国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

2012 第二季度报告

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7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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月18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4月1日起至6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	333,396,700.11份
投资目标	本基金追求在有效控制风险的基础上，运用投资组合保险技术，为投资人提供保本周期到期时保本金额安全的保证，并力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金持有的保本资产占基金资产的比例不低于60%。本基金持有的收益资产占基金资产的比例不高于40%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。 在保证资产配置符合《基金合同》规定的前提下，基金管理人将按照CPPI(Constant Proportation Portfolio Insurance)恒定比例组合保险策略和TIPP(Time Invariant Portfolio Protection)时间不变性投资组合保险策略的要求动态调整收益资产与保本资产的投资比例，在力求收益资产可能的损失额不超过安全垫的基础上，实现基金资产最大限度的增值。如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生品且在开放式基金许可的投资范围之内，本基金管理人可以相应调整上述投资策略。 保本资产主要投资策略包括： ①持有相当数量剩余期限与保本周期相近的债券，主要按买入并持有方式进行投资以保证组合收益的稳定性，同时兼顾收益性和流动性，尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。 ②综合考虑收益性、流动性和风险性，进行积极投资。主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资，严格控制风险，增强盈利性，以争取获得适当的超额收益，提高整体组合收益率。 收益资产主要投资策略包括：一级市场新股申购策略、二级市场股票投资策略、权证投资管理、股指期货投资管理。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§ 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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	4,459,550.89
2.本期利润	6,586,348.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0184
4.期末基金资产净值	344,098,161.66
5.期末基金份额净值	1.032

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

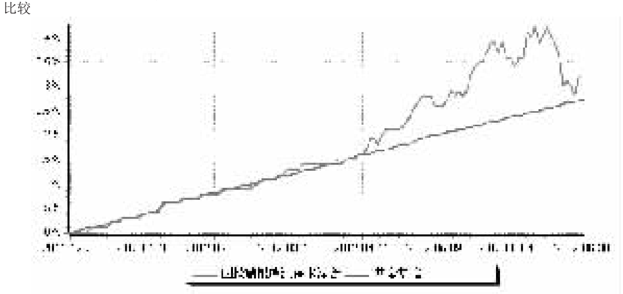
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.67%	0.17%	1.23%	0.01%	0.44%	0.16%

注：1、本基金是保本型基金，保本周期为三年，保本但不保证收益率。以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准，能够使本基金保本受益人理性判断本基金的风险收益特征，合理地衡量比较本基金保本保证的有效性。

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：1、本基金基金合同生效日为2011年12月20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。根据基金合同的约定，基金管理人应当自《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》的有关约定。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净值比例12.87%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例83.49%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例为13.17%，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	2011年12月20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，现兼任国投瑞银优化增强基金基金经理。

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 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《国投瑞银瑞源保本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 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，也未出现基金管理人管理的所有投资组合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

2012年2季度，中国经济增速继续放缓，但也出现一些经济增长环比增速企稳的迹象，主要体现在5月份工业生产和固定资产投资环比增速出现反弹，能否持续还需要观察。与此同时，通胀压力大幅缓解，6月份CPI同比增速回落到2.2%的低位。进入2季度，央行货币政策更趋于宽松，先于5月份下调存款准备金率50bp，随后在一个月内降息两次，货币增速自底部略有回升。受以上因素的影响，2季度债券市场各品种收益率都出现较大幅度下行，由于中低久期债券收益率下行幅度更大，收益率曲线继续陡峭化。本基金2季度对于利率产品和高评级债券进行了波段操作，并用债券资产置换了组合中的到期的定期存款。2季度本基金进一步增加了对权益类资产的配置。

