（上接C211版）
联系人：卢金文
客服电话：0592-5163588
公司网站：www.xmzq.cn
（67）爱建证券有限责任公司
住所：上海市南京西路758号博爱大厦20-25楼
办公地址：上海市南京西路758号博爱大厦20-25楼
法定代表人：郭林
电话：021-32229888
传真：021-62878783
联系人：陈敏
客服电话：021-63340678
公司网站：www.ajzq.com
（68）东北证券股份有限公司
住所：长春市自由大路1138号
办公地址：长春市自由大路1138号
法定代表人：矫正中
电话：0431-85096709
传真：0431-85096795
联系人：潘锴
客服电话：400-600-0686
公司网站：www.nesc.cn
（69）日信证券有限责任公司
住所：呼和浩特市新城区锡林南路18号
办公地址：呼和浩特市新城区锡林南路18号
法定代表人：孔伯杰
电话：010-88086830
传真：010-66412537
联系人：陈韦杉、朱晓光
客服电话：010-88086830
公司网站：www.rxzq.com.cn
（70）民生证券有限责任公司
住所：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-20层
办公地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-20层
法定代表人：岳献春
电话：010-85127999
传真：010-85127917
联系人：赵明
客户服务电话：400-619-8888
网址：www.mszq.com
（71）东吴证券股份有限公司
住所：苏州工业园区翠园路181号
办公地址：苏州工业园区翠园路181号
法定代表人：吴永敏
电话：0512-65581136
传真：0512-65588021
联系人：方晓丹
客户服务电话：0512-33396288
网址：www.dwzq.com.cn
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。
3、场内销售机构
本基金的场内销售机构为具有基金代销资格的深圳证券交易所会员单位：包括：国泰君安、广发证券、国信证券、招商证券、中信证券、海通证券、申银万国、西南证券、华龙证券、大同证券、民生证券、山西证券、长江证券、中信万通证券、广州证券、兴业证券、华泰证券、渤海证券、中信金通证券、万联证券、国元证券、湘财证券、东吴证券、东方证券、光大证券、上海证券、国联证券、浙商证券、平安证券、华安证券、东北证券、南京证券、长城证券、国海证券、财富证券、东莞证券、中原证券、国都证券、恒泰证券、中银国际证券、齐鲁证券、华西证券、国盛证券、新时代证券、华林证券、中金公司、宏源证券、华福证券、世纪证券、德邦证券、金元证券、西部证券、东海证券、信泰证券、中航证券、第一创业证券、中信建投证券、财通证券、安信证券、银河证券、华鑫证券、瑞银证券、国金证券、中投证券、中山证券、红塔证券、日信证券、西藏证券、方正证券、联讯证券、江海证券、银泰证券、民族证券、华宝证券、厦门证券、爱建证券、英大证券等。
（二）注册登记机构
名称：中国证券登记结算有限责任公司
住所：北京西城区太平桥大街17号
办公地址：北京西城区太平桥大街17号
法定代表人：金颖
电话：010-59378839
传真：010-59378907
联系人：朱立元
（三）律师事务所
名称：上海源泰律师事务所
注册地址：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
负责人：廖海
电话：（021）51150298
传真：（021）51150398
经办律师：梁丽金、刘佳
联系人：刘佳
（四）会计师事务所和经办注册会计师
名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
住所：上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人：杨绍信
联系电话：（021）23238888
传真：（021）23238800
经办注册会计师：薛竞、单峰
联系人：单峰

四、基金的名称
本基金名称：国投瑞银中证下游消费与服务产业指数证券投资基金（LOF）

五、基金的类型
本基金类型：股票型、指数型　基金运作方式：上市契约开放式（LOF）

六、基金的投资目标
本基金通过被动的指数化投资管理，实现对中证下游消费与服务产业指数的有效跟踪。

七、基金的投资方向
本基金资产投资于具有良好流动性的金融工具，包括标的指数成份股及其备选成份股、新股、债券、权证、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。
其中，投资于标的指数成份股票及其备选成份股票的市值不低于基金资产净值的80%；投资于标的指数成份股票及其备选成份股票的市值加上买入、卖出股指期货合约的轧差合计值不低于基金资产净值的90%；任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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%；任何交易日日终持有的买入股指期货合约价值，不得超过基金资产净值的10%；任何交易日日终持有的买入期货合约价值与有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的100%；任何交易日日终持有的卖出期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值的20%；权证以及其他金融工具的投资比例符合法律法规和中国证监会的规定。

国投瑞银中证下游消费与服务产业指数证券投资基金（LOF）招募说明书摘要

如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他金融工具，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。
本基金管理人自《基金合同》生效之日起3个月内使基金的投资组合比例符合上述相关规定。

