国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

招募说明书摘要

（2009年1月更新）

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

【重要提示】

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会2008年3月28日证监基金字[2008]449号文核准募集。本基金基金合同于2008年6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。

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，全面认识本基金产品的风险收益特征，应充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化导致的投资风险，由投资者自行负担。

本基金为灵活配置混合型基金，基金股票投资占基金资产的比例为40–80%，债券投资占基金资产的比例为0–60%，权证投资占基金资产净值的比例为0–3%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金的股票投资采取精选具有资源优势的优质企业股票的选股思路。在具体投资管理中，本基金可能面临特定类型股票所具有的特有风险，也可能由于股票投资比例较高而带来较高的系统性风险。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人管理的其他基金的过往业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。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资产，但不对投资者保证基金一定盈利，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期为2008年12月11日，其中投资组合报告与基金业绩截止日期为2008年9月30日。有关财务数据未经审计。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司于2009年1月8日对本招募说明书（2009年1月更新）进行了复核。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：国投瑞银基金管理有限公司
英文名称：UBS SDIC FUND MANAGEMENT CO., LTD
住所：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46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：施洪祥
设立日期：2002年6月13日
批准设立机关：中国证监会
批准设立文号：证监基金字［2002］25号
组织形式：有限责任公司
注册资本：壹亿元人民币
存续期限：持续经营
联系人：刘超
联系电话：0755）83575994
传　　真：0755）82904048
股权结构：

股东名称	持股比例
国投信托有限公司	51%
瑞士银行股份有限公司（UBS AG）	49%
合计	100%

（二）主要人员情况

1、董事会成员

施洪祥先生，董事长，中国籍，工学学士，现任国家开发投资公司党组成员、副总裁，国投信托有限公司董事长。曾任红塔证券股份有限公司、中银国际证券有限公司董事，国投华靖电力股份有限公司副董事长，国家开发投资公司战略发展部主任、金融投资部总经理，国家开发投资公司电力事业部副主任、处长，国家能源投资公司水电项目部处长、副处长，水电部基建司干部。

钱蒙先生，中国籍，硕士，现任国家开发投资公司总裁助理、国投信托有限公司董事长。曾任国投资产管理公司总经理，安徽省六安市市委副书记，兴业基金管理公司董事，国家开发投资公司金融投资部总经理，国家开发投资公司经营部副主任、主任，国投机轻有限公司业务经理、副总经理，国家开发投资公司机电轻纺业务部业务经理，国家机电轻纺投资公司工程师、副处长，国家计委 干部、主任科员。

王彬女士，董事，中国籍，硕士，高级经济师。现任国投瑞银基金管理有限公司副总经理兼董事会秘书。曾任国投信托有限公司董事会秘书兼资产管理部经理，北京国际电力开发投资公司、北京京能热电股份有限公司董事会秘书。

洪树坚先生，董事，中国香港籍，企业管理硕士，现任瑞士银行（香港）环球资产管理董事总经理，大中华区主管。曾任瑞士银行（香港）私人银行产品策划区域主管，渣打银行（香港）私人银行全球市场及分销主管，列知顿士登银行亚洲区业务代表，花旗（香港）银行助理副总裁。

凌新源先生，董事，中国籍，硕士，高级经济师。现任瑞士银行（香港）环球资产管理公司董事总经理。曾任北京证券有限公司董事长，华夏证券有限公司董事长、副总裁，中国钢铁工贸集团公司总裁助理，中国冶金进出口总公司总裁助理，北京国际信托投资公司业务部副经理。

崔利国先生，独立董事，中国籍，法学硕士，现任北京市观韬律师事务所管理委员会主任、律师，兼任中华全国律师协会金融证券专业委员会委员，北京市律师协会资本市场与证券专业委员会主任，中国卫星董事会独立董事。曾任中国长城资产管理公司首席法律顾问。

李子仪先生，独立董事，美国籍，工商管理硕士，退休。曾任美国邓白氏咨询（上海）有限公司总经理，美国摩托罗拉公司市场及销售总监，美国威士国际组织高级经理、驻中国首席代表、项目总监。

