国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：2013年1月19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2013年1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10月1日起至12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9月8日
报告期末基金份额总额	551,001,288.13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申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	350,229,517.57份	200,771,770.56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(2012年10月1日-2012年12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	-2,563,344.59	-1,803,182.34
2.本期利润	8,906,866.52	5,075,315.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233	0.0212
4.期末基金资产净值	357,735,113.85	203,150,642.24
5.期末基金份额净值	1.021	1.012

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	2.41%	0.16%	0.74%	0.13%	1.67%	0.03%

国投瑞银优化增强债券C

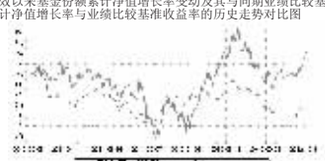
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.33%	0.15%	0.74%	0.13%	1.59%	0.02%

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变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

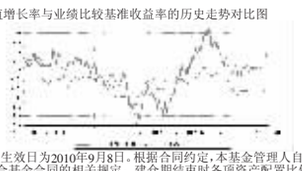
本基金A/B类份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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净值比例10.29%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例125.81%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例9.91%，符合基金合同的相关规定。

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净值比例10.29%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例125.81%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例9.91%，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	-	12	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。现兼任国投瑞银瑞源保本基金和国投瑞银纯债债券基金经理。

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

进入2012年4季度，受环比数据改善以及基数效应的影响，中国宏观经济出现了改善迹象，其中工业增加值单月增速出现了连续3个月的回升，受基建投资增速和房地产开发增速的带动，固定资产投资增速稳中略升。尽管单月出口增速波动较大，整体来看增速也有所恢复。虽然需求有所改善，通胀压力仍不大。整个4季度CPI同比增速基本保持在2%或者2%以下，而PPI同比增速虽有所回升，但仍保持在-2%以下的低位。4季度资金面整体较为稳定，受年末季节性因素的影响，年底资金成本出现较大幅度攀升，尤以交易所更为明显。受以上因素的综合影响，3季度债券市场各品种收益率继续上行，其中信用产品收益率上行幅度最大。

本报告期内本基金继续减持中低评级信用产品，随着收益率的上升，本基金适当增加了对利率产品的配置。4季度本基金对权益类资产进行了增持灵活操作，整体仓位有所降低。

展望2013年1季度，随着海外经济和资本市场系统性风险的下降、政策保持相对宽松，中国经济同继续温和复苏，而经济增速复苏的力度和持续性仍有待观察，总的来看，未来经济大幅回升的可能性仍偏小，通胀压力在未来一段时间仍将维持相对低位。我们将继续优化债券组合的结构，同时，在股票市场系统性风险可控的情况下，我们将择机增加对股票资产的配置，主要围绕优质资产的价值重估、七大新兴产业、城镇化和大消费四条主线，精选个股。

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级份额净值为1.021元，国投瑞银优化增强债券C级份额净值为1.012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2.41%，国投瑞银优化增强债券C级份额净值增长率2.33%，同期业绩比较基准收益率为0.74%。基金份额净值增长率高于业绩比较基准，主要是因为权益类资产配置相对较高且在本报告期表现较好。

§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	57,720,533.87	7.19
	其中：股票	57,720,533.87	7.19
2	固定收益投资	705,678,319.94	87.85
	其中：债券	705,678,319.94	87.85
	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	16,356,828.48	2.04
6	其他各项资产	23,563,891.12	2.93
7	合计	803,319,573.41	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	52,845,998.87	9.42
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	2,248,362.99	0.40
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	31,297,462.02	5.58
C8	医药、生物制品	19,300,173.86	3.44
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	4,874,535.00	0.87
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	57,720,533.87	10.29

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	000527	美的电器	1,570,297	15,169,069.02	2.70
2	300016	北陆药业	469,901	7,001,524.90	1.25
3	002437	誉衡药业	329,989	6,678,977.36	1.19
4	002073	软控股份	872,300	6,594,588.00	1.18
5	600066	宇通客车	258,000	6,501,600.00	1.16
6	600867	通化东宝	572,800	5,441,600.00	0.97
7	000069	华侨城A	649,938	4,874,535.00	0.87
8	300259	新天科技	239,700	3,032,205.00	0.54
9	300136	信维通信	108,096	1,728,455.04	0.31
10	002236	大华股份	11,217	519,907.95	0.09

