国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）

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：中国工商银行股份有限公司
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。
基金托管人中国工商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	国投瑞银新兴市场股票（QDII-LOF）（场内简称：国投新兴）
基金主代码	161210
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月10日
报告期末基金份额总额	66,439,823.43份
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，在捕助性地考虑宏观资产配置、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	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 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 Chartered Bank（Hong Kong）Limited 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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-2,399,096.47
2.本期利润	5,656,886.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0769
4.期末基金资产净值	65,526,453.90
5.期末基金份额净值	0.986

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。

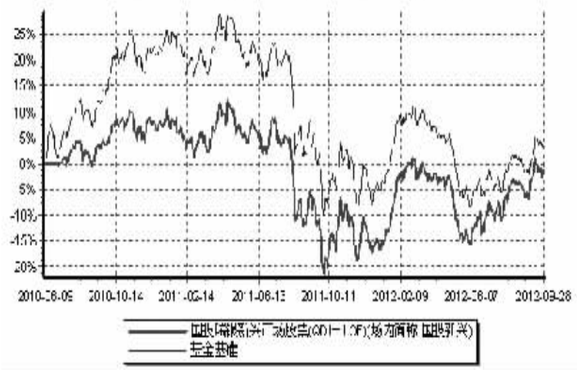
3.2 基金净值表现

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	8.95%	1.05%	7.24%	0.93%	1.71%	0.12%

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，是按照自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：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94.66%，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5.67%

§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		
汤海波	本基金基金经理	2012年3月10日		13	中国籍，硕士，具有基金从业资格。美国特许金融分析师（CFA），曾任职于华安基金、摩根大通证券、美林证券、中信资本投资研究有限公司。2010年7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 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	22	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）股资组合经理	18	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	24	毕业于美国麻省理工学院，美国特许金融分析师（CFA）

4.3 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 公平交易专项说明
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 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析
新兴市场股市在第三季度震荡上行。9月之前，受欧债问题继续反复以及新兴市场内部经济增长放缓的影响，新兴市场股市走势震荡；9月份开始，随着欧洲央行以及美联储先后推出新一轮货币宽松政策，新兴市场股市开始大幅上扬。MSCI新兴市场指数（人民币计价，下同）在三季度累计上涨7.24%。
欧债危机在三季度继续反复，西班牙成为市场关注的焦点，其国债收益率一度突破7%的警戒水平。但随着欧洲央行行长表态将尽一切努力来捍卫欧元的稳定，以及最终于9月6日推出欧洲版的量化宽松计划（OMT（直接货币交易），欧债危机的尾部风险大幅降低。我们预期欧洲央行在德拉吉的领导下将会发挥更加积极的作用，有助于降低区内国家主权债务违约的风险。而美联储则在9月13日终于推出市场期待已久的第三轮量化宽松政策，宣布每月将购买400亿美元机构MBS，直至就业市场出现明显改善。由于此轮量化宽松未规定明确的总量限制以及期限，因此在力度上要高于市场此前的预期，给市场留下了很大的想象空间。在欧美新一轮的量化宽松政策推动下，全球风险资产的价格在9月份显著上扬。
新兴市场国家三季度以来公布的数据总体疲弱，显示经济增长仍旧处于下行通道之中。最新的月度数据显示，新兴市场国家的出口已经明显受到欧债危机以及全球经济增速放缓的冲击，其中韩国、台湾、印度、泰国等国家/地区的出口出现同比下降，大部分新兴市场国家的月度工业产值增速也显著放缓，尚未有明显的探底回升迹象。通胀方面，三季度以来主要新兴市场国家的通胀走势出现了分化迹象。受极端天气等因素影响，俄罗斯、印度、印尼、巴西以及中国的通胀走势不出现一定反复。政策方面，为了减缓经济下行的压力，新兴市场国家政策放松的力度在7月份明显加大。中国在时隔不到一个月的时间内第二次降息，巴西、韩国以及南非也纷纷降息。但此后政策力度有所减弱，8月份仅有巴西央行宣布再次降息；而俄罗斯出于对通胀的担忧在9月中旬宣布加息25个基点；其他主要国家则基本采取观望的政策。
本季度我们的投资组合继续专注于股票选择上，国家和行业的组合占比主要是自下而上选股方式的结果。在选股上我们继续避免全球周期性股票，而倾向于主营业务在新兴市场内部的个股。我们维持低配全球周期性行业，如能源、原材料和制造业等，超配内需驱动的防御性行业，如电信、消费品行业等。

4.6 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0.986元，本报告期份额净值上涨8.95%，同期MSCI新兴市场指数（按人民币计价）上涨7.24%，超额收益为1.71%，主要来自于自下而上个股选择的贡献，以及对可选消费品行业的超配。