李哲平先生，独立董事，中国籍，金融学硕士，现任当代金融家杂志社总经理。曾任统信资产评估公司董事长、中国证券报理论版主编、中国金融培训中心助教。

2、监事会成员

董日成先生，监事长，中国香港籍，英国sheffield大学学士，现任瑞银环球资产管理公司中国地区业务经理、执行董事。曾任瑞银环球资产管理对冲基金亚太区首席营运官，瑞银环球资产管理台湾总经理，香港瑞银财富管理部门主管，国投瑞银基金管理有限公司的代总经理和首席营运官，美林投资经理人公司亚太地区首席营运官，美国国际集团亚太地区的金融及营运领域担任多个重要职务等。

鲍红雨女士，监事，中国籍，硕士，现任国投信托有限公司投资银行部副经理。曾任中国太平洋保险公司北京分公司员工、部门副经理，世纪兴业投资有限公司项目经理、部门副经理，国家开发投资公司金融投资部一级项目经理，国投信托有限公司信托资产运营部一级项目经理，信托业务部二级高级项目经理等。

黄珍玖女士，监事，中国籍，硕士，高级经济师，现任本公司监察稽核部副总监。曾任中融基金管理有限公司董事会秘书兼监察稽核部总监，河北证券有限责任公司深圳营业部副总经理，中国旅游信托投资有限公司深圳证券营业部总经理，建行辽宁省分行信托投资公司计划部、深圳证券营业部副总经理等。

3、公司高级管理人员及督察长

尚健先生，总经理，中国籍，美国康涅狄格大学金融学博士。曾任银华基金管理有限公司总经理，华安基金管理有限公司副总经理，上海证券交易所发展战略委员会副总监，中国证监会基金部副处长。

王彬女士，副总经理，中国籍，硕士，高级经济师。曾任国投信托有限公司董事会秘书兼资产管理部经理，北京国际电力开发投资公司、北京京能热电股份有限公司董事会秘书。

陈进贤先生，副总经理，新加坡籍，新加坡国立大学理学士。曾任瑞银环球资产管理公司（UBS AG）执行总裁，招商基金管理有限公司副总经理、总经理助理、投资总监，OUB–Optimix基金管理有限公司代理总经理、投资总监，首席基金经理，新加坡华联银行（Overseas Union Bank）资产管理公司副总裁、助理副总裁、高级基金经理、经理助理。

盛斌先生，副总经理，中国籍，美国哥伦比亚大学国际关系学硕士。曾就职国信证券北京投行部、曾任万家基金管理有限公司总经理助理兼市场总监、金融工程部总监。

刘纯亮先生，副总经理，中国籍，经济学学士，中国注册会计师协会和特许公认会计师公会（ACCA）会员。曾任职于北京建工集团总公司、柏德豪（BDO）关黄陈方国际会计师行、中国证券监督管理委员会、英国毕马威（KPMG）会计师事务所、博时基金管理有限公司。

苏日庆先生，督察长，中国籍，理工硕士和工商管理硕士。曾任国家开发投资公司资深项目经理，中银国际证券有限公司和红塔证券股份有限公司董事，国泰君安证券股份有限公司、兴业基金管理有限公司和国泰君安投资有限公司监事，国家开发投资公司金融投资部处长，国投信托有限公司审计稽核部经理，国融资产管理公司投资银行部、证券投资部经理，湖北金源水电投资公司董事、副总经理、总经理，国家能源投资公司国能中型水电公司项目部经理、经营部经理、计财部副经理，水电部政策研究室主任科员。

4、本基金基金经理

袁野先生，中国籍，复旦大学工商管理硕士，11年证券从业经历，2008年6月11日起任本基金基金经理。曾任国投瑞银基金管理有限公司基金经理助理，国信证券基金债券部投资经理，深圳投资基金管理公司天骥基金基金经理。2006年2月21日至2008年11月1日任国投瑞银融华债券型证券投资基金基金经理，2007年3月16日起兼任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理。

