国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

2008年 9 月 30 日

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
报告送出日期:2008 年 10 月 24 日

§1 重要提示

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。

基金托管人 —— 中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2008 年 10 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

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及其相关公告。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称:国投瑞银瑞福基金

基金分级:本基金通过基金收益分配的安排,将基金份额分成预期收益与风险不同的两个级别,即优先级基金份额(基金份额简称"瑞福优先")和普通级基金份额(基金份额简称"瑞福进取")

瑞福优先:在《基金合同》生效后每满一年时开放一次,接受集中申购与赎回。开放日当瑞福基金份额净值大于或等于基金份额面值时,瑞福优先的申购与赎回价格等于瑞福优先的基金份额参考净值;开放日当瑞福基金基金份额净值小于基金份额面值时,瑞福优先的申购与赎回价格依据瑞福基金的份额净值计算

瑞福进取:在深圳证券交易所上市交易

基金运作方式:契约型证券投资基金

基金合同生效日:2007 年 7 月 17 日

基金期末份额总额:6,000,332,934.31 份,其中瑞福优先 2,999,836,696.31 份,瑞福进取 3,000,496,238.00 份。

投资目标:

本基金通过精选蓝筹股票,分享中国证券市场成长收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略:

本基金将采取积极的股票投资管理策略,借鉴瑞银环球资产管理公司投资管理经验,在辅助性的主动类别资产配置的基础上,自下而上地精选蓝筹股票构建组合,力求实现基金资产的长期稳定增长,同时,通过严谨的风险控制管理流程,实现风险–收益的最佳配比。

1、类别资产配置

在正常情况下,本基金股票投资占基金资产的比例为 60%–100%;除股票资产以外的其他资产投资占基金资产的比例为 0%–40%,其中,权证投资占基金资产净值的比例不高于 3%。

本基金投资于沪深 300 指数成分股或公告将要调入的成分股不低于股票资产的 80%。

2、股票投资管理

以自下而上的公司基本面全面分析为主,挖掘优质蓝筹股票,并使用 GEVS 模型等方法评估股票的内在价值。构建股票组合的步骤是:确定股票初选库;基于公司基本面全面考量、筛选价值收益型和成长型蓝筹企业,运用 GEVS 等估值方法,分析股票内在价值;结合风险管理,构建股票组合并对其进行动态调整。

(1)蓝筹优质企业筛选与股票基本面分析

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,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)借鉴 GEVS,以合适方法估计股票投资价值

在借鉴 GEVS 方法的同时,还将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,为此,不排斥选用其它合适的估值方法,如 P/E、P/B、EV/EBITA 等方法。

(3)构建(及调整)模拟组合

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

借鉴 UBS Global AM 的 GRS 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。

3、债券投资管理

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

基于均衡收益率曲线,计算不同债券资产类别、不同剩余期限配置的预期超额回报,并对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

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。

(4)风险管理与归因分析

借鉴 UBS Global AM 的风险管理系统中的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。

4、权证投资策略

(1)考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,估计权证合理价值。

(2)根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即"估值差价(Value Price)"以及权证合理价值对定价参数的敏感性,结合标的股票合理价值考量,决策买入、持有或沽出权证。

业绩比较基准:

业绩比较基准 = 沪深 300 指数 × 80% + 中信标普全债指数 × 20%。

风险收益特征:

从基金资产整体运作来看,本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

由于本基金收益分配的安排,两级基金份额呈现不同的风险收益特征:瑞福优先份额将表现出低风险、低收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金;瑞福进取份额则表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的股票型基金。

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标		报告期(2008 年 7 月 1 日 –2008 年 9 月 30 日)
1.	本期利润总额	–633,268,921.82
2.	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	–629,348,617.26
3.	加权平均基金份额本期利润	–0.1055
4.	期末基金资产净值	3,418,747,168.52
5.	期末基金份额净值	0.570

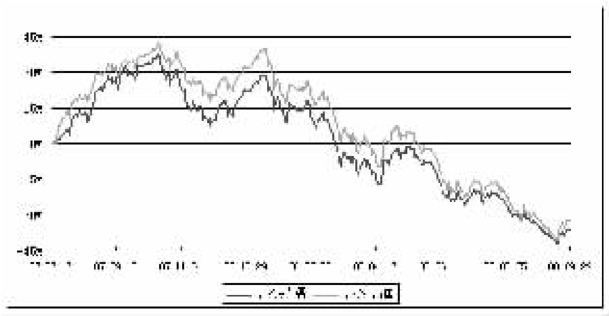
注:以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1. 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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 3 个月	–15.56%	2.05%	–15.17%	2.38%	–0.39%	–0.33%

