工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金

更新的招募说明书摘要

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司　基金托管人：中国建设银行股份有限公司

重要提示

本基金经中国证券监督管理委员会 2006 年 6 月 2 日证监基金字[2006]104 号文核准募集。本基金的基金合同于 2006 年 7 月 13 日正式生效。

投资有风险，投资者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《证券投资基金法》、《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。

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。

基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产。

基金管理人不保证基金一定盈利，也不向投资者保证最低收益。

本招募说明书所载内容截止日为 2007 年 7 月 12 日，有关财务数据和净值表现数据截止日为 2007 年 6 月 30 日。本招募说明书的更新部分已经基金托管人复核。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

1、基金管理人基本情况

名称：工银瑞信基金管理有限公司
住所：北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦
法定代表人：杨凯生
成立日期：2005 年 06　月 21 日
批准设立机关：中国证券监督管理委员会
批准设立文号：中国证券监督管理委员会证监基金字【2005】93 号
中国银行业监督管理委员会银监复[2005]105 号
经营范围：经中国证监会批准的基金等资产管理业务；募集设立基金；中国证监会批准的其他业务
组织形式：有限责任公司
注册资本：2 亿元人民币
联系人：夏洪彬
联系电话：010–65179888

股权结构：中国工商银行股份有限公司占公司注册资本的 55%；瑞士信贷第一波士顿占公司注册资本的 25%；中国远洋运输（集团）总公司占公司注册资本的 20%。

存续期间：持续经营

（二）主要人员情况

1. 董事会成员

杨凯生先生：董事长，博士。1975 年起从事工业企业生产工艺和成本预算管理工作，1985 年进入银行，历任中国工商银行监察室副主任、规划信息部主任、深圳分行行长，1996 年任中国工商银行副行长，1999 年 9 月任中国华融资产管理公司总裁。2004 年 9 月再次兼任中国工商银行副行长。2005 年 10 月至今任中国工商银行股份有限公司副董事长、执行董事、行长。现为武汉大学经济学院兼职教授，中国国际经济贸易仲裁委员会第十六届委员会副主任。

Anthony Nimeh Iliya 先生：董事，工商管理硕士。1996–2000 年任 General Re Financial Products 首席执行官、总裁及董事会成员。2000–2003 年任 Newtonmore Advisors Limited 伦敦董事总经理及合伙人，负责投资及募集资金。2004 年任 Cumulus Capital Sal 贝鲁特主席及投资管理及财务顾问公司总经理，服务位于中东国家的高资产值的个人及家庭。2005 年 1 月–2006 年 9 月，任瑞士信贷（香港）有限公司董事总经理。2006 年 10 月至今任瑞士信贷资产管理（香港）有限公司执行副主席，亚太区资产管理部主管，瑞士信贷资产管理亚太区管理委员会成员，瑞士信贷银行香港行政总裁。

David Peter Walker 先生：独立董事，1978 年至 1983 年任职于 J.P.Morgan，负责跨国企业的资金管理咨询研究的推广及进行，以及推广及执行债务融资；1983 年至 1990 年任职于 Bankers Trust，先后担任资本市场部发起成员、执行董事及美国资本市场部主管、负责亚太区（日本除外）的银行及证券业务；1990 年至 2003 年 5 月，任职于瑞士信贷第一波士顿，担任执行董事、证券产品业务主管、投资银行部主管等职；2003 年 6 月至今，成立物业发展业务公司，并兼任几家英国公司的董事。

陈晓燕女士：董事，学士。1982–1984 年任职于中国人民银行会发局。1984–1986 年任中国工商银行会计部营业处处长。1986–1998 年任中国工商银行会计部副主任。1998–1999 年任中国工商银行银行卡部主任。1999–2001 年任中国工商银行资金营运部总经理。2001 年 1 月至今任中国工商银行个人金融业务部总经理。

李扬先生：独立董事，博士。1989–2003 年中国社会科学院财贸经济研究所副所长。2003 至今中国社会科学院金融研究所所长。

牛大鸿先生：独立董事，博士。1995–2000 年 ASIAN MERCHANTS PTE LTD 副总经理、总经理。1999–2000 年 MERCHANTS HOLDINGS (SINGAPORE) PTE LTD 副总裁（兼）。2000 年至今 PHQ HOLDINGS (SINGAPORE) PTE LTD 执行总裁。

孙月英女士：董事，学士。1998–2000 年中远集团总公司财务部总经理。2000 年 2 月–2000 年 12 月中远集团总公司，副总会计师。2000 年 12 月至今，任中远集团总公司总会计师。