5、投资决策委员会成员的姓名、职务

（1）投资决策委员会主席：陈进贤先生，副总经理

（2）投资决策委员会成员：

①靳奕女士：研究部总监，国投瑞银创新动力股票型证券投资基金和国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金经理

②杨俊先生：交易部总监

③袁野先生：本基金基金经理和国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理

④康晓云先生：国投瑞银核心企业股票型证券投资基金和国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金经理

⑤韩海平先生：国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金基金经理和国投瑞银货币市场基金基金经理

⑥徐炜哲先生：国投瑞银融华债券型证券投资基金基金经理和国投瑞银创新动力股票型证券投资基金基金经理

⑦唐威德先生：国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金经理

⑧谢可先生：专户理财投资经理

⑨陈翔凯先生：专户理财投资经理

（3）公司总经理和督察长列席投资决策委员会会议。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人情况

1、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：010–66105799
联系人：蒋松云

2、主要人员情况：

截至2008年9月末，中国工商银行资产托管部共有员工118人，平均年龄30岁，95%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位或高级职称。

3、基金托管业务经营情况：

作为中国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9月，托管证券投资基金98只，其中封闭式10只，开放式88只。托管资产规模年均递增超过90%。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、产业基金、履约类产品、QFII资产、QDII资产等产品在内的托管业务体系。2008年初，中国工商银行先后被《全球托管人》、《环球金融》、《财资》、《证券时报》和《上海证券报》等国际国内媒体评选为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。

三、相关服务机构

（一）销售机构

1、直销机构：国投瑞银基金管理有限公司直销中心
住所：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46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：施洪祥
电话：0755）83575994、83575993
传真：0755）82904048、82904056
联系人：刘超、曹丽丽
客户电话：400–880–6868
公司网站：www.ubssdic.com

2、代销机构

①中国工商银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址：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
联系人：田耕
客服电话：95588
网站：www.icbc.com.cn

②中国建设银行股份有限公司
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（长安兴融中心）
法定代表人：郭树清
电话：010）67596093
传真：010）66275654
联系人：何奕
客服电话：95533
网站：www.ccb.com

③中国银行股份有限公司
住所：北京市复兴门内大街1号
办公地址：北京市复兴门内大街1号
法定代表人：肖钢
电话：010）66596688
联系人：客户服务中心
客服电话：95566
网站：www.boc.cn

④中国农业银行
住所：北京市东城区建国门内大街69号
办公地址：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：项俊波
传真：010）85109219
联系人：客服中心
客服电话：95599
网站：www.95599.cn

⑤交通银行股份有限公司
住所：上海市银城中路188号
办公地址：上海市银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
电话：021）58781234
传真：021）58408483
联系人：曹榕
客服电话：95559
网站：www.bankcomm.com

⑥中国邮政储蓄银行有限责任公司
住所：北京市西城区宣武门西大街131号
办公地址：北京市西城区宣武门西大街131号
法定代表人：刘安东
电话：010）66599111
传真：010）66415194
联系人：陈春林
客服电话：11185、95580
网站：www.psbc.com

⑦中国光大银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
办公地址：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）68098777
传真：010）68560661
联系人：薛军丽
客服电话：95595
网站：www.cebbank.com

⑧招商银行股份有限公司
住所：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
电话：0755）83198888
传真：0755）83195049
联系人：万丽
客服电话：95555
网站：www.cmbchina.com

⑨华夏银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街22号
办公地址：北京市东城区建国门内大街22号
法定代表人：翟鸿祥
联系人：郑鹏
电话：010）85238667
传真：010）85238680
客服电话：95577
网站：www.hxb.com.cn

⑩中国民生银行股份有限公司
住所：北京市西城复兴门内大街2号
办公地址：北京市西城复兴门内大街2号
法定代表人：董文标
电话：010）58351666
传真：010）83914283
联系人：董云巍
客服电话：95568
网站：www.cmbc.com.cn

⑪中信银行股份有限公司
住所：北京市东城区朝阳区北大街8号富华大厦C座
办公地址：北京市东城区朝阳区北大街8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
电话：010）65547242
传真：010）65541281
联系人：宋晓明
客服电话：95558
网站：bank.ecitic.com