§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	62,028,265.41	93.44
	其中：普通股	31,870,205.95	48.01
	存托凭证	30,158,059.46	45.43
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	3,714,172.03	5.59
	其中：买断式回购的买入反售金融资产		-
9	其他各项资产	641,460.88	0.97
10	合计	66,383,898.32	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（%）
美国	13,215,151.26	20.17
香港	9,729,915.33	14.85
卢森堡	8,041,767.28	12.27
英国	6,269,018.98	9.57
南非	5,776,550.26	8.82
泰国	5,292,779.81	8.08
韩国	4,448,839.38	6.79
印度尼西亚	4,178,911.70	6.38
墨西哥	1,794,213.21	2.74
捷克	1,689,304.01	2.58
巴西	1,591,814.19	2.43
合计	62,028,265.41	94.66

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。若股票及存托凭证按照发行人注册地或者主要经济活动所属国家（地区）统计，相关国家（地区）投资比例分布如下：中国 14.85%，巴西 12.26%，俄罗斯 10.65%，韩国 11.11%，南非 8.81%，泰国 8.08%，印度 12.58%，台湾 4.62%，印度尼西亚 6.37%，捷克 2.58%，墨西哥 2.74%。

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	10,257,107.96	15.65
通讯	9,918,540.08	15.14
消费品，周期性	10,014,752.98	15.28
消费品，非周期性	3,598,951.51	5.49
能源	3,158,832.61	4.82
金融	15,715,995.60	23.98
工业	281,580.41	0.43
科技	7,393,200.25	11.28
公用事业	1,689,304.01	2.58
合计	62,028,265.41	94.66

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

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	GAZPROM OAO	俄罗斯天然气	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	49,667	3,158,832.61	4.82
2	SAMSUNG ELECTR	韩国三星电子	SMSN LI	伦敦证券交易所	英国	741	2,828,605.96	4.32
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台积电	TSM US	纽约证券交易所	美国	27,400	2,748,620.65	4.19
4	LG CHEM LTD	LG化学有限公司	051910 KS	韩国证券交易所	韩国	1,452	2,746,307.95	4.19
5	CHINA RESOURCES LAND LTD	华润置地	1109 HK	香港联合交易所	中国香港	196,000	2,737,799.67	4.18
6	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	印度房产开发融资公司	DB1034 LX	卢森堡证券交易所	卢森堡	28,976	2,691,744.35	4.11
7	PTT GLOBAL CHEMINCAL		PTTGCF TB	泰国证券交易所	泰国	205,269	2,660,657.87	4.06
8	PING AN INSURANCE GROUP CO	平安集团	2318 HK	香港联合交易所	中国香港	55,500	2,659,795.99	4.06
9	KASIKORNBANK	泰国泰华农民银行	KBANK-R TB	泰国证券交易所	泰国	70,100	2,632,121.94	4.02
10	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	中国联通	762 HK	香港联合交易所	中国香港	252,000	2,621,472.94	4.00

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。若股票及存托凭证按照发行人注册地或者主要经济活动所属国家（地区）统计，相关股票及存托凭证所属国家（地区）如下：GAZPROM OAO 俄罗斯；SAMSUNG ELECTR 韩国；TAIWAN SEMICONDUCTOR 台湾；CHINA RESOURCES LAND LTD 中国；HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 印度；PING AN INSURANCE GROUP 中国；CHINA UNICOM HONG KONG 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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	187,500.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	27,783.30
4	应收利息	388.16
5	应收申购款	425,789.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	641,460.88

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本期末未持有债券投资。

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

本报告期期初基金份额总额	76,761,121.83
本报告期基金总申购份额	4,948,279.99
减：本报告期基金总赎回份额	15,269,578.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	66,439,823.43

§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
《关于核准国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）募集的批复》（证监许可［2009］1375号）
《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》（证监基金［2010］363号）
《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）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（LOF）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
国投瑞银公司全球新兴市场内部的个股。
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

国投瑞银优化增强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：中国建设银行股份有限公司
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。
基金托管人中国建设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	国投瑞银优化增强债券
基金主代码	121012
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9月8日
报告期末基金份额总额	679,516,095.46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中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	415,261,184.36　264,254,911.10

§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）	
	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	3,918,355.28	1,987,398.70
2.本期利润	-13,246,604.67	-7,515,619.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0281	-0.0292
4.期末基金资产净值	413,978,496.64	261,240,115.85
5.期末基金份额净值	0.997	0.989

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

国投瑞银优化增强债券A/B

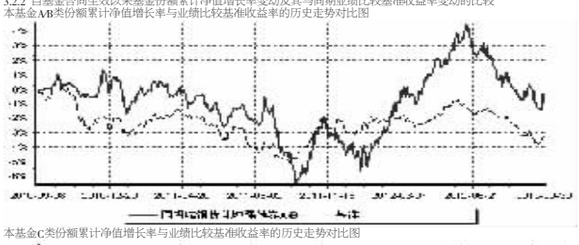
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.64%	0.31%	-1.70%	0.13%	-0.94%	0.18%

