

工银瑞信红利股票型证券投资基金 更新的招募说明书摘要

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

二〇〇八年八月

重要提示

本基金经中国证券监督管理委员会2007年7月2日证监基金字[2007]185号文核准募集。

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。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同

投资有风险，投资者认购或申购基金份额时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

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财产。

基金管理人并不保证基金一定盈利，也不向投资者保证最低收益。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者在投资本基金前，应全面了解本基金的产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险、本基金的特定风险等等。

投资人认购本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。基金管理人建议投资人根据自身的风险收益偏好，选择适合自己的基金产品，并且中长期持有。

本基金合同生效后一年之内（含一年）为封闭期，在此期间投资者不能申购赎回基金份额，也不能在证券交易所转让基金份额。基金合同生效满一年以后，本基金转为开放式基金，投资人方可进行基金份额的申购与赎回。

本招募说明书所载内容截止日为2008年7月17日，有关财务数据和净值表现数据截止日为2008年6月30日。本招募说明书的更新部分已经基金托管人复核。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

1、基金管理人基本情况

名称：工银瑞信基金管理有限公司

注册地址：北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦

办公地址：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦 8 层

法定代表人：杨凯生

成立日期：2005 年 06 月 21 日

批准设立机关：中国证券监督管理委员会

批准设立文号：中国证券监督管理委员会证监基金字【2005】93 号

中国银行业监督管理委员会银监复[2005]105 号

经营范围：基金募集；基金销售；资产管理以及中国证监会许可的其它业务。

组织形式：有限责任公司

注册资本：2 亿元人民币

联系人：夏洪彬

联系电话：010-58698918

股权结构：中国工商银行股份有限公司占公司注册资本的 55%；瑞士信贷占公司注册资本的 25%；中国远洋运输（集团）总公司占公司注册资本的 20%。

存续期间：持续经营

（二）主要人员情况

1. 董事会成员

杨凯生先生：董事长，博士。1975 年起从事工业企业生产工艺和成本预算管理工作，1985 年进入银行，历任中国工商银行监察室副主任、规划信息部主任、深圳分行行长，1996 年任中国工商银行副行长，1999 年 9 月任中国华融资产管理公司总裁。2004 年 9 月再次兼任中国工商银行副行长。2005 年 10 月至今任中国工商银行股份有限公司副董事长、执行董事、行长。现为武汉大学经济学院兼职教授，中国国际经济贸易仲裁委员会第十六届委员会副主任。

Anthony Nimeh Iliya 先生：董事，工商管理硕士。1996-2000 年任 General Re Financial Products 首席执行官、总裁及董事会成员。2000—2003 年任 Newtonmore Advisors Limited

伦敦董事总经理及合伙人，负责投资及募集资金。2004 年任 Cumulus Capital Sal 贝鲁特主席及投资管理及财务顾问公司总经理，服务位于中东国家的高资产值的个人及家庭。2005 年 1 月—2006 年 9 月，任瑞士信贷（香港）有限公司董事总经理。2006 年 10 月至今任瑞士信贷资产管理（香港）有限公司执行副主席，亚太区资产管理部主管及董事总经理，瑞士信贷资产管理亚太区管理委员会成员。

David Peter Walker 先生：独立董事，1978 年至 1983 年任职于 J.P.Morgan，负责跨国企业的资金管理咨询研究的推广及进行，以及推广及执行债务融资；1983 年至 1990 年任职于 Bankers Trust，先后担任资本市场部发起成员、执行董事及美国资本市场部主管、负责亚太区（日本除外）的银行及证券业务；1990 年至 2003 年 5 月，任职于瑞士信贷第一波士顿，担任执行董事、证券产品业务主管、投资银行部主管等职；2003 年 6 月至今，成立物业发展业务公司，并兼任几家英国公司的董事。

陈晓燕女士：董事，学士。1982—1984 年任职于中国人民银行会发局。1984—1986 年任中国工商银行会计部营业处处长。1986—1998 年任中国工商银行会计部副主任。1998—1999 年任中国工商银行银行卡部主任。1999—2001 年任中国工商银行资金营运部总经理。2001 年 1 月至今任中国工商银行个人金融业务部总经理。

