# 国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金

## 2010 第三季度报告

2010年9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10月25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10月22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7月1日起至9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 | 2,556,529,487.66 |
| 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。<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（2010年07月01日-2010年09月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 19,459,514.27 |
| 2.本期利润 | 126,664,643.76 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0501 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,802,438,025.25 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0962 |

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

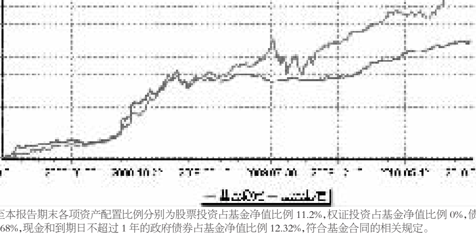
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 4.83% | 0.20% | 0.87% | 0.04% | 3.96% | 0.16% |

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11.2%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例86.68%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例12.32%，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GARP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。曾任融鑫基金基金经理。现兼任国投瑞银货币基金基金经理。 |

注：任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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

三季度债券市场的走势跌宕起伏，利率产品收益率随投资者对通胀及经济基本面的预期变化而上下震荡；中长期利率比二季度末小幅上行，收益率曲线陡峭化。信用产品在本季度前两个月表现较好，不过在9月份信用产品收益率曲线大幅上行。三季度本基金增加了转债和股票，减少了央票和信用债配置。

我们预计四季度经济下滑趋势将放缓，主要由于发达经济体增长放缓，并且纷纷推出新一轮刺激政策，我国的调控政策已经很难继续加码，预期投资约束会逐渐消除。四季度债市资金面将逐渐趋于紧张，信用产品收益率将进一步上升。基于对宏观经济和债券市场的判断，本基金债券投资组合久期保持在2年左右，低配信用产品，保持较高转债配置，积极参与转债一级市场的投资机会。

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1.0962元，本报告期份额净值增长率为4.83%，同期业绩比较基准收益率为0.87%。本期内基金净值增长率高于基准，主要是三季度股票和转债市场表现较好。

### §5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

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 | 313,859,145.07 | 11.17 |
| | 其中：股票 | 313,859,145.07 | 11.17 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,429,015,373.91 | 86.48 |
| | 其中：债券 | 2,429,015,373.91 | 86.48 |
| | 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 | 41,706,933.61 | 1.48 |
| 6 | 其他资产 | 24,067,293.82 | 0.86 |
| 7 | 合计 | 2,808,648,746.41 | 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 | 10,088,098.99 | 0.36 |
| B | 采掘业 | 8,979,192.60 | 0.32 |
| C | 制造业 | 164,682,994.44 | 5.88 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,208,011.20 | 0.04 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 7,932,473.30 | 0.28 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 3,661,116.36 | 0.13 |
| C5 | 电子 | 16,958,600.14 | 0.61 |
| C6 | 金属、非金属 | 7,904,430.80 | 0.28 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 101,819,802.06 | 3.63 |
| C8 | 医药、生物制品 | 25,198,560.58 | 0.90 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 6,431,768.10 | 0.23 |
| E | 建筑业 | 14,076,021.90 | 0.50 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 2,123,840.52 | 0.08 |
| H | 批发和零售贸易 | 11,772,985.94 | 0.42 |
| I | 金融、保险业 | 93,632,282.58 | 3.34 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 2,071,960.00 | 0.07 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 313,859,145.07 | 11.20 |

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 | 601717 | 郑煤机 | 2,393,174 | 76,174,728.42 | 2.72 |
| 2 | 601818 | 光大银行 | 20,051,616 | 69,378,591.36 | 2.48 |
| 3 | 601288 | 农业银行 | 9,292,602 | 24,253,691.22 | 0.87 |
| 4 | 002422 | 科伦药业 | 163,339 | 20,051,495.64 | 0.72 |
| 5 | 002415 | 海康威视 | 187,934 | 13,585,748.86 | 0.48 |
| 6 | 002419 | 天虹商场 | 210,987 | 9,450,107.73 | 0.34 |
| 7 | 601101 | 昊华能源 | 262,780 | 8,979,192.60 | 0.32 |
| 8 | 002431 | 棕榈园林 | 82,455 | 8,426,901.00 | 0.30 |
| 9 | 300124 | 汇川技术 | 89,502 | 8,414,083.02 | 0.30 |
| 10 | 002487 | 大金重工 | 204,778 | 7,904,430.80 | 0.28 |