3.2.2. 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、截至本报告期末各投资组合比例分别为股票投资占基金净值比例 68.11%,权证投资占基金净值比例 0.02%,债券投资占基金净值比例 14.07%,现金和到期日不超过 1 年的政府债券占基金净值比例 32.75%,符合基金合同的相关规定。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.3 其他指标

单位:人民币元

序号	其他指标	报告期(2008 年 7 月 1 日 –2008 年 9 月 30 日)
1	瑞福优先与瑞福进取两级基金份额配比	1:1.000219859
2	期末瑞福优先参考净值	0.795
3	瑞福优先累计分红金额	0.0545
4	期末瑞福优先累计参考净值	0.850
5	期末瑞福进取参考净值	0.345
6	瑞福进取累计分红金额	0.2243
7	期末瑞福进取累计参考净值	0.570
8	瑞福优先的年基准收益率	7.14%
9	瑞福优先的本金差额	0.3755

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

康晓云先生,工学硕士,证券从业年限 7 年。曾在昆仑证券公司、国海证券公司从事证券投资与研究工作,2004 年加入本公司,任研究部高级研究员、高级组合经理。自 2007 年 7 月本基金合同生效之日起任本基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内,本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1.公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效地公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2.本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,本公司未管理其他投资风格与本基金相似的投资组合,不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过 5%之情形。

4.3.3.异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

08 年三季度我国的经济活动延续了去年四季度以来继续放缓的趋势,并且下滑趋势更为明显。三季度由于受奥运的影响,我国工业增长明显放缓;实际投资增速继续下滑,特别是房地产投资增速回落幅度较大;出口增速继续回落;只有消费增长较为稳定。三季度 CPI 回落超出市场预期,PPI 虽然屡创新高,但已是强弩之末。9 月中旬,央行下调"两率"向市场明确发出政策转向信号。

四季度我国经济有望在下降趋势中迎来小幅反弹。首先,从政策层面来看,通货膨胀压力缓解为政策放松创造了前提条件。我们预计 CPI 在四季度将进一步回落至 3.9%,年底降到 3.5%左右,并且很有可能在明年 2 月份降到 2%以下;PPI 在 8 月份已经见顶,从 9 月份开始进入下降通道。10 月份召开的十七届三中全会已经明确了扩大国内需求的经济政策。随着四季度通货膨胀压力的明显缓解,我们预计 11 月份召开的中央经济工作会议上,经济刺激政策将会陆续出台。其次,由于奥运会召开造成对工业生产不利的因素将不复存在。另外,四季度随着"汶川"地震灾区重建工作开始实施以及中央政策放松引发地方基础实施投资竞相上马的推动下,固定资产投资增速有望反弹。最后,虽然四季度我国出口增速仍然面临压力,但进口增速的下滑将更为明显,导致贸易顺差增速会有所反弹,从而减弱对四季度经济增长的拖累。

股票市场方面,本季度 A 股市场大幅回落,上证综指从 6 月末的 2736 点下跌至最低 1802 点,最大跌幅达 34%。沪深 300 指数 08 年的市盈率则由 6 月末的 17 倍降至 13.3 倍,09 年的 PE 由 14 倍降至最低 10.84 倍。各行业表现差异分化,相对抗跌的行业主要分布在食品饮料、综合、交通运输、公用事业、医药等传统防御性行业及景气度较高的化工行业,而领跌大盘的行业主要有有色金属、煤炭、农业、钢铁以及金融行业。

截止报告期末,本基金份额净值为 0.570 元,本报告期份额净值增长率为 –15.56 %,同期业绩比较基准收益率为 –15.17%。从本基金的配置来看,相对正面贡献的配置有食品饮料、交通运输、公用事业、医药等,负面贡献主要来自金融和煤炭。对外围市场以金融股为首的暴跌估计略显不足,金融配置偏高,造成三季度本基金未能较好的规避全球金融危机带来的冲击。由于在本报告期内降低了部分股票仓位,为了更有效率的进行现金管理,增加了债券配置。