李扬先生：独立董事，博士。1989-2003 年中国社会科学院财贸经济研究所副所长。2003 至今中国社会科学院金融研究所所长。

牛大鸿先生：独立董事，博士。1995-2000 年 ASIAN MERCHANTS PTE LTD 副总经理、总经理。1999-2000 年 MERCHANTS HOLDINGS (SINGAPORE) PTE LTD 副总裁（兼）。2000 年至今 PHQ HOLDINGS (SINGAPORE) PTE LTD 执行总裁。

孙月英女士：董事，学士。1998-2000 年中远集团总公司财务部总经理。2000 年 2 月-2000 年 12 月中远集团总公司，副总会计师。2000 年 12 月至今，任中远集团总公司总会计师。

赵跃女士：董事，硕士。1987-1990 年在中国工商银行信托投资公司工作。1994-1998 年在工商国际金融有限公司工作，1998.01-1998.09 任工商国际金融有限公司常务董事、副总经理。1998-2002 年任中国工商银行证券投资基金托管部总经理。2002-2004 年任中国工商银行资产托管部副总经理（总经理级）。2004 年至今任中国工商银行企业年金中心总经理。

郭特华女士：董事，总经理，博士。1989—1998 年中国工商银行总行商业信贷部、资金计划部副处长，1998—2005 年中国工商银行总行资产托管部历任处长，副总经理。

2. 监事会成员

张衢先生：监事会主席，博士。1997 年任中国工商银行浙江省分行行长、党组书记。

1998—2000 年任中国工商银行广东省分行行长、党组书记、党委书记。2000.11—2005.10 中国工商银行副行长、党委委员。2005 年-2008 年任中国工商银行股份有限公司副行长，2005 年—2008 年 4 月任中国工商银行股份有限公司党委委员。

Salman Shoaib 先生：监事，硕士，1986-1988 年美国银行，金融机构团队研究员。1992-1994 年 Khadim Ali Shah Bukhari & Co.，董事会董事、企业融资负责人。1994-1997 年 Shoaib 资本有限公司，首席执行官。1989 年加入瑞士信贷，先后就职于英国投资银行部和亚洲投资银行部。2000-2005 年瑞士信贷第一波士顿董事总经理，瑞士信贷集团全球战略团队负责人。2005 年至今，瑞士信贷资产管理部门亚太区首席运营官，董事总经理。

李西贝先生：监事，大专。1998-2001 年中远工业公司人事部经理。2001-2002 年中远（集团）总公司党组纪检组审理处处长。2002-2005 中远（集团）总公司监督部副总经理、监察室副主任。2006 年至今中远（集团）总公司纪检工作部副部长、监察室副主任。

秦红，监事，学士。1990 年 7 月至 1992 年 1 月，任职于中国科技财务公司，担任资金计划部业务经理；1992 年 1 月至 1998 年 1 月，任职于日本蚌物屋株式会社，历任海外事业部经理、中国业务首席代表；1998 年 1 月至 2006 年 1 月，任职于博时基金管理公司，担任北京分公司总经理；2006 年 1 月至 2007 年 2 月，任职于易方达基金管理有限公司，担任北京分公司总经理。2007 年 3 月，加入工银瑞信基金管理有限公司，担任渠道营销部总监。

刘坤，监事，硕士，中国注册会计师资格、英国特许公认会计师准会员。2002 年至 2007 年，任职于华安基金管理有限公司北京分公司，担任高级经理；2000 年至 2002 年，任职于环球太阳海网络电视有限公司，担任高级财务经理；1998 年至 2000 年，任职于北京东方龙马系统集成有限公司，担任财务经理。1995 年至 1998 年，任职于北京康拓科技开发集团总公司，担任主管会计。1991 年至 1994 年，任职于北京康捷电子工程有限公司，担任主管会计。2007 年 11 月加入工银瑞信基金管理有限公司，担任管理会计。

3. 其他高级管理人员

朱碧艳女士：督察长，硕士，国际注册内部审计师。1997—1999 年中国华融信托投资公司证券总部经理，2000—2005 年中国华融资产管理公司投资银行部、证券业务部高级副经理。

