# 国投瑞银景气行业证券投资基金

## 2009 第四季度报告

2009年12月31日

**基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司**
**基金托管人:中国光大银行股份有限公司**
**报告送出日期:2010年01月20日**

### §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 国投瑞银景气行业混合 | |
| 交易代码 | 121002 | |
| 前后端交易代码 | 前端:121002 | 后端:128002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2004年04月29日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 3,851,878,714.20 | |
| 投资目标 | 本基金的投资目标是“积极投资、追求适度风险收益”,即采取积极混合型投资策略,把握景气行业先锋股票的投资机会,在有效控制风险的基础上追求基金资产的中长期稳健增值。 | |
| 投资策略 | 1、类别资产配置策略<br>本基金股票、固定收益证券和现金的基准配置比例分别为75%、20%和5%,但股票和固定收益证券两大类盈利性资产可依据市场风险收益状态进行调整,许可变动范围分别为75%~20%和20%~75%。<br>2、股票投资策略<br>在有效控制市场系统风险的基础上,遵循行业优化配置和行业内部股票优化配置相结合的投资策略。以行业和个股相对投资价值评估为核心,遵循合理价值或相对低估值原则建构股票组合。依据持续的行业和个股投资价值评分结果调整行业与个股的配置权重,在保障流动性的前提下,适度集中投资于有较高投资价值的景气行业先锋股票。<br>3、债券投资策略<br>采取主动投资管理策略,通过利率预期、收益曲线变动趋势研判,在有效控制系统风险的基础上,合理进行无风险或低风险套利,最大化短期投资收益。<br>4、权证投资策略<br>合理估计权证合理价值,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。 | |
| 业绩比较基准 | 业绩比较基准=5%×同业存款利率+20%×中信标普全债指数+75%×中信标普300指数 | |
| 风险收益特征 | 本基金采取积极型投资策略,主要投资于景气行业先锋股票,具有适度风险回报特征,其风险收益高于平衡型基金,低于纯股票基金。 | |
| 基金管理人 | 国投瑞银基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国光大银行股份有限公司 | |

### §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2009年10月01日-2009年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 310,546,308.94 |
| 2.本期利润 | 441,676,165.60 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1121 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,696,794,882.55 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9597 |

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 13.00% | 0.99% | 14.53% | 1.31% | -1.53% | -0.32% |

注:1、本基金属于积极型股票一债券混合基金。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75%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、中信标普全债指数和同业存款利率加权作为本基金的投资业绩评价基准。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例58.75%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例22.63%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例29.52%,符合基金合同的相关规定。

### §4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离职日期 | | |
| 袁野 | 基金经理、投资部副总监 | 2007年03月16日 | - | 13 | 袁野先生,中国籍,工商管理硕士。曾任深圳投资基金管理公司天骥基金基金经理、国信证券基金债券部投资经理。2002年加入国投瑞银基金管理有限公司,曾任基金经理助理。 |

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在报告期内,本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银景气行业证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效的公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,本公司未管理其他投资风格与本基金相似的投资组合,不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年4季度,中国经济继续保持高增长态势,总的来看,内需仍是拉动经济增长的主力军,而外需对经济拖累程度大为减轻。其中,固定资产投资增速保持高位,房地产开发投资加速上行,消费保持平稳,工业生产迅速恢复,而出口降幅大幅收窄,进口在11月份实现正增长,CPI也由负转正。中国制造业已连续10个月保持扩张;最新公布的2009年12月份制造业PMI指数高达56.6%,为2008年5月份以来的高点,进一步表明中国经济景气程度保持在高位。央行的货币政策在4季度仍较为宽松,11月份M1、M2同比增速达到今年以来的高点。

股票市场方面,四季度市场延续了三季度末的反弹行情,一直保持震荡上行的走势,上证指数和沪深300指数在接近8月的高点止步不前,但是以中小市值为代表的中证500指数和深圳综合指数创出了年内的新高。市场的热点总体上以家用电器、汽车、新能源、医药、通信、电子和中小市值股票为主,而以金融、煤炭、有色为代表的大部分周期类股票表现较弱,地产股因为受到国家宏观调控政策的影响,出现了大幅下跌的走势。

债市方面,债券市场利率继续上行,但幅度比3季度明显放缓。受供应冲击,企业债收益率上行幅度较大。4季度中国债券总指数、银行间国债指数、金融债指数、央票指数和企业债指数分别上涨0.53%、0.63%、0.46%、0.37%和1.62%。