展望市场,企业未来一段时间盈利的不确定性导致目前股票市场静态估值相对较低,价格便宜没能成为买入股票的理由,但是继续大幅度下跌的风险也已经很低。从政策的角度来看,宏观调控首要任务已由上半年的"防过热、防通胀"转变为"一保一控",宽松的货币政策和积极财税政策将陆续登场。在预期国内通胀将大幅走低、企业资金链紧张、盈利下滑、各项经济指标快速回落以及欧美等外需大幅下降的背景下,我们期待十七届三中全会和中央经济工作会议可能持续推出维持经济稳定增长的一揽子政策调整方案,刺激内需是当务之极。救市政策的出台强化和确认了估值短期见底的有效性。市场因估值向下修正带来的单边下跌阶段已经结束,但受制于企业盈利的恶化,我们预期 4 季度 A 股市场将进入震荡筑底阶段。A 股市场迎来中长期反转行情的拐点取决于经济的软着陆和企业盈利向好的趋势预期。

§5 投资组合报告

5.1 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	股票	2,328,651,753.16	67.42
2	债券	480,850,000.00	13.92
3	权证	568,394.30	0.02
4	银行存款和清算备付金	638,940,594.20	18.50
5	其他资产	4,685,280.70	0.14
6	合计	3,453,696,022.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业分类	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	--	--
B	采掘业	220,253,581.57	6.44
C	制造业	837,966,976.57	24.51
C0	食品、饮料	265,997,825.87	7.78
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	84,471,003.26	2.47
C5	电子	8,507,994.65	0.25
C6	金属、非金属	109,213,490.35	3.19
C7	机械、设备、仪表	253,577,628.05	7.42
C8	医药、生物制品	115,247,380.73	3.37
C99	其他制造业	951,653.66	0.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	129,356,335.79	3.78
E	建筑业	113,020,071.45	3.31
F	交通运输、仓储业	149,473,023.80	4.37
G	信息技术业	99,414,679.72	2.91
H	批发和零售贸易	143,605,793.16	4.20
I	金融、保险业	421,097,408.15	12.32
J	房地产业	156,770,612.79	4.59
K	社会服务业	53,301,240.16	1.56
L	传播与文化产业	796,800.00	0.02
M	综合类	3,595,230.00	0.11
	合计	2,328,651,753.16	68.11

5.3 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	600036	招商银行	10,009,766	176,372,076.92	5.16
2	000568	泸州老窖	3,888,973	101,113,298.00	2.96
3	000402	金 融 街	11,414,626	99,307,246.20	2.90
4	600089	特变电工	5,044,433	83,535,810.48	2.44
5	601088	中国神华	2,800,000	76,692,000.00	2.24
6	600995	文山电力	7,608,111	75,396,380.01	2.21
7	002024	苏宁电器	4,189,002	72,888,634.80	2.13
8	000729	燕京啤酒	5,174,365	66,490,590.25	1.94
9	000063	中兴通讯	2,177,573	65,022,329.78	1.90
10	601006	大秦铁路	5,000,000	64,500,000.00	1.89

5.4 报告期末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	480,050,000.00	14.07
3	金融债券	--	--
	其中:政策性金融债	--	--
4	企业债券	--	--
5	企业短期融资券	--	--
6	可转债	--	--
7	合计	480,050,000.00	14.07

5.5 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央行票据 101	2,000,000	192,320,000.00	5.63
2	0801098	08央行票据 98	2,000,000	192,320,000.00	5.63
3	0801016	08央行票据 16	1,000,000	96,210,000.00	2.81

5.6 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。

5.7 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	投资类型
1	031006	中兴 ZXC1	62,806	568,394.30	0.02	上期因申购可分离转换债券而获配

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产的构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	--
3	应收股利	--
4	应收利息	3,935,280.70
5	应收申购款	--
6	合计	4,685,280.70

5.8.4 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处于转股期的可转换债券。

5.8.5 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。

5.8.6 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。

§6 基金份额变动

单位:份

	瑞福优先份额	瑞福进取份额
报告期期初基金份额总额	2,999,836,712.00	3,000,496,238.00
报告期期间基金总申购份额	157,848,396.00	--
报告期期间基金总赎回份额	157,848,411.69	--
报告期期间基金拆分变动份额	--	--
报告期期末基金份额总额	2,999,836,696.31	3,000,496,238.00

