

(上接B014版)

电话:0755-33227953
传真:0755-82808798
电子邮箱:zq@china.com.cn
客户服务热线:400-788-887
网址:www.zllfund.com及www.jlmm.com
99)上海好买基金销售有限公司
住所:上海市虹口区东大名路687号37楼4层49室
办公地址:上海市浦东新区浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
法定代表人:杨文斌
电话:(021-58870011
传真:(021-68596916
联系人:张磊
客服电话:400-700-9665
网址:www.ehowbuy.com
80)上海长量基金销售有限公司
住所:上海市浦东新区栖霞路62号220室
办公地址:上海市浦东新区栖霞路62号220室
法定代表人:张跃伟
电话:(021-58788678
传真:(021-58788678-8101
联系人:吕慧
客户服务热线:400-089-1289
网址:www.zlcfund.com
81)诺亚正行(上海)基金销售有限公司
住所:上海市金山区廊下镇漕廊公路7650号205室
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴银城中路68号时代金融中心8楼801
法定代表人:汪静波
电话:(021-38602377
传真:(021-38509777
联系人:方俊
客户服务热线:400-821-5399
网址:www.noah-fund.com
82)上海证券基金销售有限公司
住所:深圳市福田区田田路4018号安联大厦28层A01-B01 6)单元
办公地址:上海市浦东新区栖霞路62号220室
法定代表人:吕慧
电话:(021-64313001
联系人:陈雁
电话:(021-32101999;029-68918888
网址:www.shcf.com.cn
83)杭州某基金销售有限公司
住所:杭州市西湖区文苑路122号
办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼
法定代表人:陈雁
电话:(021-60698909;0571-28829790
传真:(021-26696333
联系人:周皓亮
客服电话:4000-766-123
公司网址:market.fund123.com
基金管理人可根据有关法律法规规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。
(二)注册登记机构
名称:上海浦东发展银行股份有限公司
住所:上海市浦东新区东大名路688号75号
办公地址:深圳市福田区金田路4028号卓越中心46层
法定代表人:李健豪
电话:0755-83258366
传真:0755-82912534
联系人:冯伟
客服电话:400-880-6868

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
电话:(010)58788588
传真:(010)58788599
联系人:宋萍萍
四、会计师事务所
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号东方广场安永大楼17层01-12室
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
执行事务合伙人:Ng Albert Kong Ping 吴港平
电话:(010)58103000;010-22822828
传真:(010)85188298;0155-25026188
签字注册会计师:吕华、王华
联系人:李妍明

四、基金的名称

本基金名称:国投瑞银景气行业证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型:混合型 基金运作方式:契约型基金

六、基金的投资目标

本基金的投资目标是:积极投资、追求适度风险收益,即采取积极混合型投资策略,把握景气行业先锋股票的投资机会,在有效控制风险的基础上追求基金资产的长期稳健增值。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行、上市的股票和债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金投资组合中股票资产的投资比例为75%-20%和20%-75%,其中基金股票资产主要用于投资于景气行业先锋股票,投资于这些股票的资产比例不得低于基金股票资产的80%。法律法规有新规定的,上述投资比例从其规定。

本基金所指景气行业,是指预期行业平均增长率大于GDP增长率的行业,包括政策景气行业和经济景气行业。前者是指国家产业政策变化引起的预期看涨的行业,后者是指由经济与行业周期变化、产业结构升级引起的预期看涨的行业。

本基金所指景气行业,是指主营业务显著、行业地位突出、市场流动性好、经营管理风险低、盈利稳定增长、具有合理市盈率或低于市场平均市盈率的绩优股票,包括先锋股票和先锋增长股。

先锋股票是指主营业务显著、行业地位突出、市场流动性好、经营管理风险低、预期盈利回报率较高、具有合理市盈率或低于市场平均市盈率的股票;先锋增长股是指主营业务显著、行业地位突出、市场流动性好、经营管理风险低、具有良好盈利能力和合理估值水平的股票。