⑫深圳平安银行股份有限公司
住所：广东省深圳市深南中路1099号平安银行大厦
办公地址：广东省深圳市深南中路1099号平安银行大厦
法定代表人：孙建一
电话：0755）25859591
传真：0755）25879453
联系人：霍兆龙
客服电话：4006699999
网站：www.18ebank.com

⑬深圳发展银行股份有限公司
住所：广东省深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
办公地址：广东省深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人：法兰克纽曼
电话：0755）82088888
联系人：周勤
客服电话：95501
公司网站：www.sdb.com.cn

⑭上海银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路168号
办公地址：上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人：陈辛
电话：021）68475888
传真：021）68476111
联系人：张萍
客服电话：021）962888
公司网站：www.bankofshanghai.com

⑮上海浦东发展银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市北京东路689号
法定代表人：吉晓辉
电话：021）61618888
传真：021）63604199
联系人：倪苏云
客服电话：95528
公司网站：www.spdb.com.cn

⑯中国银河证券股份有限公司
住所：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
电话：010）66568888
传真：010）66568536
联系人：李洋
客服电话：400–888–8888
网站：www.chinastock.com.cn

⑰国信证券股份有限公司
住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦
法定代表人：何如
电话：0755）82130833
传真：0755）82133302
联系人：齐晓燕
客服电话：95536
网站：www.guosen.com.cn

⑱中信建投证券有限责任公司
住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：张佑君
电话：010）85130588
传真：010）65182261
联系人：权唐
客服电话：4008888108
网站：www.csc108.com

⑲中银国际证券有限责任公司
住所：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39F
办公地址：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
电话：021）68604866
传真：021）50372474
联系人：张静
客服电话：400–620–8888
网站：www.bocichina.com

⑳中银万国证券股份有限公司
住所：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）54038844
联系人：曹晖
客服电话：021）962505
网站：www.sw2000.com.cn

㉑招商证券股份有限公司
住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
法定代表人：宫少林
电话：0755）82943666
传真：0755）82960141
联系人：黄健
客服电话：95565、4008888111
网站：www.newone.com.cn

㉒广发证券股份有限公司
住所：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址：广东广州天河北路大都会广场36、38、41和42楼
法定代表人：王志伟
电话：020）87555888转各营业网点
传真：020）87555305
联系人：肖中梅
客服电话：95575
网站：www.gf.com.cn

㉓湘财证券有限责任公司
住所：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址：上海市浦东陆家嘴环路958号华能联合大厦5楼
法定代表人：陈学荣
电话：021）68634518
传真：021）68865680
联系人：钟康莺
客服电话：400–888–1551、021）51561155
网站：www.xcsc.com

㉔平安证券有限责任公司
住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场裙楼8楼
办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场裙楼8楼
法定代表人：陈敬达
电话：400–886–6338
传真：0755）82433794
联系人：袁月
客服电话：95511
网站：www.pa18.com

㉕国盛证券有限责任公司
住所：江西省南昌市永叔路15号
办公地址：江西省南昌市永叔路15号信达大厦10–13楼
法定代表人：管荣升
电话：0791）6285337
传真：0791）6288690
联系人：徐美云
网站：www.gsstock.com

㉖国泰君安证券股份有限公司
住所：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
电话：021）38676666
传真：021）38670666
联系人：芮敏祺
客服电话：4008888666
网站：www.gtja.com

㉗光大证券股份有限公司
住所：上海市静安区新闸路1508号
办公地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩明
电话：021）22169999
传真：021）68815009
联系人：刘晨
客服电话：4008888788、10108998
网站：www.ebscn.com

㉘联合证券有限责任公司
住所：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦25、24、10层
办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
法定代表人：马昭明
电话：0755）82492000
传真：0755）82492962
联系人：盛宗凌
客服电话：4008888555
网站：www.lhzq.com

㉙海通证券股份有限公司
住所：上海淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号海通证券大厦
法定代表人：王开国
电话：021）23219000
传真：021）23219100
联系人：金芸、李笑鸣
客服电话：400–8888–001、021）95553
网站：www.htsec.com