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	52,418,940.00	9.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	268,358,000.00	47.85
	其中：政策性金融债	268,358,000.00	47.85
4	企业债券	289,275,210.04	51.57
5	企业短期融资券	10,081,000.00	1.80
6	中期票据	20,238,000.00	3.61
7	可转债	65,307,169.90	11.64
8	其他	-	-
9	合计	705,678,319.94	125.81

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	800,000	80,000,000.00	14.26
2	126011	08石化债	706,980	67,870,080.00	12.10
3	120242	12国开42	600,000	59,178,000.00	10.55
4	120215	12国开15	500,000	49,920,000.00	8.90
5	110015	石化转债	405,920	41,773,227.20	7.45

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
1	存出保证金	253,285.28
2	应收证券清算款	13,910,350.92
3	应收股利	-
4	应收利息	9,228,772.56
5	应收申购款	171,482.36
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,563,891.12

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	41,773,227.20	7.45
2	125089	深机转债	9,369,154.95	1.67
3	110011	歌华转债	1,515,808.50	0.27
4	113003	重工转债	1,057,800.00	0.19
5	113002	工行转债	30,682.40	0.01

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	15,169,069.02	2.70	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

	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
报告期期初基金份额总额	415,261,184.36	264,254,911.10
报告期期间基金总申购份额	3,659,815.80	2,966,178.49
减：报告期期间基金总赎回份额	68,691,482.59	66,449,319.03
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	350,229,517.57	200,771,770.56

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1.报告期内基金管理人深圳分公司成立，指定媒体公告时间为2012年10月23日。

2.报告期内基金管理人总经理离任，指定媒体公告时间为2012年11月7日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银优化增强债券型证券投资基金募集的批复》(证监许可〔2010〕888号)

《关于国投瑞银优化增强债券型证券投资基金备案确认的函》(基金部函〔2010〕531号)

《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银优化增强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

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金2012年第四季度报告原文

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

二〇一三年一月十九日

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：2013年1月19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2013年1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10月1日起至12月31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	3,315,468,428.86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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	128,648,991.58
2.本期利润	490,472,295.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.1496
4.期末基金资产净值	3,376,055,180.63
5.期末基金份额净值	1.018

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

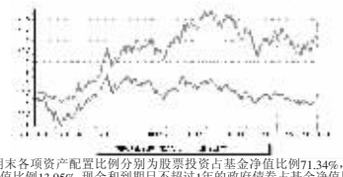
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	17.28%	1.19%	6.30%	0.75%	10.98%	0.44%

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71.34%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例13.95%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例14.47%，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	-	15	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。曾任国投瑞银沪深300金融地产指数基金(LOF)基金经理。现兼任国投瑞银景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	-	8	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任职2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。曾任国投瑞银瑞福深证100指数分级基金基金经理。

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

A股市场12年4季度前两个月持续下跌，但12月大幅反弹，四季度沪深300指数最终上涨14.42%，其中12月单月上涨17.91%。房地产、金融、建材等板块位于涨幅前列，而食品饮料等涨幅落后。

12月以来大幅上涨的逻辑为长短因素的共振。长期看，"十八大"以后新领导人的一系列讲话、举措等给市场注入了信心，投资者对中国经济长期前景的悲观预期有所转变。新领导人上台后将"反腐"、转变政府作风、重视民生放到了优先位置，也一再强调"改革是中国经济最大红利"，重启改革氛围浓厚，力图以改革转变中国经济增长方式并稳定增长。长期预期的好转对提振全市场估值有重要作用。

短期看，经济基本面方面，无论工业增加值、PMI、规模以上企业利润和房地产销量等指标，还是发改委审批投放的项目，均显示经济仍处于回暖状态，这种良好的数据在1季度仍将持续。股市流动性层面看，由于补充年报、IPO重启预计要到3月以后。而一些理财产品近期爆出的兑付问题，也让全市场心理认可的无风险收益率大幅下降，对估值提升也有重要作用。

