

## 中银收益混合型证券投资基金

## 更新招募说明书摘要

(2008年第1号)

基金管理人：中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

本基金经中国证监会2006年8月21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资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资须认真。基金投资人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自2008年4月11日,有关财务数据和净值表现截止日为2008年3月31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后的招募说明书。

## 一、合用生效日

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9月12日  
4.法定代表人:平涛  
5.执行总裁:陈晖  
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:范丽萍  
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
中国银行股份有限公司	人民币8360万元	83.5%
贝莱德投资管理(英国)有限公司	相当于人民币1650万元的美元	16.5%

## (二)主要人员情况

## 1.董事会成员

贾建华先生,董事,拟任董事长(相关高管任职资格正在中国证监会审批过程中),国籍:中国。高级经济师,中银基金管理有限公司筹备组长。历任中国环球租赁有限公司中国区副经理,中国银行信托咨询公司副处长,处长,中国银行上海盛乐有限公司副总经理,中国银行罗马代表处首席代表,中银集团投资有限公司(香港)副董事长、总经理,中国银行投资管理总部总经理,中国银行重组上市办公室副主任,中国银行风险管理委员会办公室主任,中国银行上市办公室总经理等职。兼任中国投资金融促进会副理事长。

陈耀先生,董事,国籍:中国。中银基金管理有限公司董事、执行董事、经济学博士,南开大学博士,高级经济师,国务院政府特殊津贴专家。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,中国银行总行基金托管部总经理,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,中银国际证券承销执行总裁、董事总经理,原中银国际基金管理有限公司董事、执行总裁。

董文标先生,董事,国籍:中国。现任中国银行股份有限公司托管及投资者服务部负责人,历任中国银行天津市分行副行长,党委委员,中银国际银行深圳市分行沙头角支行行长,深圳市分行信贷经营处处长、公司业务处处长,深圳市分行行助助理,政协委员等职。西南财经大学博士学位。

服山晋一先生,董事,国籍:日本。现任贝莱德投资管理有限公司董事总经理,贝莱德亚洲区主席。历任贝莱德日本的负责人和贝莱德亚洲区联席主席,美林亚太区执行委员会委员。1989年起,任职于水星资产管理公司和林美资产管理公司(2006年,美林资产管理公司与贝莱德合并),担任执行、台湾、香港、日本公司的业务拓展和管理职位。在任职美林之前,曾为B.A.I.L.香港和伦敦公司管理可转换对冲基金,2001年至2003年间,曾任香港投资公司信托基金董事。东京索非亚大学比较宗教学士,曾获中华人民共和国授予的“中日奖学金”。海归背景,国际工作经历。

赵均功先生,独立董事,国籍:中国。现清华大学经济管理学院教授,兼任中国国家自然科学管理科学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,讲师,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。

于鸿君先生,独立董事,国籍:中国。现任北京大学教授、博士生导师、北京大学校长助理,孔子学院大副馆长。曾任西安交通大学教授,内蒙古包头市市委副书记(挂职)。北京大学委员会组织部常务副部长,内蒙古包头市委副书记(挂职)。北京大学外国语学院国际思想史专业硕士生、北京大学国际经济与计划与管理专业硕士生、西安交通大学低溫工程专业硕士生、国家级科技重大专项首席专家。

葛林先生,独立董事,国籍:美国。现任启明创投投资咨询有限公司的创办者,董事总经理,同时任职于PDA和携程等企业。曾任美企企业销售主管,精通法美两国的商务顾问委员会,并担任纳斯达克上市公司TPO的独立董事。曾在美国知名企业思科、英特尔等企业担任高级运营职位,并曾多次荣获福布斯、红鲱鱼、网络品牌奖等全球性的奖励荣誉。曾在美国英特尔公司担任品质保证经理,在美国Ncube公司、思科公司及日本Sequent公司产品管理团队,后为SOTP/BANK/Mobius金融风险资本公司的创办者、董事总经理,哈佛大学工商管理硕士、里德学院院生物学学士。

## 2.监事会成员

赵彦辉先生,监事,国籍:中国。中央党校经济管理专业本科,人力资源管理师,经济师。现任中国银行人力资源部信息团队主管。曾任中国银行人力资源部综合管理处处长、处长,人力资源部本部干部处干部、副处长。

陈总先生,监事,国籍:中国。复旦大学软件工程硕士研究生。现任中银基金管理公司信息技术部信息资讯部主管,参与中国际国际基金筹建工作。曾在申万国证券股份公司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,中国银行总行基金托管部总经理,中银国际控股公司董事总经理,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和风控执行总裁兼中银国际基金资产管理部筹备组组长。