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 | 301,620,000.00 | 10.76 |
| 3 | 金融债券 | 886,605,000.00 | 31.64 |
| | 其中：政策性金融债 | 886,605,000.00 | 31.64 |
| 4 | 企业债券 | 721,759,923.39 | 25.75 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 519,030,450.52 | 18.52 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 2,429,015,373.91 | 86.68 |

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 | 113002 | 工行转债 | 2,529,370 | 282,353,573.10 | 10.08 |
| 2 | 080406 | 08农发06 | 2,000,000 | 202,300,000.00 | 7.22 |
| 3 | 1001037 | 10央行票据37 | 2,000,000 | 200,240,000.00 | 7.15 |
| 4 | 090405 | 09农发05 | 1,500,000 | 148,980,000.00 | 5.32 |
| 5 | 126013 | 08青啤债 | 1,346,620 | 120,791,814.00 | 4.31 |

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 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 22,540,393.82 |
| 5 | 应收申购款 | 1,276,900.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 24,067,293.82 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 110003 | 新钢转债 | 81,295,269.30 | 2.90 |
| 2 | 110007 | 博汇转债 | 34,487,281.40 | 1.23 |
| 3 | 125960 | 锡业转债 | 23,803,184.80 | 0.85 |
| 4 | 110008 | 王府转债 | 21,737,353.00 | 0.78 |

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 | 601717 | 郑煤机 | 76,174,728.42 | 2.72 | 网下申购新股锁定三个月 |
| 2 | 601818 | 光大银行 | 69,378,591.36 | 2.48 | 网下申购新股锁定三个月 |
| 3 | 601288 | 农业银行 | 24,253,691.22 | 0.87 | 网下申购新股锁定三个月 |
| 4 | 300124 | 汇川技术 | 8,414,083.02 | 0.30 | 网下申购新股锁定三个月 |
| 5 | 002487 | 大金重工 | 7,904,430.80 | 0.28 | 网下申购新股锁定三个月 |

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 | 2,593,305,494.73 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 583,269,738.54 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 620,045,745.61 |
| 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 | 2,556,529,487.66 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内本公司对网上直销平台基金申购最低金额限制进行调整。指定媒体公告时间为2010年7月7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2010年第三季度报告原文

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**
2010-10-25

---

# 国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金

## 2010 第三季度报告

2010年9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10月25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10月22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7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | | | |
|---|---|---|---|
| 基金简称 | 国投瑞银沪深300指数分级 | | |
| 交易代码 | 161207 | | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式。<br>本基金的基金份额包括本基金之基础份额（简称"瑞和300份额"）、本基金之小康份额（简称"瑞和小康份额"）与本基金之远见份额（简称"瑞和远见份额"）。其中，瑞和小康份额、瑞和远见份额的基金份额配比始终保持1:1的比率不变。瑞和300份额开通场外与场内两种方式的申购与赎回，瑞和小康份额与瑞和远见份额在深圳证券交易所上市交易。 | | |
| 基金合同生效日 | 2009年10月14日 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 2,026,648,503.59 | | |
| 投资目标 | 本基金通过被动的指数化投资管理，实现对沪深300指数的有效跟踪，力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内。 | | |
| 投资策略 | 本基金为被动式指数基金，原则上采用指数复制投资策略，按照个股在基准指数中的基准权重构建股票组合，并根据基准指数成份股及其权重的变动进行相应地调整，以复制和跟踪基准指数。<br>当因特殊情况（如股权分置改革等）导致基金无法有效复制和跟踪基准指数时，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，辅以金融衍生工具进行投资管理，以有效控制基金的跟踪误差。 | | |
| 业绩比较基准 | 本基金业绩比较基准=95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率 | | |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。 | | |
| 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 | | |
| 下属三级基金的基金简称 | 国投瑞银瑞和沪深300指数 | 国投瑞银瑞和小康沪深300指数 | 国投瑞银瑞和远见沪深300指数 |
| 下属三级基金的交易代码 | 161207 | 150008 | 150009 |
| 报告期末下属三级基金的份额总额 | 251,542,849.59 | 887,552,827.00 | 887,552,827.00 |