投资操作方面,本季度在基金组合中增加了零售、医药、新能源、通信、基建等行业在组合的配比,大幅降低了地产行业的配置,较好地回避了地产股的下跌。在季度末的时候,考虑到中小市值股票的股票价格相对于大盘股的溢价已经创出了历史新高,我们开始逐步减持中小市值股票的占比,陆续提高大盘蓝筹股在组合中的比重。债券方面,本基金继续把债券组合久期继续保持在较低水平以有效控制利率风险。

展望后市,我们认为,随着经济基本面持续向好,上市公司盈利同比增速在一季度会达到高峰,固定资产投资增速会超过40%以上,CPI和PPI会加速上扬,经济指标短期来看不排除有过热的嫌疑,因此政府的宏观调控措施很有可能会提前出台,我们会密切注意政府的货币政策和信贷控制的最新言论和动向,在资产配置方面,我们会继持大盘蓝筹股票在组合中的配置,同时会考虑增加出口受益和通货膨胀受益的股票。债券方面,我们判断伴随着中国经济全面复苏,2010年央行货币政策将逐步正常化,一年期央票发行利率有较大上行空间。在利空释放之前,我们对2010年1季度债券市场仍较为谨慎。本基金将继续采取防御性的投资策略,组合久期将继续保持在较低的水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为0.9597元,本报告期份额净值增长率为13.00%,同期业绩比较基准收益率为14.53%,本期内基金净值增长率低于基准,主要因为基金在四季度保持了相对较高的股票仓位,但仍低于基准中的股票比重。

### §5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 2,171,785,268.47 | 58.46 |
| | 其中:股票 | 2,171,785,268.47 | 58.46 |
| 2 | 固定收益投资 | 836,421,954.05 | 22.51 |
| | 其中:债券 | 836,421,954.05 | 22.51 |
| | 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 | 675,820,213.43 | 18.19 |
| 6 | 其他资产 | 31,009,149.18 | 0.83 |
| 7 | 合计 | 3,715,036,585.13 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 7,253,665.89 | 0.20 |
| B | 采掘业 | 184,977,758.61 | 5.00 |
| C | 制造业 | 880,573,029.93 | 23.82 |
| C0 | 食品、饮料 | 27,457,521.28 | 0.74 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 17,886,038.58 | 0.48 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 224,954,269.89 | 6.09 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 255,850,127.92 | 6.92 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 200,657,846.82 | 5.43 |
| C8 | 医药、生物制品 | 136,667,415.92 | 3.70 |
| C99 | 其他制造业 | 17,099,809.52 | 0.46 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 179,183,194.72 | 4.85 |
| F | 交通运输、仓储业 | 115,464,785.56 | 3.12 |
| G | 信息技术业 | 32,824,804.32 | 0.89 |
| H | 批发和零售贸易 | 106,898,235.95 | 2.89 |
| I | 金融、保险业 | 574,560,792.35 | 15.54 |
| J | 房地产业 | 22,544,008.80 | 0.61 |
| K | 社会服务业 | 22,399,629.84 | 0.61 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 45,105,362.50 | 1.22 |
| | 合计 | 2,171,785,268.47 | 58.75 |

5.3 报告期末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 | 600036 | 招商银行 | 13,068,296 | 235,882,742.80 | 6.38 |
| 2 | 601668 | 中国建筑 | 35,005,126 | 165,224,194.72 | 4.47 |
| 3 | 601939 | 建设银行 | 18,018,612 | 111,535,208.28 | 3.02 |
| 4 | 002022 | 科华生物 | 5,082,728 | 111,260,915.92 | 3.01 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 2,399,968 | 96,742,710.08 | 2.62 |
| 6 | 600030 | 中信证券 | 2,802,968 | 89,050,293.36 | 2.41 |
| 7 | 000937 | 金牛能源 | 1,832,514 | 76,232,582.40 | 2.06 |
| 8 | 600426 | 华鲁恒升 | 3,244,490 | 76,213,070.10 | 2.06 |
| 9 | 600028 | 中国石化 | 5,308,367 | 74,794,891.03 | 2.02 |
| 10 | 600787 | 中储股份 | 7,564,774 | 73,302,660.06 | 1.98 |