顾国明先生(Jason X. GUO/ANG)先生,督察长,加拿大籍。加拿大西安大略大学教授,南开大学工商管理硕士、MBA和经济学学士。曾在加拿大企业销售总监,滑铁卢技术学院的顾问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。也曾担任中银证券有限责任公司(现英大证券)研发发展中心主任,中银基金资产管理公司市场拓展总监、监察稽核总监和上海复旦大学国际金融系国际金融教研室主任、讲师。

## 4.基金管理人

## 现任基金组织

陈军(CFA):中银基金管理公司副总裁(VP),美国伊利诺伊大学香槟分校商学院金融学硕士,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学士,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年投资分析经验,具备基金从业资格。

甘霖:中银基金管理公司副总裁(VP),英国利兹大学商学院MBA,曾担任上海证券交易所以外,从1993年起任武汉证券公司交易员,由市代表、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。

## 曾任基金组织

孙庆祺:中银基金管理公司副总裁(VP),中南财经政法大学管理学硕士,曾任长城基金管理公司中银国际保组合债券基金基金经理,基金经理助理,债券研究员,联合证券股份公司债券研究员。2006年10月至2008年4月任本基金基金经理。

(三)投资决策委员会的成员姓名及职务

主席:陈耀(助理执行总裁)

成员:俞琦(副总裁)、孙庆瑞(副总裁)、甘霖(副总裁)、张发余(副总裁)

陈志刚(副总裁)

列昂纳多·阿松森·阿松森(Jason X. Ouyang)(督察长)

(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

## (二)主要人员情况

截至2008年3月末,中国工商银行资产托管部共有员工103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历或高级职称。

## (三)基金托管业务经营情况

作为国内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3月,托管证券投资基金88只,其中封闭式10只,开放式76只。托管资产规模同比增长超过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、养老基金、股权投资基金、QDII资产等产品的完整托管服务体系。2009年初,中国工商银行先后被《全球托管人》、《财资》、《证券时报》和《上海证券报》等国内权威媒体评选为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。

## 四、相关服务机构

## (一)基金发售机构

## 1.直销机构

名称:中银基金管理有限公司  
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:平涛  
电话:(021)38834999  
传真:(021)68872488  
联系人:徐琳  
客户服务电话:95566  
网址:www.boccn

## 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  
电话:(010)66107900  
传真:(010)66107914  
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:唐新宇  
联系电话:(021)68604866  
联系人:张静  
网址:www.bocicina.com

## 4.国泰君安证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区商城路618号  
办公地址:上海市浦东新区商城路618号上海银行大厦  
法定代表人:杨锐一  
联系人:芮传刚  
客服电话:400-8888-666  
网址:www.gjtc.com

5) 海银证券股份有限公司  
注册地址:上海市淮海中路98号  
法定代表人:郑家斌  
联系电话:(021)153594566-4125  
传真:(021)15385849  
联系人:金芸  
客服电话:95653  
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  
联系电话:(021)154033888  
联系人:郑晓鸣  
网址:www.sw2000.com.cn

7) 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  
法定代表人:朱利  
客服电话:010-66568047  
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:广州市天河区河北路183号广东会堂广场36,38,41,42楼  
法定代表人:王志伟  
联系电话:(020)87555888  
网址:www.sfw2000.com.cn  
9) 中国银河证券股份有限公司  
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  
客服电话:010-66568047  
联系人:李洋  
公司网站:www.chinastock.com.cn

10) 平安证券有限责任公司  
办公地址:广东省深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层  
法定代表人:曾凡林  
联系电话:(0755)82943666  
联系人:黄健  
公司网站:www.newone.com.cn

11) 平安证券有限责任公司  
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:曾凡林  
联系电话:(0755)82943666  
联系人:黄健  
公司网站:www.newone.com.cn

12) 平安证券有限责任公司  
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:曾凡林  
联系电话:(0755)82943666  
联系人:黄健  
公司网站:www.newone.com.cn

13) 安信证券股份有限公司  
注册地址:深圳市福田区竹子林四路君安大厦3楼  
法定代表人:陈耀武  
联系电话:(0755)82943666  
联系人:黄健  
公司网站:www.aixian.com

14) 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:北京朝阳区新源南路6号京城大厦  
法定代表人:王东明  
联系人:陈忠  
客服电话:010-84868888  
网站:www.cs.ecitic.com

15) 联合证券有限责任公司  
办公地址:深圳市福田区东园路5047号深圳发展银行大厦10,24,25层  
法定代表人:陈耀武  
联系电话:(0755)82492000  
传真:(0755)82492962  
客服电话:400-8888-955,(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销本基金,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”)《关于深交所基金管理人认可的,可通过深交所开放式基金销售系统场内开放式基金的认购、申购、赎回和赎回操作的深交所会员单位(具体名单请参见深交所相关公告)。

