国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06月30日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2010年07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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年7月19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2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银稳健增长混合	
交易代码	121006	
前后端交易代码	前端:121006	后端:128006
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年06月11日	
报告期末基金份额总额	94,869,053.43	
投资目标	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。	
投资策略	采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡。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 股票投资比例为40%-80%,债券投资比例为0-60%,权证投资比例为0-3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。 2.股票投资管理 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。 3.债券投资管理 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。 4.权证投资策略 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。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=中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40%	
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。	
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	

§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(2010年04月01日-2010年06月30日)
1.本期已实现收益	-2,840,982.62
2.本期利润	-10,571,384.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1173
4.期末基金资产净值	103,597,760.24
5.期末基金份额净值	1.092

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	-9.53%	1.26%	-13.88%	1.08%	4.35%	0.18%

注:1.本基金属于混合型基金,一般情况下,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%。基于本基金的资产配置比例范围,我们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。

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

-基金累计-业绩基准

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64.80%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例18.95%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例52.75%,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	离任日期		
袁野	本基金基金经理、基金投资部副总监	2008年06月11日	2010年06月29日	13	中国籍,硕士,具有基金从业资格。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。曾任国投瑞银国投瑞银融华债券基金基金经理。现兼任国投瑞银景气行业基金基金和国投瑞银成长优选基金基金经理。
马少章	本基金基金经理	2009年04月08日	-	12	中国籍,硕士,曾任职于金信证券、东吴基金及红塔证券。2008年4月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银沪深300金融地产指数基金基金经理。

注: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《国投瑞银稳健增长灵活配置混合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。本报告期内,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

2010年2季度,政府宏观调控力度加强,一方面政府出台针对房地产市场的更为严厉的调控措施,另一方面,央行继续执行紧缩的货币政策,再加上去年高基数的影响,中国经济增速明显回落,经济下滑趋势已经确立,其中,5月份工业生产同比增16.5%,环比增速下滑1.3个百分点,回落幅度比4月份进一步扩大;制造业采购经理人指数6月份环比下跌1.8个点,超出市场预期,比年初高点低3.7个百分点,制造业景气程度已经见顶;实际固定资产投资增速大幅下滑,消费保持平稳。而在全球经济继续复苏、制造业回补库存的推动下,2季度进出口强劲恢复。就货币政策而言,2季度央行继续收紧货币政策,货币信贷增速逐月下滑;央行在5月份第三次上调了商业银行存款准备金率,5月份M2和信贷分别增长21%和21.5%,增速分别比09年年底下降6.7个百分点和10.2个百分点。

在房地产调控政策持续加强、经济数据低于预期、欧洲主权债务问题频出的背景下,二季度股市出现单边下跌行情,4-5月份房地产及其相关行业主导了股市的下跌,6月份金融地产开始走强,前期强势的医药股、创业板等板块出现补跌行情。

债市方面,在基本面利多和资金面和空因素的共同作用下,2季度收益率曲线继续了1季度以来的平坦化过程,债市走出一波小牛行情。整个2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1.43%、1.68%、1.14%、0.27%和2.3%。

展望后市,经济与政策层面,欧洲主权债务危机尚没有解除,海外环境的恶化使得国内管理层对政策退出变得相对谨慎,人民币升值将成为趋势,加快淘汰落后产能、进行结构性与对新兴战略产业扶持政策预计将是今后政策方面的重点,未来的市场机会仍将主要是新兴战略产业。市场层面,前期强势的医药、创业板等股票经过补跌之后,市场整体估值水平有所降低,而在农行IPO询价结束之后,大盘指数的下跌使得系统性风险也逐步得到释放,市场的风险仍然是中小盘股尤其是没有业绩的中小盘股;以金融为代表的大盘蓝筹股在估值层面具有安全边际而且具有较好的风险收益比。本基金将保持适中仓位,规避中小盘高估值、行业发展受政策打压和业绩低于预期的风险,中期关注业绩增长明确、低估值的金融等大盘蓝筹股,长期继续关注经济增长方式转型受益的新兴战略产业、消费类行业的投资机会。基本面对债券市场有较强支撑,而由于目前收益率水平已经较低,中长端收益率进一步下降的空间有多大还需要密切跟踪中国和海外经济的发展变化,总的来看,下行的空间不大,本基金债券投资组合将灵活操作,组合久期不作大的调整。

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1.092元,本报告期份额净值增长率为-9.53%,同期业绩比较基准收益率为-13.88%,基金净值增长率高于业绩基准。2季度初本基金采取低仓位、重个股机会轻配置的策略,兼顾到了周期性与非周期性之间的转换,季度末增持了低估值的金融地产。由于季度初低仓位和结构调整规避了部分股票的下跌,2季度本基金获得了一定超额收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

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	67,130,107.64	54.61
	其中:股票	67,130,107.64	54.61
2	固定收益投资	19,634,000.00	15.97
	其中:债券	19,634,000.00	15.97
	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	35,010,791.93	28.48
6	其他资产	1,161,554.88	0.94
7	合计	122,936,454.45	100.00