### §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07月01日-2010年09月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -90,037,195.24 |
| 2.本期利润 | 258,885,197.46 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1151 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,779,900,517.87 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8780 |

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

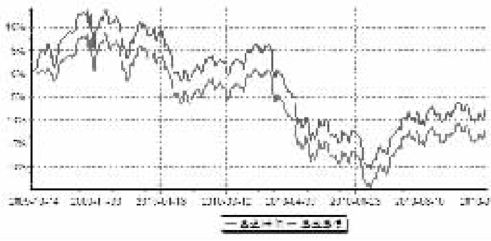
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 14.17% | 1.27% | 13.80% | 1.25% | 0.37% | 0.02% |

注：1、本基金是以沪深300指数为标的指数的被动式指数型基金，对沪深300指数成份股的配置基准为95%，故以此为业绩比较基准，能够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。

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94.53%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例0.03%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例5.71%，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 | | |
| LU RONG QIANG | 本基金基金经理 | 2009年10月14日 | | 10 | 澳大利亚籍，澳大利亚新南威尔士大学基金管理专业硕士，具有基金从业资格。曾任康联首域投资基金公司投资经理、投资分析师；联邦基金公司数量分析员、投资绩效分析员；美世投资管理顾问公司投资分析师。2008年2月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银新兴市场股票(QDII-LOF)基金基金经理。 |

注：任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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《国投瑞银瑞和沪深300指数分级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年上半年，央行继续执行09年底来的货币紧缩政策，此外，政府展开主要针对房地产市场的新一轮宏观调控，再加上去年高基数的影响，中国经济增速明显回落。进入三季度，政府财政政策有所扩张，表现为和保障房、基础设施建设相关的新开工项目投资有所加快，同时消费依然强劲，内需逐步企稳，而央行货币政策转为中性，货币信贷增速趋于平稳，总的来看，中国经济虽然还处在减速通道中，但下滑速度已经明显放缓。

三季度A股市场总体上呈现震荡上升走势。沪深300指数从上季度末的2563.07点，最高上升至2991.44，随后稍有回落并进入盘整，季度末收于2935.57点，期间内共上涨372.50点，涨幅约为14.53%。

报告期内，作为指数基金，投资操作方面以控制跟踪误差为主。报告期初，主要是沪深300指数成份股的定期调整。随着中国平安、深发展A等大权重股停牌复牌，操作始终以控制跟踪误差为主，同时密切关注基金申购赎回以及市场出现的结构性机会，保持跟踪误差稳定。

展望2010年四季度，我们预计，中国经济同比增速将继续回落，但回落的速度将趋缓。基数效应是经济增速大幅放缓的主要原因，外需走软在四季度将更为明显，而中央政府通过加快保障房建设、加快基础设施项目的审批和施工进度，将部分抵消宏观调控对中国经济的负面影响。总的来看，四季度投资同比增速将相对稳定，消费保持平稳，CPI将在四季度初见顶回落，通胀压力将有所缓解。就货币政策而言，由于经济增速下滑速度已经明显放缓，而通胀预期仍较为强烈，再加上国外央行扩大量化宽松政策增加了通胀前景的不确定性，年内货币政策放松的可能性已经降低。就利率政策而言，尽管我们认为随着经济增速的放缓，加息必要性不大，但是央行在四季度初CPI处于高点时加息一次引导通胀预期、减轻负利率的负面影响的可能性也不能完全排除。

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0.878元，本报告期份额净值增长率为14.17%，同期业绩基准增长率为13.80%，基金净值增长率高于业绩基准收益率0.37%，超额收益主要来源于行业内优选股票、停牌股复牌后的市场机会等。报告期末，日均跟踪误差为0.06%，年化跟踪误差为1.01%，符合基金合同分别约定的跟踪误差不超过0.35%以及4.0%的限制。