注:2008 年 7 月 16 日为本基金之瑞福优先份额本年度集中申购与赎回的开放日。

§7 基金管理人运用固有资金投资瑞福优先基金份额情况

单位:份

报告期期初管理人持有的瑞福优先基金份额	11,999,720.00
报告期期间买入总份额	--
报告期期间卖出总份额	--
报告期期末管理人持有的瑞福优先基金份额	11,999,720.00
报告期期末持有的瑞福优先基金份额占基金总份额比例(%)	0.20

§8 其他重要信息

8.1 报告期内本基金之瑞福优先份额进行了 2008 年度的集中申购赎回,同时本基金之瑞福进取份额在集中申购赎回期间暂停交易。相关事项指定媒体公告时间分别为 2008 年 7 月 3 日、2008 年 7 月 7 日、2008 年 7 月 9 日、2008 年 7 月 10 日、2008 年 7 月 15 日和 2008 年 7 月 18 日。

8.2 报告期内本公司由于第一届董事会任期届满,经公司股东会审议通过,公司部分董事更换。指定媒体公告时间为 2008 年 8 月 4 日。董事变更事项已上报监管部门。

8.3 报告期内本公司对旗下基金股票估值方法进行了调整,对因特殊事项而长期停牌的股票等没有市价的投资品种采用指数收益法的估值模型进行估值。并公告了本基金持有长期停牌股票的估值调整结果及对基金资产净值的影响。指定媒体公告时间分别为 2008 年 9 月 16 日和 2008 年 9 月 17 日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2007]181 号)
《关于国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2007]191 号)
《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金托管协议》
国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件
本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文
国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金 2008 年第三季度报告原文

9.2 存放地点:中国广东省深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层
存放网址:http://www.ubssdic.com

9.3 查阅方式:投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件
咨询电话:国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线:400–880–6868

国投瑞银基金管理有限公司
二零零八年十月二十四日

国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金

2008年第三季度报告

2008年 9 月 30 日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司

§1 重要提示

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。

基金托管人 —— 中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2008 年 10 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

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及其更新。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称:国投瑞银稳定基金

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2008 年 1 月 11 日

报告期末基金份额总额:3,237,299,457.61 份

投资目标:

本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

投资策略:

本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场资金供求情况来预测债券市场利率走势,并对各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期和利率敏感性进行综合分析,评定各品种的投资价值,在严格控制风险的前提下,主动构建及调整固定收益投资组合,力争获取超额收益。此外,通过对首次发行和增发公司内在价值和一级市场申购收益率的细致分析,积极参与一级市场申购,获得较为安全的新股申购收益。

1、资产配置

本基金采取稳健的投资策略,通过固定收益类金融工具的主动管理,力求降低基金净值波动风险,并根据股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测,积极参与风险较低的一级市场新股申购和增发新股,力求提高基金收益率。

本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金对非债券类资产的投资比例不超过基金资产的 20%,并对持有的股票和权证等资产,将在其可交易之日起的 90 个交易日内卖出。

2、债券类资产的投资管理

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

本基金基于均衡收益率曲线,计算不同资产类别、不同剩余期限债券品种的预期超额回报,并对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)可转换债券的投资管理

本基金将选择公司基本面优良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进行定价。本基金持有的可转换债券可以转换为股票。

(4)资产支持证券等的投资管理

本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,辅以数量化模型确定其内在价值。

(5)组合构建及调整

由公司投资主管和债券组负责人组成债券策略组。该小组将借鉴 UBS GlobalAM 债券研究方法,结合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。

随着债券市场的发展与金融创新的深入,以及相关法律法规允许本基金可投资的金融工具出现时,本基金将基于审慎的原则,在满足本基金投资目标的前提下适时调整基金投资范围和投资比例。

(6)风险管理与归因分析

国投瑞银借鉴 UBS Global AM 全球风险管理系统(GRS)方法管理债券组合风险。GRS 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。

3、新股申购策略

本基金将积极参与新股申购。在进行新股申购时,基金管理人将结合金融工程数量化模型,使用 GEVS 模型等方法评估股票的内在价值,充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果,对于拟发行上市的新股(或增发新股)等权益类资产价值进行深入发掘,评估申购收益率,并通过对申购资金的积极管理,制定相应的申购和择时卖出策略以获取较好投资收益。

