0551）96518/4008096518
公司网站：www.hazq.com

（27）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：胡长生
电话：（010）66568888
传真：（010）66568536
联系人：李洋
客服电话：400-888-8888
公司网站：www.chinastock.com.cn

（28）中信金通证券有限责任公司
住所：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
电话：（0571）85786115
传真：（0571）85783771
联系人：王勤
客服电话：（0571）96598
公司网站：www.bigsun.com.cn

（29）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：山东省青岛市东海西路28号
法定代表人：史洁民
电话：（0532）85022026
传真：（0532）85022026
联系人：丁韶燕
客服电话：（0532）96577
公司网站：www.zxwt.com.cn

（30）湘财证券有限责任公司
住所：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人：陈学荣
电话：（021）68634518
传真：（021）68865680
联系人：李梦诗
客服电话：400-888-1551
公司网站：www.xcsc.com

（31）安信证券股份有限公司
住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
办公地址：深圳市福田区深南大道2008号中国凤凰大厦1号楼9层
法定代表人：牛冠兴
电话：（0755）82558305
传真：（0755）82558355
联系人：陈剑虹
客服电话：4008-001-001
公司网站：www.essence.com.cn

（32）齐鲁证券有限公司
住所：山东省济南市经十路128号
办公地址：山东省济南市经十路128号
法定代表人：李玮
电话：（0531）81283938
传真：（0531）81283900
联系人：傅咏梅
客服电话：95538
网站：www.qlzq.com.cn

（33）瑞银证券有限责任公司
住所：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12、15层
办公地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12、15层
法定代表人：刘弘
电话：（010）59226788
传真：（010）59226840
联系人：谢亚凡
客服电话：400-887-8827
公司网站：www.ubssecurities.com

（34）国元证券股份有限公司
住所：合肥市寿春路179号
办公地址：合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
电话：（0551）2207957
传真：（0551）2207965
联系人：王邦金
客服电话：95578
公司网站：www.gyzq.com.cn

（35）第一创业证券有限责任公司
住所：广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
办公地址：广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
法定代表人：刘学民
电话：（0755）25832848
传真：（0755）25831718
联系人：徐菁
客服电话：（0755）25832583
公司网站：www.firstcapital.com.cn

（36）兴业证券股份有限公司
住所：福州市湖东路99号标力大厦
办公地址：浦东新区民生路1199弄证大·五道口广场1号楼21层
法定代表人：兰荣
电话：（021）38565785
传真：（021）38565783
联系人：谢高得
客服电话：4008888123
公司网站：www.xyzq.com.cn

（37）财通证券有限责任公司
住所：杭州市解放路111号金钱大厦
办公地址：杭州市解放路111号金钱大厦
法定代表人：沈继宁
联系人：乔骏
电话：（0571）87929129
传真：（0571）87828042
客服电话：（0571）96336（上海地区962336）
公司网站：www.ctsec.com

（38）长城证券有限责任公司
住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
办公地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人：黄耀华
电话：（0755）83516289
传真：（0755）83516199
联系人：匡婷
客服电话：0755-33680000、400-6666-888
公司网站：www.cgws.com

（39）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25、24、10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：马昭明
电话：（0755）82492000
传真：（0755）82492962
联系人：盛宗凌
客服电话：95513、4008888555
公司网站：www.lhzq.com

（40）渤海证券股份有限公司
住所：天津市经济技术开发区第一大街29号
办公地址：天津市河西区宾水道3号
法定代表人：张志军
电话：（022）28451861
传真：（022）28451892
联系人：王兆权
客服电话：400-651-5988
公司网站：www.bhzq.com

（41）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
客服电话：400-666-1618
公司网站：www.i618.com.cn

3、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）注册登记人
名称：国投瑞银基金管理有限公司
住所：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层
办公地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层
法定代表人：钱蒙
电话：(0755)83575836
传真：(0755)82904015
联系人：冯伟
客服电话：400-880-6868

（三）律师事务所
名称：北京市金杜律师事务所
住所：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
办公地址：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
负责人：王玲
经办律师：靳庆军、宋萍萍
联系人：宋萍萍
电话：（010）58785588
传真：（010）58785599