本轮经济周期调整的时间和复杂程度超出我们的预期，统计局最新公布数据显示，2季度经济增速环比回升，符合我们前期本轮经济增长环比低点有较大可能出现在1季度的判断。而取决于政策支持力度，经济增长同比增速在2季度或者3季度回升仍有一定的不确定性。展望2012年3季度，随着年初以来实施的各项稳增长政策逐步发生效用，投资和消费同比增速有望低位企稳并略有回升，通胀压力进一步缓解，货币政策将更为宽松。由于债券市场对于央行降息的预期已经较为充分，我们对于债券市场的态度偏于中性，我们将继续优化债券资产组合，在收益和风险之间做出较好的平衡。由于政策放松幅度不及预期，2季度股票市场的波动幅度有所超预期，而随着股市在2季度的进一步调整，我们对于股票市场持中性偏乐观的态度。我们将积极调整股票组合的结构，在对盈利前景改善的行业和个股进行配置的同时，将加大对于能够穿越周期的成长股的配置力度。

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1.032元，本报告期份额净值增长率为1.67%，同期业绩比较基准收益率为1.23%，基金份额净值增长率高于业绩比较基准，主要是因为超配收益率较高的信用产品。

§ 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	44,301,683.84	12.25
	其中：股票	44,301,683.84	12.25
2	固定收益投资	287,303,124.65	79.43
	其中：债券	287,303,124.65	79.43
	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	25,947,924.14	7.17
6	其他各项资产	4,159,144.79	1.15
7	合计	361,711,877.42	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	627,600.00	0.18
C	制造业	13,684,410.56	3.98
C0	食品、饮料	4,109,588.13	1.19
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	1,004,000.00	0.29
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,480,369.02	0.43
C7	机械、设备、仪表	6,544,203.41	1.90
C8	医药、生物制品	546,250.00	0.16
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	6,814,720.40	1.98
G	信息技术业	2,233,600.00	0.65
H	批发和零售贸易	2,726,347.53	0.79
I	金融、保险业	8,219,432.00	2.39
J	房地产业	8,705,873.35	2.53
K	社会服务业	1,289,700.00	0.37
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	44,301,683.84	12.87

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	601318	中国平安	101,800	4,656,332.00	1.35
2	600048	保利地产	338,400	3,837,456.00	1.12
3	600298	安琪酵母	150,633	3,707,078.13	1.08
4	600837	海通证券	370,000	3,563,100.00	1.04
5	000002	万 科A	388,000	3,457,080.00	1.00
6	600104	上汽集团	170,000	2,429,300.00	0.71
7	600029	南方航空	500,000	2,305,000.00	0.67
8	000063	中兴通讯	160,000	2,233,600.00	0.65
9	601866	中海集运	699,992	1,770,979.76	0.51
10	600115	东方航空	400,000	1,672,000.00	0.49

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	1,069,600.00	0.31
2	央行票据	19,382,000.00	5.63
3	金融债券	50,545,000.00	14.69
	其中：政策性金融债	50,545,000.00	14.69
4	企业债券	121,684,485.45	35.36
5	企业短期融资券	60,714,000.00	17.64
6	中期票据	10,624,000.00	3.09
7	可转债	23,284,039.20	6.77
8	其他	-	-
9	合计	287,303,124.65	83.49

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	100236	10国开36	500,000	50,545,000.00	14.69
2	041253006	12永辉CP001	300,000	30,522,000.00	8.87
3	122119	12兴发02	200,000	21,586,000.00	6.27
4	126011	08石化债	215,020	20,472,054.20	5.95
5	041254006	12广汽CP001	200,000	20,192,000.00	5.87

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	8,100.00
4	应收利息	3,899,461.19
5	应收申购款	1,583.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,159,144.79

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	14,986,500.00	4.36
2	113002	工行转债	6,242,947.20	1.81

5.8.5 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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	385,393,436.91
本报告期基金总申购份额	1,953,713.07
减：本报告期基金总赎回份额	53,950,449.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	333,396,700.11

§ 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

《关于核准国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可〔2011〕1638号)
《关于国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金备案确认的函》(基金部函〔2011〕994号)
《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞源保本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
国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金2012年第二季度报告原文

