国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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	国投瑞银稳健增长混合
基金主代码	121006
交易代码	前端:121006 后端:128006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月11日
报告期末基金份额总额	3,280,816,618.55份
投资目标	通过股票与债券等资产的合理配置,追求收益与风险的平衡,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡。借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验,精选具有资源优势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。 1、类别资产配置 股票投资比例为40%-80%,债券投资比例为0-60%,权证投资比例为0-3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。 2、股票投资管理 以自下而上的公司基本面全面分析为主,挖掘具有资源优势的优质上市公司股票,并使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值。 3、债券投资管理 借鉴UBS Global AM固定收益组合的管理方法,采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。 4、权证投资策略 考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,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	中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40%
风险收益特征	本基金为灵活配置混合型基金,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,但低于股票型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	-94,245,927.96
2.本期利润	-224,870,544.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0680
4.期末基金资产净值	2,848,929,581.17
5.期末基金份额净值	0.868

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

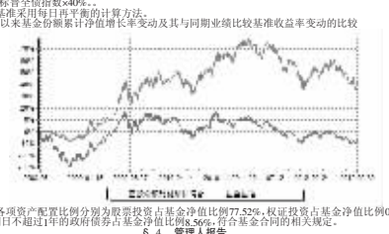
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-7.17%	1.20%	-3.90%	0.70%	-3.27%	0.50%

注:1、本基金属于混合型基金,一般情况下,本基金股票投资占基金资产的比例为40%-80%,债券投资占基金资产的比例为0-60%,权证投资占基金资产净值的比例为0-3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。基于本基金的资产配置比例范围,我们选用市场代表性较好的中信标普300指数和中信标普全债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中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40%。。

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77.52%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例14.92%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例8.56%,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	2009年4月8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。现兼任国投瑞银银气行业基金和国投瑞银新兴产业基金基金经理。
朱红裕	本基金基金经理	2011年5月20日	-	7	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于华夏证券、银河基金管理有限公司、华安基金管理有限公司,2010年6月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银瑞福分级基金基金经理。

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《国投瑞银稳健增长灵活配置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

A股市场2012年3季度总体下跌,沪深300指数下跌2.86%,中证500下跌7.81%,创业板指数下跌5.10%,指数和板块分化比较明显。

国内看,三季度经济之善可陈,各项经济指标显示经济仍处于底部徘徊状态,各地方政府虽然出台了一些经济投计划,但市场并不认为其可执行性有多强,通胀压力缓解,中央政策仍以观望为主,市场逐步从期待政府放松回归现实,对再一次的"四万亿"刺激政策不抱希望。房产成交上半年刚需释放,大城市房价再次上涨,政府再次对房地产的严控政策。国外来看,美国等发达国家相继公布量化宽松计划,对大宗商品等市场产生正面刺激,但欧美各国的就业等状况依然疲弱,欧美依然处于弱复苏或衰退边缘。

受以上因素影响,2012年3季度,货币政策放松程度不及预期,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。

本报告期内本基金减持了中低评级的信用产品,收益率上升后,增加了中长久期的利率产品的配置。股票方面本基金12年3季度基本延续了2季度的配置,但由于政府放松节奏和经济功际改善的时间点剪于我们预期,尽管我们进行了一些调整,但本基金净值在3季度仍出现较大下跌。

展望2012年4季度,由于宽的十八大将于11月初召开,预计10月份左右或将有一定的维稳行情出现,但是,经济政策方面在短期内不会有大的改观,政策调整最早可能要到13年两会以后,我们预计经济仍将在底部徘徊,企业盈利增长压力仍较大,年底前后市场可能仍将面临一定调整压力,操作方面,本基金将趁反弹适当调整仓位和持仓,规避或长股3季报风险,挖掘跨年度业绩增长确定的个股与板块,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0.868元,本报告期份额净值增长率为-7.17%,同期业绩比较基准收益率为-3.90%,基金份额净值增长率低于业绩比较基准,主要因为股票配置结构偏向周期性行业而与经济复苏弱于 晚于预期和政策力度低于预期,跑输基准。

§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	2,208,569,767.70	77.18
	其中:股票	2,208,569,767.70	77.18
2	固定收益投资	425,046,974.11	14.85
	其中:债券	425,046,974.11	14.85
	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	176,281,885.70	6.16
6	其他各项资产	51,778,636.77	1.81
7	合计	2,861,677,264.28	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

序号	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	636,578,668.51	22.34
C0	食品、饮料	5,644,273.70	0.20
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	13,466,671.68	0.47
C5	电子	12,513,123.00	0.44
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	220,064,683.30	7.72
C8	医药、生物制品	384,889,916.83	13.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	72,685,332.30	2.55
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	110,279,649.30	3.87
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	1,241,652,267.19	43.58
K	社会服务业	147,373,850.40	5.17
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,208,569,767.70	77.52

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	600048	保利地产	22,329,717	240,267,754.92	8.43
2	000002	万 科A	26,308,469	221,780,393.67	7.78
3	000527	美的电器	24,397,415	220,064,683.30	7.72
4	600383	金地集团	36,070,210	181,433,156.30	6.37
5	600276	恒瑞医药	4,941,655	149,781,563.05	5.26
6	000069	华侨城A	26,316,759	147,373,850.40	5.17
7	600867	通化东宝	15,314,412	141,352,022.76	4.96
8	000028	国药一致	3,253,087	110,279,649.30	3.87
9	002244	滨江集团	14,069,829	103,413,243.15	3.63
10	600376	首开股份	7,818,204	75,680,214.72	2.66

