

2012年3月29日 星期四

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
送出日期:2012年03月29日
§ 1 重要提示
 基金管理人、董事、监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的法律责任。本年度报告已按中国证监会要求,并由董事长签署。
 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3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合等内容,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及其更新。
 本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。本报告自2011年1月1日起至2011年3月31日止。

| § 2 基金情况 | |
|------------|------------------|
| 2.1 基金基本情况 | |
| 基金简称 | 国投瑞银稳定增利债券 |
| 基金代码 | 121009 |
| 交易代码 | 121009 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年01月11日 |
| 基金管理人 | 国投瑞银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,012,696,866.18 |
| 基金合同存续期限 | 不定期 |
| 2.2 基金产品说明 | |

投资目标 本基金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 本基金采取积极灵活的资产配置策略,根据宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场资金供求状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债券的询价和一级市场申购收益率的跟踪分析,积极参与一级市场申购,获得较为安全的新股申购收益。
 1.资产配置
 本基金采取稳健的投资策略,通过固定收益金融工具的组合管理,力求降低基金净值波动风险,并根据债券市场的趋势研判及新增申购收益率预测,积极参与风险较低的一级市场新股申购和增发新股,力求提高基金收益。
 2.债券投资策略
 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。
 3.债券资产的投资管理
 本基金借鉴UBS Global AMI 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。
 3.1 新股申购策略
 本基金将积极参与新股申购。在进行新股申购时,基金管理人将结合金融工程量化模型,使用GEVS模型等方法评估股票的内生价值,充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果,对于拟发行上的新股(或增发新股)净收益及申购收益率进行综合分析,并作出申购决策,并通过对于申购资金的积极管理,制定相应的申购和随时卖出策略以获取较好投资收益。
 本基金结合发行市场资金状况和股票上市首日表现,预测股票上市后的市场价格,分析和比较新股申购,从而决定是否参与新股申购。
 一般情况下,本基金对获申购股票将在上市首日报出择机卖出,以控制基金净值的波动。若上市价格低于合理估值,则等待至价格上抬至合理估值后择机卖出,但持有时间最长不得超过可交易之日起的90个交易日。
 中信标普全债指数收益率
 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。

| | |
|--------|---|
| | 本基金采取稳健的投资策略,通过固定收益类金融工具上的主动管理,力求降低基金净值波动风险,并根据股票市场的趋势研判及新股申购收益分析,积极参与风险较低的一级市场新股申购以增加收益,力求提高基金收益率 |
| | 本基金对新股申购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类资产,将在其可交易之日起的90个交易日以内卖出。 |
| 投资策略 | 2. 债券类资产的投资管理 本基金借鉴UBS Global Amr 固定收益组合的管理方法,采取“自上而下”的债券资产配置方法,确定债券组合分析,并管理组合风险。 3. 新股申购策略 本基金将积极参与新股申购。在进行新股申购时,基金管理人将结合本基金的风险收益模型,通过H模型等方式评估股票的价格,并综合考虑在申购前外部宏观环境因素的发展,对于拟发行上市的新股(或增发新股)等权益类资产的价值进行预判,发行审批申购策略,并通过对于申购资金的积极管理,制定相应的申购和择时卖出策略,以获取较好投资收益。 本基金结合发行市场状况和新股上市首日表现,预期股票上市后的市场价格,分析和比较申购收益率,从而决定是否参与新股申购。 一般情况下,本基金对获配新股将在上市首日起择时卖出,以控制基金净值的波动。若上市首日价格低于合理估值,则等至价格上回升至合理价位时卖出,但持有时间不得长于不得超过交易之日起的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,其预期风险和收益均低于货币市场基金、货币组合型基金和股票型基金。 |

| 2.3 基金管理人 和 基金托管人 | | |
|---------------------|--|--|
| 项目 | 基金管理人 | 基金托管人 |
| 名称 | 国投瑞银基金管理有限公司 | 中国银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 包爱丽 联系电话 400-880-6868 电子邮箱 service@ubsidc.com | 唐国林 010-66594855 tcxsp@bank-of-china.com |
| 客户服务电话 | 400-880-6868 | 95566 |
| 传真 | 0755-82904048 | 010-66594942 |
| 2.4 信息披露方式 | | |
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.ubsidc.com | |
| 基金年度报告备置地点 | 深圳市福田区金田路4028号安联大厦中心46层 | |

| § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 | | | |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 3.1 主要会计数据和财务指标 | | 金额单位:人民币元 | |
| 3.1.1 期间数据和指标 | 2011年 | 2010年 | 2009年 |
| 本期实现收益 | 36,588,074.82 | 184,859,445.92 | 155,276,559.03 |
| 本期利润 | -29,097,297.11 | 232,604,170.61 | 67,101,856.83 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0135 | 0.0963 | 0.0319 |
| 本期基金份额净值增长率 | -1.17% | 9.23% | 4.12% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2011年末 | 2010年末 | 2009年末 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.0265 | 0.0212 | 0.0827 |
| 期末基金净值增长率 | 2,065,999,014.70 | 2,826,802,076.90 | 1,639,175,335.02 |
| 期末基金份额净值 | 1.0265 | 1.0386 | 1.0836 |

| |
|--|
| 注:1、本期实现收益指基金本期实现利息收入、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;本期利润为本期实现收益加上公允价值变动收益。 |
| 2、对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数作为期末未分配利润,不得用于发放红利。 |
| 3、以上利润分配方案须经基金管理人按照有关规定履行相关程序并经基金份额持有人大会决议(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 基金净值增值率增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 期间净值增长率① | 期间业绩比较基准收益率② | 期间净值增长率超越基准收益率③ |
|---------------------------------------|----------|--------------|-----------------|
| | | | ①-② |
| 过去三个月 | 3.39% | 0.27% | 0.67% |
| 过去六个月 | -1.45% | 0.30% | -2.38% |
| 过去一年 | -0.17% | 0.27% | -0.17% |
| 过去三年 | 12.40% | 0.23% | 0.25% |
| 基金合同生效以来 (2008年11月11日至2011年12月31日) | 23.28% | 0.19% | 0.16% |

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业绩跟踪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

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4.33%,股权投资占基金净值比例0.0%,债券投资占基金净值比例93.98%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例8.43%,符合基金合同的相关规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:本基金合同于2008年11月11日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

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4.33%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例93.98%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例8.43%，符合基金合同的相关规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 年份 | 基金净值增长率 (%) | 业绩比较基准收益率 (%) |
|------|-------------|---------------|
| 2008 | 12.5 | 10.5 |
| 2009 | 10.5 | 12.5 |
| 2010 | 12.5 | 10.5 |
| 2011 | 10.5 | 12.5 |

注：本基金合同于2008年11月11日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

| 3.3 过去三年基金的利润分配情况 | | | | | |
|-------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----|
| 单位:人民币元 | | | | | |
| 年度 | 每10份基金份额 应分红数 | 现金形式发放总额 | 再投资形式发放总 额 | 年度利润分配合 计 | 备注 |
| 2011年 | - | - | - | - | |
| 2010年 | 1.40 | 240,367,590.82 | 72,431,550.59 | 312,799,141.41 | |
| 2009年 | 0.250 | 67,276,521.82 | 28,949,611.26 | 96,226,133.08 | |
| 合计 | 1.650 | 307,644,112.64 | 101,381,161.85 | 409,025,274.49 | |

§ 3 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的情况

国投瑞银基金管理有限公司（简称“公司”），原名“瑞银基金管理有限公司”，经中国证券监督管理委员会批准，于2002年6月13日正式成立，注册地为广东省广州市，注册地深圳。公司是中国第一家外方持股比例达到49%的合资基金管理公司。公司股东为德国信托有限公司、国家开发银行股份有限公司及瑞士银行股份有限公司（UBS AG）。公司拥有完善的法人治理结构，建立了有效的风险管理及控制机制，以“诚信、客户至上、包容性、社会责任”作为公司的企业文化。公司现有员工1,153人，其中91人有硕士以上学历。截止2011年12月底，公司管理1只公募基金，其中包括2只创新分级基金产品。

