# 国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）

## 2010 第四季度报告

2010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:中国工商银行股份有限公司**
**报告送出日期:2011年01月24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2011年1月21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 | 国投瑞银新兴市场股票(QDII-LOF) |
| 交易代码 | 161210 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年06月10日 |
| 报告期末基金份额总额 | 68,292,254.60 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于全球新兴市场国家或者地区，通过对投资对象的精选和组合投资，分散投资风险，力求实现基金资产的中长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金将采取积极的股票投资管理策略，充分借鉴UBS Global AM的全球投资管理经验，在辅助性地考虑类别资产配置、国别或区域配置等因素的基础上，主要通过精选具有国际竞争力或高成长性的全球新兴市场优质企业和严谨的风险控制管理下的组合构建及调整，力求实现基金资产的中长期稳定增长。 |
| 业绩比较基准 | 业绩比较基准=摩根士丹利资本国际新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index(Net Total Return)) |
| 风险收益特征 | 本基金为全球投资股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与收益水平高于债券型基金和混合型基金。由于投资国家与地区市场的分散，风险低于投资单一市场的股票型基金。但是，本基金主要投资于全球新兴市场的证券，因此具有较大的新兴市场投资所面临的特定风险。 |
| 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 |
| 境外投资顾问 | 英文名称:UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd<br>中文名称:瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司 |
| 境外资产托管人 | 英文名称:Standard Charted Bank (Hong Kong) Limited<br>中文名称:渣打银行(香港)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

金额单位:人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2010年10月01日-2010年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 773,523.52 |
| 2.本期利润 | 1,745,655.16 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0313 |
| 4.期末基金资产净值 | 74,168,427.74 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0860 |

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 | 2.45% | 0.79% | 5.80% | 0.89% | -3.35% | -0.10% |

注:1.MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return),即摩根士丹利资本国际新兴市场指数,是按照目由流通市值调整方法并考虑净红利再投资的全回报(Total return)因素编制的跟踪全球新兴市场的全球性投资指数,是适合作为全球新兴市场投资业绩比较基准的指数。

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:1、本基金基金合同生效日为2010年6月10日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。

2、截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票及存托凭证投资占基金净值比例84.05%,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28.78%,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、国际业务部副总监 | 2010年06月10日 | - | 11 | 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,现兼任国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金基金经理。 |

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

| 姓名 | 在境外投资顾问所任职务 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|
| Yit-Mee Cheah | 瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司董事总经理,兼任新兴市场及亚太地区组合经理 | 20 | 毕业于新加坡国立大学,美国特许金融分析师(CFA) |
| Bin Shi(施斌) | 亚洲(不含日本)投资组合经理 | 15 | 毕业于美国Tulane大学,美国特许金融分析师(CFA) |
| Geoffrey Wong Ee Kay | 瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司董事总经理,投资负责人,兼任全球新兴市场及亚太地区股票投资研究主管 | 20 | 毕业于美国麻省理工学院,美国特许金融分析师(CFA) |

4.3 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《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)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。

4.4 公平交易制度的执行情况

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度全球新兴市场总体保持震荡上行走势,MSCI新兴市场指数(按人民币计价)累计上涨5.80%,同期MSCI发达市场指数(按人民币计价)上涨7.28%,MSCI中国(按人民币计价)下跌0.83%。

第四季度开始,尽管美国经济数据相对好转,但市场在美联储二次量化宽松预期的推动下,新兴市场股市逐渐第三季度末的趋势继续上行,但随着量化宽松预期在11月初兑现以及欧洲债务危机的再度恶化,市场出现了一波快速回调,12月开始,在中国强劲的经济数据以及美国经济数据重新企稳的支持下,新兴市场股市重回上升趋势,到年底时已经重回11月初时的年内高点附近。