5.4 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 | 114,902,934.30 | 3.11 |
| 2 | 央行票据 | 448,942,000.00 | 12.14 |
| 3 | 金融债券 | 268,053,000.00 | 7.25 |
| | 其中:政策性金融债 | 268,053,000.00 | 7.25 |
| 4 | 企业债券 | 159,484.05 | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 4,364,535.70 | 0.12 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 836,421,954.05 | 22.63 |

5.5 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 | 0901038 | 09央行票据38 | 1,700,000 | 167,076,000.00 | 4.52 |
| 2 | 0801017 | 08央行票据17 | 1,000,000 | 102,650,000.00 | 2.78 |
| 3 | 070313 | 07进出13 | 1,000,000 | 101,080,000.00 | 2.73 |
| 4 | 0801050 | 08央行票据50 | 500,000 | 51,465,000.00 | 1.39 |
| 5 | 080404 | 08农发04 | 500,000 | 50,075,000.00 | 1.35 |

5.6 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

本基金本报告期未持有资产支持证券。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 4,273,850.93 |
| 2 | 应收证券清算款 | 15,644,109.26 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 10,900,251.55 |
| 5 | 应收申购款 | 190,937.44 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 31,009,149.18 |

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 本基金本期末投资托管行股票、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。

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,041,964,901.62 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 75,544,348.10 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 265,630,535.52 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 3,851,878,714.20 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内本公司公告高级管理人员离任,陈进贤先生辞去公司副总经理的职务。指定媒体公告时间为2009年11月6日。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于同意申融景气行业证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2004]28号)

《国投瑞银景气行业证券投资基金基金合同》

《国投瑞银景气行业证券投资基金托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文

国投瑞银景气行业证券投资基金2009年第四季度报告原文

8.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

存放网址:http://www.ubssdic.com

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件

咨询电话:国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线400-880-6868

**国投瑞银基金管理有限公司**
2010-01-20

# 国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金

## 2009 第四季度报告

2009年12月31日

**基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司**
**基金托管人:中国银行股份有限公司**
**报告送出日期:2010年01月20日**

### §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 国投瑞银稳定增利债券 | |
| 交易代码 | 121009 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2008年01月11日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,512,695,006.76 | |
| 投资目标 | 本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。 | |
| 投资策略 | 本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场资金供求情况来预测债券市场利率走势,并对各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期和利率敏感性进行综合分析,评定各品种的投资价值,在严格控制风险的前提下,主动构建及调整固定收益投资组合,力争获取超额收益。此外,通过对首次发行和增发公司内在价值和一级市场申购收益率的细致分析,积极参与一级市场申购,获得较为安全的新股申购收益。<br>1、资产配置<br>本基金采取稳健的投资策略,通过固定收益类金融工具的主动管理,力求降低基金净值波动风险,并根据股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测,积极参与风险较低的一级市场新股申购和增发新股,力求提高基金收益率。<br>本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金对非债券类资产的投资比例不超过基金资产的20%,并对持有的股票和权证等资产,将在其可交易之日起的90个交易日内卖出。<br>2、债券类资产的投资管理<br>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。<br>3、新股申购策略<br>本基金将积极参与新股申购。在进行新股申购时,基金管理人将结合金融工程数量化模型,使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值,充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果,对于拟发行上市的新股(或增发新股)等权益类资产价值进行深入发掘,评估申购收益率,并通过对申购资金的积极管理,制定相应的申购和择时卖出策略以获取较好投资收益。<br>本基金结合发行市场资金状况和新股上市首日表现,预测股票上市后的市场价格,分析和比较申购收益率,从而决定是否参与新股申购。<br>一般情况下,本基金对获配新股将在上市首日起择机卖出,以控制基金净值的波动。若上市初价格低于合理估值,则等待至价格上升至合理价位时卖出,但持有时间最长不得超过可交易之日起的90个交易日。 | |
| 业绩比较基准 | 业绩比较基准=中信标普全债指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 国投瑞银基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 | |

### §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2009年10月01日-2009年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 38,815,766.56 |
| 2.本期利润 | 62,775,499.88 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0399 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,639,175,335.19 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0836 |