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
二〇一二年七月二十日

国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金

2012 第二季度报告

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：2012年7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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月18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4月1日起至6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
基金主代码	121009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年1月11日
报告期末基金份额总额	2,033,204,396.48份
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。 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。 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	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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	48,343,357.95
2.本期利润	69,368,790.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0343
4.期末基金资产净值	2,192,124,205.47
5.期末基金份额净值	1.0782

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

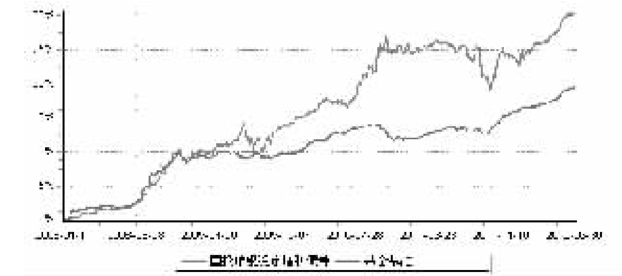
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.30%	0.10%	1.98%	0.04%	1.32%	0.06%

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0.98%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例96.78%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例7.50%，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、固定收益组副总监	2008年4月3日	-	9	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。现兼任国投瑞银双债增利基金基金经理。

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 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 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，也未出现基金管理人管理的所有投资组合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

2012年二季度受经济增速下滑、通胀回落以及资金成本走低等多重利好因素影响，债市延续一季度牛市行情，利率收益率曲线呈现陡峭化下行；截至二季度末，10年期国债收益率从3.50%继续走低至3.33%。信用债受益资金成本走低，其较高的收益率受到市场资金追捧，二季度表现显著好于利率产品，短端更受益回购利率下行，收益率下行幅度更大，一年期AAA评级短融二季度下行89bp。在债市走牛推高债底以及可转债可用于质押式回购政策刺激，可转债在二季度整体上涨，但表现有所分化，以电力行业为代表的转债上涨幅度较大，但石化转债受正股拖累下跌幅度较大。二季度本基金继续减持转债，并在一二级市场增持信用债以及金融债，组合表现优于基准。

我们预计，二季度经济环比见底、通胀回落趋势不变，但经济回升乏力，债市短期风险较小，考虑到目前收益率水平，下行空间亦有限，利率收益率呈窄幅震荡。从最近央行连续降息来看，随着经济下行加深，货币政策放松力度亦在逐步加大，预期央行会继续采用降准、降息等操作来刺激经济企稳复苏，银行间资金面有望维持宽松局面。我们对三季度债券市场持中性看法，建议投资者逐步缩短利率组合久期、待收益率反弹时可适当增持；信用组合维持短久期，注重持有其收益率，注意回避信用质地较差的个券。考虑到经济复苏乏力，股市难以有趋势性行情，建议在市场下跌较多时增持主体性转债，并关注一级市场投资机会。

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1.0782元，本报告期份额净值增长率为3.30%，同期业绩比较基准收益率为1.98%。本期内基金净值增长率高于基准，是由于组合中信用债以及新股表现较好。

§ 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	21,520,000.00	0.96
	其中：股票	21,520,000.00	0.96
2	固定收益投资	2,121,440,238.49	94.26
	其中：债券	2,121,440,238.49	94.26
	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	67,492,642.56	3.00
6	其他各项资产	40,062,788.66	1.78
7	合计	2,250,515,669.71	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	21,520,000.00	0.98
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	21,520,000.00	0.98
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	-	-
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	21,520,000.00	0.98

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	300307	慈星股份	800,000	21,520,000.00	0.98

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	146,940,000.00	6.70
3	金融债券	288,567,000.00	13.16
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,325,617,642.49	60.47
5	企业短期融资券	100,840,000.00	4.60
6	中期票据	51,415,000.00	2.35
7	可转债	208,060,596.00	9.49
8	其他	-	-
9	合计	2,121,440,238.49	96.78

