

(上接B044版)

办公地址:浙江省杭州市翠柏路7号杭州电子商务产业园2楼  
法定代表人:虞顺平  
电话:(0571-88811111-8953  
传真:(0571-88800422)  
联系人:杨娟 杨娟  
客服电话:4008-773-772  
公司网站:www.jilin.com  
(92)和讯信息科技有限公司  
住所:北京市朝阳区建国路88号9号楼16层1809室  
办公地址:北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城C座1809室  
法定代表人:沈伟峰  
电话:(010)20219928  
传真:(010)20219928  
联系人:付江  
客服电话:021-20219931  
公司网站:www.gw.com.cn  
3.基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构作为销售机构,并及时公告。

(三)基金托管人  
名称:国投瑞银基金管理有限公司  
住所:上海市虹口区东大名路638号1层  
办公地址:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层  
法定代表人:魏家  
电话:(010)58785688  
传真:(010)58785688  
联系人:冯浩  
客服电话:400-880-6868  
(三)律师事务所  
名称:北京市中银律师事务所  
住所:北京市东城区东三环中路39号建外SOHO A座31层  
办公地址:北京市东城区东三环中路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)58785688  
传真:(010)58785699  
(四)会计师事务所和经办注册会计师  
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 Alvert Kong 彭昆平  
电话:(010)58153000、(0755)25028288  
传真:(010)85188298、(0755)25026188  
签署注册会计师:昌华、王华

四、基金的名称

本基金名称:国投瑞银核心企业股票型证券投资基金。

五、基金的类型

本基金类型:股票型。基金运作方式:契约型、开放式。

六、基金的投资目标

本基金的投资目标为:追求基金资产长期稳定增值。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围包括股票、国债、金融债、公司债(含可转换公司债券)、短期融资券、中央银行票据和其它货币市场工具,以及国家证券监管机构允许基金投资的其它金融工具。其中,在股票资产方面,本基金采取积极的投资策略。

核心企业是指具有核心竞争力、良好的公司治理结构、可持续发展的盈利和现金流增长前景的上市公司。本基金从定性判断和定量分析两个方面,综合评估公司基本面,筛选核心企业股票。定量分析主要参考GEVS方法,而对于难以量化的指标,则由分析师给出定性判断,并在预测模型中酌情考虑定性因素的影响。

八、基金的投资策略

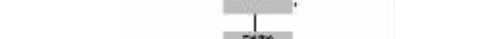
本基金将借鉴UBS Global AM投资管理经验,根据中国市场的特,采取积极的投资策略。

1. 投资资产管理

(1)本基金将借鉴UBS Global AM投资管理流程和方法,并加以本土化,将国际领先的投资管理工具主要包括GEVS等股票估值方法和GERS股票风险管理方法等。

(2) 投资决策流程

国投瑞银投资决策流程图见图1。



2. 战略资产配置

本基金战略资产配置遵循以下原则:

(上接B046版)

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	128012	12国开债01	300,000	31,503,000.00	9.56
2	122266	13广信03	300,000	30,123,000.00	9.14
3	124242	13国债03	300,000	30,000,000.00	9.11
4	122259	13国债01	300,000	29,500,000.00	8.88
5	128093	12国债01	250,000	25,700,000.00	7.81

6. 投资期末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

序	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	133011	13广发1A	200,000	20,114,000.00	6.10

7. 投资期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8. 投资期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

9. 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

10. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

11. 投资组合报告附注

(1) 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

(2) 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票范围之外。

(3) 其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	32,693.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,650,152.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	2,309.36
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,682,844.94

(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) 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

(6) 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

十二、基金的业绩

基金业绩截止日为2014年9月30日,所载财务数据未经审计。

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。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

1. 基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	2.89%	0.08%	0.70%	0.07%	2.19%	0.01%
2014年度	5.84%	0.09%	4.07%	0.08%	1.77%	0.01%
2013年度	-0.11%	0.07%	-4.96%	0.09%	4.85%	-0.02%
过去三年	2.80%	0.09%	0.70%	0.07%	2.10%	0.02%
2014年度	5.56%	0.09%	4.07%	0.08%	1.49%	0.01%
2013年度	-0.41%	0.06%	-4.96%	0.09%	4.55%	-0.03%

2. 与基金合同生效以来基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金业绩增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