徐志宏先生：董事，博士。2000–2001 年中国工商银行计划财务部副总经理。2001–2002 年中国工商银行资金营运部资金营运副总经理（主持工作）。2002 年至 2005 年 10 月任中国工商银行资金营运部总经理。2005 年 10 月至 2006 年 6 月任中国工商银行银行卡业务部总经理，牡丹卡中心总裁、党委书记。2006 年至今任中国工商银行金融市场部总经理。

郭特华女士：董事，总经理，博士。1989–1998 年中国工商银行总行商业信贷部、资金计划部副处长，1998–2005 年中国工商银行总行资产托管部历任处长，副总经理。

2. 监事会成员

陈克儒先生：监事长，学士。1996 年任中国工商银行党组成员、人事部总经理。1997 年任中国工商银行党组纪律检查组组长、党组成员。1998–2005 年任中共中国工商银行纪律检查委员会书记、党委委员。

Salman Shoaib 先生：监事，硕士，1986–1988 年美国银行，金融机构团队研究员。1992–1994 年 Khadim Ali Shah Bukhari & Co.，董事会董事、企业融资负责人。1994–1997 年 Shoaib 资本有限公司，首席执行官。1989 年加入瑞士信贷，先后就职于英国投资银行部和亚洲投资银行部。2000–2005 年瑞士信贷第一波士顿董事总经理，瑞士信贷集团全球战略团队负责人。2005 年至今，瑞士信贷资产管理部门亚太区首席运营官，董事总经理。

李西贝先生：监事，大专。1998–2001 年中远工业公司人事部经理。2001–2005 年 中远（集团）总公司党组纪检组审计处处长。2002–2005 年中远（集团）总公司监督部副总经理兼监察室副主任。

张轶先生，监事，双学士。1998–2000 年，任职于中国工商银行总行技术保障部。2000–2001 年，任职于中国工商银行总行数据中心。2001–2005 年，任职于中国工商银行总行信息科技部。现任工银瑞信基金管理有限公司信息科技部副总监。

朱辉毅先生：监事，硕士。1996–1998 年中国工商银行人力资源部。1998–2005 年先后任职于中国工商银行资产托管部及中国工商银行北京东城支行。 现任工银瑞信基金管理有限公司运作部总监。

3. 其他高级管理人员

朱碧艳女士：督察长，硕士，国际注册内部审计师。1997–1999 年中国华融信托投资公司证券总部经理，2000–2005 年中国华融资产管理公司投资银行部、证券业务部高级副经理。

戴勇毅先生：副总经理，硕士。1993 年至 1995 年任职于上海万国证券公司，担任基金管理部基金经理；1995 年至 1998 年任职于华夏证券公司，担任交易部副总经理；1998 年至 2005 年任职于华夏基金管理有限公司，历任兴华基金基金经理、基金管理部总经理、总经理助理、副总经理兼投资总监、副总经理兼市场总监、常务副总经理。

夏洪彬先生：副总经理，工商管理硕士。1999 年至 2003 年任职于瑞士信贷资产管理公司，先后担任高级风险分析师、副总裁；2003 年至 2005 年任职于瑞士信贷第一波士顿，曾担任瑞士信贷第一波士顿 Tremont 对冲基金指数的数量分析员、基金经理、副总裁。

邵光华先生：副总经理，硕士。1988 年至 2001 年任职于中国工商银行人事部，任副处长、正处级，2001 年至 2005 年派往香港工作，任中国工商银行（亚洲）有限公司助理总经理，同时兼任人力资源部主管、总经理办公室主管、公司管理委员会成员。

4. 本基金基金经理

吴刚先生：毕业于南开大学，硕士，12 年投资管理经验。2002 年–2003 年 5 月在中融基金管理公司任融鑫基金经理，2003 年 8 月–2006 年 1 月，在长盛基金管理公司任长盛成长价值基金基金经理，2005 年 4 月–2006 年 1 月任长盛动态精选基金基金经理。2006 年 1 月加入工银瑞信基金管理有限公司，2006 年 7 月至今担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2006 年 12 月至今担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

杨建勋先生，1993 年毕业于东北财经大学，获得经济学学士学位。2000 年毕业于北京大学，获得经济学硕士学位。1993 年至 1997 年，在沈阳财政局会计师事务所，任审计师。2000 年 7 月至 2006 年 9 月，在鹏华基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、基金经理，2004 年 8 月至 2006 年 9 月担任普润基金经理，期间在 2004 年 12 月至 2006 年 9 月兼任鹏华行业成长基金经理。2007 年 3 月至今担任工银瑞信精选平衡混合型基金和工银瑞信稳健成长股票型基金经理。