㉚华安证券有限责任公司
住所：安徽省合肥市长江中路357号
办公地址：安徽省合肥市阜南路166号润安大厦
法定代表人：李工
电话：0551）5161821
传真：0551）5161672
联系人：甘霖
客服电话：0551）965184008096518
网站：www.hazq.com

㉛中信金通证券有限责任公司
住所：杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
办公地址：杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
法定代表人：刘军
电话：0571）87783715
传真：0571）87783771
联系人：王勤
客服电话：0571）96598
网站：www.bigsun.com.cn

㉜方正证券股份有限公司
住所：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：山东省青岛市东海西路28号
法定代表人：史洁民
电话：0532）85022026
传真：0532）85022026
联系人：丁韶燕
客服电话：0532）96577
网站：www.zxwt.com.cn

㉝兴业证券股份有限公司
住所：福州市湖东路99号
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号
法定代表人：兰荣
电话：021）68419974
传真：021）68419867
联系人：杨盛芳
客服电话：4008888123
网址：www.xyzq.com.cn

㉞万联证券股份有限公司
住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
办公地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人：黄耀华
联系人：匡婷
电话：0755）83516289
传真：0755）83516199
客服电话：0755–33680000、400–6666–888
公司网站：www.cc168.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代理销售本基金，并及时公告。

（二）注册登记人

名称：国投瑞银基金管理有限公司
住所：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46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：施洪祥
电话：0755）83575836
传真：0755）82904015
联系人：冯伟
客服电话：400–880–6868

（三）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
联系人：宋萍萍
电话：010）58785588
传真：010）58785599@（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号东方广场东三办公楼16层
法定代表人：葛明
电话：010）58153000、0755）25028288
传真：010）85188298、0755）25026188
签章注册会计师：张小东、樊淑华@联系人：涂珮施

四、基金的名称

本基金名称：国投瑞银稳健增长灵活配置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：通过股票与债券等资产的合理配置，追求收益与风险的平衡，力求实现基金资产的长期稳定增值。。

七、基金的投资方向

本基金的投资对象是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、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金股票投资占基金资产的比例为40%–80%，债券投资占基金资产的比例为0–60%，权证投资占基金资产净值的比例为0–3%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

本基金将采取主动的类别资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验，精选具有资源优势的优质上市公司股票和较高投资价值的债券，力求实现基金资产的长期稳定增长。

1、类别资产配置

在缺乏市场风险规避工具的情况下，实施积极合理的战略或战术性类别资产配置有利于规避市场的系统性风险，保障基金资产的稳定增值。本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对股票、债券和货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整，以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。

本基金采用多因素分析框架，从宏观经济环境、政策因素、市场利率水平、市场投资价值、资金供求因素、证券市场运行内在动能等方面，采取定量与定性相结合的分析方法，对证券市场投资的机会与风险进行综合研判，给出股票、债券和货币市场工具等资产投资机会的整体评估，根据相对风险收益预期，调整股票、债券和货币市场工具等资产的配置比例。

此外，本基金还将利用基金管理人在长期投资管理过程中所积累的经验，根据市场突发事件、市场非有效例外效应等所形成的市场波动做战术性资产配置调整。

2、股票投资管理

本基金的股票投资决策是：以自下而上的公司基本面全面分析为主，挖掘具有资源优势的优质上市公司股票，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、筛选资源优势企业，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资源优势企业筛选与股票基本面分析

所谓资源，就是可以被用来创造社会财富的一切有形和无形的客观存在。一般意义上，可把企业资源分为有形资源、无形资源和人力资源。本基金遵从以资源为基础的企业竞争力分析范式（resource—based view），认为“企业内部特质性资源、能力的积累是解释企业获得超额收益和保持企业竞争优势的关键”。

本基金从可作为持续竞争力来源的资源四个特性——价值性、稀缺性、难以模仿性和难以替代性鉴别企业资源优势，并通过成本分析、有效性分析、企业家能力分析、企业文化分析和财务分析五个方面综合判断企业的资源控制及整合能力，评估企业将资源优势转换为竞争优势的能力，结合全面的股票基本面分析，筛选能够有效利用资源优势、获得超额利润并实现持续增长的优质企业。