先锋股票的具体标准是:1)行业显著标准,即主营业务收入占总收入的比例不低于50%;2)行业地位标准,即主营业务收入不小于行业平均水平;3)市场地位标准,即流通市值、成交金额和换手率综合排名前列的股票;4)成长性标准,即预期增长率、经营业绩净现值增长率、主营业务收入预期增长率综合排名靠前,选取公司基本面优于行业平均水平的股票。

先锋增长股的具体标准是:1)行业显著标准,即主营业务收入占总收入的比例不低于50%;2)行业地位标准,主营收入不小于行业平均水平;3)市场地位标准,即流通市值、成交金额和换手率综合排名前列的股票;4)成长性标准,即预期增长率、经营业绩净现值增长率、主营业务收入预期增长率综合排名靠前,选取公司基本面优于行业平均水平的股票。

(一)本基金采取主动投资管理策略,通过研究行业状况、行业经济变化前景、股票市场未来走势和上市公司盈利变动趋势,以及利率预期和债券收益率曲线变动趋势,在有效控制投资风险的基础上,贯彻市场化投资原则。

基金资产中,本基金所涉及的类别资产配置,主要是景气行业先锋股票组合与债券投资组合的投资配置。

本基金具有积极投资属性—债券基金组合特征,其中,股票、固定收益证券和现金的基准配置比例分别为75%、20%和5%。但股票和固定收益证券两大类资产类别配置比例可以进行调整,并可变动范围为75%-20%和20%-75%,即在基准比例基础上,运用优化型动态投资组合风险管理策略调整股票与固定收益证券两类资产配置比例,以便在保障固定收益证券组合产生稳定收益的同时,灵活运用股票资产主动趋势,适时跟踪调整股票投资比例,在中、短期增持股票,熊市减持股票,获得风险有效控制下的收益最大化。

2.股票投资策略

在有效控制市场系统风险的基础上,遵循行业化配置和行业内部股票化配置相结合的投资策略。以行业和个股相对投资价值评估为核心,遵循合理估值或相对低估原则构建投资组合,依据持续的行业个股投资价值评估结果调整投资组合与个股的配置权重,在保障流动性的前提下,适度集中投资于有较高投资价值的行业。

(1)在宏观经济运行和经济景气周期监测的基础上,从经济周期因素评估、行业政策因素评估、产业结构变化因素评估和行业基本面指标评估四个方面遴选景气行业并开展行业相对投资价值评估,依据评估结果调整股票投资组合与个股的配置权重,把握行业投资机会。

(2)通过公司层面的深度研究和市面的权数比较,在运用行业显著标准、行业地位标准和市场地位标准进行行业代表性的股票初选后,综合评价公司经营素质、未来盈利增长前景及盈利增长的稳定性等因素,形成成本性和价值性指标遴选出行业先锋股票备选池。在此基础上,以未来两年的预期增长率和换手率为主要参考标准,结合公司基本面、行业内部地位因素、股票流动性和股票市场运行特点,给出各行业先锋股票的投资价值排序评价。最后,依据相应投资价值排序评价确定行业内部配置组合。

3.债券投资策略

采取主动投资管理策略,通过利率预期、收益曲线变动趋势研判,在有效控制系统风险的基础上,贯彻市场化投资原则,本基金采取投资级债券组合策略,在有效控制投资风险的基础上,贯彻市场化投资原则,本基金采取投资级债券组合策略,在有效控制投资风险的基础上,贯彻市场化投资原则。

(1)在收益曲线变动趋势和估值分析的基础上,债券投资遵循合理估值或低估原则构建组合,并以久期预期为核心,采取积极预期与调整策略,收益与风险策略,定息与浮息息互换策略相结合配置策略;(2)根据债券组合头寸,利用债市与交易所市场利率差异和市场价格失衡现象,合理进行无风险或低风险套利,最大化短期投资收益。

4.权证投资策略

(1)权证的投资价值,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利率等因素,估计权证合理价值。

(2)根据权证合理价值与市场价格的差额,即“贴水差(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,在买入、卖出或组合权证。

(3)根据本基金的风险收益特征,确定本基金权证投资的具体比例。

(二)资产配置策略

1.决策依据

(1)国家有关法律、法规和基金合同的相关规定;