张翎先生，毕业于英国利物浦大学，工商管理硕士，8 年证券从业经历。先后在陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司、中国平安保险公司投资管理中心、泰信基金管理有限公司等从事投资管理工作。2004 年–2005 年 5 月担任泰信天天收益基金经理，2005 年 5 月–2006 年 5 月担任泰信先行策略基金经理。2006 年 5 月加入工银瑞信基金管理有限公司，2006 年 9 月至 2007 年 7 月担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2006 年 12 月至今担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。2007 年 4 月至今担任工银瑞信核心价值股票型基金基金经理。

王筱苓女士，1997 年毕业于清华大学，获工商管理硕士学位。1997 年 7 月加入中国银行总行全球金融市场部，从事对外筹资业务。1998 年 12 月至 2002 年 12 月，从事外汇、衍生产品交易，任中国银行全球金融市场部客户业务处副处长。2002 年 12 月至 2005 年 6 月任中国银行全球金融市场部首席交易员，负责管理信用产品投资组合，结构性产品投资组合，以及客户资金投资管理。2005 年 8 月加入工银瑞信基金管理有限公司。2007 年 1 月至今担任工银瑞信精选平衡混合型基金、工银瑞信核心价值股票型基金和工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

5. 投资决策委员会成员

戴勇毅先生：投资决策委员会主任，简历同上。

詹粤萍女士：研究部总监，投资决策委员会委员，学士。1992––1994 年安达信企业咨询有限公司注册会计师。1994––1999 年法国兴业证券公司上海办事处高级研究员（97 至 98 年，在香港亚洲总部工作 10 个月）。1999––2004 年博时基金管理有限公司首席分析师，研究部经理，投资决策委员会委员。2004––2005 年友邦华泰基金管理有限公司研究部总监。

文鸣先生：工银瑞信基金管理有限公司投资管理部，担任投资部副总监。出生于 1957 年，1981 年毕业于中国人民解放军国防科技大学应用数学专业，获得学士学位。1984 年获得北京大学硕士学位。1987 年获得北京大学博士学位。1987 年 7 月至 1995 年 4 月，就职于同济大学，担任副教授。1995 年 4 月至 2004 年 7 月，就职于申银万国证券公司固定收益部，担任总经理助理。2004 年 7 月至 2006 年 12 月，就职于华夏基金管理有限公司，担任固定收益部总经理。2007 年 1 月加入工银瑞信基金管理有限公司。

吴刚先生：简历同上。
张翎先生：简历同上。
杨建勋先生：简历同上。

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中国建设银行股份有限公司，基本情况如下：

名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)
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
成立时间：2004 年 09 月 17 日
组织形式：股份有限公司
注册资本：壹仟玖佰肆拾贰亿叁仟零贰拾伍万元人民币
存续期间：持续经营
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12 号
联系人：尹　东
联系电话：(010) 6759 5104

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构

名　称：工银瑞信基金管理有限公司
注册地址：北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦
办公地址：北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦 2 层
法定代表人：杨凯生
客户服务电话：010–65179888
传　真：010–85159100
联系人：郝炜
网　址：www.icbccs.com.cn

2、代销机构

（1）中国建设银行股份有限公司
注册地址：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
网址：www.ccb.cn

（2）中国工商银行股份有限公司
注册地址：中国北京复兴门内大街 55 号
办公地址：中国北京复兴门内大街 55 号
法定代表人：姜建清
客户服务电话：95588（全国）
网址：www.icbc.com.cn

（3）深圳发展银行股份有限公司
地址：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
联系人：　周勤
联系电话：0755–82088888
传真电话：0755–82080714
客服电话：95501
网址：www.sdb.com.cn

（4）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
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
联系电话：(0755) 82090060
传真：（0755）83195050
联系人：刘薇
客户服务统一咨询电话：95555

（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：陈晓瑾、潘玲
客户服务电话：95561
网址：www.cib.com.cn

（6）光大证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 15–16 楼
法定代表人：王明权
电话：021–68816000
联系人：刘晨
客户服务电话：10108998
网址：www.ebscn.com

（7）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：北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 3 层
法定代表人：王东明
电话：010–84864818
传真：010–84865560
联系人：陈忠
公司网址：www.ecitic.com