本基金结合发行市场资金状况和新股上市首日表现,预测股票上市后的市场价格,分析和比较申购收益率,从而决定是否参与新股申购。

一般情况下,本基金对获配新股将在上市首日起择机卖出,以控制基金净值的波动。若上市初价格低于合理估值,则等待至价格上升至合理价位时卖出,但持有时间最长不得超过可交易之日起的 90 个交易日。

业绩比较基准:

业绩比较基准 = 中信标普全债指数收益率

风险收益特征:

本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标		报告期(2008 年 7 月 1 日 –2008 年 9 月 30 日)
1.	本期利润总额	89,744,358.76
2.	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	36,366,632.60
3.	加权平均基金份额本期利润	0.0256
4.	期末基金资产净值	3,366,041,854.86
5.	期末基金份额净值	1.0398

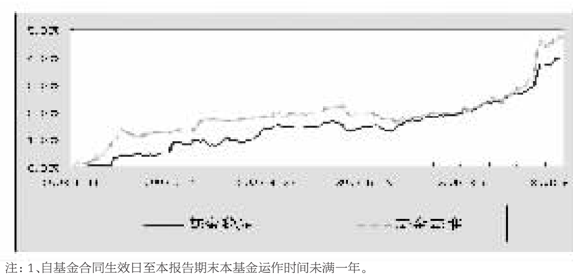
注:以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1. 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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 3 个月	2.56%	0.08%	2.93%	0.13%	–0.37%	–0.05%

3.2.2.自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年。

2、截至本报告期末各投资组合比例分别为股票投资占基金净值比例 0.32%,权证投资占基金净值比例 0.47%,债券投资占基金净值比例 103.62%,现金和到期日不超过 1 年的政府债券占基金净值比例 26.66%,符合基金合同的相关规定。

3、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

韩海平先生,经济学硕士,管理科学和计算机科学与技术双学士。美国投资管理研究协会(CFA Institute)和全球风险协会(GARP)会员,金融风险管理师(FRM)资格。证券从业年限 4 年。曾任职于招商基金管理有限公司。2007 年 5 月加入国投瑞银基金管理有限公司,自 2008 年 4 月起任本基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内,本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1.公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效地公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2.本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,本公司未管理其他投资风格与本基金相似的投资组合,不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过 5%之情形。

4.3.3.异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

08 年三季度我国的经济活动延续了去年四季度以来继续放缓的趋势,并且下滑趋势更为明显。三季度由于受奥运的影响,我国工业增长明显放缓;实际投资增速继续下滑,特别是房地产投资增速回落幅度较大;出口增速继续回落;只有消费增长较为稳定。三季度 CPI 回落超出市场预期,PPI 虽然屡创新高,但已是强弩之末。9 月中旬,央行下调"两率"向市场明确发出政策转向信号。

三季度在经济下滑明显、通胀回落超出预期以及央行下调"两率"的带动下,债券市场走出波澜壮阔的牛市行情。三季度中国债券总指数、银行间国债指数、金融债指数、央票指数和企业债指数分别上涨了 5.17%、6.13%、3.84%、1.48%和 5.24%。三季度,特别是 9 月份债券市场"脉冲式"的走势给债券投资操作造成很大困扰,本基金仍然坚持了"核心—卫星"的组合管理策略。三季度本基金增加了中长期金融债、优质交易所分离债存债以及企业债的配置。三季度股票市场持续低迷,因此本基金完全放弃了网上新股申购,只做了中国南车网下申购。

截止报告期末,本基金份额净值为 1.0398 元,本报告期份额净值增长率为 2.56%,同期业绩比较基准收益率为 2.93%。本期内基金净值增长率落后于基准,主要是由于出于流动性考虑,本基金久期低于比较基准。

四季度我国经济有望在下降趋势中迎来小幅反弹。首先,从政策层面来看,通货膨胀压力缓解为政策放松创造了前提条件。我们预计 CPI 在四季度将进一步回落至 3.9%,年底降到 3.5%左右,并且很有可能在明年 2 月份降到 2%以下;PPI 在 8 月份已经见顶,从 9 月份开始进入下降通道。10 月份召开的十七届三中全会已经明确了扩大国内需求的经济政策。随着四季度通货膨胀压力的明显缓解,我们预计 11 月份召开的中央经济工作会议上,经济刺激政策将会陆续出台。四季度债券市场可以考虑如下投资策略:组合久期维持在 3 年以上;继续增加配置中长期国债和金融债;超配优质交易所分离转债的公司债和企业债;增加转债配置。