第四季度全球宏观经济基本面继续保持二季度以来的二元化特点,即一方面发达国家仍旧困难重重,美国和日本增长乏力,而欧洲债务危机仍在发展之中,因此发达国家继续保持,甚至扩大宽松的货币、财政政策;另一方面,新兴市场国家保持高速增长,但是通货膨胀和热钱流入成为相对的烦忧,紧缩已经登上议事日程。期间中国连续加息两次,俄罗斯、印度、韩国、台湾地区、智利、泰国等都有加息动作,巴西也推出限制资本流入的措施。在经济基本面和政策等多重因素的影响下,新兴市场国家股市在四季度走势分化,按照MSCI国家指数(美元计价)入台湾地区、俄罗斯、韩国和南非表现突出,分别上涨17.31%、16.50%、12.81%和13.73%;而中国和巴西这两个权重最大的国家表现相对落后,分别仅上涨0.68%和3.53%;期间土耳其与捷克分别下跌8.10%、4.53%。

本基金于2010年6月完成募集,在12月之前仍处于建仓期,基于对全球经济二次探底风险的考量,建仓期间我们采取了相对较为谨慎的策略,在精选个股的同时配合市场走势逐步提高股票仓位,受此运作思维影响,第四季度本基金在市场相对震荡格局的背景下取得2.45%的正收益。

4.5.2 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1.086元,本报告期份额净值增长率为2.45%,同期MSCI新兴市场指数(按人民币计价)上涨5.80%。基金净值增长率低于业绩基准收益率,主要来源于震荡市场背景下建仓期的机会成本;坚持基金仓位总体相对适中决策配以精选个股可以最大限度地防范市场风险可能导致的投资损失,同时规避市场上行时的踏空风险。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为值得继续期待的是新兴市场经济整体保持高速健康增长,同时美国作为全球第一大经济体的复苏超出市场的普遍预期,从而给全球经济的复苏和增长注入新的动力。但主要风险之一可能来自于新兴市场国家通胀超预期,从而可能引发政策层面以及货币与财政政策的进一步紧缩;而同时欧洲债务危机、国际资易保护主义倾向、汇率、热钱及地缘政治等问题仍需密切观察。

中长期而言,我们认为推动新兴市场股市表现的几大因素并未改变,包括:1)健康的宏观经济基本面以及持续的良好经济增长表现;2)良好的微观企业盈利层面及其成长性;3)具有吸引力的市场估值及其投资价值;4)全球范围内宽松的货币环境带来持续的资金流入以及充裕的市场流动性等。因此,尽管市场短期的波动不可避免,中长期而言我们对投资新兴市场充满信心。

### §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(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 62,340,103.52 | 72.18 |
| | 其中:普通股 | 30,367,417.76 | 35.16 |
| | 存托凭证 | 31,972,685.76 | 37.02 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| | 其中:远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 21,347,957.02 | 24.72 |
| 8 | 其他资产 | 2,678,456.74 | 3.10 |
| 9 | 合计 | 86,366,517.28 | 100.00 |

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

金额单位:人民币元

| 国家(地区) | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 中国香港 | 12,176,375.27 | 16.42 |
| 美国 | 11,624,454.44 | 15.67 |
| 英国 | 10,727,734.23 | 14.46 |
| 印度尼西亚 | 6,183,477.15 | 8.34 |
| 卢森堡 | 5,268,247.72 | 7.10 |
| 南非 | 4,508,647.49 | 6.08 |
| 泰国 | 2,600,011.17 | 3.51 |
| 韩国 | 2,286,240.77 | 3.08 |
| 巴西 | 1,890,102.62 | 2.55 |
| 墨西哥 | 1,769,862.08 | 2.39 |
| 百慕大 | 1,752,238.20 | 2.36 |
| 捷克 | 1,552,712.38 | 2.09 |
| 合计 | 62,340,103.52 | 84.05 |

注:以上国家(地区)均按照股票及存托凭证上市交易地点进行统计。若存托凭证按照对应原始股票挂牌的证券交易所所属国家(地区)统计,相关国家(地区)投资比例分布如下:中国16.42%,俄罗斯13.18%,巴西12.15%,印度9.49%,印度尼西亚8.34%,韩国6.87%,南非6.08%,台湾3.53%,泰国3.51%,墨西哥2.39%,捷克2.09%。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