国投瑞银优化增强债券C

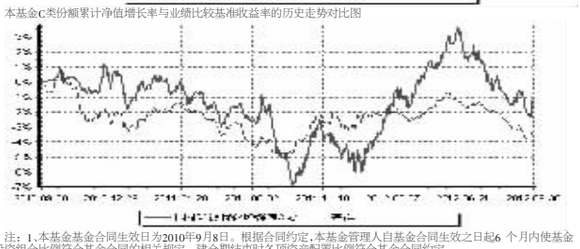
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.75%	0.30%	-1.70%	0.13%	-1.05%	0.17%

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份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
本基金A/B类份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



本基金C类份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同生效日为2010年9月8日。根据合同约定，本基金管理人自基金合同生效之日起6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的相关规定。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0%，债券投资占基金资产净值比例16.3%，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93.77%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金资产净值比例9.48%，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9月8日	-	11	中国籍，芝加哥大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任Foley Revy Investment Company分析师、中国建设银行（香港）资产组合经理。2008年4月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银瑞源保本基金基金经理。

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
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，资金成本有所上升。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。本报告期内本基金减持中低评级的信用产品和可转债，降低了组合风险，随着收益率的上升，本基金适当增加了中长久期的利率产品的配置。3季度本基金对权益类资产仍保持了一定的配置，对组合净值造成较大拖累。
展望4季度，从海外的情况来看，欧洲经济仍存在较大的困难，而美国则面临总统大选以及财政悬崖问题，海外经济有一定的不确定性。而国内的货币政策则受制于通胀、房价等因素，短期内大幅放松的可能性不大，受政府换届的影响，政策的可预见性也较低。因此，在政策没有明显放松的情况下，我们预计4季度中国经济仍然在底部徘徊，难有明显的复苏，通胀压力不大。基于以上判断，我们对于权益类资产仍保持相对谨慎，在没有看到政策放松或者基本面改善带来的系统性投资机会之前，我们对权益类资产将维持低配。而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
截至报告期末，国投瑞银优化增强债券A/B份额份额净值为0.997元，国投瑞银优化增强债券C级份额净值为0.989元，本报告期国投瑞银优化增强债券A/B级份额净值增长率-2.64%，国投瑞银优化增强债券C级份额净值增长率-2.75%，同期业绩比较基准收益率为-1.7%。基金份额净值增长率低于业绩比较基准，主要是因为权益类资产配置相对较高，而权益类资产在本报告期表现不佳。

§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	110,086,289.96	14.11
	其中：股票	110,086,289.96	14.11
2	固定收益投资	633,129,280.90	81.15
	其中：债券	633,129,280.90	81.15
	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	24,575,400.16	3.15
6	其他各项资产	12,404,409.28	1.59
7	合计	780,195,380.30	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（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	37,605,807.96	5.57
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	3,001,732.80	0.44
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	14,164,078.94	2.10
C8	医药、生物制品	20,439,996.22	3.03
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	3,288,300.00	0.49
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	61,912,876.40	9.17
K	社会服务业	7,279,305.60	1.08
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	110,086,289.96	16.30

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002244	滨江集团	2,748,625	20,202,393.75	2.99
2	000527	美的电器	1,570,297	14,164,078.94	2.10
3	000656	金科股份	1,398,421	12,641,725.84	1.87
4	000926	福星股份	1,279,212	9,478,960.92	1.40
5	600266	北京城建	704,932	7,662,610.84	1.13
6	600276	恒瑞医药	248,928	7,545,007.68	1.12
7	000069	华侨城A	1,299,876	7,279,305.60	1.08
8	600867	通化东宝	729,641	6,734,586.43	1.00
9	300016	北陆药业	469,901	6,160,402.11	0.91
10	600376	首开股份	574,088	5,557,171.84	0.82

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	47,982,400.00	7.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	149,560,000.00	22.15
	其中：政策性金融债	149,560,000.00	22.15
4	企业债券	334,446,777.80	49.53
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	101,140,103.10	14.98
8	其他	-	-
9	合计	633,129,280.90	93.77

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112015	09泛海债	807,130	81,253,777.10	12.03
2	110015	石化转债	804,920	78,318,716.00	11.60
3	126011	08石化债	706,980	67,481,241.00	9.99
4	100236	10国开36	600,000	59,718,000.00	8.84
5	120215	12国开15	500,000	49,990,000.00	7.40

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

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	533,703.33
2	应收证券清算款	2,149,905.51
3	应收股利	72,335.09
4	应收利息	9,609,068.65
5	应收申购款	39,396.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,404,409.28

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110015	石化转债	78,318,716.00	11.60
2	113002	工行转债	10,734,280.00	1.59
3	125089	深机转债	9,540,963.60	1.41
4	110011	歌华转债	1,517,443.50	0.22

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（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000527	美的电器	14,164,078.94	2.10	重大资产重组

注：除以上所述报告期末流通受限的股票外，其余报告期末前十名股票不存