（8）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：祝幼一
联系人：芮敏祺
电话：021–62580818–213
传真：021–62569400
客户服务热线：400–8888–666
公司网站：www.gtja.com

（9）中国银河证券股份有限公司
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：肖时庆
电话：（010）66568047
联系人：李洋
公司网址：www.chinastock.com.cn

（10）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 66 号 4 号楼
办公地址：北京市东城区朝阳门内大街 188 号
法定代表人：张佑君
开放式基金咨询电话：400–8888–108
开放式基金业务传真：（010）65182261
联系人：魏明
公司网址：www.csc108.com

（11）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 40—45 层
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 40—45 层
法定代表人：宫少林
电话：0755–82943511
传真：0755–82943237
联系人：黄健
客户服务热线：400–8888–111、0755–26951111
公司网址：www.newone.com.cn

（12）兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路 99 号标力大厦
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 19 层
法定代表人：兰荣
电话：021–68419974
联系人：杨盛芳
客户服务热线：021–68419974
公司网址：www.xyzq.com.cn

基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时履行公告义务。

（二）注册登记机构

名　称：工银瑞信基金管理有限公司
住　所：北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦
办公地址：北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦 2 层
法定代表人：杨凯生
电　话：010–65179888
传　真：010–85159100
联系人：朱辉毅

（三）律师事务所及经办律师

名　称：北京市德恒律师事务所
住　所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座十二层
负责人：王丽
电　话：（010）66575888
传　真：（010）65232181
经办律师：李晓明、贾琛

（四）会计师事务所及经办注册会计师

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 号东方广场东方经贸城，东三办公楼 16 层
办公地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城，东三办公楼 16 层
法定代表人：葛明
经办注册会计师：张小东，金馨
联系电话：（010）58153000
传真：（010）85188298
联系人：葛明，金馨

四、基金的名称

本基金名称：工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：混合型基金

六、基金的投资目标

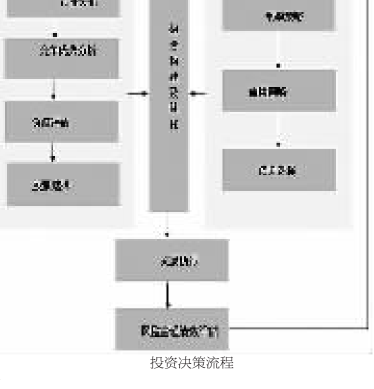
有效控制投资组合风险，追求稳定收益与长期资本增值。

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，包括国内依法发行上市的股票、债券、中央银行票据、回购，以及法律法规规定或经中国证监会批准基金投资的其它金融工具。本基金投资组合资产配置范围为：股票资产占基金资产净值的比例为 40%–80%，债券及其它短期金融工具占基金资产净值的比例为 20%–60%。

八、基金的投资策略

本基金专注基本面研究，遵循系统化、程序化的投资流程以保证投资决策的科学性与一致性。本基金的投资决策流程如下图所示：



投资决策流程

1. 资产配置策略

本基金属于平衡类混合型基金，战略性资产配置为：股票资产的长期目标比例大致为 60%，债券资产的长期目标比例大致为 40%。债券资产具有收益稳定、风险较低的特点，股票资产具有相对较高的风险，也具有较高的收益潜力。通过对股票资产与债券资产进行上述战略性配置，使本基金在保持中等风险水平的基础上，实现本基金追求稳定收益与长期资本增值的目标。

在不同的市场阶段，本基金将运用国际化的视野审视中国经济和资本市场，分别从宏观经济情景、各类资产收益风险预期等方面进行深入分析，在股票与债券资产之间进行策略性资产配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化基金资产组合。

2. 股票投资策略

本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法进行股票投资。基金管理人在行业分析的基础上，选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景的上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资。本基金股票投资具体包括行业分析与配置、公司竞争优势评价、价值评估及证券选择等过程。

（1）行业分析与配置

本基金将根据各行业所处生命周期、产业竞争结构、近期发展趋势等数方面因素对各行业的相对盈利能力及投资吸引力进行评价，并根据行业综合评价结果确定股票资产中各行业的权重。