戴勇毅先生：副总经理，硕士。1993 年至 1995 年任职于上海万国证券公司，担任基金管理部基金经理；1995 年至 1998 年任职于华夏证券公司，担任交易部副总经理；1998 年至 2005 年任职于华夏基金管理有限公司，历任兴华基金基金经理、基金管理部总经理、总经理助理、副总经理兼投资总监、副总经理兼市场总监、常务副总经理。

夏洪彬先生：副总经理，工商管理硕士。1999年至2003年任职于瑞士信贷资产管理公司，先后担任高级风险分析师、副总裁；2003年至2005年任职于瑞士信贷第一波士顿，曾担任瑞士信贷第一波士顿 Tremont 对冲基金指数的数量分析员、基金经理、副总裁、董事。

肖在翔先生，副总经理，毕业于中国社会科学院研究生院。1980年至1982年任职于中国人民银行，1984年至2007年任职于中国工商银行，历任储蓄部储蓄业务处处长，零售业务部副总经理，个人金融业务部副总经理。2007年10月加入工银瑞信基金管理有限公司，2007年10月至2007年12月担任公司高级顾问。

4. 本基金基金经理

杨建勋先生，毕业于北京大学，获经济学硕士学位。1993年7月至1997年7月，任职于沈阳财政局会计师事务所。2000年7月至2006年11月，任职于鹏华基金管理有限公司。2000年7月至2002年12月，担任研究员；2003年1月至2004年8月担任基金经理助理；2004年8月12日至2006年9月27日，担任普润基金经理；2005年2月26日至2006年11月23日，担任鹏华行业成长基金经理。2007年3月21日至11月13日，担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2007年3月21日至今，担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。2007年7月18日至今，担任工银瑞信红利股票型基金基金经理。2008年6月起担任权益投资部总监。

