

国投瑞银稳定增利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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。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。
本报告期财务报表未经审计。

本报告自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	1,214,338,514.79份
投资目标	本基金将依托国内外宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场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、利率敏感性进行综合分析，评估各品种的投资价值，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外部信用评级、二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。
投资策略	本基金对债券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%。本基金对非债券资产的投资比例不超过基金资产的20%，并对其进行股票和权证等资产，在其可交易之日起的90个交易日内卖出。
业绩比较基准	一般情况，本基金对获配新股将在上市首日择机卖出，以控制基金净值波动。若上市初期价格低于合理估值，则等待至价格上并至合理价位时卖出，但持有时间最长不得超过可交易之日起的90个交易日。
风险收益特征	本基金为债券型资产，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

3.1 主要财务指标

§3 主要财务指标和基金净值表现	
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	10,298,080.26
2.本期利润	38,483,056.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0303
4.期末基金份额净值	1,336,590,429.86
5.期末基金净值增长率	1.1007

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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	收益差基准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.91%	0.15%	1.02%	0.02%	1.89%	0.13%

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，本基金投资组合债券资产占基金资产的比例不低于80%。

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%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例158.48%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例12.44%，符合基金合同的有关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经营 或基金经营小组 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
陈凯凯	本基金基金经理、固定收益组总监	2012年9月15日	16	中国籍，硕士，具有基金从业资格，2008年5月加入国投瑞银，先后任职工于基金投资部、专户投资部，从事债券投资管理、研究分析工作。现兼国投瑞银货币市场和国投瑞银双债增利基金基金经理。

注：在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 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《国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实履职的原则，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的利益的行为。

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。本报告期内，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，未发现有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
本基金管理人管理的各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
2012年四季度在基建持续加码推动下，经济环比增速相比前三季度明显回升，但考虑到经济回升基础不稳固，央行继续保持稳健宽松的货币政策，通过调降利率满足市场流动性，将短期资金成本维持在3%左右，导致收益率整体偏低，长期收益率有所上升，整体来看，信用利差在四季度小幅扩大，相比评级、低评级受信贷需求表现相对较好。转债方面，由于受股市上涨影响，转债四季度普遍涨幅较大。

本基金在四季度减持了转债产品 and 长期限信用债，期间表现优于市场，主要是回避了久期风险

以及及时将资产配置转到转债，获取了较高的超额收益。

展望2013年我们预计经济回升社会有所反复，但总体趋势向上，同时通胀虽然在上半年会保持相对较低水平，但不排除下半年重拾升势，预计央行将继续采用逆回购操作满足市场流动性，将短期资金成本维持在一定水平，鉴于上述判断以及目前市场收益率水平，我们对债市持谨慎态度，策略方面考虑保持组合仓位，并回避信用风险较高的低评级债券。转债方面，倾向保持较高的转债配置，比较而言相对看好非银行类转债。

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1.1007元，本报告期份额净值增长率为2.91%，同期业绩比较基准收益率为1.02%，本期内基金净值增长率高于基准，主要是回避了久期风险以及及时将资产配置转到转债，获取了较高的超额收益。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	2,118,187,465.56	90.43
3	其中：债券	2,118,187,465.56	90.43
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	95,673,657.04	4.08
8	其他各项资产	128,392,745.11	5.48
9	合计	2,342,253,867.71	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票投资。

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
本基金本报告期末未持有股票投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	5,234,000.00	0.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	462,528,000.00	34.61
4	其中：政策性金融债	462,528,000.00	34.61
5	企业债券	714,638,038.96	53.47
6	企业中期融资券	200,286,000.00	14.98
7	中期票据	99,917,000.00	7.48
8	可转债	635,563,926.60	47.55
9	其他	-	-
10	合计	2,118,187,465.56	158.48

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

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	113002	工行转债	1,957,790	214,534,628.20	16.05
2	110020	南山转债	1,482,130	157,179,886.50	11.76
3	122070	11海001	1,532,310	153,077,769.00	11.45
4	110015	石化转债	1,301,110	133,897,230.10	10.02
5	070215	07附息15	1,000,000	99,640,000.00	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序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未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名证券所属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

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	91,598,606.66
3	应收股利	-
4	应收利息	36,118,221.52
5	应收申购款	425,922.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	128,392,745.11

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	214,534,628.20	16.05
2	110015	石化转债	133,897,230.10	10.02
3	113003	重工转债	55,982,527.40	4.19
4	110018	国电转债	28,576,768.00	2.14

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股票投资。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
本基金本报告期未持有股票投资，无相关说明。

5.8.7 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.8 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.9 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.10 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.11 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.12 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.13 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.14 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.15 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.16 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.17 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.18 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.19 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.20 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.21 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.22 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.23 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.24 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.25 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.26 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.27 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.28 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.29 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.30 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.31 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.32 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.33 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.34 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.35 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.36 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.37 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.38 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.39 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.40 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.41 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.42 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.43 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.44 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.45 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.46 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.47 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.48 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.49 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.50 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.51 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.52 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.53 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.54 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.55 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.56 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.57 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.58 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.59 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.60 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.61 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.62 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.63 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.64 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.65 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.66 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.67 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.68 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.69 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.70 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.71 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.72 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.73 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.74 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.75 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.76 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.77 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.78 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.79 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.80 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.81 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.82 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.83 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.84 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.85 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.86 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.87 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.88 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.89 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.90 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.91 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.92 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.93 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.94 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.95 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.96 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.97 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.98 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.99 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.100 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.101 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.102 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.103 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.104 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.105 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.106 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.107 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.108 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.109 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.110 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.111 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.112 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.113 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.114 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.115 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。