一个行业的进入壁垒、原材料供应方的谈判能力、制成品买方的谈判能力、产品的可替代性及行业内现有竞争程度等因素共同决定了行业的竞争结构，并决定行业的长期盈利能力及投资吸引力。另一方面，任何一个行业演变大致要经过发育期、成长期、成熟期及衰退期等阶段，同一行业在不同的行业生命周期阶段以及不同的经济景气度下，亦具有不同的盈利能力与市场表现。本基金对于那些具有较强盈利能力与投资吸引力、在行业生命周期中处于成长期或成熟期、且预期近期经济景气度有利于行业发展的行业，给予较高的权重；而对于那些盈利能力与投资吸引力平常、在行业生命周期中处于发育期或衰退期，或者当前经济景气不利于行业发展的行业，则给予较低的权重。

（2）公司竞争优势评价

企业在行业中的相对竞争力是决定企业成败的关键。企业在行业中的相对竞争优势取决于企业战略、经营管理水平及技术创新能力等多方面因素。本基金认为，具有较强竞争优势的企业具有以下一项或多项特点：

A）具有良好公司治理结构，注重股东回报，已建立起市场化经营机制、决策效率高、对市场变化反应灵敏并内控有力；

B）具有与行业竞争结构相适应的、清晰的竞争战略；

C）在行业内拥有成本优势、规模优势、品牌优势或其它特定优势，公司主要业务或产品市场份额处于行业前 10 名或者前 50%；

D）在特定领域具有原材料、专有技术或其它专有资源；

E）具有较强技术创新能力；

F）财务稳健，经营效率及盈利能力较强，过去三年平均净资产收益率（ROE）处于行业前 50%。

本基金认为，具有上述特点的企业，具有长期可持续增长能力，从长期看将随着国民经济的增长在行业内占据重要市场地位，并给投资者带来良好回报，从而是本基金重点投资的对象。

（3）价值评估

在定性分析的基础上，本基金采用现金流折现模型、相对估值法等方法评估上市公司的市场价值。同时，本基金还将参考 HOLT 价值评估系统所进行的股票价值评估结果。HOLT 是本基金管理人从外方股东瑞士信贷引入的其独有的公司绩效与价值评估系统。HOLT 分析上市公司的现金流投资回报率 (Cash Flow Return on Investment，CFROI?)，并应用现金流折现(Discounted Cash Flow)模型对股票进行估值。

（4）股票选择及组合优化

综合定性分析与定量价值评估的结果，选择定价合理或者价值被低估的股票构建投资组合，并根据股票的预期收益与风险水平对组合进行优化。

4. 债券投资策略

本基金在固定收益证券投资与研究方面，实行投资策略研究专业化分工制度，专业研究人员分别从利率、债券信用风险等角度，提出独立的投资策略建议，经固定收益投资团队讨论，并经投资决策委员会批准后形成固定收益证券指导性投资策略。

（1）利率策略

研究 GDP、物价、就业、国际收支等国民经济运行状况，分析宏观经济运行的可能情景，预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构，在此基础上预测金融市场利率水平变动趋势，以及金融市场收益率曲线斜度变化趋势。

组合久期是反映利率风险最重要的指标，根据对市场利率水平的变化趋势的预期，可以制定出组合的目标久期，预期市场利率水平将上升时，降低组合的久期；预期市场利率将下降时，提高组合的久期。

利用收益率曲线斜度变化可以制定相应的债券组合期限结构策略，例如：子弹型组合、哑铃型组合或者阶梯型组合等。

（2）信用策略

根据国民经济运行周期阶段，分析债券发行人所处行业发展前景，发行人业务发展状况，企业市场地位，财务状况，管理水平，债务水平等因素，评价债券发行人的信用风险，并根据特定债券的发行契约，评价债券的信用级别，确定债券的信用风险利差与投资价值。

（3）债券选择与组合优化

基于利率期限结构及债券的信用级别，评估债券投资价值，选择定价合理或者价值被低估的债券构建投资组合，并根据市场变化情况对组合进行优化。

（4）可转换债券投资

可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点，是本基金的重要投资对象之一。本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资，并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入并持有。本基金投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的 20%。

4. 权证投资策略

本基金将因为上市公司进行股权分置改革、或增发配售等原因被动获得权证，或者本基金在进行套利交易、避险交易等情形下将主动投资权证。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，运用数量化期权定价模型，确定其合理内在价值，从而构建套利交易或避险交易组合。

九、基金的业绩比较基准

本基金股票投资部分的业绩比较基准是沪深 300 指数，债券投资部分的业绩比较基准是新华雷曼中国综合债券指数

本基金的业绩比较基准为：60% × 沪深 300 指数收益率 +40% × 新华雷曼中国综合债券指数收益率。

沪深 300 指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所共同开发的中国 A 股市场指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成份股票为中国 A 股市场中代表性强、流动性高的主流投资股票，能够反映 A 股市场总体发展趋势。沪深 300 指数中的指数股的发布和调整均由交易所完成，具有较强的公正性与权威性。