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	67,651,000.00	2.37
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,345,000.00	0.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	347,050,974.11	12.18
8	其他	-	-
9	合计	425,046,974.11	14.92

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	110015	石化转债	2,547,490	247,870,777.00	8.70
2	125089	深机转债	683,489	63,651,963.59	2.23
3	1101088	11央行票据88	500,000	48,335,000.00	1.70
4	110018	国电转债	283,300	29,701,172.00	1.04
5	1101086	11央行票据86	200,000	19,316,000.00	0.68

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	3,398,593.71
2	应收证券清算款	43,237,023.61
3	应收股利	985,093.70
4	应收利息	3,625,801.83
5	应收申购款	532,123.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,778,636.77

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	247,870,777.00	8.70
2	125089	深机转债	63,651,963.59	2.23
3	110018	国电转债	29,701,172.00	1.04
4	110017	中海转债	1,941,669.90	0.07
5	125887	中期转债	1,050,294.42	0.04

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	000527	美的电器	220,064,683.30	7.72	重大资产重组

5.8.6 报告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	3,218,955,529.08
本报告期期间基金总申购份额	214,084,192.87
减:本报告期基金总赎回份额	152,223,103.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,280,816,618.55

§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

《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可〔2008〕449号)

《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金备案的确认函》(基金部函〔2008〕247号)

《国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银稳健增长灵活配置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

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金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.ubssdlic.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

国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金(LOF)

【2012】第三季度报告

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	72,886,450.54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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	6,124,183.78
2.本期利润	1,618,345.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0182
4.期末基金资产净值	80,960,013.92
5.期末基金份额净值	1.111

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

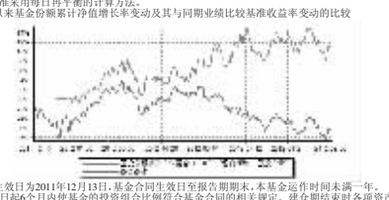
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.74%	1.01%	-4.51%	0.74%	6.25%	0.27%

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58.61%,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15.01%,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28.70%。

§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		
徐伟智	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。现兼任国投瑞银银气行业基金和国投瑞银稳健增长基金基金经理。
孟宪	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,曾任国投瑞银消费服务指数基金基金经理。现兼任国投瑞银金融地产指数基金基金经理。

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。

本报告期内本基金减持了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

截止报告期末,本基金份额净值为1.111元,本报告期份额净值增长率为1.74%,同期业绩比较基准收益率为-4.51%。基金份额净值增长率领先业绩比较基准收益率。

§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	47,451,681.06	57.09
	其中:股票	47,451,681.06	57.09
2	固定收益投资	12,150,800.00	14.62
	其中:债券	12,150,800.00	14.62
	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	23,237,076.17	27.95
6	其他资产	283,931.61	0.34
7	合计	83,123,488.84	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	427,980.00	0.53
C	制造业	37,471,257.79	46.28
C0	食品、饮料	3,914,934.10	4.84
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	415,898.00	0.51
C4	石油、化学、塑胶、塑料	334,355.97	0.41
C5	电子	11,958,264.49	14.77
C6	金属、非金属	1,948,587.96	2.41
C7	机械、设备、仪表	1,308,297.15	1.62
C8	医药、生物制品	17,590,920.12	21.73
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	887,453.70	1.10
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,447,672.74	6.73
H	批发和零售贸易	647,880.80	0.80
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	1,180,483.66	1.46
K	社会服务业	718,605.48	0.89
L	传播与文化产业	181,133.44	0.22
M	综合类	489,213.45	0.60
	合计	47,451,681.06	58.61

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	002236	大华股份	177,893	7,293,613.00	9.01
2	600867	通化东宝	367,499	3,392,015.77	4.19
3	002004	华邦制药	215,148	3,324,036.60	4.11
4	600276	恒瑞医药	106,599	3,231,015.69	3.99
5	002635	安洁科技	46,129	2,391,327.36	2.95
6	002456	欧菲光	46,507	1,677,507.49	2.07
7	600519	贵州茅台	6,698	1,646,368.40	2.03
8	002653	海思科	51,660	1,590,094.80	1.96
9	300088	长信科技	98,720	1,461,056.00	1.80
10	300016	北陆药业	103,320	1,354,525.20	1.67

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,054,000.00	12.42
	其中:政策性金融债	10,054,000.00	12.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,096,800.00	2.59
8	其他	-	-
9	合计	12,150,800.00	15.01

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	110302	11进出02	100,000	10,054,000.00	12.42
2	110018	国电转债	20,000	2,096,800.00	2.59

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 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	17,959.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	228,956.53
5	应收申购款	13,626.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	23,389.12
8	其他	-
9	合计	283,931.61

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110018	国电转债	2,096,800.00	2.59

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。

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

报告期期初基金份额总额	95,769,855.62
报告期期间基金总申购份额	54,930,523.93
减:报告期期间基金总赎回份额	77,813,929.01
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	72,886,450.54

§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.ubssdlic.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

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。