# 国投瑞银景气行业证券投资基金

## 2012 第三季度 报告

2012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:中国光大银行股份有限公司**
**报告送出日期:2012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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月23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2012年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国投瑞银景气行业混合 |
| 基金主代码 | 121002 |
| 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4月29日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,947,964,654.26份 |
| 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 | 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(2012年7月1日-2012年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 5,804,814.46 |
| 2.本期利润 | -86,884,432.74 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0219 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,168,953,169.27 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8027 |

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 | -2.64% | 0.74% | -4.92% | 0.87% | 2.28% | -0.13% |

注:1.本基金属于积极型股票-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,具体业绩比较基准为5%×同业存款利率+20%×中信标普全债指数+75%×中信标普300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份额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66.72%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例27.18%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例25.68%,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 | 2011年9月3日 | - | 14 | 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。曾任国投瑞银金融地产指数基金基金经理。现兼任国投瑞银稳健增长基金和国投瑞银新兴产业基金基金经理。 |

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。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量5%的交易次数为5次,全部由于指数基金被动调仓需要。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年3季度,货币政策放松程度不及预期,央行未采取降准措施,而改以逆回购方式向市场注入流动性,资金宽松程度不如2季度。受以上因素的综合影响,3季度债券市场各品种收益率都出现较大幅度上行,其中中低评级债券产品收益率上行幅度最大,收益率曲线平坦化上行。实体经济延续2季度缓慢回落的趋势,宏观微观都未出现明显的见底回升信号,财政政策受制于地方政府收入增速大幅放缓和存量债务压力。3季度A股大部分时间单边下跌,在超跌反弹和政策维稳的双重作用下,9月份出现了预期中的触底反弹,整体而言股市呈现出低位震荡筑底的态势。

本基金基于对本轮经济调整周期和政策调控空间的谨慎判断,季度初减持保险、地产等强周期股,波段性参与白酒股,并将股票仓位降至55%以下。基于对9-10月份市场可能出现超跌反弹的判断,季度末增持保险、券商、地产和煤炭有色等周期股,调整并增持了医药和食品饮料,将股票仓位提高至66%。报告期内,本基金减持了中低评级的信用产品,随着收益率的上升,适当增加了中长久期的利率产品的配置。

展望4季度,短期,在超跌和维稳的共振下,市场可能出现一定幅度的反弹,但是,经济周期调整尚不充分,政策方向尚不明朗,目前仍不具备反转条件。本基金将适度参与周期品种的反弹,同时继续自下而上优选成长股。债券方面,伴随着收益率的大幅上升,考虑到当前中等偏低的通胀水平,债券市场已经具有较好的配置价值,我们对于4季度债券市场谨慎乐观,我们将择机增加对债券资产的配置。

4.5 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0.8027元,本报告期份额净值增长率为-2.64%,同期业绩比较基准收益率为-4.92%,基金净值增长率高于业绩基准,主要原因是基金股票仓位较低,同时超配医药、消费强于市场,基金严重低配的资源品、投资品弱于市场。

### §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 | 2,114,450,733.67 | 63.75 |
| | 其中:股票 | 2,114,450,733.67 | 63.75 |
| 2 | 固定收益投资 | 861,431,058.50 | 25.97 |
| | 其中:债券 | 861,431,058.50 | 25.97 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 126,700,000.00 | 3.82 |
| | 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 | 192,834,318.33 | 5.81 |
| 6 | 其他各项资产 | 21,426,180.13 | 0.65 |
| 7 | 合计 | 3,316,842,290.63 | 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 | 6,130,012.08 | 0.19 |
| B | 采掘业 | 84,249,796.01 | 2.66 |
| C | 制造业 | 840,073,032.45 | 26.51 |
| C0 | 食品、饮料 | 151,475,824.78 | 4.78 |
| 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 | 5,920,000.00 | 0.19 |
| C6 | 金属、非金属 | 42,726,855.36 | 1.35 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 125,848,132.44 | 3.97 |
| C8 | 医药、生物制品 | 514,102,219.87 | 16.22 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 6,647,550.72 | 0.21 |
| F | 交通运输、仓储业 | 121,278,440.56 | 3.83 |
| G | 信息技术业 | 175,922,134.16 | 5.55 |
| H | 批发和零售贸易 | 44,016,484.10 | 1.39 |
| I | 金融、保险业 | 344,101,361.46 | 10.86 |
| J | 房地产业 | 419,326,257.98 | 13.23 |
| K | 社会服务业 | 72,705,664.15 | 2.29 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 2,114,450,733.67 | 66.72 |