新华雷曼中国综合债券指数是由全球著名债券指数提供商雷曼兄弟与新华财经联合推出的、由独立机构编制的中国债券指数。该指数同时覆盖了国内交易所和银行间两个债券市场全部固定收益证券，具有广泛的市场代表性，能够反映债券市场总体走势，适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。

本基金是混合型基金中的平衡型基金，基金在运作过程中将维持 60%左右的股票资产目标配置比例，40%左右的债券及其它具有高流动性的短期金融工具，因此本基金将业绩比较基准中股票指数与债券指数的权重确定为 60%与 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，本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则，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 个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。

十、基金的风险收益特征

本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间，属于中等风险水平基金。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告期为 2007 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1、报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	7,526,949,305.33	64.28%
债券	1,902,392,657.34	16.25%
权证	7,273,168.74	0.06%
银行存款和清算备付金合计	643,577,664.90	5.50%
其他资产	1,628,905,248.25	13.91%
合计	11,709,098,044.56	100%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	采掘业	298,043,420.94	2.68%
3	制造业	3,598,465,674.48	32.30%
	其中：食品、饮料	300,810,958.78	2.70%
	纺织、服装、皮毛	800,082.84	0.01%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	118,054,204.60	1.06%
	石油、化学、塑胶、塑料	740,238,382.13	6.64%
	电子	4,478,395.83	0.04%
	金属、非金属	625,297,074.54	5.61%
	机械、设备、仪表	746,505,503.40	6.70%
	医药、生物制品	1,061,501,230.96	9.53%
	其他制造业	779,841.40	0.01%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	168,998,753.56	1.52%
5	建筑业	289,054,801.32	2.59%
6	交通运输、仓储业	547,959,178.93	4.92%
7	信息技术业	431,847,860.00	3.88%
8	批发和零售贸易	770,835,286.35	6.92%
9	金融、保险业	1,162,331,834.91	10.43%
10	房地产业	194,231,655.52	1.74%
11	社会服务业	1,531,346.32	0.01%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	63,649,493.00	0.57%
	合计	7,526,949,305.33	67.57%

3、报告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	数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	23,116,893	568,213,229.94	5.10%
2	000423	东阿阿胶	19,176,948	500,901,881.76	4.50%
3	600309	烟台万华	7,146,701	382,777,305.56	3.44%
4	600276	恒瑞医药	6,800,000	307,632,000.00	2.76%
5	000709	唐钢股份	23,699,923	302,885,015.94	2.72%
6	600315	上海家化	6,895,882	281,834,697.34	2.53%
7	601006	大秦铁路	17,299,916	261,920,728.24	2.35%
8	000063	中兴通讯	4,400,000	239,360,000.00	2.15%
9	600361	华联综超	8,213,000	227,417,970.00	2.04%
10	601166	兴业银行	5,600,000	196,504,000.00	1.76%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占净值比例
1	可转换债券	890,475.90	0.01%
2	企业债券	16,851,507.75	0.15%
3	金融债券	368,352,950.00	3.31%
4	央行票据	1,516,297,723.69	13.61%
	合　计	1,902,392,657.34	17.08%

5、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	占净值比例
1	07央行票据 04	524,624,714.79	4.71%
2	06央行票据 76	243,139,347.95	2.18%
3	07农发 07	198,500,000.00	1.78%
4	06央行票据 70	194,560,000.00	1.75%
5	07央行票据 22	194,138,361.64	1.74%

6、投资组合报告附注

（1）报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，没有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，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

（3）基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	1,680,285.05
应收利息	27,736,822.75
应收申购款	1,599,385,347.43
待摊费用	102,793.02

（4）基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

（5）基金报告期末持有的资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

（6）本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

基金管理人在本基金认购期内认购金额为 20,000,000.00 元，认购份额为 20,008,200 份。本报告期内，由基金拆分增加份额 15,759,933.56 份，基金管理人期末持有的本基金份额为 35,768,133.56 份。

（7）本基金本报告期持有权证的情况：

（a）报告期末所有权证明细

序号	权证名称	代码	数量(份)	成本（元）	获得方式
1	武钢 CWB1	580013	1,199,599	2,779,801.57	网下申购 0 7 武钢债送配
合计	武钢 CWB1	580013	1,199,599	2,779,801.57	网下申购 0 7 武钢债送配