本基金历任基金经理：

詹粤萍女士，2007年7月18日至2008年2月16日担任本基金基金经理。

5. 投资决策委员会成员

主任：副总经理戴勇毅先生。

成员：权益投资部总监杨建勋先生、权益投资部副总监张翎先生，专户投资部吴刚先生，固定收益部总监文鸣先生，研究部总监詹粤萍女士。

上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

本基金之基金托管人为中国建设银行股份有限公司，基本情况如下：

名称：中国建设银行股份有限公司（简称：中国建设银行）

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

法定代表人：郭树清

成立时间：2004 年 09 月 17 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12 号

联系人：尹东

联系电话：(010) 6759 5003

三、相关服务机构

(一) 基金份额发售机构

1、直销机构

名称：工银瑞信基金管理有限公司

注册地址：北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦

办公地址：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦 8 层

法定代表人：杨凯生

客户服务电话：010-58698918

传真：010-66583100

联系人：郝炜

网址：www.icbccs.com.cn

2、代销机构

(1) 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

法定代表人：姜建清

客户服务电话：95588（全国）

网站：www.icbc.com.cn

(2) 中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：郭树清

客户服务电话：95533

网址：www.ccb.com

(3) 中国银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

法定代表人：肖钢

客户服务电话：95566

网址：www.boc.cn

(4) 交通银行股份有限公司

住所、办公地址：上海市银城中路 188 号

法定代表人：蒋超良

电话：(021) 58781234

传真：(021) 58408483

客户服务电话：95559

网址：www.bankcomm.com

(5) 招商银行股份有限公司

注册地址：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

客户服务热线：95555

公司网址：www.cmbchina.com

(6) 中信银行股份有限公司

住所、办公地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦 C 座

法定代表人：孔丹

电话：(010) 65541405

传真：(010) 65541281

客服电话：95558

网址：<http://bank.ecitic.com>

(7) 中国光大银行股份有限公司

住所、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

联系人：李伟

电话：010-68098778

传真：010-68560661

客服电话：95595

网址：www.cebbank.com

（8）北京银行股份有限公司

住所、办公地址：北京市金融大街丙 17 号北京银行大厦

法定代表人：阎冰竹

电话：（010）66226044、66223251

传真：（010）66226045、66226047

客户服务电话：（010）96169

网址：www.bankofbeijing.com.cn

（9）深圳发展银行股份有限公司

住所、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（Frank N. Newman）

电话：（0755）82088888

传真：（0755）82080714

客户服务电话：95501

网址：www.sdb.com.cn

（10）民生银行股份有限公司

住所、办公地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人：董文标

电话：（010）58351666

传真：（010）83914283

客户服务电话：95568

网址：www.cmbc.com.cn

（11）国泰君安证券股份有限公司

注册地址：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

联系人：芮敏祺

电话：021-38676161

传真：021-38670161

客户服务热线：400-8888-666

公司网站：www.gtja.com

(12) 中国银河证券股份有限公司

住所、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) 66568587

传真：(010) 66568536

客户服务电话：400-888-8888

网址：www.chinastock.com.cn

(13) 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：北京市朝阳区门内大街 188 号

法定代表人：张佑君

开放式基金业务传真：(010) 65182261

开放式基金清算传真：(010) 65183880

客户服务电话：400-888-8108

网址：www.csc108.com

(14) 招商证券股份有限公司

注册地址：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：0755-82943636

联系人：黄健

客户服务热线：95565、4008888111

公司网址：www.newone.com.cn

(15) 光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路 1508 号

办公地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 14 楼

法定代表人：王明权

电话：021-68816000

传真：021-68815009

联系人：刘晨

客户服务电话：10108998

公司网址：www.ebscn.com

(16) 海通证券股份有限公司

住所：上海市唐山路 218 号

办公地址：上海淮海中路 98 号

法定代表人：王开国

电话：(021) 53594566-4125

传真：(021) 53858549

客户服务电话：400-888-8001、(021) 962503

网址：www.htsec.com

(17) 中信万通证券有限责任公司

注册地址：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：青岛市东海西路 28 号

法定代表人：史洁民

联系电话：0532-85022026

传真：0532-85022026

联系人：丁韶燕

公司网址：www.zxwt.com.cn

客户咨询电话：0532-96577

(18) 国都证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区华强北路赛格广场 45 层（518031）

办公地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层（100007）

法定代表人：王少华

联系电话：010-84183389

联系人：黄静

网址：www.guodu.com

客户服务电话：800-810-8809

(19) 长江证券股份有限公司

住所、办公地址：湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号

法定代表人：胡运钊

电话：(027) 65799999

传真：(027) 85481900

客户服务电话：400-888-8999

网址：www.95579.com

(20) 兴业证券股份有限公司

住所、办公地址：福州市湖东路 99 号标力大厦

法定代表人：兰荣

电话：021-68419393—1259

客户服务电话：021-68419962

网址：www.xyzq.com.cn

(21) 华泰证券股份有限公司

住所、办公地址：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

法定代表人：吴万善

电话：(025) 84457777

传真：(025) 84579778

客户咨询电话：400-888-8168、(025) 84579897

网址：www.htsc.com.cn

(22) 申银万国证券股份有限公司

住所、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：021-54035333

客户服务电话：021-962505

网址：www.sw2000.com.cn

(23) 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 10、25 层

法定代表人：马昭明

电话：0755-82492000

传真：0755-82492962

联系人：范雪玲

客户服务电话：400-8888-555，0755-25125666

网址：www.lhzq.com

(24) 恒泰证券有限责任公司

住所：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号

办公地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号

法定代表人：刘汝军

电话：0471-4913998

传真：0471-4930707

联系人：常向东

网址：www.cnht.com.cn

客户服务电话：0471-4961259

(25) 国元证券股份有限公司

公司注册及办公地址：安徽省合肥市寿春路 179 号

邮政编码：230001

法定代表人：凤良志

联系人：程维

联系电话：0551-2207936

传真电话：0551-2207965

客户服务电话：4008888777（全国） 96888（安徽省）

公司网址：www.gyzq.com.cn

(26) 安信证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区金田路 2222 号安联大厦 34 层、28 层 A02 单元