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 | 600276 | 恒瑞医药 | 7,300,000 | 221,263,000.00 | 6.98 |
| 2 | 000002 | 万 科A | 22,051,546 | 185,894,532.78 | 5.87 |
| 3 | 600406 | 国电南瑞 | 8,641,166 | 153,294,284.84 | 4.84 |
| 4 | 600867 | 通化东宝 | 15,510,533 | 143,162,219.59 | 4.52 |
| 5 | 002004 | 华邦制药 | 8,200,000 | 126,690,000.00 | 4.00 |
| 6 | 600125 | 铁龙物流 | 18,858,500 | 117,488,455.00 | 3.71 |
| 7 | 600030 | 中信证券 | 9,803,741 | 115,586,106.39 | 3.65 |
| 8 | 601318 | 中国平安 | 2,672,825 | 112,098,280.50 | 3.54 |
| 9 | 600048 | 保利地产 | 7,600,000 | 81,776,000.00 | 2.58 |
| 10 | 600059 | 古越龙山 | 5,499,966 | 71,389,558.68 | 2.25 |

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 | 49,335,000.00 | 1.56 |
| 2 | 央行票据 | 371,542,000.00 | 11.72 |
| 3 | 金融债券 | 399,065,000.00 | 12.59 |
| | 其中:政策性金融债 | 399,065,000.00 | 12.59 |
| 4 | 企业债券 | 30,240,000.00 | 0.95 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 11,249,058.50 | 0.35 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 861,431,058.50 | 27.18 |

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 | 1101094 | 11央行票据94 | 2,000,000 | 193,400,000.00 | 6.10 |
| 2 | 070313 | 07进出13 | 1,000,000 | 100,110,000.00 | 3.16 |
| 3 | 100236 | 10国开36 | 1,000,000 | 99,530,000.00 | 3.14 |
| 4 | 1001032 | 10央行票据32 | 800,000 | 79,872,000.00 | 2.52 |
| 5 | 0202180 | 02国开18 | 500,000 | 50,120,000.00 | 1.58 |

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

单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,750,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 1,175,548.57 |
| 4 | 应收利息 | 18,483,931.73 |
| 5 | 应收申购款 | 16,699.83 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 21,426,180.13 |

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 | 110015 | 石化转债 | 7,705,187.00 | 0.24 |

5.8.5 报告期末前十名股票中在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 | 600406 | 国电南瑞 | 153,294,284.84 | 4.84 | 重大资产重组 |

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 3,997,023,528.55 |
| 本报告期基金总申购份额 | 3,797,251.14 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 52,856,125.43 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 3,947,964,654.26 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内基金管理人对本基金持有的因特殊事项而停牌的股票进行估值调整,指定媒体公告时间为2012年8月31日。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于同意中融景气行业证券投资基金设立的批复》(证监基字[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2012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

二〇一二年十月二十五日

# 国投瑞银融华债券型证券投资基金

## 2012 第三季度 报告

2012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:中国光大银行股份有限公司**
**报告送出日期:2012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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月23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2012年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国投瑞银融华债券 |
| 基金主代码 | 121001 |
| 交易代码 | 前端:121001 后端:128001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2003年4月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 546,502,496.47份 |
| 投资目标 | 追求低风险的稳定收益,即以债券投资为主,稳健收益型股票投资为辅,在有效控制风险的前提下,谋求基金投资收益长期稳定增长。 |
| 投资策略 | 投资对象以债券(国债、金融债和包括可转债在内的AAA级企业债)为主,以稳健收益型股票为辅。债券投资不少于基金资产净值的40%,持仓比例相机变动范围是40—95%,股票投资的最大比例不超过40%,持仓比例相机变动范围是0—40%,除了预期有利的趋势市场外,原则上股票投资比例控制在20%以内。具体投资策略:<br>1.采取自上而下的投资分析方法,给资产配置决策提供指导。重点关注利率趋势研判,根据未来利率变化趋势和证券市场环境变化趋势,主动调整债券资产配置及其投资比例。<br>2.根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低估值原则建构投资组合,合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例,并根据投资环境的变化相机调整。<br>3.择机适当利用债券逆回购工具、无风险套利和参与一级市场承销或申购等手段,规避利率风险,增加盈利机会。<br>4.权证投资策略:<br>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。<br>5.在将来衍生工具市场得到发展的情况下,本基金将使用衍生产品市场,控制风险,并把握获利机会。 |
| 业绩比较基准 | 80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300指数 |
| 风险收益特征 | 本基金属于预期风险相对可控、预期收益相对稳定的低风险基金品种,具有风险低、收益稳的特征,预期长期风险回报高于单纯的债券基金品种,低于以股票为主要投资对象的基金品种。 |
| 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(2012年7月1日-2012年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -6,730,128.88 |
| 2.本期利润 | -23,998,665.46 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0417 |
| 4.期末基金资产净值 | 624,585,532.54 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1429 |