(2)国内外经济形势、利率变化趋势以及行业与上市公司基本面研究;

(3)投资对象收益和风险的匹配关系,本基金将在充分权衡投资对象的风险和收益的前提下做出投资决策。

2.投资决策与操作程序

根据投资管理原则,本基金采取投资决策委员会领导下的基金经理负责制。

投资决策委员会操作程序:投资决策委员会确定资产配置与重大投资项目提案的形成,投资决策委员会形成与执行程序,投资组合跟踪与反馈以及对与监督过程。

(1)投资决策委员会定期或不定期召开会议,对宏观经济形势、利率走势、微观经济运行环境和证券市场走势等进行综合分析,制定本基金资产配置组合的资产配置比例等重大决策。

(2)研究员根据研究工作,出具投资建议报告,投资建议报告包括行业分析和上市公司研究等各类报告和投资建议,为投资决策委员会和基金经理提供决策依据。

(3)基金经理在遵守投资决策委员会制定的投资原则的前提下,根据研究员提供的投资建议,其它信息渠道和自主分析判断,做出具体的投资决策,构建投资组合。

(4)合规与风险控制委员会定期召开会议,对基金投资组合进行绩效和风险评估,并提出风险控制意见。

(5)基金管理人有权根据环境的变化和实际的需要对上述投资决策程序进行合理的调整。

3.权证投资风险控制措施

(1)本基金管理人对各基金的权证投资实行严格的授权管理制度。各基金对权证的投资,必须在相应的授权范围内操作。超出基金经理授权范围的权证投资,必须分别经投资部总监、分管投资的副总经理或投资决策委员会审批后,方可执行。

(2)在本基金管理人基金投资管理交易中,设置有权证投资交易岗,确保基金投资的权证投资符合各项限制和授权制度。

(3)原则上,各管理基金不得投资沪深300成份价以外的公司发行的权证和注册资本在10亿元人民币以下的证券公司发行的权证产品。投资于该限制之外的权证,必须报本基金管理人投资决策委员会审批。

(4)交易部负责具体的交易执行,履行一线监控的职责,监控内容包括但不限于权证投资比例要求、投资集中度等。

(5)监察稽核部负责对权证投资的合法性、合规性进行监控。

(6)借鉴国际通用的权证风险管理方法,评估权证及其组合风险,并与标的股票合并风险管理。

九、基金业绩比较基准

业绩比较基准=5%×同业存款利率+20%×中债综合全价指数+75%×先锋指数300指数

十、基金的风险收益特征

本基金采取积极投资管理策略,主要投资于景气行业先锋股票,具有适度风险回报特征,其风险收益高于平衡型基金,低于股票型基金。

十一、基金的投资组合报告

本报告组合报告所载数据截至2012年9月30日,本报告中所列财务数据未经审计。

1.基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,114,450,733.67	63.75
2	其中:股票	2,114,450,733.67	63.75
3	固定收益投资	861,431,058.50	25.97
4	其中:债券	861,431,058.50	25.97
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	126,700,000.00	3.82
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	192,834,318.33	5.81
9	其他资产	21,426,180.13	0.65
10	合计	3,316,842,290.63	100.00

2.按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔、渔业	6,130,012.08	0.19
B	采掘业	84,249,796.01	2.66
C	制造业	840,073,032.45	26.51
CD	食品饮料	151,475,824.78	4.78
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	-	-
C5	电子	9,920,000.00	0.19
C6	金属、非金属	42,726,855.36	1.35
C7	机械、设备、仪器	125,848,132.44	3.97
C8	医药、生物制品	514,102,219.87	16.22
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,647,550.72	0.21
F	交通运输、仓储业	121,278,440.56	3.83
G	信息技术业	175,922,134.16	5.55
H	批发和零售贸易	44,016,484.10	1.39
I	金融、保险业	344,101,361.46	10.86
J	房地产业	419,326,257.98	13.23
K	社会服务业	72,705,664.15	2.29
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合计		2,114,450,733.67	66.72