办公地址：深圳市深南大道 2028 号中国凤凰大厦 1 号楼 7 层

法定代表人：牛冠兴

联系人：余江

客户服务电话： 4008-001-001,020-96210

网址： www.essence.com.cn

基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时履行公告义务。

（二）注册登记机构

名称：工银瑞信基金管理有限公司

住所：北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦

办公地址：北京经济技术开发区地盛南街 1 号国光高科大厦 4F

法定代表人：杨凯生

电话：010-66583099

传真：010-66583348

联系人：朱辉毅

（三）律师事务所及经办律师

名称：北京市德恒律师事务所

住所：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座十二层

负责人：王丽

电话：（010）66575888

传真：（010）65232181

经办律师：李晓明、贾琛

（四）会计师事务所及经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

住所：上海市浦东新区东昌路 568 号

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

经办注册会计师：陈宇 徐康玮

联系电话：（021）61238888

传真：（021）61238800

联系人：陈宇

四、基金的名称

本基金名称：工银瑞信红利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

六、基金的投资目标

在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，获得超过业绩比较基准的投资业绩。

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，包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：封闭期间，股票等权益类资产占基金资产的比例为 60%-100%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为 0%-40%，权证投资占基金资产净值的比例不超过 3%；开放期间，股票等权益类资产占基金资产的比例为 60%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为 5%-40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证投资占基金资产净值的比例不超过 3%。若法律法规或中国证监会对基金投资权证的比例有新的规定，适用新的规定。股票指数期货及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

八、基金的投资策略

本基金专注基本面研究，遵循系统化、程序化的投资流程以保证投资决策的科学性与一致性。

1. 资产配置策略

本基金将运用国际化的视野审视中国经济和资本市场，分别从宏观经济情景、各类资产收益风险预期等方面进行深入分析，在股票与债券资产之间进行策略性资产配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。

2. 股票资产投资策略

本基金采用定量和定性相结合的个股精选策略，通过红利股筛选、竞争优势评价和盈利预测的选股流程，精选出兼具稳定的高分红能力、较强竞争优势和持续盈利增长的上市公司股票作为主要投资对象，以增强本基金的股息收益和资本增值能力。本基金投资于红利型股票的比例不低于本基金持有的股票资产的 80%。

（1）红利股筛选

本基金综合考察上市公司分红记录和分红预期等指标来确定基金初选股票备选库。具体选股标准包括满足以下一项或多项特征的股票：

- 1) 过去三年内至少存在二次分红记录，其中分红包括现金股利和股票股利；
- 2) 过去两年平均分红率高于市场平均水平；
- 3) 预期公司具有高于市场平均水平的股利收益。

（2）竞争优势评价

企业在行业中的相对竞争力是决定其成败的关键。本基金将从企业的基本战略、产品市场份额、成本状况、技术水平及创新能力，以及企业的经营管理水平等多方面，考察企业在行业中的竞争地位。在上述分析的基础上，本基金还将考察企业的盈利能力、财务状况和资产经营效率等财务经营指标，筛选出在财务和管理品质上符合本基金投资要求的上市公司，构成本基金的基础股票备选库。

在基础股票备选库的基础上，通过实地调研考察上市公司，选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景的上市公司，以合理价格买入其股票并进行中长期投资。

（3）价值评估

在定性分析的基础上，本基金采用现金流折现模型、相对估值法等方法评估上市公司的内在价值。同时，本基金还将参考 HOLT 价值评估系统所进行的股票价值评估结果。HOLT 是本基金管理人从外方股东瑞士信贷引入的其独有的公司绩效与价值评估系统。HOLT 分析上市公司的现金流投资回报率(Cash Flow Return on Investment, CFROI®)，并应用现金流折现(Discounted Cash Flow)模型对股票进行估值。

（4）股票选择及组合优化

综合定性分析与定量价值评估的结果，选择定价合理或者价值被低估的股票构建投资组合，并根据股票的预期收益与风险水平对投资组合进行优化。

3. 债券投资策略

基于策略性资产配置的需要，本基金在预期股票市场阶段性回报率低于债券资产回报率时，本基金将会将一部分基金资产投资于国债、金融债、中央银行票据及企业债券等固定收益资产。本基金在固定收益证券投资与研究方面，实行投资策略研究专业化分工制度，专业研究人员分别从利率、信用风险等角度，提出独立的投资策略建议，经固定收益投资团队讨论，并经投资决策委员会批准后形成固定收益证券指导性投资策略，具体包括利率策略、信用策略、债券选择策略等。本基金在固定收益证券总体指导性投资策略基础上，结合本基金

流动性要求的特点，形成具体投资策略。

4. 权证及其他金融工具投资策略

本基金将按照相关法律法规通过利用权证、股票指数期货及其他金融工具进行套利、避险交易，控制基金组合风险，获取超额收益。

本基金进行权证投资时，将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上，结合股价波动率等参数，运用数量化期权定价模型，确定其合理内在价值，从而构建套利交易或避险交易组合。

