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2008年7月12日，有关财务数据和净值表现数据截止日为2008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
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：北京市西城区金融大街丙17号北京银行大厦8层
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：基金募集；基金销售；资产管理以及中国证监会许可的其它业务。
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：010-58698918

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及董事总经理，瑞士信贷资产管理亚太区管理委员会成员。

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。

赵跃女士：董事，硕士。1987-1990年在中国工商银行信托投资公司工作。1994-1998年在工商国际金融有限公司工作，1998.01-1998.09任工商国际金融有限公司常务董事、副总经理。1998-2002年任中国工商银行证券基金托管部总经理。2002-2004年任中国工商银行资产托管部副总经理（总经理级）。2004年至今任中国工商银行企业年金中心总经理。

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

张衢先生：监事会主席，博士。1997年任中国工商银行浙江省分行行长、党组书记。1998－2000年任中国工商银行广东省分行行长、党组书记、党委书记。2000.11－2005.10中国工商银行副行长、党委委员。2005年-2008年任中国工商银行股份有限公司副行长，2005年－2008年4月任中国工商银行股份有限公司党委委员。

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。2001-2002年中远（集团）总公司党组纪检组审理处处长。2002-2005中远（集团）总公司监督部副总经理、监察室副主任。2006年至今中远（集团）总公司纪检工作部副部长、监察室副主任。

秦红，监事，学士。1990年7月至1992年1月，任职于中国科技财务公司，担任资金计划部业务经理；1992年1月至1998年1月，任职于日本蚌物屋株式会社，历任海外事业部经理、中国业务首席代表；1998年1月至2006年1月，任职于博时基金管理公司，担任北京分公司总经理；2006年1月至2007年2月，任职于易方达基金管理有限公司，担任北京分公司总经理。2007年3月，加入工银瑞信基金管理有限公司，担任渠道营销部总监。

刘坤，监事，硕士，中国注册会计师资格、英国特许公认会计师准会员。2002年至2007年，任职于华安基金管理有限公司北京分公司，担任高级经理；2000年至2002年，任职于环球太阳海网络电视有限公司，担任高级财务经理；1998年至2000年，任职于北京东方龙马系统集成有限公司，担任财务经理。1995年至1998年，任职于北京康拓科技开发集团总公司，担任主管会计。1991年至1994年，任职于北京康捷电子工程有限公司，担任主管会计。2007年11月加入工银瑞信基金管理有限公司，担任管理会计。

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、董事。

肖在翔先生：副总经理，毕业于中国社会科学院研究生院。1980年至1982年任职于中国人民银行，1984年至2007年任职于中国工商银行，历任储蓄部储蓄业务处处长，零售业务部副总经理，个人金融业务部副总经理。2007年10月加入工银瑞信基金管理有限公司，2007年10月至2007年12月担任公司高级顾问。

4.　本基金基金经理

司晓晨先生，毕业于中国人民银行研究生部，获经济学硕士学位。1999年7月至2005年7月，任职于华夏基金管理有限公司，1999年7月至2000年12月担任研发部高级经理、2001年1月至2003年10月担任基金管理部分析师、2003年11月至2005年7月担任基金经理助理。2005年7月加入工银瑞信基金管理有限公司，担任高级研究员。2007年11月13日至今，担任工银瑞信精选平衡基金基金经理。2008年6月起担任研究部副总监。

曲丽女士，毕业于清华大学经济管理学院技术经济专业，获管理学硕士学位。2001年5月至2006年12月，任职于华夏证券研究发展部，2005年华夏证券有限公司重组更名为中信建投证券有限公司，担任资深分析师。2007年1月加入工银瑞信基金管理有限公司，担任高级研究员。2007年11月13日至今，担任工银瑞信精选平衡基金基金经理。

本基金历任基金经理：

张翎先生，2006年9月21日至2007年7月20日担任本基金基金经理；

杨建勋先生，2007年3月21日至2007年11月13日担任本基金基金经理。

吴刚先生，2006年7月13日至2008年2月21日担任本基金基金经理。

王筱苓女士，2007年1月5日至2008年2月21日担任本基金基金经理。

5.　投资决策委员会成员

主任：副总经理戴勇毅先生。

成员：权益投资部总监杨建勋先生，副总监张翎先生，固定收益部总监文鸣先生，研究部总监詹粤萍女士，专户投资部基金经理吴刚先生。

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：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币
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 5003

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：北京市西城区金融大街丙17号北京银行大厦8层
法定代表人：杨凯生
客户服务电话：010-58698918
传　真：010-66583100
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.com