§5 投资组合报告

5.1 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	股票	10,868,926.46	0.30
2	债券	3,487,807,783.53	96.48
3	权证	15,676,396.65	0.43
4	银行存款和清算备付金	31,627,855.18	0.88
5	其他资产	68,909,749.29	1.91
6	合计	3,614,890,711.11	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业分类	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	--	--
B	采掘业	--	--
C	制造业	9,617,643.00	0.29
C0	食品、饮料	--	--
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	--	--
C5	电子	--	--
C6	金属、非金属	--	--
C7	机械、设备、仪表	9,617,643.00	0.29
C8	医药、生物制品	--	--
C99	其他制造业	--	--
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,251,283.46	0.04
E	建筑业	--	--
F	交通运输、仓储业	--	--
G	信息技术业	--	--
H	批发和零售贸易	--	--
I	金融、保险业	--	--
J	房地产业	--	--
K	社会服务业	--	--
L	传播与文化产业	--	--
M	综合类	--	--
	合计	10,868,926.46	0.32

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数 量(股)	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601766	中国南车	2,747,898	9,617,643.00	0.29
2	002267	陕天然气	121,366	1,251,283.46	0.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	111,483,000.00	3.31
2	央行票据	2,233,295,000.00	66.35
3	金融债券	667,199,000.00	19.82
	其中:政策性金融债	667,199,000.00	19.82
4	企业债券	257,000,645.60	7.64
5	企业短期融资券	201,745,000.00	5.99
6	可转债	17,085,137.93	0.51
7	合计	3,487,807,783.53	103.62

5.5 报告期末按市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)	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801013	08央行票据 13	6,000,000	577,320,000.00	17.15
2	0801047	08央行票据 47	5,500,000	557,095,000.00	16.55
3	0801056	08央行票据 56	4,000,000	405,280,000.00	12.04
4	0801035	08央行票据 35	3,500,000	354,410,000.00	10.53
5	080207	08国开 07	3,500,000	353,115,000.00	10.49

5.6 报告期末按市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。

5.7 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	市值(元)	占基金资产净值比例(%)	投资类型
1	580026	江铜 CWB1	9,593,878	15,676,396.65	0.47%	因申购可分离转债而获配

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产的构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	--
2	应收证券清算款	--
3	应收股利	--
4	应收利息	67,771,628.51
5	应收申购款	1,138,120.78
6	合计	68,909,749.29

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	5,036,500.00	0.15

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,880,515,948.26
报告期期间基金总申购份额	486,683,379.16
报告期期间基金总赎回份额	1,129,899,869.81
报告期期末基金份额总额	3,237,299,457.61

§7 其他重要信息

7.1 报告期内本公司旗下开放式基金开通农行金穗卡和招行一卡通网上交易定期定额投资业务。指定媒体公告时间为 2008 年 7 月 11 日。

7.2 报告期内本公司新增中国建设银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司和上海浦东发展银行股份有限公司代理本基金的销售业务。指定媒体公告时间分别为 2008 年 7 月 18 日、2008 年 9 月 6 日和 2008 年 9 月 24 日。

7.3 报告期内本公司由于第一届董事会任期届满,经公司股东会审议通过,公司部分董事更换。指定媒体公告时间为 2008 年 8 月 4 日。董事变更事项已上报监管部门。

7.4 报告期内本公司对网上直销平台中国农业银行金穗卡申购费率进行了调整。指定媒体公告时间分别为 2008 年 8 月 29 日、2008 年 9 月 5 日和 2008 年 9 月 26 日。

7.5 报告期内本公司对旗下基金股票估值方法进行了调整,对因特殊事项而长期停牌的股票等没有市价的投资品种采用指数收益法的估值模型进行估值。指定媒体公告时间为 2008 年 9 月 16 日。该估值方法调整对本基金本报告期无影响。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金设立的批复》(证监基金[2007]332 号)
《关于国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2008]6 号)
《国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金托管协议》
国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件
本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文
国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金 2008 年第三季度报告原文