本基金投资于股票指数期货主要用于避险交易及套利交易。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：新华富时 150 红利指数收益率。

新华富时 150 红利指数是在新华富时目前的指数体系成分股的框架下，进一步依照个股分红情况编制而成。在样本股选取方面，该指数构建在沪深两市 A 股的基础上，更全面考察全市场上市公司分红状况；同时，该指数重点考虑连续三年有分红记录的公司，可以更好考察上市公司分红的稳定性。此外，该指数在初期样本股基础上，进行流动性检验，更好掌握样本股质量。因此，新华富时 150 红利指数适合作为本基金的股票投资业绩比较基准。

将来如出现更具代表性的红利股指数、债券市场指数，基金管理人可根据本基金的投资范围和投资策略，确定变更基金的基准指数或其权重构成。调整业绩比较基准应经基金托管人同意，报中国证监会备案，基金管理人在调整前3个工作日在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。

十、基金的风险收益特征

本基金属于股票型基金中的红利主题型基金，其风险与预期收益高于债券型基金以及混合型基金。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告期为 2008 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1、报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	3,371,093,134.23	69.52%
债券	25,093,866.81	0.52%
权证	4,368,379.68	0.09%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	249,306,357.83	5.14%
其他资产	1,199,499,523.21	24.74%

合计	4,849,361,261.76	100.00%
----	------------------	---------

注：由于四舍五入的原因市值占总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	42,525,823.56	0.88%
2	B 采掘业	521,273,778.24	10.78%
3	C 制造业	1,138,118,942.53	23.54%
	C0 食品、饮料	165,038,042.06	3.41%
	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	44,368,802.86	0.92%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	294,907,622.76	6.10%
	C5 电子	272,625.00	0.01%
	C6 金属、非金属	258,542,452.06	5.35%
	C7 机械、设备、仪表	359,809,587.22	7.44%
	C8 医药、生物制品	15,179,810.57	0.31%
	C99 其他制造业	0.00	0.00%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,292,286.44	1.21%
5	E 建筑业	239,388,919.63	4.95%
6	F 交通运输、仓储业	149,803,572.49	3.10%
7	G 信息技术业	0.00	0.00%
8	H 批发和零售贸易	269,694,138.32	5.58%
9	I 金融、保险业	719,563,541.48	14.89%
10	J 房地产业	232,432,131.54	4.81%
11	K 社会服务业	0.00	0.00%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	0.00	0.00%
	合计	3,371,093,134.23	69.74%

注：由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	000937	金牛能源	6,200,874	273,954,613.32	5.67%
2	600408	安泰集团	18,000,000	172,980,000.00	3.58%
3	600970	中材国际	2,796,033	160,240,651.23	3.31%
4	601628	中国人寿	6,158,774	147,317,874.08	3.05%
5	601601	中国太保	7,560,317	145,536,102.25	3.01%
6	600000	浦发银行	5,576,960	122,693,120.00	2.54%
7	600036	招商银行	5,000,000	117,100,000.00	2.42%
8	000001	深发展 A	5,599,934	108,246,724.22	2.24%
9	601006	大秦铁路	7,419,902	100,984,866.22	2.09%

10	000651	格力电器	3,201,047	100,192,771.10	2.07%
----	--------	------	-----------	----------------	-------

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占净值比例
1	企业债券投资	17,124,997.20	0.35%
2	可转换债投资	7,968,869.61	0.16%
	合计	25,093,866.81	0.52%

注：由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5、报告期末按市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	市值（元）	占净值比例
1	08 宝钢债	17,124,997.20	0.35%
2	唐钢转债	7,968,869.61	0.16%
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

6、按照被动持有和主动投资两种类别，披露报告期末的权证明细

序号	权证名称	代码	数量(份)	成本（元）	获得方式
1	宝钢 CWB1	580024	2,295,040	3,213,515.01	网下申购“08 宝钢债”送配
2	宝钢 CWB1	580024	1,354,400	2,008,575.20	老股东配售
合计			3,649,440	5,222,090.21	

7、报告期末资产支持证券市值占基金净资产的比例以及按市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

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

8、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没有被监管部门立案调查的，没有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的。