八、基金的投资策略
本基金为被动式指数基金，采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数，即按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
当预期指数成份股或权重调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时，或者因市场因素影响或法律法规限制等特殊情况导致基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整，并可在条件允许的情况下，辅以股指期货等金融衍生工具进行投资管理，以有效控制基金的跟踪误差。
本基金力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的年化跟踪误差控制在4%以内，日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在0.35%以内。

九、基金的业绩比较基准
本基金业绩比较基准：95%×中证下游消费与服务产业指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）。
本基金是以中证下游消费与服务产业指数为标的指数的被动式、指数型基金，对中证下游消费与服务产业指数成份股的配置基准约为95%，并适度运用股指期货增强指数跟踪效果，故以此为业绩比较基准，能够较为准确地反映本基金的投资绩效。
如果中证下游消费与服务产业指数被停止编制及发布，或者中证下游消费与服务产业指数由其他指数替代（单纯更名除外），或者由于指数编制方法等重大变更导致中证下游消费与服务产业指数不宜继续作为本基金的投资标的指数及业绩比较基准或者证券市场有其他代表性更强、更适合投资的指数推出，基金管理人可以依据审慎性原则和维护基金份额持有人合法权益的原则，履行适当程序后变更本基金的标的指数和业绩比较基准，并于变更前2个工作日在指定媒体上予以公告。

十、基金的风险收益特征
本基金为股票型基金，属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

十一、基金的投资组合报告
本投资组合报告所载数据截至2011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	550,656,705.06	91.79
	其中：股票	550,656,705.06	91.79
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	48,519,030.80	8.09
6	其他资产	732,659.08	0.12
7	合计	599,908,394.94	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合
（1）报告期末（指数投资）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、渔业	15,156,073.39	2.53
B	采掘业	-	-
C	制造业	335,315,069.40	56.00
C0	食品、饮料	137,289,397.63	22.93
C1	纺织、服装、皮毛	13,112,416.53	2.19
C2	木材、家具	1,995,525.66	0.33
C3	造纸、印刷	1,566,437.55	0.26
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	13,124,922.25	2.19
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	66,181,482.35	11.05
C8	医药、生物制品	102,044,887.43	17.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,160,218.40	0.53
F	交通运输、仓储业	61,593,907.59	10.29
G	信息技术业	37,188,401.46	6.21
H	批发和零售贸易	52,261,073.09	8.73
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	18,051,680.70	3.01
L	传播与文化产业	9,609,733.33	1.61
M	综合类	18,320,547.70	3.06
	合计	550,656,705.06	91.97

（2）报告期末（积极投资）按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有积极投资股票。
3、按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细
（1）指数投资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	600519	贵州茅台	145,115	27,657,467.85	4.62
2	000858	五粮液	663,405	24,081,601.50	4.02
3	002024	苏宁电器	1,464,474	15,245,174.34	2.55
4	600050	中国联通	2,958,122	15,145,584.64	2.53
5	601006	大秦铁路	2,078,564	14,903,303.88	2.49
6	000651	格力电器	692,241	13,837,897.59	2.31
7	002304	洋河股份	94,333	12,829,288.00	2.14
8	600104	上海汽车	802,510	12,824,109.80	2.14
9	600887	伊利股份	620,483	11,354,838.90	1.90
10	600518	康美药业	758,550	10,733,482.50	1.79

（2）积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细
本基金本报告期末未持有积极投资股票。
4、报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券资产。
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
本基金本报告期末未持有债券资产。
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资产。
8、投资组合报告附注
（1）本基金投资的前十名证券中，包括“五粮液”663,405股，市值2,408万元，占基金资产净值4.02%。根据宜宾五粮液股份有限公司2011年5月27日公告，由于该公司存在信息披露不及时、不完整行为，中国证监会对该公司以及公司相关责任人员依法实施了警告和罚款的处罚。基金管理人认为，该处罚有利于促进公司加强对信息披露工作的管理，进一步规范公司的治理结构，处罚对公司今年以来的经营活动没有产生实质性影响，未改变公司基本面，尚不足以影响基金的投资策略。
除上述情况外，本基金投资的前十名证券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也未受到公开谴责、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）期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	55,293.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,478.13
5	应收申购款	668,887.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	732,659.08