### §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 | 1,682,466,395.26 | 94.21 |
| | 其中：股票 | 1,682,466,395.26 | 94.21 |
| 2 | 固定收益投资 | 475,683.20 | 0.03 |
| | 其中：债券 | 475,683.20 | 0.03 |
| | 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 | 101,561,645.39 | 5.69 |
| 6 | 其他资产 | 1,388,319.47 | 0.08 |
| 7 | 合计 | 1,785,892,043.32 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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 | 7,052,581.32 | 0.40 |
| B | 采掘业 | 188,117,286.95 | 10.57 |
| C | 制造业 | 573,248,901.79 | 32.21 |
| C0 | 食品、饮料 | 94,361,365.45 | 5.30 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 6,895,490.42 | 0.39 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 2,426,128.83 | 0.14 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 41,567,124.83 | 2.34 |
| C5 | 电子 | 7,589,130.89 | 0.43 |
| C6 | 金属、非金属 | 144,343,722.63 | 8.11 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 198,061,507.64 | 11.13 |
| C8 | 医药、生物制品 | 71,491,760.85 | 4.02 |
| C99 | 其他制造业 | 6,512,670.25 | 0.37 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 52,350,642.42 | 2.94 |
| E | 建筑业 | 52,198,821.11 | 2.93 |
| F | 交通运输、仓储业 | 73,039,733.94 | 4.10 |
| G | 信息技术业 | 55,123,198.93 | 3.10 |
| H | 批发和零售贸易 | 62,211,710.14 | 3.50 |
| I | 金融、保险业 | 467,289,960.42 | 26.25 |
| J | 房地产业 | 91,595,230.56 | 5.15 |
| K | 社会服务业 | 15,693,762.52 | 0.88 |
| L | 传播与文化产业 | 3,332,869.27 | 0.19 |
| M | 综合类 | 39,179,502.29 | 2.20 |
| | 合计 | 1,680,434,201.66 | 94.41 |

5.2.2 报告期末（积极投资）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 | - | - |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | - | - |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| 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 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | - | - |
| 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 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 2,032,193.60 | 0.11 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 2,032,193.60 | 0.11 |

5.3 期末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

5.3.1 期末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 | 601318 | 中国平安 | 1,299,070 | 68,707,812.30 | 3.86 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 4,498,109 | 58,250,511.55 | 3.27 |
| 3 | 601328 | 交通银行 | 7,441,025 | 43,157,945.00 | 2.42 |
| 4 | 600016 | 民生银行 | 8,035,571 | 40,981,412.10 | 2.30 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 1,508,907 | 34,885,929.84 | 1.96 |
| 6 | 600000 | 浦发银行 | 2,480,211 | 32,143,534.56 | 1.81 |
| 7 | 000002 | 万科A | 3,280,438 | 27,555,679.20 | 1.55 |
| 8 | 601088 | 中国神华 | 1,117,995 | 26,395,861.95 | 1.48 |
| 9 | 600030 | 中信证券 | 2,355,933 | 25,067,127.12 | 1.41 |
| 10 | 601601 | 中国太保 | 1,076,190 | 23,460,942.00 | 1.32 |

5.3.2 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

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 | 600816 | 安信信托 | 149,426 | 2,032,193.60 | 0.11 |

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 | - | - |
| 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 | 475,683.20 | 0.03 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 475,683.20 | 0.03 |

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 | 126630 | 铜陵转债 | 3,440 | 475,683.20 | 0.03 |

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 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 | 481,965.60 |
| 2 | 应收证券清算款 | |
| 3 | 应收股利 | 879,225.70 |
| 4 | 应收利息 | 18,711.08 |
| 5 | 应收申购款 | 8,417.09 |
| 6 | 其他应收款 | |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,388,319.47 |

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明细。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五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 | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600816 | 安信信托 | 2,032,193.60 | 0.11 | 重大未公告事项 |

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

| 项目 | 国投瑞银瑞和沪深300指数 | 国投瑞银瑞和小康沪深300指数 | 国投瑞银瑞和远见沪深300指数 |
|---|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 241,325,267.11 | 1,161,057,254.00 | 1,161,057,254.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 641,029,683.27 | 1,557,700.00 | 1,557,700.00 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 630,812,100.79 | 275,062,127.00 | 275,062,127.00 |
| 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 | 251,542,849.59 | 887,552,827.00 | 887,552,827.00 |