（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（Frank N. Newman）
邮政编码：518001
联系人：周勤
传真电话：0755-82080714
客服电话：　95501
公司网址：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
联系人：刘衍波
客户服务统一咨询电话：95555
网址：www.cmbchina.com

（5）中国光大银行
注册地址：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)68098000
传真：(010)68561260，68561290
客服电话：95595
网址：www.cebbank.com

（6）北京银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街丙17号
法定代表人：阎冰竹
电话：010-66226044、66223251
传真：010-66226045、66226047
客服电话：010-96169
网址：www.bankofbeijing.com.cn

（7）中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：董文标
客户服务电话：95568
传真：010-83914283
联系电话：010-58351666
联系人：李群
公司网站：www.cmbc.com.cn

（8）中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
法定代表人：孔丹
电话：010－65541405
传真：010－65541281
客服电话：95558
网址：http://bank.ecitic.com

（9）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

（10）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：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔14楼
法定代表人：王明权
电话：021-68816000
传真：021-68815009
联系人：刘晨
客户服务电话：10108998
公司网址：www.ebscn.com

（11）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：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29层
法定代表人：祝幼一
联系人：芮敏祺
电话：021-38676161
传真：021-38670161
客户服务热线：400-8888-666
公司网站：www.gtja.com

（12）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
联系人：李洋
电话：（010）66568047
公司网址：www.chinastock.com.cn

（13）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

（14）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：0755-82943666
传真：0755-82943636
联系人：黄健
客户服务热线：400-8888-111、95565
公司网址：www.newone.com.cn

（15）海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号
法定代表人：王开国
客户服务热线：400-8888-001、021-962503
公司网址：www.htsec.com

（16）中信万通证券有限责任公司
注册地址：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
联系电话：0532-85022026
传真：0532-85022026
联系人：丁韶燕
公司网址：www.zxwt.com.cn
中信万通证券客户咨询电话：0532-96577

（17）长江证券股份有限公司
住所：湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人：胡运钊
电话：027-65799999
传真：027-85481900
网址：www.95579.com
联系人：李良
客户服务电话：400-8888-999

（18）申银万国证券股份有限公司
注册地址：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：021-54035333
客服电话：021-962505
网址：www.sw2000.com.cn

（19）恒泰证券有限责任公司
注册地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号邮编010010
办公地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号邮编010010
法定代表人：刘汝军
电话：0471-4913998
传真：0471-4930707
联系人：常向东
客户服务电话：0471-4961259
网址：www.cnht.com.cn

（20）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
法定代表人：王东明
电话：010-84683893
联系人：陈忠
公司网址：www.ecitic.com

（21）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

（22）安信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元
办公地址：深圳市深南大道2028号中国凤凰大厦1号楼7层
法定代表人：牛冠兴
注册资本：15.1亿元人民币
开放式基金咨询电话：020-96210
开放式基金业务传真：0755-82558355
联系人：余江
联系电话：0755-82558323
网址：www.essence.com.cn

（23）国元证券股份有限公司
公司注册及办公地址；安徽省合肥市寿春路179号
邮政编码：230001
法定代表人：凤良志
联系人：程维
联系电话：0551-2207936
传真电话：0551-2207965
客户服务电话：全国：4008888777
安徽省：96888
公司网址：www.gyzq.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：北京经济技术开发区地盛南街1号国光高科大厦4F
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

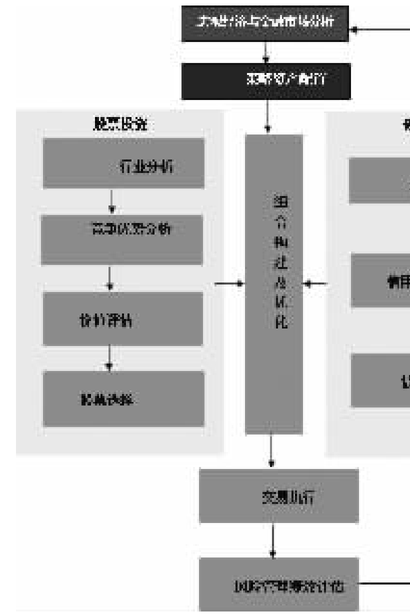
有效控制投资组合风险，追求稳定收益与长期资本增值。

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，CFROIR)，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

1、报告期末基金资产组合情况

本投资组合报告期为2008年4月1日起至6月30日止。

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	7,256,324,898.51	74.89%
债券	2,131,448,889.97	22.00%
权证	2,922,403.68	0.03%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	139,436,956.60	1.44%
其他资产	159,664,110.43	1.65%
合计	9,689,797,259.19	100.00%