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

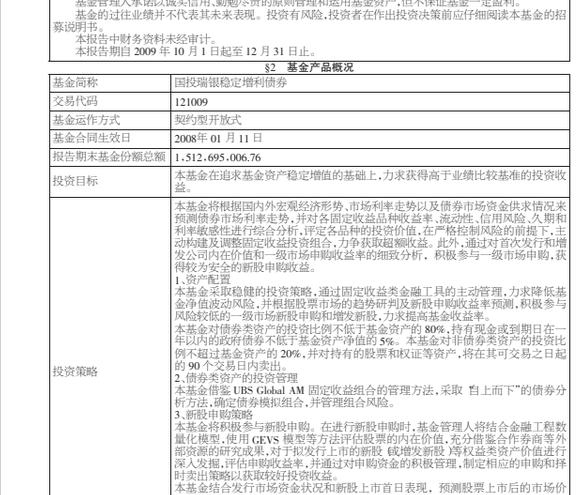
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 3.70% | 0.17% | 0.36% | 0.04% | 3.34% | 0.13% |

注:1、本基金为债券型基金,主要投资于固定收益类金融工具,强调基金资产的稳定增值,为此,本基金选取中信标普全债指数作为本基金的业绩比较基准。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例2.24%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例82.08%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例23.92%,符合基金合同的相关规定。

### §4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离职日期 | | |
| 韩海平 | 基金经理 | 2008年04月03日 | - | 6 | 韩海平先生,中国籍,经济学硕士,管理科学和计算机科学与技术双学士。美国投资管理研究协会(CFA Institute)和全球风险协会(GARP)会员,金融风险管理师(FRM)资格。曾任职于招商基金管理有限公司。2007年5月加入国投瑞银基金管理有限公司。 |

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在报告期内,本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效的公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,本公司未管理其他投资风格与本基金相似的投资组合,不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年4季度,我国经济继续强劲增长,CPI转正,企业盈利大幅上升,进一步表明中国经济景气程度保持在高位。央行的货币政策在4季度仍较为宽松,11月份M1、M2同比增速达到今年以来的高点。受外围加息冲击,利率产品收益率继续上移,交易所高票息信用产品表现优异。4季度中国债券总指数、银行间国债指数、金融债指数、央票指数和企业债指数分别上涨0.53%、0.63%、0.46%、0.37%和1.62%。本基金在报告期内增加了高票息信用产品配置,减持了转债和股票,降低组合波动。

展望后市,12月份的PMI数据表明经济增长可能过于强劲,而CPI和PPI的涨幅很有可能超出市场预期。2009年新开工项目大幅增长会使得2010年投资仍将保持高增长,虽然中央已经开始严控新开工项目,不过如果力度不够的话,明年经济存在过热风险。预计M2、M1和贷款增速已经见顶,从1季度开始将迅速回落,这会给流动性造成压力。政策的不确定性将导致股权类资产波动幅度较大,而转债估值已经明显偏贵,因此为降低基金净值大幅波动,本基金会保持较低股权类资产配置。利率产品投资仍将继续维持防御策略,并保持较高的信用产品配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.0836元,本报告期份额净值增长率为3.70%,同期业绩比较基准收益率为0.36%,基金净值增长率高于业绩基准收益率,主要因为债券组合久期表现较好,以及股权类资产表现强劲,本基金符合市场走势的资产配置策略表现较好。

### §5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 36,712,437.59 | 2.22 |
| | 其中:股票 | 36,712,437.59 | 2.22 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,345,357,787.72 | 81.51 |
| | 其中:债券 | 1,345,357,787.72 | 81.51 |
| | 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 | 233,033,533.69 | 14.12 |
| 6 | 其他资产 | 35,460,313.80 | 2.15 |
| 7 | 合计 | 1,650,564,072.80 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 14,901,537.12 | 0.91 |
| C0 | 食品、饮料 | 3,808,063.93 | 0.23 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 1,097,193.90 | 0.07 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 1,619,572.50 | 0.10 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 1,096,809.32 | 0.07 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 3,623,719.41 | 0.22 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 3,656,178.06 | 0.22 |
| C8 | 医药、生物制品 | - | - |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 1,906,359.02 | 0.12 |
| E | 建筑业 | 2,989,765.36 | 0.18 |
| F | 交通运输、仓储业 | 680,591.64 | 0.04 |
| G | 信息技术业 | 12,254,813.08 | 0.75 |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 1,158,954.97 | 0.07 |
| K | 社会服务业 | 2,820,416.40 | 0.17 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 36,712,437.59 | 2.24 |