本基金12年4季度延续了3季度的配置，房地产及相关板块的超配为我们带来了较大的超额收益。

展望2013年1季度，我们认为以上支撑本轮股市上涨的长短期因素在整个1季度仍将持续，或者无法证伪，全市场的估值提升仍未结束，我们对1季度市场走势持乐观态度。从全年看，需要警惕的风险一是房价大涨引发的流动性收缩风险，二是经济数据低于预期。

操作方面，本基金将保持较高仓位，并根据经济和政策变动情况适当调整仓位和持仓，选择一批业绩比较确定的成长型股票进行配置。

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1.018元，本报告期份额净值增长率为17.28%，同期业绩比较基准收益率为6.3%，基金份额净值增长率高于业绩比较基准，主要得益于本基金积极的股票仓位管理以及行业配置和精选个股的超额收益。

§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	2,408,465,239.59	68.42
	其中：股票	2,408,465,239.59	68.42
2	固定收益投资	470,992,427.41	13.38
	其中：债券	470,992,427.41	13.38
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	148,288,462.44	4.21
	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	428,419,925.96	12.17
6	其他各项资产	63,696,753.64	1.81
7	合计	3,519,862,809.04	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	172,841,764.44	5.12
C	制造业	1,223,581,954.54	36.24
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	4,640,248.80	0.14
C5	电子	107,194,039.48	3.18
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	484,648,262.22	14.36
C8	医药、生物制品	627,099,404.04	18.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	75,271,048.16	2.23
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	155,088,608.50	4.59
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	443,642,006.45	13.14
K	社会服务业	338,039,857.50	10.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,408,465,239.59	71.34

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	000069	华侨城A	45,071,981	338,039,857.50	10.01
2	600276	恒瑞医药	10,985,798	330,672,519.80	9.79
3	000527	美的电器	24,397,415	235,679,028.90	6.98
4	000002	万 科A	17,192,312	182,582,353.44	5.41
5	600867	通化东宝	17,189,942	163,304,449.00	4.84
6	000028	国药一致	4,393,445	155,088,608.50	4.59
7	600028	中国石化	21,227,693	146,895,635.56	4.35
8	000157	中联重科	11,872,547	109,346,157.87	3.24
9	000926	福星股份	9,774,687	92,370,792.15	2.74
10	002073	软控股份	12,061,115	91,182,029.40	2.70

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	60,036,000.00	1.78
	其中：政策性金融债	60,036,000.00	1.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	410,956,427.41	12.17
8	其他	-	-
9	合计	470,992,427.41	13.95

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	2,307,490	237,463,795.90	7.03
2	110018	国电转债	562,870	63,401,676.80	1.88
3	080307	08进出07	600,000	60,036,000.00	1.78
4	113003	重工转债	462,650	48,939,117.00	1.45
5	125089	深机转债	478,343	43,744,945.69	1.30

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	2,991,644.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,419,152.79
5	应收申购款	58,285,956.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,696,753.64

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	237,463,795.90	7.03
2	110018	国电转债	63,401,676.80	1.88
3	113003	重工转债	48,939,117.00	1.45
4	125089	深机转债	43,744,945.69	1.30
5	110017	中海转债	16,383,281.60	0.49
6	125887	中鼎转债	1,023,610.42	0.03

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	235,679,028.90	6.98	重大资产重组
2	000002	万科A	182,582,353.44	5.41	重大事项停牌

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	3,280,816,618.55
本报告期基金总申购份额	228,452,010.51
减：本报告期基金总赎回份额	193,800,200.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,315,468,428.86

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1.报告期内基金管理人深圳分公司成立，指定媒体公告时间为2012年10月23日。

2.报告期内基金管理人总经理离任，指定媒体公告时间为2012年11月7日。

3. 报告期内基金管理人对本基金持有的万科A（证券代码：000002）进行估值调整，指定媒体公告时间为2013年1月4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