资源优势是个与时俱进的概念，本基金将结合产业政策、经济结构高级化趋势、经济全球化趋势、市场供求演变及国外经验等因素进行综合判断，选取具有代表性的资源优势特征企业。

在筛选资源优势企业过程中，全面的公司基本面分析将贯穿其中。公司基本面分析的主要内容包括价值评估、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在全球使用了20多年的权益估值模型。模型分阶段考量现金流量增长率，得到各阶段现金流的现值总和，即股票的内在价值。市场价格与内在价值的差幅是基金买入或沽出股票的主要参考依据。本基金在借鉴GEVS方法的同时，还将考虑中国股票市场特点和某些行业的公司的具体情况。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，我们不排斥选用其它合适的估值方法，如PE、PB、EVAEBITA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风险管理与归因分析

在形成可执行组合之前，模拟组合需经风险考量和风险调整。国投瑞银借鉴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

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

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，计算不同资产类别、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

债券策略组将借鉴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。

债券策略组每周开会讨论及调整债券模拟组合，买入低估债券，卖出高估债券。同时从风险管理的角度，评估调整对组合久期、类别权重等的影响。

④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。

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。

九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准：中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40%。

本基金属于灵活配置混合型基金。在实际投资运作中，本基金的股票投资在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围40–80%的中间值，即约60%为基准，根据股市、债市等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整，为此，综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较好的中信标普300指数和中信标普全债指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准的股票指数时，基金管理人和基金托管人协商一致并履行相关程序后，可以变更本基金业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金为灵活配置混合型基金，属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告所载数据截至2008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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	股票	76,007,299.36	21.75
2	债券	34,996.35	0.01
3	权证	—	—
4	银行存款和清算备付金	273,021,422.60	78.11
5	其他资产	453,487.21	0.13
6	合计	349,517,205.52	100.00

2、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	3,171,130.63	0.91
B	采掘业	9,308,169.08	2.68
C	制造业	7,752,213.90	2.23
C0	食品、饮料	2,200,000.00	0.63
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	1,565,600.40	0.45
C5	电子	229,005.00	0.07
C6	金属、非金属	54,635.00	0.02
C7	机械、设备、仪表	—	—
C8	医药、生物制品	3,702,973.50	1.07
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	740,742.77	0.21
E	建筑业	5,987,571.54	1.72
F	交通运输、仓储业	4,145,697.50	1.19
G	信息技术业	6,514,250.92	1.88
H	批发和零售贸易	21,400,783.02	6.16
I	金融、保险业	10,256,680.00	2.95
J	房地产业	5,236,060.00	1.51
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	1,494,000.00	0.43
M	综合类	—	—
	合计	76,007,299.36	21.88

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600859	王府井	510,669	14,033,184.12	4.04
2	600030	中信证券	253,000	6,264,280.00	1.80
3	601390	中国中铁	799,926	4,631,571.54	1.33
4	000063	中兴通讯	152,922	4,566,250.92	1.31
5	600327	大厦股份	515,644	4,382,974.00	1.26
6	601318	中国平安	120,000	3,992,400.00	1.15
7	000002	万　科A	602,000	3,931,060.00	1.13
8	600598	北大荒	319,993	3,171,130.63	0.91
9	600997	开滦股份	179,859	2,971,270.68	0.86
10	600348	国阳新能	209,972	2,723,336.84	0.78

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	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	34,996.35	0.01
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	合计	34,996.35	0.01

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	112005	08万科G1	191	19,915.57	0.01
2	112006	08万科G2	143	15,080.78	0.00

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。

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

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。

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。

③其他资产的构成

序号	项目	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	66,616.67
5	应收申购款	136,870.54
6	合计	453,487.21

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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。

十二、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。

基金净值表现详见下表：

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资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2008年9月30日）

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
自基金合同生效至今	–3.00%	0.50%	–16.11%	1.81%	13.11%	–1.31%

注：上述基金业绩指标不包括持有人认（申）购或交易基金的各项费用（例如基金申购费、基金赎回