（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
本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限的情况。
（6）期末积极投资前五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积极投资股票。
（7）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：
国投瑞银中证下游消费与服务指数证券投资基金（LOF）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2011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
2010年12月16日（基金合同生效日）至2010年12月31日	-0.30%	0.15%	-5.13%	1.29%	4.83%	-1.14%
2011.01.01至2011.03.31	-1.20%	0.81%	-3.31%	1.24%	2.11%	-0.43%
2011.04.01至2011.06.30	-4.67%	1.03%	-5.00%	1.04%	0.33%	-0.01%
2011.07.01至2011.09.30	-9.80%	1.15%	-9.59%	1.15%	-0.21%	0.00%
自基金合同生效至今	-15.30%	0.98%	-21.21%	1.15%	5.91%	-0.17%

注：1、本基金是以中证下游消费与服务产业指数为标的指数的被动式、指数型基金，对中证下游消费与服务产业指数成份股的配置基准约为95%，并适度运用股指期货增强指数跟踪效果，故以此为业绩比较基准，能够较为准确地反映本基金的投资绩效。2、本基金对业绩比较基准采用每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
1、基金管理人的管理费；
2、基金托管人的托管费；
3、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；
4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费；
5、基金份额持有人大会费用；
6、基金的证券交易费用；
7、基金的银行汇划费用；
8、基金上市费及年费；
9、基金的指数使用费；
10、按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。
本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金财产总值中扣除。
（二）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
本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.6%年费率计提。管理费的计算方法如下：
H=E×0.6%÷当年天数
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日的基金资产净值
基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前2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、公休假等，支付日期顺延。
2、基金托管人的托管费
本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.13%的年费率计提。托管费的计算方法如下：
H=E×0.13%÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值
基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。
3、基金的指数使用费
本基金作为指数基金，需根据与指数所有人中证指数有限公司签署的指数使用许可协议的约定向中证指数有限公司支付指数使用费。通常情况下，指数使用费按前一日基金资产净值的0.02%的年费率计提，且收取下限为每季度（包括基金成立当季）人民币5万元。计算方法如下：
H=E×0.02%÷当年天数
H为每日计提的指数使用费
E为前一日的基金资产净值
指数使用费从基金合同生效日开始每日计算，逐日累计。
指数使用费的支付由基金管理人向基金托管人发送划付指令，经基金托管人复核后于次季初10个工作日内从基金财产中一次性支付给中证指数有限公司。
4、上述一、基金费用的种类中第3-8项费用，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。
（三）不列入基金费用的项目
下列费用不列入基金费用：
下列费用不列入基金费用：
1、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；
2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；
3、《基金合同》生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用；
4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。
（四）与基金销售有关的费用
1、申购费率
（1）本基金的场外前端申购费率如下表：

申购金额（M）	前端申购费率
M<100万元	1.2%
100万元≤M<500万元	0.8%
M≥500万元	每笔1,000元

（2）本基金的场外后端申购费率如下表：

持有时间（Y）	后端申购费率
Y<1年	1.4%
1年≤Y<2年	1.0%
2年≤Y<3年	0.5%
Y≥3年	0

（3）本基金的场内申购费率由基金代销机构比照场外前端申购费率执行。
（4）本基金的申购费用由基金申购人承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。赎回费用由基金赎回人承担。
2、赎回费率
（1）本基金的的场外赎回费率如下表：

持有时间（T）	赎回费率
T<1年	0.5%
1≤T<2年	0.25%
T≥2年	0%

注：上表中，1年按365天计算。
（2）本基金的场内赎回费率固定为0.5%。
（3）投资者可将其持有的全部或部分基金份额赎回。本基金的赎回费用在投资者赎回本基金份额时收取，扣除用于市场推广、注册登记费和其他手续费后的余额归基金财产，赎回费归入基金财产的比例不得低于赎回费总额的25%。
3、基金管理人可以根据《基金合同》的相关约定调低申购费率、赎回费率或调整收费方式，基金管理人最迟应于新的费率或收费方式实施日前2个工作日在至少一家指定媒体及基金管理人网站公告。
4、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针对特定交易方式（如网上交易、电话交易等）等的基金促销计划。在基金促销活动期间，按相关监管部门要求履行相关手续后基金管理人可以适当调低基金申购费率和基金赎回费率。
（五）与基金销售有关的费用的计算
1、申购费用的计算
前端申购费用=申购金额×前端申购费率/（1+前端申购费率）
后端申购费用=赎回份额×申购当日基金份额净值×后端申购费率
2、赎回费用的计算
赎回总金额=赎回份额×T日基金份额净值
赎回费用=赎回总金额×赎回费率
3、本基金的转换费用
投资者可以选择在本基金和本基金管理人管理的其他基金之间进行转换，转换业务的具体开办时间和转换规则请参见基金管理人届时发布的基金转换公告。
（六）费用调整
基金管理人和基金托管人协商一致后，可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率、基金销售费率等相关费率。
调高基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率，须召开基金份额持有人大会审议；调低基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率，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2日在至少一种指定媒体上公告。
（七）基金税收
本基金运作过程中涉及的各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