4.1.2 基金经理 陈敏基金从业经历及基金投资简历简介

| 姓名 | 职务 | 任在本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|----|----|---------------------------|--------|---------------------------------|
| | | | | 中国籍，经济学硕士，管理科学与工程，计算机科学与技术及数学士。 |

| | | | | |
|-----|-------------------------------|-----------------|---|---|
| 中海平 | 本基金基金 金经理、固 定收益组 副总监 | 2008年04月03 日 | - | 9 |
|-----|-------------------------------|-----------------|---|---|

注:在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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人在报告期内恪守信誉遵守情况的说
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《国投瑞银定期定额利
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
额持有人和运用基金资产。

注:报告期内公司未发生任何重大诉讼事项。

3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人依据证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,建立了完善与公平交易相关的制度,通过制度、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、执行各环节均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、评估分析和信息披露来加强公平交易过程控制的结果管理,形成了有效地公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到较好地贯彻执行,未发现在违反公平交易原则的现

3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,本公司未管理其他投资风格与本基金相似的投资组合,不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%的情况。

3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发现可能的异常交易行为。

4 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2011年经济增速持续下滑,通胀“先升后降”的背景下,以国债为代表的利率产品收益率率先上升,整体债券市场曲线持续下行“熊市态势”,“牛市效应”过程。全年利率产品收益率普遍下行,其中10年期国债下行46bp,信用债品种收益率普遍下行,高评级表现显著好于受信用风险隐患的低评级信用债,信用利差保持年初有所扩大。转债市场全年出现大跌行情,中标转债平均跌幅接近12%,主要是在转债市场大幅扩容背景下,出现系统性风险所致。上半年本基金大幅减持利率类资产、转债信用债,组合表现尚可;下半年转债持仓过于集中且中低评级信用债表现较差,导致组合显著落后于基准。

4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金基金份额净值为1.0265元,本报告期份额净值增长率为-1.17%,同期业绩比较基准收益率为3.79%。本基金基金份额增长率低于基准,主要是组合中持有的可转债全年出现大跌行情。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前经济增速、通胀走势以及货币政策来看,2012年上半年经济、通胀下跌下行的趋势不变,债市利率债持续向好的趋势稳固。从12月份信贷数据以及去年12月初下调双存基准利率来看,货币政

注: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 自基金合同生效以来基金业绩跟踪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4.33%,股权投资占基金净值比例0.0%,债券投资占基金净值比例93.98%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例8.43%,符合基金合同的相关规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:本基金合同于2008年11月11日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

| 项目 | 2011年度 | 2010年度 | 2009年度 |
|--------|---------------|----------------|----------------|
| 可供分配利润 | 36,588,074.82 | 184,859,445.92 | 155,276,559.03 |
| 实际分配利润 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

注: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 自基金合同生效以来基金业绩跟踪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4.33%,股权投资占基金净值比例0.0%,债券投资占基金净值比例93.98%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例8.43%,符合基金合同的相关规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:本基金合同于2008年11月11日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

| 项目 | 2011年度 | 2010年度 | 2009年度 |
|--------|---------------|----------------|----------------|
| 可供分配利润 | 36,588,074.82 | 184,859,445.92 | 155,276,559.03 |
| 实际分配利润 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 | |
|---|--|
| 3.1 主要会计数据和财务指标 | 金额单位:人民币元 |
| 3.1.1 期间数据和指标 | 2011年 2010年 2009年 |
| 本期实现收益 | 36,588,074.82 184,859,445.92 155,276,559.03 |
| 期末可供分配利润 | -29,097,127.11 232,604,170.61 67,101,856.83 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0135 0.0063 0.0319 |
| 本期基金净值增长率 | -1.17% 9.23% 4.12% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2011年末 2010年末 2009年末 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.0265 0.0022 0.0827 |
| 期末基金净值增长率 | 2,065,999,014.70 2,826,802,076.90 1,639,175,335.02 |
| 期末基金份额净值 | 1.0265 1.0386 1.0836 |
| 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业绩跟踪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4.33%,股权投资占基金净值比例0.0%,债券投资占基金净值比例93.98%,现金和到期日不超过1 | |