5.2 报告期末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	4,079,898.00	3.94
B	采掘业	-	-
C	制造业	32,266,203.22	31.15
C0	食品、饮料	6,936,351.37	6.70
C1	纺织、服装、皮毛	4,266,445.47	4.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,921,859.00	7.65
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,757,496.00	1.70
C7	机械、设备、仪表	10,326,316.38	9.97
C8	医药、生物制品	1,057,735.00	1.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	3,748,677.88	3.62
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	23,241,676.54	22.43
J	房地产业	3,793,652.00	3.66
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	67,130,107.64	64.80

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

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	000001	深发展A	414,993	7,266,527.43	7.01
2	601166	兴业银行	314,400	7,240,632.00	6.99
3	600015	华夏银行	465,023	5,171,055.76	4.99
4	600309	烟台万华	352,100	5,137,139.00	4.96
5	600735	新华锦	388,777	4,824,722.57	4.66
6	600031	三一重工	229,050	4,184,743.50	4.04
7	600991	广汽长丰	586,846	4,107,922.00	3.97
8	600257	大湖股份	666,650	4,079,898.00	3.94
9	600239	云南城投	237,400	3,793,652.00	3.66
10	600087	长航油运	777,734	3,748,677.88	3.62

5.4 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	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	19,634,000.00	18.95
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	19,634,000.00	18.95

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

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	0901038	09央行票据38	200,000	19,634,000.00	18.95

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

本基金本报告期末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中,包括"大湖股份"666,650股,市值408万元,占基金资产净值3.94%。根据大湖水殖股份有限公司2010年5月28日公告,由于该公司在2007年以前的年度报告中未如实披露安乡水产与泓鑫投股之间的关联关系,受到中国证监会的行政处罚。其后,我公司组织专人对有关"大湖股份"受处罚一事进行调查分析,并召开了专门投资研究会议。会议认为,该行政处罚有利于促进该公司加强信息披露管理,提高信息披露的质量,处罚对公司的经营活动没有产生实质性影响,未改变公司基本面,尚不足以据此调整基金的投资策略。

除上述情况外,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 期末其他各项资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	21,366.00
4	应收利息	298,429.36
5	应收申购款	341,759.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,161,554.88

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000001	深发展	7,266,527.43	7.01	资产重组

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	87,460,055.83
报告期期间基金总申购份额	12,623,675.57
报告期期间基金总赎回份额	5,214,677.97
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	94,869,053.43

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内对本基金持有的因特殊事项而停牌且潜在估值调整对前一估值日基金资产净值的影响在0.25%以上的股票采用"指数收益法"进行估值调整。指定媒体公告时间为2010年5月28日。

7.2 报告期内本公司对旗下基金使用工行借记卡通过本公司网上交易系统进行申购和定投业务的个人投资者实行优惠费率。指定媒体公告时间为2010年6月11日。

7.3 报告期内袁野先生不再担任本基金的基金经理职务,由马少章先生单独管理本基金。指定媒体公告时间为2010年6月29日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2008]449号)

《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金的确认函》(基金部函[2008]247号)

《国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银稳健增长灵活配置混合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

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金2010年第二季度报告原文

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:400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司
2010年7月20日

国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06月30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07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7月19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2010年4月1日起至6月30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	2,593,305,494.73
投资目标	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。 1.资产配置 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。 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。 2.债券类资产的投资管理 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。 3.新股申购策略 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。 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。 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(2010年04月01日-2010年06月30日)
1.本期已实现收益	18,232,939.66
2.本期利润	1,135,554.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0004
4.期末基金资产净值	2,711,894,917.01
5.期末基金份额净值	1.0457

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),计入费用后实际利润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	0.06%	0.13%	1.22%	0.05%	-1.16%	0.08%

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

-基金累计-业绩基准

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4.79%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例89.12%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例26.51%,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	离任日期		
韩海平	本基金基金经理	2008年04月03日	-	7	中国籍,经济学硕士,管理科学和计算机科学与技术双学士,具有基金从业资格。CFA和CARP会员,金融风险管理师(FRM)资格。曾任职于招商基金。2007年5月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银货币基金基金经理。

注: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。本报告期内,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

2010年2季度A股市场呈现震荡下跌的走势。欧美股市偏弱对国内影响负面,欧洲主权债务危机不断升级,对全球资本市场和投资者信心均形成了负面冲击。从内部环境看,由于1季度经济回升势头超预期,政策重心开始由"保增长"转向"调结构"和"管理通胀预期",货币信贷政策开始逐步收紧,对房地产市场的调控力度不断加大;与此同时,市场扩容压力也不断上升;创业板上市节奏明显加快,以银行股为代表的上市公司再融资数额惊人,大小非解禁压力也越来越大。在"内忧外患"共同打击下,2季度A股市场大幅下跌,上证综指和沪深300指数分别下跌-22.86%和-23.39%。从行业表现看,金融、地产、工程机械等周期性行业表现仍较差,继续领跌市场,但到2季度末出现了止跌企稳迹象;而生物医药、智能电网、新能源、新材料等战略新兴产业前期表现时显好于大盘,但2季度末则出现一定程度补跌。从风格看,创业板、中小板的中证500显著跑赢以沪深300为代表的大盘蓝筹股。