8.2 存放地点:中国广东省深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层
存放网址:http://www.ubssdic.com

8.3 查阅方式:投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件
咨询电话:国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线:400–880–6868

国投瑞银基金管理有限公司
二零零八年十月二十四日

景宏证券投资基金

2008年第三季度报告

一、重要提示

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2008 年 10 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

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。

本报告期为 2008 年 7 月 1 日起至 2008 年 9 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称:	基金景宏
2、基金代码:	184691
3、基金运作方式:	契约型封闭式
4、基金合同生效日:	1999年 5 月 4 日
5、报告期末基金份额总额:	2,000,000,000 份
6、投资目标:	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
7、投资策略:	本基金分别在资产配置、行业配置、个股选择三个层次上采取积极主动的策略进行投资。根据宏观经济状况和市场未来趋势进行资产配置;依据对行业景气的判断进行行业权重配置;在个股方面,选择治理结构完善、管理有方、信息透明、行业竞争力强、财务状况良好而且其内在价值被市场低估的上市公司进行投资。
8、业绩比较基准:	无
9、风险收益特征:	无
10、基金管理人:	大成基金管理有限公司
11、基金托管人:	中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标 单位:人民币元

1	本期利润	–351,983,163.60
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–127,036,385.54
3	加权平均基金份额本期利润	–0.1760
4	期末基金资产净值	2,633,610,302.24
5	期末基金份额净值	1.3168

注:

1、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

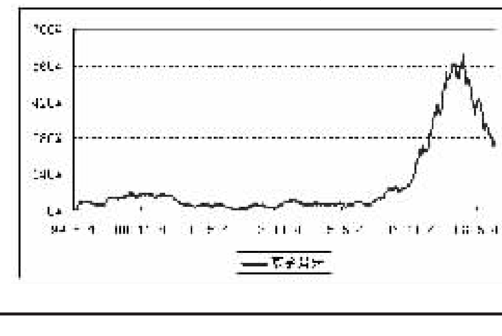
2、所列数据截止到 2008 年 9 月 30 日。

(二)本报告期基金份额净值增长率

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②
过去三个月	–11.79%	3.40%

(三)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况。

基金景宏累计份额净值增长率历史走势图
(1999 年 5 月 4 日至 2008 年 9 月 30 日)



注:

按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

四、管理人报告

(一)基金经理简介

袁青先生,基金经理,硕士,8 年证券从业经历。曾就职于江铃汽车股份公司产品开发部工程师,华源凯马股份公司投资部经理助理、平安证券综合研究所研究员,2005 年加入大成基金管理有限公司,历任投资部研究员、基金景宏证券投资基金经理助理、大成优选股票型证券投资基金经理助理。2008 年 1 月 12 日起担任景宏证券投资基金基金经理。

(二)基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《景宏证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,基金景宏的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

(三)公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》,公平对待旗下各投资组合,所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、5 日内、10 日内)同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

2、本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据各基金合同,目前公司旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

3、异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在异常交易行为。

(四)基金经理工作报告

1、本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为 1.3168 元,本报告期份额净值增长率为 –11.79%。

2、市场回顾与操作情况

第三季度大盘跌势不减,在 9 月中下旬创出 1800 点左右的近年低点,一些大盘蓝筹股在 10 倍市盈率的股价上仍然不能止跌,显示出市场信心的极度缺失。从基本面看,市场担心的宏观经济增长减速初现端倪,8 月电力需求增速锐减,作为制造业代表的钢铁需求低迷,中小钢厂不得不减产或停产,出口导向型企业由于需求下滑面临严峻挑战。美国次贷危机引发的金融危机愈演愈烈,大型金融机构破产或濒临破产对全球经济稳定构成威胁,对亚洲经济的潜在冲击难以估量。为了保证宏观经济的稳定增长,国内宏观调控政策倾向已经出现转向,关注的重点从压通胀转为保增长,近期出台的对中小企业的贷款支持和非对称降息都是有利于国民经济持续健康发展的有力措施。9 月下旬针对股市出台的印花税和央企增持措施都体现了对资本市场的重视和呵护。

本季度组合结构保持了相对的稳定,股票仓位略有下降,减持煤炭、钢铁等上游行业配置,增持机械、环保、清洁能源的股票比例,超配的仍然是医药、食品饮料等防御性品种,也是超额收益的主要来源。