（b）报告期内获得权证明细

序号	权证名称	代码	数量(份)	成本（元）	获得方式
1	武钢 CWB1	580013	1,199,599	2,779,801.57	网下申购 0 7 武钢债送配
合计	武钢 CWB1	580013	1,199,599	2,779,801.57	网下申购 0 7 武钢债送配

7、开放式基金份额变动　单位：份

本报告期初基金份额总额	3,599,077,357.96
本报告期间拆分前基金总申购份额	275,664,235.53
本报告期间拆分前基金总赎回份额	852,155,009.02
本报告期间基金拆分份额	2,380,812,032.30
本报告期间拆分后基金总申购份额	6,425,868,740.27
本报告期间拆分后基金总赎回份额	517,859,345.33
本报告期末基金份额总额	11,311,408,011.71

十二、基金的业绩

基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不向投资者保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作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 2007 年 7 月 12 日，基金合同生效以来的（截至 2007 年 6 月 30 日）的投资业绩及同期基准的比较如下表所示：

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
过去三个月	32.54%	1.67%	19.58%	1.52%	12.96%	0.15%
过去六个月	52.11%	1.73%	44.71%	1.51%	7.40%	0.22%
自基金合同生效日起至今	102.51%	1.33%	81.73%	1.23%	20.78%	0.10%

十三、费用概览

(一)与基金运作有关的费用

1. 基金费用的种类

(1)基金管理人的管理费；
(2)基金托管人的托管费；
(3)基金财产拨划支付的银行费用；
(4)基金合同生效后的信息披露费用；
(5)基金份额持有人大会费用；
(6)基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；
(7)基金的证券交易费用；
(8)按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

2. 上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内按照公允的市场价格确定，法律法规另有规定时从其规定。

3. 基金费用计提方法、计提标准和支付方式

(1)基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H＝E × 年管理费率 ÷ 当年天数，本基金年管理费率为 1.5%

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

(2)基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H＝E × 年托管费率 ÷ 当年天数，本基金年托管费率为 0.25%

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

(3)上述第(一)款第 1 条中第(3)到(8)项费用由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

4. 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的费用支出或基金财产的损失，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。基金合同生效前所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付。

5.基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 3 个工作日在指定媒体上刊登公告。

(二)与基金销售有关的费用

1、申购费

本基金对申购设置级差费率，申购费率随申购金额的增加而递减，最高申购费率不超过 3%，投资者可以多次申购本基金，申购费率按每笔申购申请单独计算。

申购金额（M）	申购费率
M＜100 万	1.5%
100万≤M＜500 万	1.0%
500万≤M＜1,000 万	0.8%
M≥1,000 万	按笔收取，1,000 元 / 笔

申购费用由申购人承担，不列入基金财产，申购费用用于本基金的市场推广、注册登记和销售等各项费用。

2、赎回费

持有期限	赎回费率
持有期 <1 年	0.5%
1年≤持有期 <2 年	0.25%
持有期 M≥2 年	全免

注：1 年指 365 天。

赎回费用由赎回人承担，赎回费总额的 25%归入基金财产，其余部分作为本基金用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

3、转换费

本基金自 2006 年 11 月 15 日开通了和工银瑞信核心价值股票型证券投资基金、工银瑞信货币市场基金之间的转换，自 2007 年 3 月 12 日开通了和工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金之间的转换，自 2007 年 6 月 8 日开通了和工银瑞信增强收益债券型证券投资基金之间的转换。

转换费率详见基金管理人发布的相关基金转换业务公告。

4、基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整申购费率、赎回费率、转换费率或收费方式，并最迟将于新的费率或收费方式开始实施前 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。

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、电话交易等）等定期或不定期地开展基金促销活动。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《基金法》、《运作办法》、《销售管理办法》、《信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对本基金管理人于 2007 年 2 月 26 日刊登的本基金招募说明书（更新）（《工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金更新的招募说明书》）进行了更新，更新内容如下：

1、在“三、基金管理人”部分，更新了本基金管理人的联系人姓名，本基金管理人的董事会成员有调整，删去了董事 Lawrence David Haber 及其简历内容，增加了 Anthony Nimeh Iliya 及其简历内容；删去了董事高明女士及其简历内容，增加了董事陈晓燕女士及其简历内容；根据有关公告，增加了基金经理杨建勋先生的简历；根据董事会决议和有关公告，公司投资决策委员会成员中删去了郭特华女士和江晖先生，同时根据公司决定，投资决策委员会成员中增加了文鸣先生、吴刚先生、张翎先生和杨建勋先生。

