国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）

2015 第一季度 报告

2015年3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：2015年4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2015年4月16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2015年1月1日起至3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)(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	31,347,270.56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公司，并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（2015年1月1日-2015年3月31日）
1.本期已实现收益	-1,092,000.79
2.本期利润	530,363.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0107
4.期末基金资产净值	29,495,380.72
5.期末基金份额净值	0.941

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

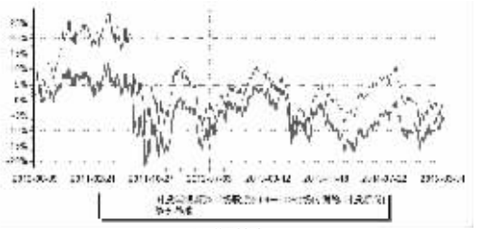
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	7.18%	0.86%	2.30%	0.82%	4.88%	0.04%

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



§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		16	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，现任国投瑞银全球新兴市场精选股票基金经理。

注：任职日期和离职日期均指公司做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	24	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	20	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	26	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未出现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%的情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年以来，在美国加息预期上升以及欧元区正式推出更大规模的量化宽松政策等因素的推动下，美元大幅走强；而原油等大宗商品的价格持续走弱，新兴市场国家总体经济增长情况未见明显改善，对商品价格和外部资金依赖较大的地区受到明显压力。但另一方面，在增长乏力的背景下，众多国家在第一季度采取了降息等政策以刺激经济增长，对股市起到了一定的支撑作用。年初以来，MSCI新兴市场指数（人民币计价）小幅震荡，最终小幅上涨2.3%。

美国的就业数据在年初表现强劲，但季末时有所走弱；受到恶劣天气等因素的影响，消费方面的数据有所回落，衡量经济超预期程度的Citi指数也大幅下行，经济数据整体低于预期。政策方面，美国加息时点成为市场关注的焦点，预期的不断变化也引发了市场的波动。美联储最终在三月的议息会议声明中删除了耐心的措辞，但同时大幅下调了对未来利率水平的预期，意味着加息最早可能也要到6月份，而且加息的力度可能会相对温和。受油价下跌以及欧元贬值等因素的推动，欧元区经济数据出现显著改善，但是通缩压力不减，欧洲央行从三月份开始正式实施进一步的QE货币购买计划，政策的力度显著高于市场预期。今欧元达速贬值，有望对欧元区的出口产生积极影响。此外，欧元区极度宽松的货币政策也将在一定程度上抵消美国货币政策的收紧，有助于维持全球流动性。

2015年以来新兴市场的经济增长总体仍旧乏力。中国最新的工业增加值、固定资产投资等关键数据均下滑至近年低位，表明经济增速下滑的势头尚未得到有效遏制。其他主要新兴市场中，仅有韩国和台湾的最新工业产值数据有所改善，其他总体表现疲弱，其中巴西、南非和俄罗斯持续走弱，目前处于负增长区间。美元的大幅升值对新兴市场国家的汇率产生了一定的冲击，巴西里尔的贬值幅度高达20%，导致通胀压力显著上升，也迫使央行在经济增长近乎停滞的情况下仍然加息；尽管俄罗斯卢布今年以来有所反弹，但去年的大幅贬值也导致了通胀急剧上升。另一方面，资产负债表相对健康的中国、韩国以及台湾等则表现出了比较强的抗风险能力；印度则受益于油价的下跌以及此前有效的货币政策，通胀得到有效控制，经济表现也呈现改善趋势。政策方面，随着大宗商品价格的大幅下滑，除个别国家以外，新兴经济体的通胀压力大幅缓解，货币政策总体转向，中国央行在二月底宣布再次降息25个基点，印度在一月和二月两次降息，印尼、韩国、泰国、波兰、土耳其、秘鲁、埃及等也纷纷降息。此外，俄罗斯也将此前为捍卫汇率而升至17%超高水平的利率下调至14%，但该水平仍处于高位，俄罗斯的经济将不可避免的受到打击，而巴西在一月和二月间次迫切加息各50个基点，经济增长前景也不容乐观。

本季度我们的投资组合继续专注于股票选择，国家和行业的组合占比主要是日下而上选股方式的结果。总体而言，本季度我们在地区和行业的配置的没有大的改变，仅对个股的配置进行了微调。

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0.941元，本报告期份额净值上涨7.18%，同期MSCI新兴市场指数（按人民币计价）上涨2.30%，超额收益为4.88%，主要来自于对中国股票的超配和个股的选择。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金出现过连续二十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形，至本报告期末（3月31日）仍低于5000万元，基金管理人依据相关规定在本报告中进行披露，提醒基金份额持有人关注。