## (二)注册登记机构

名称:中国证登结算有限责任公司  
住所:北京市西城区金融大街27号证券大厦广场23层  
法定代表人:陈耀武  
电话:(010)58909839  
传真:(010)58909807

(三)出具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称:上海锦泰律师事务所  
住所:上海市浦东源深路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

(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:上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室  
法定代表人:杨绍辉  
电话:(021)61238888  
传真:(021)61238800  
联系人:薛静

4.基金管理人  
五、基金名称  
中银收益混合型证券投资基金

## 六、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证券,致力于投资者提供稳定的、当期收益和长期的资本增值。

八、基金的投资方向  
具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行的上市股票,各类有价债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金主要投资于具有稳定和良好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,低风险、可转换,以及其他固定收益产品。该部分股票和固定收益资产的投资比例不低于基金资产的90%。

九、基金的投资策略  
(一)投资策略及投资组合管理  
本基金采取自上而下的资产配置与自下而上相结合的主动投资管理策略,股票投资将运用量化的数理模型、严谨的财务、企业竞争力和治理能力分析以及价值评估,并结合持续深入的跟踪调研,精选兼具良好财务品质、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、信用风险管理,收益利率配置策略等投资策略,力求获取高于业绩比较基准的投资回报。

1. 资产配置  
本基金在资产配置中贯彻“自上而下”的策略,根据全球宏观形势、中国经济发展(包括经济周期变动)、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配置比例进行实时监控,并根据风险的评价和建议适度调整资产配置比例。

本基金策略性资产配置的比例根据对中国银行和贝莱德投资管理公司量化的经济分析的研究结果,从经济运行周期的变动、判断市场利率水平、通货膨胀率、货币供应量、盈利变化等因素对证券市场的影响,分析判断股票市场的预期风险收益特征,通过战略资产配置决策基金资产在各大类资产配置比例,并参照定期编制的投资组合风险评估报告及相等相关量化工具模型,适度调整资产配置比例。

本基金同时还关注基于经济周期调整过程中的动态变化,通过策略资产配置把握市场时机,力争实现投资组合的收益最大化。

本基金的投资决策参照投资决策管理部门的风险建议书,由投资管理研究人员运用统计方法计算投资股票、股票市场、债券市场的风险水平以及与大盘之间相对的风险水平,向投资决策委员会提交投资决策评估报告。投资决策管理部门的研究成果对资产配置决策具有重要提示作用,并可确保资产配置策略的科学性与合理性。

## 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,基金经理动态地进行投资组合的构建。

## A. 股票选择

本基金将结合定量分析与定性分析相结合,并运用公司研究开发的高收益能力评价体系(High Equity Yield Model),以考察上市公司分红历史、当期分红实现能力为基础,研究分析公司的未来盈利能力和潜在分红能力,从而挑选具有良好现金分红能力且财务状况健康、具备长期增长潜力的股票,并通过尽量的个股调研,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,运用公司的高收益股票评价体系,筛选出具有盈利增长潜力和稳定分红能力的公司;

高收益股票评价体系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

预期三方面。  
历史分红能力主要包括分红历史、股息率、股利支付率等历史指标,反映上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报。公司当期分红能力反映上市公司有较弱的盈利能力,如果上市公司连续分红,则说明上市公司重视对股东的投资回报,有较稳定的股利分配政策策略执行机制,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)、财务健康状况(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)。主要是通过对于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能力。

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增长。因此,除了历史和未来的分红能力外,中银收益股票模型还将重点考察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定价模型五要素分析法来系分上市公司企业的核心竞争力。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的重要指标之一,其中包括财务的透明度、企业管理的独立性、管理层的激励机制、企业政策执行的稳定性、对小额股东的公平性等。在评估企业的相对优势同时

时,本基金管理人会对企业的营运和财务状况进行一系列价值分析,以定其内在的价值和可能回报,其目的在于发现每股的最终目标价格。价值分析的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。

通过以上程序的筛选,本基金管理人将在可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,构建股票投资组合。并对个股持续的跟踪和评估,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通过对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,并通过投资组合的配置、收益率曲线策略、利率交易等积极的投资策略提高债券投资组合的收益水平,同时适当利用由于银行间市场和交易所市场的分割所形成的无风险套利机会进行套利。

在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,基金经理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) 权证投资管理  
权证作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。本基金将根据权证投资的高弹性、有限损失性、灵活性等特性结合本基金的需要进行该品种的投资。

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,运用量化工具确定交易策略,确定其合理内在价值。主要考虑运用的策略包括:量价策略、关键变量估值、期权定价策略、优化组合策略、获利保护策略、卖空有保护的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。