(1) 股票组合投资比例:60~95%。

(2) 债券组合投资比例:0~40%。

(3) 现金到期日不超过1年的政府债券不低于5%。

调整股票组合和债券资产的资产配置比例,主要的依据是股票市场和债券市场的相对风险收益比较。基金投资组合自本基金合同生效之日起满六个月达到上述股票组合和债券投资组合比例。

3. 股票投资流程

国投瑞银的投资流程,以自上而下的公司基本面分析为主,自上而下的研究为辅。两者在投资决策中是互动的。国家和行业配置要依据自上而下的公司基本面分析,而公司分析的诸多前提条件又基于自上而下的宏观研究成果。

本基金筛选核心企业股票、构建股票组合的步骤是:确定股票初选库、评价股票内在价值、风险管理、构建股票组合并对其进行动态调整。

(1) 全市场股票池构建。本基金评价公司基本面的主要指标包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业环境评估等。

分析师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。分析师要做出财务预测(包括GEVS模型输入、变更)需要假设条件,并评估这些假设的可靠性,对公司基本状况做出准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) 本基金借鉴GEVS,以合适方法估计股票投资价值。GEVS是UBS Global AM 在全球使用过20多年的权益估值模型。模型分阶段考量现金流增长率,得到各阶段现金流的现值总和,即股票的内在价值。

价格与内在价值的差额是基金买入或沽出股票的主要参考依据。借鉴GEVS方法,需要参考中国股票市场和某些行业公司的具体情况,在宏观经济、行业景气、现金流预测模型等基础上,根据实际情形,我们不排除选用其它合适的估值方法,如P/E、P/B、P/RNAV等方法。

(3) 构建(及调整)模拟组合。股票策略组借鉴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) 风险管理与风险控制。在形成并执行组合之前,模拟组合需经风险控制组和风险控制,国投瑞银借鉴GERS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。

4. 债券投资管理

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”的资产配置方法,构建债券模拟组合,并管理组合风险。

(1) 评估债券价值。债券基本价值评估的主要依据是均衡收益率曲线(Equilibrium Yield Curves)。

均衡收益率曲线是所有相关的风险都得到补偿时,收益率曲线的合理位置。风险补偿包括四个方面:资金的时间价值(补偿)、通货膨胀补偿、期限补偿、流动性及信用风险补偿。

本基金基于均衡收益率曲线,并考虑不同资产类别、不同剩余期限资产的预期超额回报,根据预期回报进行排序,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,以上策略对组合贡献和风险贡献不尽相同,具体采用何种策略,取决于投资组合允许的风险分析。

(3) 构建(及调整)债券组合。债券策略组将借鉴UBS Global AM 债券研究方法,调整债券组合,构建债券模拟组合,并管理组合风险。

(4) 风险管理。债券策略组将借鉴UBS Global AM 全球固定收益风险管理经验,构建债券模拟组合,并管理组合风险。GERS方法用于组合风险管理,包括久期、剩余期限、利率和信用特征。通过组合风险分解为市场风险、行业风险、特定风险和汇率风险等。

5. 决策依据

(1) 须符合有关法律、法规和基金合同的规定;

(2) 以维护基金份额持有人利益为基金投资决策的准则;

(3) 国内宏观经济政策、金融政策、利率政策、财政政策及全球宏观经济政策;