(3) 基金的其他资产构成

序号	其他资产	金额（元）
1	存出保证金	2,010,101.95
2	应收证券清算款	1,196,214,805.00

3	应收利息	267,446.77
4	应收股利	1,007,169.49
5	应收申购款	0.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
合 计		1,199,499,523.21

(4) 报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
125709	唐钢转债	7,968,869.61	0.16%

(5) 本报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况

基金管理人未以自有资产投资本基金。

十二、基金的业绩

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财产，但不保证基金一定盈利，也不向投资者保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效日为2007年7月18日，基金合同生效以来的（截至2008年6月30日）的投资业绩及同期基准的比较如下表所示：

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)
过去三个月	-12.66%	2.12%	-29.69%	3.57%	17.03%	-1.45%
自基金合同生效起至今	-14.23%	1.98%	-17.25%	2.90%	3.02%	-0.92%

十三、费用概览

(一)与基金运作有关的费用

1. 基金费用的种类

- (1) 基金管理人的管理费；
- (2) 基金托管人的托管费；
- (3) 基金财产拨划支付的银行费用；
- (4) 基金合同生效后的基金信息披露费用；
- (5) 基金份额持有人大会费用；
- (6) 基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；
- (7) 基金的证券交易费用；

(8) 在中国证监会规定允许的前提下, 本基金可以从基金财产中计提销售服务费, 具体计提方法、计提标准在招募说明书或相关公告中载明;

(9) 依法可以在基金财产中列支的其他费用。

2. 上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内参照公允的市场价格确定, 法律法规另有规定时从其规定。

3. 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

在通常情况下, 基金管理费按前一日基金资产净值的 1.50% 年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提, 按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令, 经基金托管人复核后于次月首日起 3 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、休息日, 支付日期顺延。

(2) 基金托管人的托管费

在通常情况下, 基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提, 按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令, 经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人, 若遇法定节假日、休息日, 支付日期顺延。

(3) 除管理费和托管费之外的基金费用, 由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定, 按费用支出金额支付, 列入或摊入当期基金费用。

4. 不列入基金费用的项目

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, 以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金合同生效前所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付。

5. 基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。基金管理人必须最迟于新的费率实施日 2 日前在指定媒体上刊登公告。

(二)与基金销售有关的费用

1、本基金的申购费、赎回费的费率水平、计算公式、收取方式和使用方式详见本招募说明书第八章第(七)款及第(八)款的相关规定。

2、本基金的转换费用的费率水平、计算公式、收取方式和使用方式详见本公司相关公告。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人依据《基金法》、《运作办法》、《销售管理办法》、《信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对本基金招募说明书进行了更新，更新内容如下：

1、在“三、基金管理人”部分，根据相关公告，更新了本公司办公地址、联系电话等内容；更新了本公司董事会成员、监事会成员的名单，更新了公司其他高级管理人员的简历；根据相关公告，调整了基金经理的情况并更新了现有基金经理的简历。

2、在“四、基金托管人”部分，对基金托管人基本情况及相关业务经营情况、内部控制制度等内容进行了更新。其他部分有关托管人的信息也同样进行了更新。

3、在“五、相关服务机构”部分，对部分服务机构的信息进行了更新并根据相关公告增加了相关代销机构信息。

4、在“八、基金申购、赎回与转换”部分，根据相关公告，更新了“申购与赎回办理的开放日及时间”、申购费率、“基金转换”、“定期定额投资计划”部分的内容。

5、在“九、基金的投资”部分，更新了截至2008年6月30日的投资组合情况。

6、在“十、基金的业绩”部分，更新了截至2008年6月30日本基金的业绩表现。

7、在“十四、基金的费用与税收”部分，根据相关公告，更新了基金的销售费用部分的内容。

8、在“十八、基金的运作方式”部分，根据相关公告，更新了本基金的转型情况。

9、在“二十二、对基金份额持有人的服务”部分，根据公司客户服务的情况更新了相关内容。

10、在“二十三、其他应披露的事项”部分，增加了本次更新内容期间的与本基金相关的公告。

上述内容仅为本更新招募说明书的摘要，投资人欲查询本更新招募说明书正文，可登陆工银瑞信基金管理有限公司网站www.icbccs.com.cn。

工银瑞信基金管理有限公司

二〇〇八年八月三十日