（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
住所：北京市东城区东长安街1号东方广场东三办公楼16层
办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东三办公楼16层
法定代表人：葛明
电话：（010）58153000、（0755）25028288
传真：（010）85188298、（0755）25026188
签章注册会计师：张小东、樊淑华
联系人：涂珮施

四、基金的名称

本基金名称：国投瑞银核心企业股票型证券投资基金。

五、基金的类型

本基金类型：股票型。基金运作方式：契约型、开放式。

六、基金的投资目标

本基金的投资目标为：追求基金资产长期稳定增值。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围包括股票、国债、金融债、公司债（含可转换公司债）、短期融资券、中央银行票据和其它货币市场工具，以及国家证券监管机构允许基金投资的权证及其它金融工具。其中，在股票投资方面，本基金采取选取核心企业股票的选股思路。

核心企业是指具有核心竞争优势、良好的公司治理结构、可持续的盈利与现金流增长前景的上市公司。本基金从定性判断和定量分析两个方面，综合评估公司基本面，筛选核心企业股票。定量分析主要借鉴GEVS方法，而对于难以量化的指标，则由分析师给出定性判断，并在预测公司财务指标时全面考虑定性因素的影响。

八、基金的投资策略

本基金将借鉴UBS Global AM投资管理经验，根据中国市场的特点，采取积极的投资管理策略。

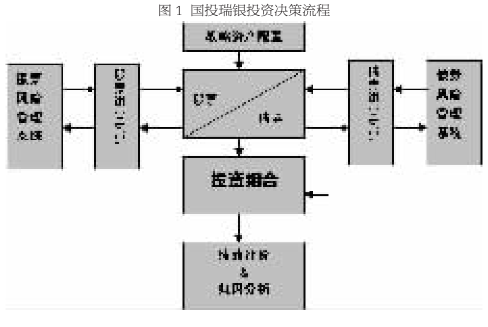
1、投资管理方法

（1）本基金将借鉴UBS Global AM投资管理流程和方法，并加以本土化。我们所借鉴的投资管理工具主要包括GEVS等股票估值方法和GERS股票风险管理方法等。

（2）投资决策流程

国投瑞银投资决策流程见图1。

图1 国投瑞银投资决策流程



2、战略资产配置

本基金战略资产配置遵循以下原则：

（1）股票组合投资比例：60～95%。

（2）债券组合投资比例：0～40%。

（3）现金和到期日不超过1年的政府债券不低于5%。

调整股票资产和债券资产的具体配置比例，主要的依据是股票市场与债券市场的相对风险收益比较。基金投资组合自本基金合同生效之日起满六个月达到上述股票组合和债券投资比例要求。

3、股票投资管理

国投瑞银的投资决策，以自下而上的公司基本面分析为主，自上而下的研究为辅。两者在投资决策中是互动的，国家和行业配置要依据自下而上的公司基本面分析，而公司分析的诸多前提条件又基于自上而下的宏观研究结果。

本基金筛选核心企业股票、构建股票组合的步骤是：确定股票初选库、评价股票内在价值、风险管理、构建股票组合并对其进行动态调整。

（1）全面考量公司基本面。本基金评估公司基本面的主要指标包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业环境评估等。

分析师从定性和定量两个方面考量行业竞争趋势、公司的竞争地位、短期和长期内公司现金流增长的主要驱动因素，业务发展的关键点以及公司治理结构状况。分析师要说明做出财务预测（包括GEVS模型输入变量）的重要假设条件，并评估这些假设的可靠性，对公司基本面状况做出明确的定性判断和定量研究，给出明确的公司评价和投资建议。

（2）本基金借鉴GEVS，以合适方法估计股票投资价值。GEVS是UBS Global AM在全球使用了20多年的权益估值模型。模型分阶段考量现金流量增长率，得到各阶段现金流的现值总和，即股票的内在价值。市场价格与内在价值的差幅是基金买入或沽出股票的主要参考依据。借鉴GEVS方法，需要考虑中国股票市场特点和某些行业或公司的具体情况。在实践中，现金流量贴现模型可能有应用效果不理想的情形。根据实际情况，我们不排斥选用其它合适的估值方法，如P/E、P/B、P/RNAV等方法。