(二) 投资决策程序  
1. 投资决策依据  
1) 根据国家有关法律、法规、基金合同等的有关规定依法决策;  
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、利率走势等宏观经济状况的分析结果和报告;  
3) 投资分析团队对于个股和行业基本面分析的结果和建议;  
4) 投资管理团队成员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总监领导下的基金经理负责制。

1) 投资决策委员会:负责制定基金投资的整体战略和原则,审查基金季度投资策略和调整计划;参与有关研究报告,个别审查投资对象和范围,审查基金季度投资检讨报告;决定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分析和调整。

3) 基金经理助理/投资分析员: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、市场分析以及数据跟踪的各类报告或建议,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分析和监控。

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。

本基金管理人首先对客观量化风险评估结果,确认主动性风险的范围,并将风险分解到各个层面,如资产数量、行业及投资,减少风险来源,并不断地进行反馈—风险监控的调整。

资产配置的目标是在控制风险、保证流动性的基础上,实现收益的最大化。相对应的重点是根据投资组合的久期和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。

对投资组合的监控,本基金管理人将跟踪宏观经济、证券市场和上市公司的发展变化,结合基金申购和赎回的资金流量情况,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。需要调整的其他因素还包括资产配置策略的目标、行业和投资选择偏离目标的最大限度、基金管理人对于股票评级的变化等等。

在收益最大化的上,重点关注利率走势作出较为准确的判断,进行积极主动的、自上而下的战略资产配置和短、中、长期资产类别配置;同时,根据定量和定性方法,在个别品种和市场时机进行主动式选择。

在这一过程中,投资组合的风险将得到监督和每目,单只投资组合的业绩将参照评估基准和投资指引进行跟踪和分析。

## 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业绩,同时也应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加坡150红利指数;债券投资部分的业绩比较基准为中国固定收益指数。

本基金的整体业绩比较基准=新加坡150红利指数×60%+中信标普国债指数×30%+同业存款利率×债券投资比例。

本基金选择新加坡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:  
1.该指数是根据过去3年连续滚动分析,经过流动性检验后筛选150只分红收益最高的股票;该指数加权收益率较高;

2.该指数是从新加坡100大指数的样本池中筛选出来,覆盖了沪、深两市的大盘股和中盘股,从样本股数量、流通市值、行业分布等方面体现了目前中国股市的总体特征;

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

## 十一、风险收益特征

本基金属于主动投资的混合基金,由于投资对象将包括上市公司证券及其它有价债券,因此本基金管理人中国工商银行股份有限公司和中国工商银行基金合同规定,于2008年5月6日复核了其内容的真实性,净值表现和投资报告等报告内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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。  
4.基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使债权人权利,保护基金投资者的利益。

## 十三、投资组合报告

本基金的投资组合报告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。

本报告中的财务指标、净值表现和投资报告等报告内容,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3月31日,本报告所列财务数据未经审计。  
(一)期末基金资产组合情况

	期末市值(元)	占基金总资产比例
股票	3,121,322,416.76	70.99%
债券	289,894,379.90	6.59%
权证	-	-
银行存款和清算备付金合计	852,894,277.01	21.67%
其他资产	52,488,340.07	0.74%
合计	4,366,809,913.73	100.00%

行业分类	市值(元)	占基金总资产比例
A 农林、牧、业	-	-
B 采掘业	199,638,021.26	4.56%
C 制造业	1,890,547,931.19	43.19%
D0 食品饮料	19,231,616.10	0.44%
D1 纺织服装、皮毛	46,540,000.00	1.04%
D2 化学、制药	128,935,430.40	4.18%
D3 石油、化学、塑胶、塑料	235,452,381.51	5.38%
D5 电子	1,231,196.76	0.03%
D6 金属、非金属	666,924,538.22	15.24%
D7 机械、设备、仪表	382,221,064.01	8.73%
D8 医药、生物制品	357,008,709.19	8.16%
D9 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水供应和供应业	25,908,094.68	0.59%
E 建筑业	7,062,964.34	0.16%
F 交通运输、仓储业	161,368,106.24	3.69%
G 信息技术业	38,517,113.91	0.88%
H 房地产业	208,654,722.29	4.77%
I 金融、保险业	385,504,589.97	8.83%
J 服务业	138,992,065.15	3.18%
K 社会服务业	62,138,724.62	1.42%
L 传播与文化业	-	-
M 综合类	-	-
合计	3,121,322,416.76	71.31%

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	000488	晨鸣纸业	12,163,280	182,935,430.40	4.19%
2	600005	贵州茅台	12,751,170	180,939,102.30	4.13%
3	600036	招商银行	4,605,128	148,146,967.76	3.38%
4	602021	金宇集团	11,366,800	144,689,364.00	3.31%
5	600019	宝钢股份	120,294,520	127,754,963.20	2.92%
6	600210	哈药集团	4,984,000	110,151,160.00	2.52%
7	600000				