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 | -3.79% | 0.70% | -1.22% | 0.23% | -2.57% | 0.47% |

注:1.本基金以债券投资为主,稳健收益型股票投资为辅;其中,债券投资占基金资产的比例为40-95%,股票投资占基金资产的比例为0%-40%。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全债指数和中信标普300指数加权作为本基金的投资业绩评价基准,具体业绩比较基准为80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300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份额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40.83%(因市场波动和规模变动被动超过40%连续2个交易日,已于合同规定时间内调整完毕),权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例55.80%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例19.75%,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 | | |
| 徐炜哲 | 本基金基金经理、基金投资部副总监 | 2008年4月3日 | - | 11 | 中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任美国纽约Davis Polk & Wardwell资本市场部分析员,国信证券研究部高级分析师,中信基金研究部高级经理,CLSA Limited(里昂证券)中国研究部分析师。2006年8月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银创新动力基金和国投瑞银新兴产业基金基金经理。 |

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。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《国投瑞银融华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 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量5%的交易次数为5次,全部由于指数基金被动调仓需要。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年3季度,货币政策放松程度不及预期,包括投资、消费在内的国内需求进一步放缓,其中固定资产投资单月增速在8月份回落到20%以下。而海外需求放缓对中国出口的影响在3季度体现得更为显著,7、8月份中国出口增速从2位数的增速滑落到2%左右的水平。中国经济增速在3季度进一步放缓。伴随着总需求回落,通胀压力继续缓解,8月份CPI同比增速2%,而PPI同比增速-3.5%,通胀低位企稳,总体上通胀压力不大。央行迟迟未能降准,而改以逆回购方式向市场注入流动性,资金宽松程度不如2季度,受以上因素的综合影响,3季度债券市场各品种收益率都出现较大幅度上行,其中中低评级债券产品收益率上行幅度最大,收益率曲线平坦化上行。股市方面,2012年三季度市场震荡下行,沪深300指数从2460点下跌到2270点左右。周期类行业表现疲软,非周期类个股分化较大。总体而言,医药,消费类股票表现强于大盘。

本基金在三季度资产配置保持稳定,对个股有所调整,增持了成长性较好的医药,消费等行业,和其他基本面较好的成长股,减持了地产,金融等行业,并减持了中低评级的信用产品。

展望四季度,市场仍然将以震荡为主。CPI的下行为经济刺激和宽松的货币政策打开了空间,同时未来可能的政治和经济制度改革也将会为经济增长提供额外的红利。但是在短期内,仍然处在18大领导人换届之中,随着换届的完成,我们预期有更值得期待的货币政策和制度改革来推动经济发展。债券方面,伴随着收益率的大幅上升,考虑到当前中等偏低的通胀水平,债券市场已经具有较好的配置价值,我们对于4季度债券市场谨慎乐观,我们将择机增加对债券资产的配置。

4.5 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1.1429元,本报告期份额净值增长率为-3.79%,同期业绩比较基准收益率-1.22%,基金份额净值增长率低于业绩比较基准。主要原因在于本基金股票配置高于基准,而股票市场整体表现相对较差。