(4) 市场利率;利率期限结构;利率预期;利率敏感性和市场利率预期。

(5) 基金管理人的投资理念和投资策略。

(6) 基金管理人内部风险控制制度。

(7) 基金管理人内部风险控制制度。

(8) 基金管理人内部风险控制制度。

(9) 基金管理人内部风险控制制度。

(10) 基金管理人内部风险控制制度。

(11) 基金管理人内部风险控制制度。

(12) 基金管理人内部风险控制制度。

(13) 基金管理人内部风险控制制度。

(14) 基金管理人内部风险控制制度。

(15) 基金管理人内部风险控制制度。

(16) 基金管理人内部风险控制制度。

(17) 基金管理人内部风险控制制度。

(18) 基金管理人内部风险控制制度。

(19) 基金管理人内部风险控制制度。

(20) 基金管理人内部风险控制制度。

(21) 基金管理人内部风险控制制度。

(22) 基金管理人内部风险控制制度。

(23) 基金管理人内部风险控制制度。

(24) 基金管理人内部风险控制制度。

(25) 基金管理人内部风险控制制度。

(26) 基金管理人内部风险控制制度。

(27) 基金管理人内部风险控制制度。

(28) 基金管理人内部风险控制制度。

(29) 基金管理人内部风险控制制度。

(30) 基金管理人内部风险控制制度。

(31) 基金管理人内部风险控制制度。

(32) 基金管理人内部风险控制制度。

(33) 基金管理人内部风险控制制度。

(34) 基金管理人内部风险控制制度。

(35) 基金管理人内部风险控制制度。

(36) 基金管理人内部风险控制制度。

(37) 基金管理人内部风险控制制度。

(38) 基金管理人内部风险控制制度。

(39) 基金管理人内部风险控制制度。

(40) 基金管理人内部风险控制制度。

(41) 基金管理人内部风险控制制度。

(42) 基金管理人内部风险控制制度。

(43) 基金管理人内部风险控制制度。

(44) 基金管理人内部风险控制制度。

(45) 基金管理人内部风险控制制度。

(46) 基金管理人内部风险控制制度。

(47) 基金管理人内部风险控制制度。

(48) 基金管理人内部风险控制制度。

(49) 基金管理人内部风险控制制度。

(50) 基金管理人内部风险控制制度。

(51) 基金管理人内部风险控制制度。

(52) 基金管理人内部风险控制制度。

(53) 基金管理人内部风险控制制度。

(54) 基金管理人内部风险控制制度。

(55) 基金管理人内部风险控制制度。

(56) 基金管理人内部风险控制制度。

(57) 基金管理人内部风险控制制度。

(58) 基金管理人内部风险控制制度。

(59) 基金管理人内部风险控制制度。

(60) 基金管理人内部风险控制制度。

(61) 基金管理人内部风险控制制度。

(62) 基金管理人内部风险控制制度。

(63) 基金管理人内部风险控制制度。

(64) 基金管理人内部风险控制制度。

(65) 基金管理人内部风险控制制度。

(66) 基金管理人内部风险控制制度。

(67) 基金管理人内部风险控制制度。

(68) 基金管理人内部风险控制制度。

(69) 基金管理人内部风险控制制度。

(70) 基金管理人内部风险控制制度。

(71) 基金管理人内部风险控制制度。

(72) 基金管理人内部风险控制制度。

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,444,020,674.44	87.76
2	其中:股票	3,444,020,674.44	87.76
3	固定收益投资	287,171,411.80	7.32
其中:债券	287,171,411.80	7.32	
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	106,950,240.43	2.72
其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	77,978,728.46	1.99
8	其他资产	8,303,003.74	0.21
9	合计	3,924,824,058.87	100.00

2. 按行业分类的股票投资组合

项目	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	477,951.90	0.01
B	采矿业	329,371.15	0.83
C	制造业	1,700,861,557.86	43.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	41,008,884.61	1.05
E	建筑业	10,904,204.29	0.79
F	批发和零售业	18,555,964.86	0.47
G	交通运输、仓储和邮政业	12,386,460.24	0.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	96,402,014.46	2.46
J	金融业	623,872,077.25	15.95
K	房地产业	481,863,865.69	12.32
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	卫生、环境和公共设施管理业	53,233,625.55	1.36
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	35,863,839.06	0.92
R	文化、体育和娱乐业	19,407,105.72	0.50
S	综合	-	-
合计		3,444,020,674.44	88.04

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

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	600030	中信证券	18,411,330	245,238,915.60	6.27
2	000002	万科A	26,171,142	250,251,083.56	6.14
3	601318	中国平安	5,004,088	206,807,757.72	5.29
4	600519	贵州茅台	1,103,457	178,903,483.41	4.57
5	600048	保利地产	29,700,763	164,809,234.65	4.21
6	600028	中国石化	27,520,721	145,988,821.30	3.71
7	601088	中国神华	8,613,683	134,028,907.48	3.43
8	600559	老百姓	5,048,328	130,549,762.08	3.34
9	002390	信邦制药	5,710,425	130,483,211.25	3.34
10	002228	齐星股份	8,833,675	100,617,836.25	2.57

4. 按债券品种分类的债券投资组合

	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
--	-------	--------------