5.3 报告期末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 | 002304 | 洋河股份 | 33,407 | 3,808,063.93 | 0.23 |
| 2 | 300033 | 同花顺 | 43,177 | 3,059,522.22 | 0.19 |
| 3 | 002309 | 中利科技 | 45,366 | 2,776,852.86 | 0.17 |
| 4 | 601888 | 中国国旅 | 131,060 | 2,744,396.40 | 0.17 |
| 5 | 002318 | 久立特材 | 60,218 | 1,995,022.34 | 0.12 |
| 6 | 601139 | 深圳燃气 | 113,609 | 1,906,359.02 | 0.12 |
| 7 | 300042 | 朗科科技 | 46,705 | 1,821,495.00 | 0.11 |
| 8 | 002308 | 威创股份 | 56,492 | 1,798,140.36 | 0.11 |
| 9 | 002307 | 北新路桥 | 60,106 | 1,646,904.40 | 0.10 |
| 10 | 002302 | 西部建设 | 51,233 | 1,628,697.07 | 0.10 |

5.4 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 | 407,690,000.00 | 24.87 |
| 3 | 金融债券 | 317,607,000.00 | 19.38 |
| | 其中:政策性金融债 | 317,607,000.00 | 19.38 |
| 4 | 企业债券 | 570,309,402.12 | 34.79 |
| 5 | 企业短期融资券 | 30,171,000.00 | 1.84 |
| 6 | 可转债 | 19,580,385.60 | 1.19 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 1,345,357,787.72 | 82.08 |

5.5 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 | 0801047 | 08央行票据47 | 3,000,000 | 308,730,000.00 | 18.83 |
| 2 | 080406 | 08农发06 | 2,000,000 | 205,400,000.00 | 12.53 |
| 3 | 126013 | 08青啤债 | 917,160 | 76,105,936.80 | 4.64 |
| 4 | 112006 | 08万科G2 | 572,456 | 60,262,443.12 | 3.68 |
| 5 | 070417 | 07农发17 | 600,000 | 60,162,000.00 | 3.67 |

5.6 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

本基金本报告期未持有资产支持证券。

5.7 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

本基金本报告期未持有权证资产。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 250,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 11,212,857.19 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 23,195,098.76 |
| 5 | 应收申购款 | 802,357.85 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 35,460,313.80 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 110003 | 新钢转债 | 19,580,385.60 | 1.19 |

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002304 | 洋河股份 | 3,808,063.93 | 0.23 | 网下发行申购中签股,锁定期为该股上市后3个月后流通 |
| 2 | 300033 | 同花顺 | 3,059,522.22 | 0.19 | 网下发行申购中签股,锁定期为该股上市后3个月后流通 |
| 3 | 002309 | 中利科技 | 2,776,852.86 | 0.17 | 网下发行申购中签股,锁定期为该股上市后3个月后流通 |
| 4 | 601888 | 中国国旅 | 2,744,396.40 | 0.17 | 网下发行申购中签股,锁定期为该股上市后3个月后流通 |
| 5 | 002318 | 久立特材 | 1,995,022.34 | 0.12 | 网下发行申购中签股,锁定期为该股上市后3个月后流通 |
| 6 | 601139 | 深圳燃气 | 1,906,359.02 | 0.12 | 网下发行申购中签股,锁定期为该股上市后3个月后流通 |
| 7 | 300042 | 朗科科技 | 1,821,495.00 | 0.11 | 新股发行未上市流通 |
| 8 | 002308 | 威创股份 | 1,798,140.36 | 0.11 | 网下发行申购中签股,锁定期为该股上市后3个月后流通 |
| 9 | 002307 | 北新路桥 | 1,646,904.40 | 0.10 | 网下发行申购中签股,锁定期为该股上市后3个月后流通 |
| 10 | 002302 | 西部建设 | 1,628,697.07 | 0.10 | 网下发行申购中签股,锁定期为该股上市后3个月后流通 |

5.8.6 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。

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,738,606,750.08 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 164,556,461.03 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 390,468,204.35 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,512,695,006.76 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内本公司公告高级管理人员离任,陈进贤先生辞去副总经理的职务。指定媒体公告时间为2009年11月6日。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金设立的批复》(证监基金[2007]332号)

《关于国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2008]6号)

《国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文

国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金2009年第四季度报告原文

8.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

存放网址:http://www