3、市场展望与投资策略

经过三个季度的连续调整,就国内股市自身来说已经处于价值投资区,目前最大的不确定因素是海外资本市场的波动和全球经济的不稳定。在发达国家经济风雨飘摇的环境下,启动内需保持宏观经济的平稳增长成为关键。就短期而言,虽然海外股市仍有下跌的空间,但国内股市在政策面支持下和相对健康的宏观基本面背景下,有望摆脱单边下跌走势而初步企稳。CPI 指标的下行和大宗原材料价格的下降都为国内工业部门持续健康发展提供了良好的外部环境,为具有核心竞争力的企业脱颖而出创造了条件。在下一阶段的投资中我们将采取自下而上的选股策略,投资于依靠创新获得持续成长的企业,从更长的成长周期中获得价值的大幅提升,摆脱短期市场波动的干扰。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	1,746,147,211.61	65.09%
债券	792,088,422.60	29.53%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	119,437,464.45	4.45%
其他资产	24,913,717.59	0.93%
合计	2,682,586,816.25	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	公允价值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	4,963,819.90	0.19%
B 采掘业	315,567,333.50	11.98%
C 制造业	1,024,439,665.38	38.90%
C0 食品、饮料	163,232,821.73	6.20%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	41,738,253.33	1.58%
C5 电子	17,684,032.76	0.67%
C6 金属、非金属	153,425,802.99	5.83%
C7 机械、设备、仪表	378,388,505.93	14.37%
C8 医药、生物制品	269,970,248.64	10.25%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	28,800,457.92	1.09%
F 交通运输、仓储业	58,566,001.50	2.22%
G 信息技术业	18,111,635.20	0.69%
H 批发和零售贸易	80,821,385.29	3.07%
I 金融、保险业	152,378,709.14	5.79%
J 房地产业	22,128,707.28	0.84%
K 社会服务业	40,369,496.50	1.53%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	1,746,147,211.61	66.30%

(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明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	公允价值占基金资产净值比例
1	600276	恒瑞医药	7,018,572	246,492,248.64	9.36%
2	001696	宗申动力	23,056,140	149,403,787.20	5.67%
3	600036	招商银行	8,000,097	140,961,709.14	5.35%
4	601088	中国神华	5,029,868	137,768,084.52	5.23%
5	600519	贵州茅台	1,031,500	136,044,535.00	5.17%
6	000898	鞍钢股份	10,009,723	88,085,562.40	3.34%
7	600511	国药股份	3,193,259	80,821,385.29	3.07%
8	601666	平煤股份	4,009,826	71,014,018.46	2.70%
9	600583	海油工程	3,032,334	47,850,230.52	1.82%
10	600019	宝钢股份	6,000,000	43,620,000.00	1.66%

(四)报告期末按券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 债	239,938,422.60	9.11%
2	金 融 债	349,680,000.00	13.28%
3	央行票据	202,470,000.00	7.69%
4	企 业 债	0.00	0.00%
5	可 转 债	0.00	0.00%
6	其他	0.00	0.00%
	合计	792,088,422.60	30.08%

(五)报告期末按公允价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	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	08农发 05	123,288,000.00	4.68%
2	08农发 08	103,050,000.00	3.91%
3	08央票 35	101,260,000.00	3.84%
4	08央票 17	101,210,000.00	3.84%
5	20国债(4)	85,444,602.10	3.24%

(六)报告期末的权证投资明细

无。

(七)报告期末资产支持证券公允价值占基金净资产的比例以及按公允价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

无。

(八)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无被监管部门立案调查的,或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股票。

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	446,913.39
2	应收证券清算款	7,894,588.26
3	应收利息	16,572,215.94
4	应收股利	0.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
	合 计	24,913,717.59

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称	基金份额(份)
报告期期初持有基金份额	12,000,000
报告期间买入基金份额	0
报告期间卖出基金份额	0
报告期末持有基金份额	12,000,000

6、由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

六、备查文件目录

(一)备查文件目录

1、中国证监会批准设立《景宏证券投资基金》的文件;
2、《景宏证券投资基金基金合同》;
3、《景宏证券投资基金托管协议》;
4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;
5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

(二)存放地点

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

(三)查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站 http://www.dcfund.com.cn 进行查阅。

大成基金管理有限公司
2008 年 10 月 24 日