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	270,744,332.24	2.80%
2	采掘业	947,475,659.73	9.81%
3	制造业	3,510,756,059.60	36.36%
	其中：食品、饮料	287,011,398.60	2.97%
	纺织、服装、皮毛	45,733,334.40	0.47%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	1,816,898,787.53	18.82%
	电子	10,738,794.20	0.11%
	金属、非金属	31,672,736.53	0.33%
	机械、设备、仪表	395,828,872.30	4.10%
	医药、生物制品	922,872,136.04	9.56%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	155,647,676.80	1.61%
5	建筑业	444,768,183.70	4.61%
6	交通运输、仓储业	26,344,090.23	0.27%
7	信息技术业	194,752,400.00	2.02%
8	批发和零售贸易	395,597,598.52	4.10%
9	金融、保险业	993,466,963.36	10.29%
10	房地产业	306,141,413.81	3.17%
11	社会服务业	916,104.96	0.01%
12	传播与文化产业	7,391,740.56	0.08%
13	综合类	2,322,675.00	0.02%
	合计	7,256,324,898.51	75.16%

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	600596	新安股份	8,052,113	486,669,709.72	5.04%
2	000792	盐湖钾肥	5,158,371	454,555,652.52	4.71%
3	600036	招商银行	17,395,692	407,407,106.64	4.22%
4	000937	金牛能源	7,635,126	337,319,866.68	3.49%
5	600970	中材国际	5,701,439	326,749,469.09	3.38%
6	600000	浦发银行	13,857,980	304,875,560.00	3.16%
7	000423	东阿阿胶	10,855,117	280,062,018.60	2.90%
8	600251	冠农股份	3,523,424	231,097,364.16	2.39%
9	600276	恒瑞医药	6,414,940	223,881,406.00	2.32%
10	600315	上海家化	7,609,170	217,241,803.50	2.25%

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	央行票据投资	1,649,075,000.00	17.08%
2	企业债券投资	22,523,550.20	0.23%
3	可转换债投资	77,518,839.77	0.80%
4	国家政策金融债券	382,331,500.00	3.96%
	合 计	2,131,448,889.97	22.08%

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	08央行票据04	624,845,000.00	6.47%
2	08央行票据23	199,880,000.00	2.07%
3	07央行票据95	197,320,000.00	2.04%
4	08央行票据16	192,180,000.00	1.99%
5	08央行票据61	192,140,000.00	1.99%

6、按照被动持有和主动投资两种类别，披露报告期末的权证明细

序号	权证名称	代码	数量(份)	成本（元）	获得方式
1	宝钢CWB1	580024	2,441,440	3,418,504.29	网下申购“08宝钢债”送配
合计			2,441,440	3,418,504.29	

7、报告期末资产支持证券市值占基金净资产的比例以及按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

8、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

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	5,998,982.83
2	应收证券清算款	107,370,258.00
3	应收利息	40,421,456.81
4	应收申购款	3,096,484.75
5	应收股利	2,776,928.04
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
合 计		159,664,110.43

（4）　报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
125709	唐钢转债	30,349,256.37	0.31%
110227	赤化转债	769,197.00	0.01%
110598	大荒转债	9,245,204.40	0.10%

（5）　本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止到本报告期末，本基金管理人持有的本基金份额为35,768,133.56份。

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2006年7月13日，基金合同生效以来的（截至2008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	-12.75%	2.31%	-15.76%	1.98%	3.01%	0.33%
自基金合同生效起至今	81.72%	1.64%	57.31%	1.43%	24.41%	0.21%

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

本基金的转换费用的费率水平、计算公式、收取方式和使用方式详见本公司相关公告。

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2008年2月23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，根据相关公告，更新了本公司办公地址、联系电话等内容；更新了本公司董事会成员、监事会成员的名单，更新了公司其他高级管理人员的简历；根据相关公告，调整了基金经理的情况并更新了现有基金经理的简历。

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并根据相关公告增加了相关代销机构信息。

4、“七、基金份额的申购与赎回”部分，根据有关公告，更新了“（十三）基金转换”的内容，更新了“(十六)定期定额投资计划”中办理场所部分的内容。

5、在“八、基金的投资”部分，更新了截至2008年6月30日的投资组合情况。

6、在“九、基金的业绩”部分，更新了截至2008年6月30日本基金的业绩表现。

7、在“十三、基金的费用和税收”部分，删除了与基金认购费用相关的内容。

8、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。

9、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
二〇〇八年八月二十三日