### §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 | 255,034,063.15 | 40.76 |
| | 其中:股票 | 255,034,063.15 | 40.76 |
| 2 | 固定收益投资 | 348,529,514.83 | 55.70 |
| | 其中:债券 | 348,529,514.83 | 55.70 |
| | 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 | 15,534,091.30 | 2.48 |
| 6 | 其他各项资产 | 6,651,067.61 | 1.06 |
| 7 | 合计 | 625,748,736.89 | 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 | 3,881,988.44 | 0.62 |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 147,445,534.31 | 23.61 |
| C0 | 食品、饮料 | 65,185,898.50 | 10.44 |
| 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 | 887,790.00 | 0.14 |
| C5 | 电子 | 11,701,196.49 | 1.87 |
| C6 | 金属、非金属 | 15,764,032.00 | 2.52 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 25,220,309.97 | 4.04 |
| C8 | 医药、生物制品 | 28,686,307.35 | 4.59 |
| 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 | 30,043,813.66 | 4.81 |
| G | 信息技术业 | 3,677,762.30 | 0.59 |
| H | 批发和零售贸易 | 23,484,419.52 | 3.76 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 13,379,317.56 | 2.14 |
| K | 社会服务业 | 33,121,227.36 | 5.30 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 255,034,063.15 | 40.83 |

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 | 000799 | 酒 鬼 酒 | 1,145,480 | 62,657,756.00 | 10.03 |
| 2 | 600125 | 铁龙物流 | 4,822,442 | 30,043,813.66 | 4.81 |
| 3 | 600436 | 片仔癀 | 280,003 | 28,686,307.35 | 4.59 |
| 4 | 002223 | 鱼跃医疗 | 1,607,413 | 25,220,309.97 | 4.04 |
| 5 | 601933 | 永辉超市 | 996,792 | 23,484,419.52 | 3.76 |
| 6 | 600763 | 通策医疗 | 803,791 | 17,643,212.45 | 2.82 |
| 7 | 600111 | 包钢稀土 | 463,648 | 15,764,032.00 | 2.52 |
| 8 | 300070 | 碧水源 | 445,667 | 15,478,014.91 | 2.48 |
| 9 | 600048 | 保利地产 | 1,243,431 | 13,379,317.56 | 2.14 |
| 10 | 600366 | 宁波韵升 | 675,979 | 11,701,196.49 | 1.87 |

注:其中酒鬼酒持仓市值连续1个交易日超过净值10%,系因市场波动被动造成,已于合同规定时间内调整完毕。

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 | 39,468,000.00 | 6.32 |
| 2 | 央行票据 | 48,350,000.00 | 7.74 |
| 3 | 金融债券 | 100,314,000.00 | 16.06 |
| | 其中:政策性金融债 | 100,314,000.00 | 16.06 |
| 4 | 企业债券 | 39,380,721.43 | 6.31 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 121,016,793.40 | 19.38 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 348,529,514.83 | 55.80 |

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 | 756,980 | 76,454,980.00 | 12.24 |
| 2 | 120219 | 12国开19 | 500,000 | 50,100,000.00 | 8.02 |
| 3 | 1101094 | 11央行票据94 | 500,000 | 48,350,000.00 | 7.74 |
| 4 | 020053 | 12贴债03 | 400,000 | 39,468,000.00 | 6.32 |
| 5 | 100416 | 10农发16 | 300,000 | 30,192,000.00 | 4.83 |

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

单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 567,577.65 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 5,606,090.18 |
| 5 | 应收申购款 | 477,399.78 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,651,067.61 |

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 | 113002 | 工行转债 | 76,454,980.00 | 12.24 |
| 2 | 110017 | 中海转债 | 16,385,400.00 | 2.62 |
| 3 | 113001 | 中行转债 | 11,692,094.40 | 1.87 |
| 4 | 110018 | 国电转债 | 10,484,000.00 | 1.68 |
| 5 | 110007 | 博汇转债 | 1,747,673.20 | 0.28 |

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 737,476,017.21 |
| 本报告期基金总申购份额 | 15,043,328.15 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 206,016,848.89 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 546,502,496.47 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内本基金无其他重大事项。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于同意中融融华债券型证券投资基金设立的批复》(证监基字[2003]18号)

《国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银融华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

国投瑞银融华债券型证券投资基金2012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**

**二〇一二年十月二十五日**

# 国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

## 2012 第三季度 报告

2012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:中国民生银行股份有限公司**
**报告送出日期:2012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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月23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2012年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国投瑞银瑞源保本混合 |
| 基金主代码 | 121010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年12月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 305,412,901.00份 |
| 投资目标 | 