4.8 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，美国加息预期异来的压力仍在，而新兴市场的总体经济表现难有大的起色，这些都将继续给股市带来压力。但是在经历了过去两年的持续跑输后，新兴市场股市的估值已经较发达市场有近30%的折价，估值的吸引力在不断加大。此外，年初以来，新兴市场国家的货币政策已经明显转向，抗通胀让位给促增长。我们预计在未来一个季度中，货币政策的进一步宽松将成为主流，这有望带来流动性的增加以及增长预期的改善，有利于股市的表现。另一方面，如前所述，美元走强以及商品价格的持续下跌加剧了新兴市场国家经济表现的分化，我们保持此前的观点，即对资产负债表相对健康，且目前正在积极进行结构改革的亚洲新兴经济体如中国、印度等相对乐观，而对大宗商品依赖度较高以及对外部资金依赖度较高的国家，如俄罗斯、巴西等持谨慎态度。

§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	29,145,933.81	91.77
	其中：普通股	17,844,152.55	56.19
	存托凭证	9,704,501.86	30.56
	优先股	1,597,279.40	5.03
	房地产信托凭证	-	-
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	2,215,394.57	6.98
	其中：买断式回购的买入反售金融资产	-	-
8	其他资产	397,208.86	1.25
9	合计	31,758,537.24	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（%）
香港	8,094,779.70	27.44
卢森堡	4,348,202.64	14.74
美国	2,704,816.27	9.17
韩国	2,670,326.11	9.05
巴西	2,366,952.73	8.02
泰国	2,357,368.57	7.99
英国	2,093,204.88	7.10
南非	2,026,761.19	6.87
印度尼西亚	957,588.27	3.25
波兰	776,449.79	2.63
墨西哥	749,483.66	2.54
合计	29,145,933.81	98.82

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27.44%；印度14.74%；韩国9.05%；台湾8.24%；巴西8.02%；泰国7.99%；南非5.34%；墨西哥4.29%；俄罗斯3.84%；印尼3.25%；波兰2.63%；秘鲁2.43%；英国1.53%。

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（%）
金融	8,008,058.44	27.15
通讯	5,511,057.08	18.68
科技	3,937,432.97	13.35
消费品，非周期性	3,576,742.03	12.13
基础材料	2,761,201.47	9.36
工业	2,234,356.75	7.58
消费品，周期性	1,884,997.04	6.39
能源	1,232,088.03	4.18
公用事业	-	-
合计	27,735,126.47	94.03

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	NASPERS LTD-N SHS	纳斯派斯	NPN SJ	南非－约翰内斯堡证券交易所	南非	1,661	1,575,205.65	5.34
2	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平安	2318 HK	香港－香港联合交易所	香港	20,000	1,476,455.78	5.01
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	台积电	TSM US	美国－纽约证券交易所	美国	10,200	1,471,032.33	4.99
4	CHINA MOBILE LTD	中国移动	941 HK	香港－香港联合交易所	香港	18,000	1,442,871.17	4.89
5	TECENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港－香港联合交易所	香港	12,100	1,410,807.34	4.78
6	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	三星电子	005930 KS	韩国－韩国证券交易所	韩国	175	1,395,715.55	4.73
7	CHINA RESOURCES LAND LTD	华润置地	1109 HK	香港－香港联合交易所	香港	80,000	1,387,741.69	4.70
8	HDFC BANK LIMITED	HDFC银行	JPM-CW11B LX	卢森堡－卢森堡证券交易所	卢森堡	13,562	1,363,179.59	4.62
9	CHINA PACIFIC INSURANCE	太平洋保险	2601 HK	香港－XHKG	香港	46,000	1,344,493.60	4.56
10	SIAM CEMENT CO	暹罗水泥	SCC-R TB	泰国－泰国证券交易所	泰国	13,200	1,275,195.65	4.32

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：NASPERS LTD 南非；PING AN INSURANCE GROUP CO 中国；TAIWAN SEMICONDUCTOR 台湾；CHINA MOBILE LTD 中国；TECENT HOLDINGS LTD 中国；SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 韩国；CHINA RESOURCES LAND LTD 中国；HDFC BANK LIMITED 印度；CHINA PACIFIC INSURANCE 中国；SIAM CEMENT CO 泰国。

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名的前十名股票投资明细

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。

5.10.2 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	165,341.00
3	应收股利	45,627.01
4	应收利息	289.98
5	应收申购款	185,950.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	397,208.86

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

报告期期初基金份额总额	35,497,849.87
报告期期间基金总申购份额	124,402,825.12
减：报告期期间基金总赎回份额	128,553,404.43
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	31,347,270.56

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	托管转出	2015年1月21日	-10,002,150.00	-	-
2	托管转入	2015年1月21日	10,002,150.00	-	-
3	场内卖出	2015年1月23日	-2,000.00	-2,001.00	-
4	场内卖出	2015年1月26日	-420,000.00	-436,600.00	0.1%
合计			422,000.00	-438,601.00	

注：2015年1月23日的场内卖出交易适用费率为每笔5元。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.报告期内基金管理人对旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法进行公告，指定媒体公告时间为2015年3月31日。