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600276	恒瑞医药	7,300,000	221,263,000.00	6.98
2	000002	万科A	22,051,546	185,894,532.78	5.87
3	600406	国电南瑞	8,641,166	153,294,284.84	4.84
4	600867	通化东宝	15,510,533	143,162,219.59	4.52
5	002004	华邦制药	8,200,000	126,690,000.00	4.00
6	600125	铁龙物流	18,858,500	117,488,455.00	3.71
7	600030	中信证券	9,803,741	115,586,106.39	3.65
8	601318	中国平安	2,672,825	112,098,280.50	3.54
9	600048	保利地产	7,600,000	81,776,000.00	2.58
10	600059	复星龙光	5,499,966	71,389,558.68	2.25

4.按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	49,335,000.00	1.56
2	央行票据	371,542,000.00	11.72
3	金融债券	399,065,000.00	12.59
4	其中:政策性金融债	399,065,000.00	12.59
5	企业债券	30,240,000.00	0.95
6	企业短期融资券	-	-
7	中期票据	-	-
8	可转债	11,249,058.50	0.35
9	其他	-	-
10	合计	861,431,058.50	27.18

5.按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	1101094	11央行票据94	2,000,000	193,400,000.00	6.10
2	070313	07国债13	1,000,000	100,110,000.00	3.16
3	100236	10国债36	1,000,000	99,530,000.00	3.14
4	1001032	10央行票据32	800,000	79,872,000.00	2.52
5	0202180	02国债18	500,000	50,120,000.00	1.58

6.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序的前十名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.投资组合报告附注

(1)本基金本报告期前十名证券投资主体本期没有受到监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

(2)其他资产的构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,175,548.57
4	应收利息	18,483,931.73
5	应收申购款	16,699.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,426,180.13

9.持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	7,705,187.00	0.24

10.基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	受限原因
1	600406	国电南瑞	153,294,284.84	4.84	重大资产重组

6)本基金本报告期末持有股票,未投资控股大股东承销的证券,未从二级市场通过大宗交易方式取得的可转债,投资受限受证券基金违反相关法律法规本基金管理公司的规定。

十一、基金的业绩

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。基金的过往业绩并不代表其未来表现,投资者投资有风险,投资人在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

国投瑞银景气行业基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表(截止2012年9月30日)

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准标准差	①-③	②-④
2004.04.29 (基金合同生效日)至2004.12.31	-5.06%	0.58%	-12.80%	1.00%	7.74%	-0.42%
2005.01.01至2005.12.31	7.11%	0.86%	-16.35%	1.00%	23.46%	-0.14%
2006.01.01至2006.12.31	116.19%	1.22%	83.88%	1.05%	32.31%	0.17%
2007.01.01至2007.12.31	95.17%	1.65%	107.87%	1.72%	-12.70%	-0.07%
2008.01.01至2008.12.31	-39.33%	1.86%	-52.30%	2.26%	12.97%	-0.40%
2009.01.01至2009.12.31	57.61%	1.08%	66.77%	1.53%	-9.16%	-0.45%
2010.01.01至2010.12.31	3.26%	0.93%	-7.52%	1.18%	10.78%	-0.25%
2011.01.01至2011.12.31	-17.09%	0.79%	-18.99%	0.97%	1.20%	-0.18%
2012.01.01至2012.06.30	1.20%	0.89%	4.30%	0.98%	-3.10%	-0.09%
2012.07.01至2012.09.30	2.64%	0.74%	-4.92%	0.87%	2.28%	-0.13%
自基金合同生效至	-2.43%	1.20%	85.77%	1.40%	157.37%	-0.20%

注:1.本基金属于积极股票型—债券基金。在实施投资过程中,本基金的投资组合在基金资产净值中占比为75%为基准,根据股、债中等各类资产的预期损益与预期收益的综合比较与判断进行调仓;此外,结合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用市场代表性好、中债综合300指数、中债综合全价指数和同业存款利率加权作为本基金的业绩比较基准。2.本基金业绩比较基准采用日再平衡的计算方法。

十三、费用概览

(一)与基金运作有关的费用

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600276	恒瑞医药	7,300,000	221,263,000.00	6.98
2	000002	万科A	22,051,546	185,894,532.78	