

# 国投瑞银核心企业

基金代码  
121003

晨星分类  
股票型基金

晨星投资风格箱

晨星二年评级  
★★★

## 投资目标

追求基金资产长期稳定增值。

## 基金经理评论

本月A股市场冲高回落,继续弱势格局。央行的货币政策调整略低于市场预期,市场失望情绪弥漫,导致金融和地产等权重资产出现明显调整。针对严峻的宏观经济形势,中央经济工作会议明确09年中国经济的首要任务是保增长。随后,国务院也发布意见,要求落实适度宽松的货币政策,保持银行体系流动性的充足,促进货币信贷稳定增长,争取2009年广义货币供应量增长17%。同时,2008年12月16日,央行行长周小川在香港也表示,是否降息要考虑CPI下降速度而定,直到明年中都有降息的可能。此外,全球已经开始了新一轮的利率下调,美日等发达国家几乎达到“零利率”水平。全球和国内的流动性在显著改善并在逐渐积累。再贷款、再贴现率下降,体现了央行对金融机构流动性需求的支持,显示了央行保持市场流动性的决心,消除流动性过度下降对经济增长的影响;降低存款准备金率可以解冻之前提高存款准备金所冻结的基础货币,希望增加货币信贷增速,为加大内需提供宽松的货币信贷环境。各银行在年末也已经加快了放贷的速度。

货币政策将逐渐起作用,但短期内拉动经济还需要积极的财政投入。我们估计,4万亿政府投资能够部分促进企业加快存货消化过程,提高原材料和部分中间制造业的周转率,但是进一步效果还需要观察。短期的不明朗可能导致市场在目前位置震荡。

## 评级与风险 2008-12-31

评级	回报	晨星风险	晨星评级
两年	0.40%	偏低	★★★
三年	--	--	未予评级

## MPT(二年)

收益均值	7.49%
标准差	38.30%
夏普比率	0.10
阿尔法	7.58%
贝塔	0.78
拟合优度	0.93

注:业绩基准为晨星大盘指数

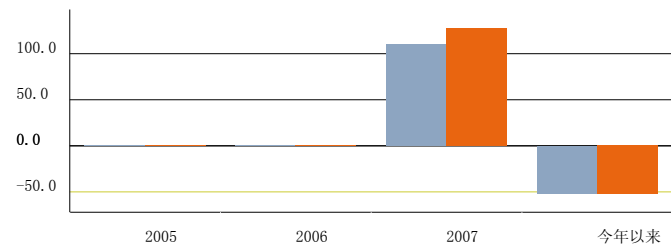
## 基金经理

**康晓云**,男,中国籍,工学硕士,8年证券从业经历。现就职本公司投资部。曾任中融基金管理有限公司研究部高级研究员。先后在昆仑证券公司、国海证券公司任职,一直从事证券投资与研究工。

## 基金表现 2008-12-31

■ 基金:国投瑞银核心企业  
■ 同类基金:股票型基金

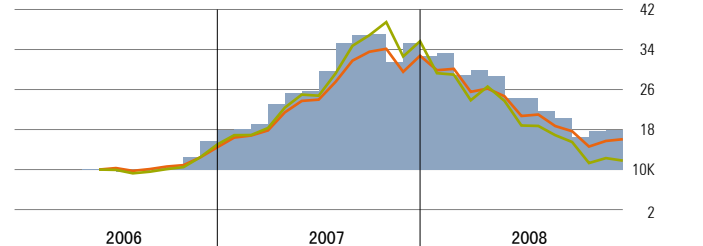
年度总回报率(%)



■ 基金:国投瑞银核心企业  
■ 同类基金:股票型基金

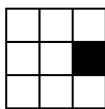
业绩基准

每万元波动



基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类	同类排名
今年以来	-52.08%	14.85%	0.02%	92/189
1个月	1.80%	5.86%	-0.41%	--
3个月	-10.76%	13.23%	-1.81%	--
6个月	-25.77%	11.55%	-2.74%	--
1年	-52.08%	14.85%	0.02%	92/189
2年	0.80%	22.30%	-8.40%	96/140
2年年度化	0.40%	11.80%	-3.75%	96/140
3年年度化	--	--	--	--

## 晨星投资风格箱 2008-06-30



### 风格箱

风格: 成长型  
规模: 中盘

## 资产配置 2008-09-30



### 资产配置

资产分布	比重
股票	69.64%
债券	13.15%
现金	17.97%
其他	-0.76%

## 代销机构

银行机构	券商机构	券商机构
工商银行	渤海证券	光大证券
建设银行	国泰君安	华安证券
交通银行	联合证券	平安证券
中国银行	中信建投	中银国际证券
深圳发展银行	招商证券	第一创业证券
民生银行	海通证券	齐鲁证券
浦发银行	中银万国	银河证券
中信银行	兴业证券	财通证券
招商银行	国信证券	中信金通证券
光大银行	广发证券	安信证券
华夏银行	湘财证券	瑞银证券
邮政储蓄银行	中信证券	
平安银行	国元证券	
	中信万通证券	
	长城证券	
	国盛证券	

单位净值(2008-12-31)	0.6325(元)	基本货币	人民币
净资产(2008-09-30)	65.83(亿元)	最高销售费用	
基金成立日期	2006-04-19	申购费	1.50%
基金经理	康晓云	赎回费	0.50%
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	最低投资	
客服电话	400 880 6868	最低投资额	100(元)
公司网站	www.ubssdic.com	追加投资额	100(元)
短信服务(移动)		营运费用	
短信服务(联通)		管理费	1.50%
地址	深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层	托管费	0.25%