展望后市,我们认为短期市场将继续震荡巩底,市场下跌空间不大,但转折尚须时日。

目前A股市场估值水平接近2008年时的历史最低水平,而目前市场的整体环境应好于2008年,因此目前市场已进入底部区域。但市场积弱已久,投资信心非常脆弱,市场要想出现转机必须借助政策外力,预计宏观政策的转向要到三季度末或四季度初,决策层必须看到经济连续两个季度明显下滑,而房价、CPI等指标也明显回落后,才可能适当调整政策方向,进而为市场带来转机。

基于上述判断,本基金将逐步增加股票仓位,并重点关注以下投资机会:一是智能电网、生物医药、新能源、新材料等政策明确支持、符合结构转型方向、未来成长性良好的战略新兴产业,这些行业在经过一定幅度调整后仍具有长线投资价值,部分增长确定的优质股票更有望在下半年获得绝对收益;二是一旦从紧政策出现松动迹象,金融、地产、工程机械等周期性行业将具有很好的阶段性反弹机会;三是维持受益于经济结构调整的商贸零售、食品饮料等消费类行业的配置比例。

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0.8256元,本报告期份额净值增长率为-15.45%,同期业绩比较基准收益率为-21.94%,基金净值增长率高于业绩基准,主要是本基金控制股票仓位部分避免了下跌行情,同时对部分新兴产业增加配置,取得了一定超额收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

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	129,868,254.62	4.78
	其中:股票	129,868,254.62	4.78
2	固定收益投资	2,416,712,629.75	88.93
	其中:债券	2,416,712,629.75	88.93
	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	48,802,776.71	1.80
6	其他资产	122,047,696.78	4.49
7	合计	2,717,431,357.86	100.00

5.2 报告期末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	1,376,191.40	0.05
B	采掘业	9,007,777.87	0.33
C	制造业	85,237,275.79	3.14
C0	食品、饮料	3,698,119.04	0.14
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	27,454,076.63	1.01
C5	电子	21,351,107.19	0.79
C6	金属、非金属	9,838,866.45	0.36
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	20,604,489.36	0.76
C99	其他制造业	2,290,617.12	0.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,193,861.22	0.19
E	建筑业	8,689,518.39	0.32
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	12,563,484.66	0.46
H	批发和零售贸易	7,213,645.53	0.27
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	586,499.76	0.02
M	综合类	-	-
	合计	129,868,254.62	4.79

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

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	002422	科伦药业	163,339	15,321,198.20	0.56
2	002415	海康威视	187,934	13,023,826.20	0.48
3	601101	昊华能源	262,780	7,930,700.40	0.29
4	002419	天虹商场	210,987	7,213,645.53	0.27
5	002408	齐翔腾达	272,010	6,713,206.80	0.25
6	002386	天原集团	401,163	6,631,224.39	0.24
7	601158	重庆水务	723,379	5,193,861.22	0.19
8	002431	棕榈园林	82,455	4,525,954.95	0.17
9	002393	力生制药	107,343	4,306,601.16	0.16
10	002375	亚厦股份	107,336	4,163,563.44	0.15

5.4 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	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	607,280,000.00	22.39
3	金融债券	797,554,000.00	29.41
	其中:政策性金融债	797,554,000.00	29.41
4	企业债券	780,673,818.85	28.79
5	企业短期融资券	60,024,000.00	2.21
6	可转债	171,180,810.90	6.31
7	其他	-	-
8	合计	2,416,712,629.75	89.12

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

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	0801047	08央行票据47	3,500,000	356,300,000.00	13.14
2	080406	08农发06	2,000,000	203,100,000.00	7.49
3	1001037	10央行票据37	2,000,000	200,160,000.00	7.38
4	126013	08青啤债	1,332,150	117,429,022.50	4.33
5	070211	07国开11	1,000,000	100,970,000.00	3.72

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

本基金本报告期末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 期末其他各项资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	99,733,130.00
3	应收股利	-
4	应收利息	21,866,266.78
5	应收申购款	198,300.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	122,047,696.78

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002422	科伦药业	15,321,198.20	0.56	网下申购新股锁定三个月
2	002415	海康威视	13,023,826.20	0.48	网下申购新股锁定三个月
3	601101	昊华能源	7,930,700.40	0.29	网下申购新股锁定三个月
4	002419	天虹商场	7,213,645.53	0.27	网下申购新股锁定三个月
5	002408	齐翔腾达	6,713,206.80	0.25	网下申购新股锁定三个月
6	002386	天原集团	6,631,224.39	0.24	网下申购新股锁定三个月
7	002431	棕榈园林	4,525,954.95	0.17	网下申购新股锁定三个月
8	002393	力生