（3）构建（及调整）模拟组合。股票策略组借鉴UBS Global AM全球股票研究经验，评估股票投资价值，考量分析师最有价值的研究成果，在充分评估风险的基础上，构建（及调整）股票模拟组合。

（4）风险管理与归因分析。在形成可执行组合之前，模拟组合需经风险考量和风险调整。国投瑞银借鉴GERS等风险管理系统技术，对模拟组合（事前）和实际投资组合（事后）进行风险评估、绩效与归因分析，从而确定可执行组合以及组合调整策略。

4、债券投资管理

本基金借鉴UBS Global AM固定收益组合的管理方法，采取“自上而下”的债券分析方法，确定债券模拟组合，并管理组合风险。

（1）评估债券价值。债券基本价值评估的主要依据是均衡收益率曲线（Equilibrium Yield Curves）。

均衡收益率曲线是所有相关的风险都得到补偿时，收益率曲线的合理位置。风险补偿包括四个方面：资金的时间价值（补偿）、通货膨胀补偿、期限补偿、流动性及信用风险补偿。

本基金基于均衡收益率曲线，计算不同资产类别、不同剩余期限配置的预期超额回报，根据预期超额回报进行排序，得到投资评级。

（2）选择投资策略。债券投资策略主要包括：久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。在不同时期，以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同，具体采用何种策略，取决于债券组合允许的风险程度。

（3）构建（及调整）债券组合。债券策略组将借鉴UBS Global AM债券研究方法，凭借各成员债券投资管理经验，评估债券价格与内在价值偏离幅度是否可靠，据此构建债券模拟组合。

债券策略组每周开会讨论及调整债券模拟组合，买入低估债券，卖出高估债券。同时从风险管理的角度，评估调整对组合久期、类别权重等的影响。

（4）风险管理与归因分析。国投瑞银借鉴UBS Global AM全球固定收益证券风险管理系统（GFIRS）方法管理债券组合风险。GFIRS方法关注组合风险来源，包括久期、剩余期限、汇率和信用特征。把组合总体风险分解为市场风险、发行人特定风险和汇率风险等。

5、决策依据

（1）须符合有关法律、法规和基金合同的规定；

（2）以维护基金份额持有人利益为基金投资决策的准则；

（3）国内宏观经济发展态势、微观经济运行环境、政策指向及全球经济因素分析；

6、管理程序

投资决策委员会是公司投资方面最高层决策机构，定期就投资管理重大问题进行讨论，确定基金投资策略。投资团队包括分析师、基金经理和交易员，他们独立工作，责任明确，相互间密切合作。

（1）投资决策委员会每月或不定期召开，决定基金投资管理战略、资产分配等重大事项，确定对基金经理的授权，审批超过投资权限的投资计划。

（2）资产配置会议每两周召开一次或不定期召开，由投资主管以及股票组和固定收益组负责人等参加，对基金大类资产配置方案做战术性调整。

（3）股票策略组和债券策略组投资决策会议每周分别召开一次，确定下周资产组合的配置安排，包括行业配置和个股选择。同时检讨近一周投资业绩，提出下周投资计划。

（4）分析师根据宏观经济、政策预期、行业发展动向和上市公司基本因素分析，提出行业配置策略，并构建股票分析师组合。

（5）基金经理在其授权范围内，根据例会确定的资产配置策略，充分参考分析师组合，进行具体的行业和个股（个券）配置。

（6）基金经理下达投资交易指令，由交易室完成交易。

（7）定量分析师负责完成基金内部业绩和风险评估，提交评价报告。

投资决策委员会有权根据市场变化和实际情况，对上述管理程序作出调整。

九、基金的业绩比较基准

衡量本基金投资业绩的比较基准（R）是：

R=5%×金融同业存款利率+95%×中信标普300指数收益率

其中：同业存款利率是中国人民银行规定的金融机构间存款利率。

如果今后有其它代表性更强的业绩比较基准推出，或有更科学客观的权重比例适用于本基金时，本基金管理人可依据维护基金份额持有人合法权益的原则，对业绩比较基准进行相应调整。业绩比较基准的变更需经基金管理人和基金托管人协商一致，并在更新的招募说明书中列示。