2.报告期内基金管理人对本基金实行当日回转交易（"T+0"交易）进行公告，指定媒体公告时间为2015年1月17日。

§9 备查文件目录

9.1 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

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）2015年第一季度报告原文

9.2 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

9.3 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
二〇一五年四月二十日

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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：2015年04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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年4月16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2015年1月1日起至3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	
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09月08日	
报告期末基金份额总额	875,695,362.68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	本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的债券、股票、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。 本基金主要投资于国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益证券品种。 本基金既可以参与一级市场新股申购或增发新股，也可以在二级市场买入股票、权证等权益类资产。 本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%；股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的20%，其中权证投资的比例不超过基金资产净值的3%；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%。	
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	128112
报告期末下属两级基金的份额总额	530,132,962.10份	345,562,400.58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（2015年01月01日-2015年03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	26,870,744.47	11,269,739.88
2.本期利润	31,901,891.48	13,047,144.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0764	0.0704
4.期末基金资产净值	740,849,807.41	483,017,069.10
5.期末基金份额净值	1.397	1.398

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	5.75%	0.23%	0.95%	0.21%	4.80%	0.02%

国投瑞银优化增强债券C

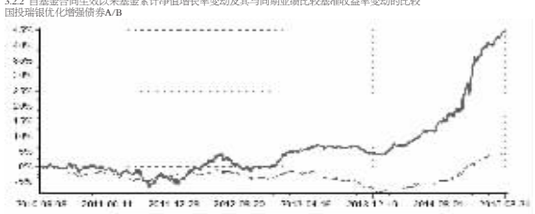
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.75%	0.24%	0.95%	0.21%	4.80%	0.03%

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。

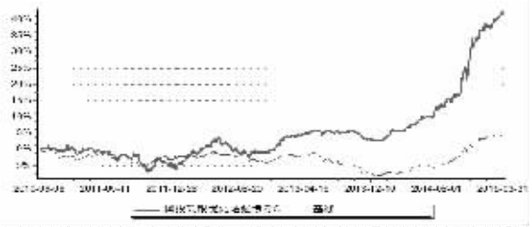
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银优化增强债券A/B



国投瑞银优化增强债券C



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的3个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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，固定收益部副总监	2010年09月08日		14	中国籍，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）投产组合经理。2008年6月加入国投瑞银，现任国投瑞银优化增强债券基金、国投瑞银瑞源保本混合基金、国投瑞银纯债基金、国投瑞银新机遇混合基金和国投瑞银岁增利基金基金经理。

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未出现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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度债市先扬后抑，2月底之前，市场在疲弱数据和宽松预期推动下，收益率大幅下行，曲线极度平坦化；央行预期般的降息并没有带来货币市场利率的显著下行，市场在获利盘以及大类资产跷跷板效应推动下，出现显著调整，两会期间财政部明确地方债置换方案无疑需上境，大类商品低位降低通胀风险，宏观经济层面暂时不存在导致货币政策转型或者收紧的因素。同时，居民大类资产配置的变迁依然有利于资本市场。从市场结构上看，国企改革、传统行业的互联网改造以及新技术带来的新消费模式依然是值得重点关注的投资方向。

本基金在债券操作方面，仍将精选个券，控制债券组合的久期和杠杆。股票操作上，本基金将继续关注权益类资产的投资机会，灵活操作，保持一定的权益类资产的仓位。

§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	188,451,590.29	15.34
	其中：股票	188,451,590.29	15.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	946,490,035.52	77.03
	其中：债券	946,490,035.52	77.03
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	27,043,406.04	2.20
8	其他资产	66,706,770.22	5.43
9	合计	1,228,691,802.07	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	采矿业	435.88	0.00
C	制造业	76,998,447.30	6.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,285,235.00	0.92
E	建筑业	12,144,341.00	0.99
F	批发和零售业	35,394,867.34	2.89
G	交通运输、仓储和邮政业	14,638,486.99	1.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	25,285,098.24	2.07
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,704,678.54	1.04
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	188,451,590.29	15.40

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	601166	兴业银行	1,377,184	25,285,098.24	2.07
2	000028	国药一致	414,774	25,056,497.34	2.05
3	600535	天士力	478,026	23,050,413.72	1.88
4	000089	深圳机场	1,832,101	14,638,486.99	1.20
5	002344	海宁皮城	533,138	12,704,678.54	1.04
6	600276	恒瑞医药	266,660	12,293,026.00	1.00
7	000709	河北钢铁	2,835,740	12,278,754.20	1.00
8	600820	隧道股份	1,093,100	12,144,341.00	0.99
9	600019	宝钢股份	1,642,578	11,695,155.36	0.96
10	000685	中山公用	454,500	11,285,235.00	0.92

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	60,010,000.00	4.90
	其中：政策性金融债	60,010,000.00	4.90
4	企业债券	320,102,743.30	26.16
5	企业短期融资券	511,444,000.00	41.79
6	中期票据	51,856,000.00	4.24
7	可转债	3,077,292.22	0.25
8	其他	-	-
9	合计	946,490,035.52	77.34

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	011526001	15中金集SCP001	500,000	49,960,000.00	4.08
2	041472009	14深地铁CP004	400,000	40,308,000.00	3.29
3	011484004	14宁沪高SCP004	400,000	40,152,000.00	3.28
4	101451002	14兴发MTN001	300,000	31,284,000.00	2.56
5	122329	14伊泰01	290,010	30,799,062.00	2.52

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元