注：总申购份额含配对转换转入份额，总赎回份额含配对转换转出份额。

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内本公司对本基金持有的因特殊事项而停牌的股票采用"指数收益法"进行估值调整。指定媒体公告时间为2010年7月1日、7月13日及8月6日。

7.2 报告期内本公司对网上直销平台基金申购最低金额限制进行调整。指定媒体公告时间为2010年7月7日。

7.3 报告期内本公司对使用工行借记卡通过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申购费率优惠。指定媒体公告时间为2010年9月16日。

7.4 报告期内本公司对瑞和沪深300指数分级办理份额折算业务进行公告。指定媒体公告时间为2010年9月28日。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金募集的批复》（证监许可[2009]865号）
《关于国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2009]666号）
《国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞和沪深300指数分级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
国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金2010年第三季度报告原文

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**
2010-10-25

---

# 国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

## 2010 第三季度报告

2010年9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10月25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10月22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7月1日起至9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 | 106,193,826.73 | |
| 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。<br>1、类别资产配置<br>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%。<br>2、股票投资管理<br>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。<br>3、债券投资管理<br>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>4、权证投资策略<br>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07月01日-2010年09月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 9,593,550.30 |
| 2.本期利润 | 15,825,929.24 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1612 |
| 4.期末基金资产净值 | 133,259,043.52 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.255 |

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

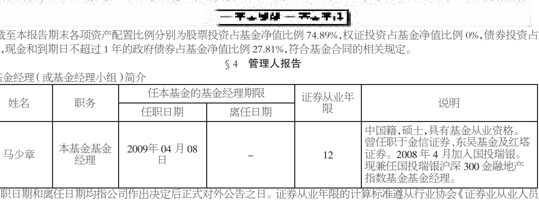
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 14.93% | 0.94% | 9.19% | 0.78% | 5.74% | 0.16% |

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



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74.89%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例0%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例27.81%，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 | | |
| 马少章 | 本基金基金经理 | 2009年04月08日 | - | 12 | 中国籍，硕士，具有基金从业资格。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：任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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，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

A股市场在结束了2季度的大幅下跌之后，3季度市场出现了探底回升，导致市场回升的主要动力来自于市场对政策放松的预期，但是这种对政策的放松预期并没有兑现，主要归因于地产等资产价格的上涨压力。在宏观基本面乏善可陈的背景下，主题投资盛行，新能源、新材料、新技术和通胀主题类个股涨幅明显，传统蓝筹板块如金融、地产、煤炭等板块表现明显落后。

考虑到可能的政策放松预期和小盘股的价值回归，本基金在3季度加大了对小盘股的配置，增持了医药、零售和TMT等消费属性较强的小盘成长类个股，取得了一定的超额收益。此外，本基金还根据市场可能发生风格转化风险的判断，阶段性增加了保险、地产等前期跌幅较大的大中盘个股的配置。

受银行信贷规模受控和保险公司保费快速增长双重因素推动，债市资金面充裕，配置需求旺盛；但在宏观经济下滑速度放缓、CPI逐步走高等因素影响下，债市一改上半年"牛市"格局而转为窄幅震荡，收益率曲线小幅陡峭化，短端收益率出现明显回落。报告期内本基金对债券资产有所减持。

展望2010年4季度，国内经济增速趋势性下滑仍将延续，但各项经济指标的下滑速度或趋势将趋缓。通胀状况将在4季度获得阶段性缓解。我们判断管理层出于防止宏观经济二次探底风险的考虑，年内加息的概率比较小，且信贷方面也将营造对实体经济相对宽松的氛围。欧美等国也出于对国内就业等问题的担忧，将继续实施宽松的货币政策。因此，虽然国内和国外的真实需求并没有有效改善，但是全球各国以货币解决复苏问题的手段可能进一步推高资产价格，在房地产市场受到政府严厉调控的背景下，A股市场将面临较好的替代性投资选择的机会。

我们将持续对中国经济转型进程进行跟踪、研究，争取把握受益于中国经济转型的行业和公司的长期投资机会，同时，我们考虑到目前A股部分含H股的蓝筹股已经出现明显的负溢价（即使从历史纵向比较来看，也处于低位），在大类资产配置吸引力上升的背景下，阶段性参与也是获得超额收益的有效手段。债市方面，我们预计在通胀形势有所明朗之前，债券市场将继续承压。我们将密切跟踪海内外宏观经济和货币政策的变化，对本基金债券投资组合灵活操作。