十四、对招募说明书更新部分的说明
本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称《基金法》）、《证券投资基金运作管理办法》（以下简称《运作办法》）、《证券投资基金销售管理方法》（以下简称《销售办法》）、《证券投资基金信息披露管理办法》（以下简称《信息披露办法》）及其他有关法律法规的要求，结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动，对2011年7月25日刊登的国投瑞银中证下游消费与服务产业指数基金（LOF）招募说明书进行了更新，更新的主要内容如下：
1、在“重要提示”部分，更新了招募说明书内容的截止日期及投资组合报告的截止日期。
2、在“三、基金管理人”部分，更新了基金管理人住所及主要人员情况的信息。
3、在“四、基金托管人”部分，更新了基金托管人基本情况、主要人员情况和托管业务经营情况的信息。
4、在“五、相关服务机构”部分，更新了原有销售机构和会计师事务所的信息，增加了新增代销机构的概况。
5、在“九、基金的投资”部分，更新了本基金最近一期投资组合报告的内容。
6、在“十、基金的业绩”部分，更新了基金合同生效以来的投资业绩。
7、在“二十、基金托管协议的内容摘要”部分，更新了托管协议当事人的信息。
8、在“二十二、其他应披露事项”部分，更新披露了自上次招募说明书截止日以来涉及本基金的相关公告以及其他应披露事项。
上述内容仅为本基金更新招募说明书的摘要，详细资料须以本更新招募说明书正文所载的内容为准。欲查询本更新招募说明书详细内容，可登录国投瑞银基金管理有限公司网站www.ubssdic.com。

国投瑞银基金管理有限公司
二〇一二年一月二十日

（上接C209版）
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：钱蒙
电话：0755-83575836
传真：0755-82912534
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号安永大楼16层
办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼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、周刚@联系人：李妍明

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，我们不排斥选用其它合适的估值方法，如PE、PB、EV/EBITA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%。

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

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2011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	2,202,265,988.37	61.82
	其中：股票	2,202,265,988.37	61.82
2	固定收益投资	401,709,837.12	11.28
	其中：债券	401,709,837.12	11.28
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	381,000,971.50	10.69
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	572,148,865.85	16.06
6	其他资产	5,499,725.65	0.15
7	合计	3,562,625,388.49	100.00

2、按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	32,547,448.98	0.92
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,573,303,345.49	44.41
C0	食品、饮料	753,456,007.32	21.27
C1	纺织、服装、皮毛	87,196,187.84	2.46
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,775,704.04	0.81
C5	电子	43,797,890.70	1.24
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	53,193,912.39	1.50
C8	医药、生物制品	606,883,643.20	17.13
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,541,241.13	0.10
E	建筑业	15,470,415.00	0.44
F	交通运输、仓储业	11,962,084.80	0.34
G	信息技术业	12,136,389.38	0.34
H	批发和零售贸易	87,747,695.50	2.48
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	465,557,368.09	13.14
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,202,265,988.37	62.16

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	600887	伊利股份	14,464,104	264,693,103.20	7.47
2	000858	五粮液	7,124,735	258,627,880.50	7.30
3	600062	双鹤药业	11,122,626	216,668,754.48	6.12
4	000002	万科A	28,451,360	205,987,846.40	5.81
5	600276	恒瑞医药	6,908,171	200,751,449.26	5.67
6	002004	华邦制药	2,885,334	119,972,187.72	3.39
7	600048	保利地产	12,550,732	116,094,271.00	3.28
8	600383	金地集团	23,004,559	112,032,202.33	3.16
9	002036	宜科科技	6,179,744	87,196,187.84	2.46
10	600519	贵州茅台	437,638	83,409,426.42	2.35

4、报告期末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（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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	401,709,837.12	11.34
8	其他	-	-
9	合计	401,709,837.12	11.34

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

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	110015	石化转债	2,540,770	222,088,705.70	6.27
2	113001	中行转债	1,080,110	98,279,208.90	2.77
3	125089	深机转债	869,995	81,341,922.52	2.30

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资产。
8、投资组合报告附注
（1）本基金投资的前十名证券中，包括“五粮液”7,124,735股，市值25,863万元，占基金资产净值7.3%。根据宜宾五粮液股份有限公司2011年5月27日公告，由于该公司存在信息披露不及时、不完整行为，中国证监会对该公司以及公司相