金额单位:人民币元

| 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 基础材料 | 7,609,911.40 | 10.26 |
| 通讯 | 10,260,292.51 | 13.83 |
| 消费品,周期性 | 5,202,451.29 | 7.01 |
| 消费品,非周期性 | 5,276,992.50 | 7.11 |
| 能源 | 5,965,252.18 | 8.04 |
| 金融 | 17,524,124.93 | 23.63 |
| 工业 | 4,373,991.94 | 5.90 |
| 科技 | 4,574,374.39 | 6.17 |
| 公用事业 | 1,552,712.38 | 2.09 |
| 合计 | 62,340,103.52 | 84.05 |

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

金额单位:人民币元

| 序号 | 公司名称(英文) | 公司名称(中文) | 证券代码 | 所在证券市场 | 所属国家(地区) | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | VALE SA | 巴西淡水河谷 | VALE/P US | 纽约证券交易所 | 美国 | 26,600 | 5,323,670.63 | 7.18 |
| 2 | SAMSUNG ELECTR | 三星电子 | SMSN LI | 伦敦证券交易所 | 英国 | 1,006 | 2,810,881.83 | 3.79 |
| 3 | NASPERS LTD | - | NPN SJ | 约翰内斯堡证券交易所 | 南非 | 7,107 | 2,760,057.12 | 3.72 |
| 4 | MOBILE TELESYSTEMS | - | MBT US | 纽约证券交易所 | 美国 | 19,800 | 2,736,671.84 | 3.69 |
| 5 | CHINA CONSTRUCTION BANK | 建设银行 | 939 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 448,630 | 2,660,816.50 | 3.59 |
| 6 | PING AN INSURANCE GROUP CO | 中国平安 | 2318 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 35,500 | 2,625,076.50 | 3.54 |
| 7 | HON HAI PRECISION | 鸿海科技 | HHPD LI | 伦敦证券交易所 | 英国 | 49,055 | 2,621,753.74 | 3.53 |
| 8 | KASIKORNBANK PCL | 泰华农民银行 | KBANK-R TB | 泰国证券交易所 | 泰国 | 94,300 | 2,600,011.17 | 3.51 |
| 9 | CHINA UNICOM HONG KONG LTD | 中国联通 | 762 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 274,000 | 2,592,681.59 | 3.5 |
| 10 | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD | 世茂房地产 | 813 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 256,500 | 2,562,414.03 | 3.45 |

注:上述表格所属国家(地区)均按照股票及存托凭证上市交易地点统计。若存托凭证按照对应原始股票挂牌的证券交易所所属国家(地区)统计,相关存托凭证所属国家(地区)如下:VALE SA巴西,SAMSUNG ELECTR韩国,MOBILE TELESYSTEMS俄罗斯,CHINA CONSTRUCTION BANK中国,PING AN INSURANCE GROUP CO中国,HON HAI PRECISION台湾;CHINA UNICOM HONG KONG LTD中国;SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD中国。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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五名债券投资明细本基金本报告期末未持有债券投资。

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投资。

5.8 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金融衍生品投资明细本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细本基金本报告期末未持有基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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 | 41,666.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 37,577.85 |
| 4 | 应收利息 | 2,041.41 |
| 5 | 应收申购款 | 2,597,170.81 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 2,678,456.74 |

5.10.4 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债券投资。

5.10.5 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。

5.10.6 本基金本报告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 | 67,301,420.32 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 53,351,597.22 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 52,360,762.94 |
| 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 | 68,292,254.60 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无其他重大事项。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)备案确认的函》《征监基金[2010]363号》

《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金合同》

《国投瑞银全球新兴市场精选股票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

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)2010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:400-880-6868

**国投瑞银基金管理有限公司**
**2011年1月24日**

# 国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

## 2010 第四季度报告

2010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:中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期:2011年01月24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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月21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 | 国投瑞银优化增强债券 |
| 交易代码 | 121012 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年09月08日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,082,006,185.69份 |
| 投资目标 | 在追求基金资产稳定增值、有效控制风险和保持资金流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金采取稳健灵活的投资策略,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,并根据对股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测,适度参与一级市场新股和增发新股的申购以及二级市场的股票投资,力求提高基金总体收益率。 |
| 业绩比较基准 | 中债总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属证券投资基金中的较低风险品种,风险与预期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 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 下属两级基金的基金简称 | 国投瑞银优化增强债券A/B　国投瑞银优化增强债券C |
| 下属两级基金的交易代码 | 121012(前端)/128012(后端)　128112 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 1,372,370,162.01份　709,636,023.68份 |