2、在“四、基金托管人”部分，对基金托管人基本情况及相关业务经营情况、内部控制制度等内容进行了更新。

3、在“五、相关服务机构”部分，对部分代销机构的信息进行了更新。

5、在“六、基金的募集和基金合同的生效”部分，根据相关公告，更新了“基金的面值”部分的表述，删除了“募集结果”的内容。

6、“七、基金份额的申购与赎回”部分，根据有关公告，调整了申购份额的计算方法，并对“基金转换”部分的内容进行了更新。

7、在“八、基金的投资”部分，更新了截至 2007 年 6 月 30 日的投资组合情况。

8、在“九、基金的业绩”部分，更新了截至 2007 年 6 月 30 日本基金的业绩表现。

9、在“十一、基金财产的估值”部分，根据相关法律法规，对部分内容进行了调整。

10、在“十三、基金的费用和税收”部分，根据有关公告，更新了转换费的有关内容。

11、在“二十、对基金份额持有人的服务”部分，根据公司客户服务的情况更新了相关内容。

12、在“二十一、其他应披露的事项”部分，增加了本次更新内容期间的历次公告。

上述内容仅为本更新招募说明书的摘要，投资人欲查询本更新招募说明书正文，可登陆工银瑞信基金管理有限公司网站 www.icbccs.com.cn。

工银瑞信基金管理有限公司
二○○七年八月二十四日

证券代码：600311　证券简称：荣华实业　编号：临 2007–034

甘肃荣华实业(集团)股份有限公司 公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

截止 2007 年 8 月 23 日，本公司还清了对中国光大银行广州分行的长期借款 6000 万元本金及相关利息 1057.89 万元，并归还了对上海浦东发展银行广州分行的短期借款 4020 万元。

特此公告。

甘肃荣华实业（集团）股份有限公司
2007 年 8 月 23 日

股票简称：中化国际　证券代码：600500　编号：临 2007–017

中化国际(控股)股份有限公司 关于受让南通江山农药化工股份有限公司 部分股权进展的提示性公告

【特别提示】

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本公司于 2007 年 5 月 21 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站刊载了《关于受让南通江山农药化工股份有限公司 55,440,000 股股份的提示性公告》及《第三届董事会第三十二次会议决议公告》。

根据国务院国有资产监督管理委员会《关于南通江山农药化工股份有限公司国有股转让有关问题的批复》（国资产权〔2007〕706 号），本公司已支付本次股权转让涉及的全部款项，并已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成南通江山农药化工股份有限公司（以下简称“江山股份”）55,440,000 股股份的股权过户登记与股权变更手续。目前本公司持有江山股份 55,440,000 股股份，占江山股份总股本的比例为 28%。

特此公告。

中化国际(控股)股份有限公司
董　事　会
2007年 8 月 23 日

证券简称：国通管业　证券代码：600444　公告编号：2007–019

安徽国通高新管业股份有限公司 关于股权质押的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

接公司控股股东巢湖市第一塑料厂通知，巢湖市第一塑料厂于 2007 年 8 月 22 日，将持有的本公司的 8323520 股（有限售条件的流通股）质押给安徽省投资集团有限责任公司，并于 2007 年 8 月 22 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了股权质押登记手续，质押期限为一年。

特此公告。

安徽国通高新管业股份有限公司
董事会
二○○七年八月二十四日

证券代码：600269　股票简称：赣粤高速　编号：临 2007–025

江西赣粤高速公路股份有限公司 第三届董事会第二十二次会议决议公告

本公司及董事会成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

江西赣粤高速公路股份有限公司第三届董事会第二十二次会议于 2007 年 8 月 22 日以通讯表决方式召开。本次会议已于 8 月 10 日起以直接送达、传真和邮件方式发出会议通知和会议材料。应参加投票表决的董事 11 人，参加和独立董事共投出表决票 11 张，实际收回有效表决票 11 张。会议符合《公司法》和《公司章程》的有关规定，会议以书面表决方式审议通过了《关于申请银行短期贷款的议案》。

为补充公司流动资金，公司拟向银行申请期限不超过一年的流动资金贷款，额度拟不超过 11 亿元。

表决情况：同意 11 票，反对 0 票，弃权 0 票。

特此公告。

江西赣粤高速公路股份有限公司董事会
2007 年 8 月 22 日