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1.255元，本报告期份额净值增长率为14.93%，同期业绩比较基准收益率为9.19%，基金份额净值增长率高于业绩比较基准，主要得益于本基金积极的股票仓位管理以及精选个股的超额收益。

### §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 | 99,802,238.51 | 72.42 |
| | 其中：股票 | 99,802,238.51 | 72.42 |
| 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 | 37,055,465.32 | 26.89 |
| 6 | 其他资产 | 959,590.48 | 0.70 |
| 7 | 合计 | 137,817,294.31 | 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 | - | - |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 70,597,474.48 | 52.98 |
| C0 | 食品、饮料 | 13,438,198.32 | 10.08 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 3,257,467.54 | 2.44 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 15,735,882.84 | 11.81 |
| C5 | 电子 | 26,500.00 | 0.02 |
| C6 | 金属、非金属 | 2,719,223.00 | 2.04 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 10,126,690.00 | 7.60 |
| C8 | 医药、生物制品 | 25,293,512.78 | 18.98 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 7,251,006.30 | 5.44 |
| F | 交通运输、仓储业 | 7,625,767.96 | 5.72 |
| G | 信息技术业 | 6,268,085.19 | 4.70 |
| H | 批发和零售贸易 | 6,203,862.90 | 4.66 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 1,856,041.68 | 1.39 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 99,802,238.51 | 74.89 |

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 | 000729 | 燕京啤酒 | 421,800 | 9,557,988.00 | 7.17 |
| 2 | 600664 | 哈药股份 | 417,792 | 9,475,522.56 | 7.11 |
| 3 | 600276 | 恒瑞医药 | 189,572 | 9,249,217.88 | 6.94 |
| 4 | 600335 | 鼎盛天工 | 514,738 | 8,493,177.00 | 6.37 |
| 5 | 600309 | 烟台万华 | 488,000 | 8,291,120.00 | 6.22 |
| 6 | 600087 | 长航油运 | 1,371,541 | 7,625,767.96 | 5.72 |
| 7 | 002037 | 久联发展 | 414,058 | 7,444,762.84 | 5.59 |
| 8 | 600068 | 葛洲坝 | 833,449 | 7,251,006.30 | 5.44 |
| 9 | 002419 | 天虹商场 | 138,510 | 6,203,862.90 | 4.66 |
| 10 | 000513 | 丽珠集团 | 94,400 | 3,917,600.00 | 2.94 |

5.4 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。

5.5 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。

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"久联发展"414,058股，市值744万元，占基金资产净值5.59%。根据贵州久联民爆器材发展股份有限公司2009年11月23日公告，由于该公司存在涉嫌向非法买卖雷管的犯罪团伙非法销售雷管行为，工信部对该公司依法实施了包括责令停产整顿、责令公司主要负责人和相关责任人做出书面检查以及对公司处以50万元罚款的处罚，其后公司停产进行整顿，并于2009年12月31日经工信部复查同意全面恢复生产。基金管理人在本报告期内投资该股票时，曾召开专门投资研究会议对该公司受处罚一事进行评估。会议认为，该处罚有利于促进公司加强对销售渠道的控制与监督，进一步规范公司内部管理，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 | 522,272.95 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 20.82 |
| 4 | 应收利息 | 6,542.47 |
| 5 | 应收申购款 | 430,754.24 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 959,590.48 |

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

报告期末前十名股票无流通受限情况。

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 | 94,869,053.43 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 20,874,479.70 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 9,549,706.40 |
| 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 | 106,193,826.73 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内本公司对网上直销平台基金申购最低金额限制进行调整。指定媒体公告时间为2010年7月7日。

7.2 报告期内本公司对本基金持有的因特殊事项而停牌的股票采用"指数收益法"进行估值调整。指定媒体公告时间为2010年7月13日及9月1日。

7.3 报告期内本公司对使用工行借记卡通过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申购费率优惠。指定媒体公告时间为2010年9月16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备案的确认函》（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年第三季度报告原文

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**
2010-10-25