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	126018	08江铜债	2,517,000	218,123,220.00	9.95
2	113002	工行转债	1,810,000	197,271,900.00	9.00
3	122070	11海航01	1,526,190	154,603,047.00	7.05
4	120215	12国开15	1,300,000	131,482,000.00	6.00
5	122068	11海螺01	1,106,430	113,420,139.30	5.17

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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	298,195.80
2	应收证券清算款	9,876,016.11
3	应收股利	-
4	应收利息	29,119,108.69
5	应收申购款	769,468.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,062,788.66

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	197,271,900.00	9.00

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有流通受限股票。

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	1,909,510,183.98
本报告期基金总申购份额	467,412,094.07
减：本报告期基金总赎回份额	343,717,881.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,033,204,396.48

§ 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2012年第二季度报告原文

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
二〇一二年七月二十日

国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金(LOF)

2012 第二季度报告

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7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2012年7月18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4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银新兴产业混合(LOF)(场内简称：国投产业)
基金主代码	161219
交易代码	前端：161219 后端：161220
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月13日
报告期末基金份额总额	95,769,855.62份
投资目标	本基金通过股票与债券等资产的合理配置，精选战略新兴产业及其相关行业中的优质企业进行投资，分享新兴产业发展所带来的投资机会，在有效控制风险的前提下，力争为投资人带来长期的超额收益。
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验，精选战略新兴产业及其相关行业中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。 本基金类别资产配置比例遵循以下原则： (1)股票投资占基金资产的30-80%； (2)权证投资占基金资产的比例不高于3%； (3)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	55%×中证新兴产业指数+ 45%×中债总指数
风险收益特征	本基金属于中高风险、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，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	中国建设银行股份有限公司

§ 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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	2,458,035.96
2.本期利润	9,652,252.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0892
4.期末基金资产净值	104,568,009.62
5.期末基金份额净值	1.092

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

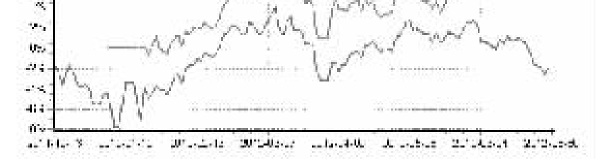
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	8.01%	0.94%	1.32%	0.65%	6.69%	0.29%

注：1、本基金属于灵活配置混合型基金。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基金股票配置比例范围30-80%的中间值，即约55%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，本基金选用中证新兴产业指数和中债总指数加权作为本基金的投资业绩评价基准，具体为55%×中证新兴产业指数+45%×中债总指数。

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：1、本基金基金合同生效日为2011年12月13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。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75.92%，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13.73%，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为7.64%，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		
徐伟哲	本基金基金经理、基金投资部副总监	2011年12月13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。现兼任国投瑞银融华债券基金和国投瑞银创新动力基金基金经理。
马少章	本基金基金经理	2011年12月13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。现兼任国投瑞银景气行业基金和国投瑞银稳健增长基金基金经理。
孟亮	本基金基金经理	2012年3月10日	-	7	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任职于上投摩根基金管理有限公司。2010年4月加入国投瑞银，现兼任国投瑞银金融地产指数基金和国投瑞银消费服务指数基金基金经理。

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 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《国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金(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。

4.3 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

本报告期内，本基金未发现异常交易行为，也未出现基金管理人管理的所有投资组合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

2012年2季度A股市场走势相当纠结，一方面，投资者所担心的宏观经济增速下滑正在成为现实，以PMI为代表的各项宏观经济指标并不理想，欧债危机的发展进程不时冲击投资者已经脆弱的神经；另一方面，管理层针对经济增速下降的预调微调措施不断推进，发改委项目审批速度明显加快，资金价格持续下降，大大降低了股市的估值体系崩溃的风险。相对矛盾的宏观背景，在股市表现为股指上下两难的走势，但是行业和个股的走势出现了巨大的分化。盈利前景受经济增速下滑拖累的行业，如煤炭、水泥、有色以及大量有产能过剩风险的中游制造业等，被市场无情抛弃，走势惨淡。相反，贴近下游需求，盈利增长可靠，政策周期上行的部分行业，如食品饮料、医药、品牌服饰、安防、地产等，走出了局部小牛市的行情。