### §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10月01日-2010年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 国投瑞银优化增强债券A/B | 国投瑞银优化增强债券C |
| 1.本期已实现收益 | 6,213,760.89 | 3,995,272.52 |
| 2.本期利润 | 7,899,689.08 | 3,208,831.32 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0045 | 0.0030 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,381,789,665.74 | 713,690,143.19 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.007 | 1.006 |

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

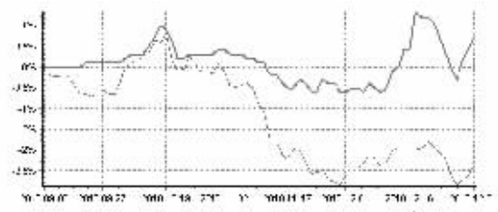
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

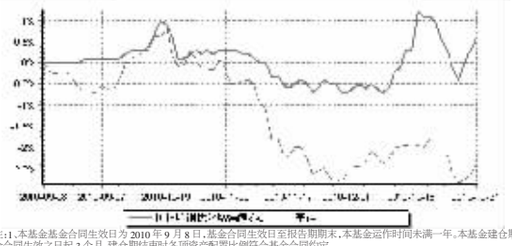
| | 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 国投瑞银优化增强债券A/B | 过去三个月 | 0.60% | 0.22% | -1.99% | 0.22% | 2.59% | 0.00% |
| 国投瑞银优化增强债券C | 过去三个月 | 0.50% | 0.22% | -1.99% | 0.22% | 2.49% | 0.00% |

注:1.本基金以中债总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%作为业绩比较基准。中债总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数,该指数同时覆盖了上海证券交易所、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券,具有广泛的市场代表性,能够反映债券市场总体走势,适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。沪深300指数是由中证指数公司开发的中国A股市场统一指数,它的样本选自沪深两个证券市场,覆盖了大部分流通市值,其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的主流投资股票,能够反映A股市场总体发展趋势,具有权威性,适合作为本基金股票投资业绩比较基准。

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:1.本基金基金合同生效日为2010年9月8日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起3个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

2.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资产净值比例15.2%,权证投资占基金资产净值比例0%,债券投资占基金资产净值比例83.34%,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 | | |
| 李怡文 | 本基金基金经理 | 2010年09月08日 | - | 10 | 中国籍,芝加哥大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任Froley Revy Investment Company分析师、中国建设银行(香港)资产组合经理。2008年6月加入国投瑞银。 |

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《国投瑞银优化增强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 公平交易制度的执行情况

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 报告期内基金投资策略和运作分析

由于4季度通胀大幅超预期上行,央行通过加息、上调存款准备金率等方式大幅收紧货币政策,债券市场受到较大冲击,各期限投债券收益率大幅上行,整个收益率曲线平坦化明显。本操作期内本基金债券组合投资以持有为主,未做大的调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.021元,本报告期份额净值增长率9.55%,同期业绩比较基准收益率为3.40%。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。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年,国内经济仍将保持较高增速,但是经济指标的中期下滑趋势在逐步形成,我们担心的是,逐步收紧的银根对实体经济的影响将逐步显现,我们担心A股整体利润增速存在被调降的可能。另一方面,国内通胀水平将较长时间保持在较高水平,在期国内部分地区的冰冻灾害天气进一步加剧了这种风险,这与我国目前较高的货币发行存量和劳动力成本的逐步上升有关,政府收紧流动性的趋势非常明确,因此,我们判断市场估值中枢存在逐级下降的风险。综合起来看,我们认为,2010年的结构性机会很难在2011年复制,2011年的投资机会更多来自于估值回落后的结构性修复行情,因此,前期系统性风险控制和行业个股的深入研究储备是获取超额收益的有效手段。

债市方面,我们预计央行货币政策在1季度仍将保持从紧态势,债券市场资金面难以回到之前较为宽松的局面,但1季度的债券供需状况对于债券市场较为有利。基于以上判断,本基金将利用市场调整机会,适当延长组合久期。