十、基金的风险收益特征

本基金为股票型基金，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告所载数据截至2009年3月31日，本报告中所列财务数据未经审计。

1、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	5,841,455,028.72	82.89
	其中：股票	5,841,455,028.72	82.89
2	固定收益投资	637,571,715.07	9.05
	其中：债券	637,571,715.07	9.05
	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	550,928,481.35	7.82
6	其他资产	17,099,246.58	0.24
7	合计	7,047,054,471.72	100.00

2、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	50,622,618.20	0.72
B	采掘业	546,825,397.15	7.78
C	制造业	1,882,555,017.41	26.79
C0	食品、饮料	149,243,014.40	2.12
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	310,657,514.36	4.42
C5	电子	89,337,380.35	1.27
C6	金属、非金属	291,759,156.47	4.15
C7	机械、设备、仪表	637,051,879.76	9.06
C8	医药、生物制品	404,506,072.07	5.76
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	356,860,183.84	5.08
E	建筑业	346,050,086.82	4.92
F	交通运输、仓储业	127,972,736.55	1.82
G	信息技术业	188,195,095.85	2.68
H	批发和零售贸易	288,551,105.88	4.11
I	金融、保险业	1,244,949,615.87	17.71
J	房地产业	519,739,454.03	7.40
K	社会服务业	111,690,989.46	1.59
L	传播与文化产业	96,252,748.41	1.37
M	综合类	81,189,979.25	1.16
	合计	5,841,455,028.72	83.11

3、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	600000	浦发银行	13,599,800	298,107,616.00	4.24
2	600030	中信证券	9,728,555	247,786,295.85	3.53
3	000792	盐湖钾肥	4,048,944	233,988,473.76	3.33
4	600036	招商银行	13,596,804	216,597,087.72	3.08
5	000651	格力电器	8,100,000	210,681,000.00	3.00
6	000001	深发展A	10,593,730	168,864,056.20	2.40
7	000027	深圳能源	13,463,744	161,564,928.00	2.30
8	601318	中国平安	3,932,800	153,811,808.00	2.19
9	000157	中联重科	7,304,477	152,809,658.84	2.17
10	600583	海油工程	8,712,417	143,406,383.82	2.04

4、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	–	–
2	央行票据	632,574,000.00	9.00
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	4,997,715.07	0.07
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	637,571,715.07	9.07

5、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	0801101	08央票101	2,400,000	233,616,000.00	3.32
2	0801098	08央行票据98	1,000,000	97,280,000.00	1.38
3	0801092	08央行票据92	1,000,000	97,170,000.00	1.38
4	0801046	08央行票据46	1,000,000	96,290,000.00	1.37
5	0801095	08央行票据95	600,000	58,338,000.00	0.83

6、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。

7、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资产。

8、投资组合报告附注

（1）本基金投资的前十名证券除下述“盐湖钾肥”外，其它发行主体报告期没有被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

本基金持有“盐湖钾肥”（4,048,944股、市值23,398万元、占基金资产净值比例3.33%）。该公司2009年2月26日发布公告，由于该公司销售部门在2008年部分销售期间，未及时严格履行监管部门制订的氯化钾销售临时指导价格（该公司氯化钾售价超出指导价），监管部门对该公司2008年进行了500万元的相关经济处罚。对此本基金管理人组织专人进行调研并召开了专门投资研究会议。会议认为，该处罚有利于促进公司加强营销管理，处罚对公司的经营活动未产生实质性影响，不改变公司基本面，不足以据此调整基金的投资策略。有关本基金“盐湖钾肥”的投资决策符合法律法规和公司规章制度的规定。

（2）基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

（3）其他资产的构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,193,892.17
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	15,417,642.73
5	应收申购款	487,711.68
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	17,099,246.58

（4）报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

（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）本基金本期未投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

十二、基金的业绩

(下转C27版)