基于以上宏观判断，结合自下而上的成长股挖掘，本基金主要配置了医药、品牌服饰、食品饮料、安防、以及地产等行业中部分业绩可靠的优质公司，取得了较好的效果。

展望3季度，我们认为宏观经济形势逐步表现为筑底的态势，甚至不排除小幅回升的可能，政策面预计持续缓慢回暖，如果通胀形势不出现明显反弹，股市没有估值体系崩盘的风险。自下而上的成长股挖掘依旧是本基金的主要努力方向。

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1.092元，本报告期份额净值增长率为8.01%，同期业绩比较基准收益率为1.32%。基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率，主要得益于精选个股的超额收益以及行业配置贡献。

§ 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	79,389,801.71	75.26
	其中：股票	79,389,801.71	75.26
2	固定收益投资	14,359,615.30	13.61
	其中：债券	14,359,615.30	13.61
	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	7,987,345.78	7.57
6	其他各项资产	3,744,270.16	3.55
7	合计	105,481,032.95	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	40,671,194.01	38.89
C0	食品、饮料	9,206,199.08	8.80
C1	纺织、服装、皮毛	841,340.90	0.80
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,038,726.00	0.99
C5	电子	7,059,224.60	6.75
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	3,211,362.64	3.07
C8	医药、生物制品	19,314,340.79	18.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,085,894.96	4.86
F	交通运输、仓储业	227,700.00	0.22
G	信息技术业	1,652,880.00	1.58
H	批发和零售贸易	2,845,030.76	2.72
I	金融、保险业	3,752,590.86	3.59
J	房地产业	22,841,646.90	21.84
K	社会服务业	2,312,864.22	2.21
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	79,389,801.71	75.92

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	002236	大华股份	204,332	6,272,992.40	6.00
2	002004	华邦制药	235,685	5,302,912.50	5.07
3	600048	保利地产	456,182	5,173,103.88	4.95
4	600199	金种子酒	181,928	4,544,561.44	4.35
5	600276	恒瑞医药	155,630	4,468,137.30	4.27
6	000002	万 科A	465,920	4,151,347.20	3.97
7	600340	华夏幸福	221,362	4,004,438.58	3.83
8	002325	洪涛股份	228,628	3,388,266.96	3.24
9	600383	金地集团	441,186	2,858,885.28	2.73
10	300267	尔康制药	109,740	2,325,390.60	2.22

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	10,129,000.00	9.69
	其中：政策性金融债	10,129,000.00	9.69
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,230,615.30	4.05
8	其他	-	-
9	合计	14,359,615.30	13.73

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	110302	11进出02	100,000	10,129,000.00	9.69
2	110018	国电转债	20,000	2,249,400.00	2.15
3	110015	石化转债	19,830	1,981,215.30	1.89

注：截止报告期末本基金仅持有以上债券。

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，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	152,331.21
2	应收证券清算款	3,394,982.71
3	应收股利	1,998.00
4	应收利息	140,814.98
5	应收申购款	7,364.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	46,779.20
8	其他	-
9	合计	3,744,270.16

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	110018	国电转债	2,249,400.00	2.15
2	110015	石化转债	1,981,215.30	1.89

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	142,018,439.13
报告期期间基金总申购份额	11,194,397.07
减：报告期期间基金总赎回份额	57,442,980.58
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	95,769,855.62

§ 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

《关于核准国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金(LOF)募集的批复》(证监许可〔2011〕1300号文)
《关于国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金备案确认的函》(基金部函〔2011〕965号)
《国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金(LOF)基金合同》
《国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金(LOF)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
国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金(LOF)2012年第二季度报告原文

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
二〇一二年七月二十日