### §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 | 318,453,994.72 | 14.40 |
| | 其中:股票 | 318,453,994.72 | 14.40 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,746,291,906.42 | 78.96 |
| | 其中:债券 | 1,746,291,906.42 | 78.96 |
| | 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 | 70,051,795.82 | 3.17 |
| 6 | 其他各项资产 | 76,738,604.20 | 3.47 |
| 7 | 合计 | 2,211,536,301.16 | 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 | 7,376,954.55 | 0.35 |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 251,147,466.61 | 11.99 |
| C0 | 食品、饮料 | 46,839,587.90 | 2.24 |
| 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 | 34,531,800.00 | 1.65 |
| C6 | 金属、非金属 | 5,770,500.00 | 0.28 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 100,961,695.85 | 4.82 |
| C8 | 医药、生物制品 | 40,686,081.24 | 1.94 |
| C99 | 其他制造业 | 22,357,801.62 | 1.07 |
| 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 | 4,605,342.00 | 0.22 |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 6,780,935.06 | 0.32 |
| I | 金融、保险业 | 8,913,000.00 | 0.43 |
| J | 房地产业 | 23,381,071.50 | 1.12 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | 16,249,225.00 | 0.78 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 318,453,994.72 | 15.20 |

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 | 002526 | 山东矿机 | 1,660,000 | 42,778,200.00 | 2.04 |
| 2 | 000513 | 丽珠集团 | 928,482 | 40,686,081.24 | 1.94 |
| 3 | 300146 | 汤臣倍健 | 270,000 | 40,500,000.00 | 1.93 |
| 4 | 002528 | 英飞拓 | 670,000 | 34,531,800.00 | 1.65 |
| 5 | 002531 | 天顺风能 | 1,150,000 | 29,118,000.00 | 1.39 |
| 6 | 002104 | 恒宝股份 | 1,319,823 | 22,357,801.62 | 1.07 |
| 7 | 600037 | 歌华有线 | 1,299,938 | 16,249,225.00 | 0.78 |
| 8 | 601588 | 北辰实业 | 4,099,949 | 14,349,821.50 | 0.68 |
| 9 | 002028 | 思源电气 | 381,700 | 10,027,259.00 | 0.48 |
| 10 | 002459 | 天业通联 | 355,268 | 9,759,211.96 | 0.47 |

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 | 171,471,025.00 | 8.18 |
| 2 | 央行票据 | 265,977,000.00 | 12.69 |
| 3 | 金融债券 | 179,983,000.00 | 8.59 |
| | 其中:政策性金融债 | 179,983,000.00 | 8.59 |
| 4 | 企业债券 | 782,699,012.00 | 37.35 |
| 5 | 企业短期融资券 | 139,412,000.00 | 6.65 |
| 6 | 可转债 | 206,749,869.42 | 9.87 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 1,746,291,906.42 | 83.34 |

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 | 126011 | 08石化债 | 2,276,510 | 202,654,920.20 | 9.67 |
| 2 | 113001 | 中行转债 | 1,395,300 | 153,287,658.00 | 7.32 |
| 3 | 100234 | 10国开34 | 1,300,000 | 130,533,000.00 | 6.23 |
| 4 | 112015 | 09泛海债 | 984,214 | 102,230,308.18 | 4.88 |
| 5 | 1001037 | 10央行票据37 | 1,000,000 | 98,090,000.00 | 4.68 |

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投资。

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

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 | 60,000,000.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 15,750,078.91 |
| 5 | 应收申购款 | 738,525.29 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 76,738,604.20 |

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 | 113001 | 中行转债 | 153,287,658.00 | 7.32 |
| 2 | 110003 | 新钢转债 | 3,426,940.20 | 0.16 |

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 | 002526 | 山东矿机 | 42,778,200.00 | 2.04 | 网下申购新股锁定三个月 |
| 2 | 300146 | 汤臣倍健 | 40,500,000.00 | 1.93 | 网下申购新股锁定三个月 |
| 3 | 002528 | 英飞拓 | 34,531,800.00 | 1.65 | 网下申购新股锁定三个月 |
| 4 | 002531 | 天顺风能 | 29,118,000.00 | 1.39 | 网下申购新股锁定三个月 |

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

| 项目 | 国投瑞银优化增强债券A/B | 国投瑞银优化增强债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,247,615,987.38