

**国投瑞银优化增强债券型证券投资基金**

**2011年第4季度报告**

**2011年12月31日**

**基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司**

**基金托管人：中国建设银行股份有限公司**

**报告送出日期：2012年1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1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2011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
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	958,694,937.98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	616,759,893.64份	341,935,044.34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（2011年10月1日-2011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	-1,929,886.95	-1,425,490.75
2.本期利润	13,567,896.35	7,577,513.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0212	0.0211
4.期末基金资产净值	590,835,618.19	325,779,344.08
5.期末基金份额净值	0.958	0.953

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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④

			③	标准差 ④		
过去三个月	2.24%	0.35%	1.99%	0.18%	0.25%	0.17%

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	2.14%	0.35%	1.99%	0.18%	0.15%	0.17%

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



本基金C类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，本基金建仓期为自基金合同生效之日起3个月，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16.66%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例106.73%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例7.33%，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		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。现兼任国投瑞银瑞源保本基金基金经理。

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合规守信情况的说明

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 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%之情形。

#### 4.3.3 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。

### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

进入4季度，随着经济增长活动进一步放缓，通胀压力开始减弱，央行货币政策有所微调，除了公开市场操作向市场投放流动性外，央行在11月30日宣布下调商业银行存款准备金率0.5个百分点，债券市场的流动性有所改善。在基本面和资金面的支持下，4季度债券市场走出一波牛市行情，其中利率产品和高评级信用产品表现出色，收益率大幅下行，部分品种收益率下行幅度超过100bp。而受经济下滑的影响，低评级信用产品收益率仍维持在高位，信用利差继续扩大。伴随着债券市场牛市行情开启以及部分大盘股的底部企稳，4季度大盘转债反弹幅度较高，表现较好。股票市场则在4季度继续大幅下挫，前期抗跌品种也纷纷补跌。本报告期内，本基金增加了对信用产品的配置，组合久期保持稳定，对可转债组合结构进一步优化，增持大盘转债。

#### 4.4.2 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0.958元，国投瑞银优化增强债券C级份额净值为0.953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2.24%，国投瑞银优化增强债券C级份额净值增长率2.14%，同期业绩比较基准收益率为1.99%。基金份额净值增长率高于业绩比较基准，主要因为本基金持有的可转债表现较好。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于外围经济难见起色，2012年中国出口将面临更大压力，我们预计短期内由于政策放松力度有限，中国经济将继续维持经济增长和通胀压力双双回落的格局，中国经济增速在2012年1季度将继续筑底，而央行货币政策将转为中性。如果中国经济出现超预期的下行，央行货币政策则存在明显放松可能。总的来看，基本面对债市继续形成支撑，本基金将继续保持对债券资产的稳定配置。对于股票市场，本基金将采取更加灵活的投资策略，在合理控制股票仓位的前提下，继续保持前期“稳定+低估值”的配置策略，同时积极挖掘能够穿越周期的成长股并加大配置力度。

### § 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	152,723,355.70	13.06
	其中：股票	152,723,355.70	13.06
2	固定收益投资	978,272,287.85	83.68
	其中：债券	978,272,287.85	83.68
	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	26,995,271.51	2.31
6	其他各项资产	11,051,856.34	0.95
7	合计	1,169,042,771.40	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	1,779,650.41	0.19
C	制造业	124,194,203.68	13.55
C0	食品、饮料	73,332,009.30	8.00
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	6,878,256.74	0.75
C5	电子	1,778,880.00	0.19
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	3,603,381.96	0.39
C8	医药、生物制品	38,601,675.68	4.21
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	2,885,448.24	0.31
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	—	—
H	批发和零售贸易	3,674,903.40	0.40
I	金融、保险业	17,499,949.97	1.91
J	房地产业	2,689,200.00	0.29
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	152,723,355.70	16.66

### 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	600887	伊利股份	1,819,710	37,176,675.30	4.06
2	002646	青青稞酒	1,200,000	21,336,000.00	2.33

3	600062	双鹤药业	1,340,462	20,911,207.20	2.28
4	601555	东吴证券	1,899,321	12,478,538.97	1.36
5	000729	燕京啤酒	564,600	7,616,454.00	0.83
6	000858	五粮液	219,600	7,202,880.00	0.79
7	002440	闰土股份	424,846	6,878,256.74	0.75
8	002004	华邦制药	191,626	6,515,284.00	0.71
9	600276	恒瑞医药	212,242	6,248,404.48	0.68
10	300158	振东制药	162,600	4,926,780.00	0.54

#### 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	30,153,000.00	3.29
2	央行票据	—	—
3	金融债券	184,014,000.00	20.08
	其中：政策性金融债	184,014,000.00	20.08
4	企业债券	578,735,266.54	63.14
5	企业短期融资券	19,912,000.00	2.17
6	中期票据	—	—
7	可转债	165,458,021.31	18.05
8	其他	—	—
9	合计	978,272,287.85	106.73

#### 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	126011	08石化债	1,907,160	176,088,082.80	19.21
2	112015	09泛海债	919,194	85,976,810.79	9.38
3	110015	石化转债	694,800	69,834,348.00	7.62

4	110216	11国开16	600,000	61,518,000.00	6.71
5	100236	10国开36	600,000	60,780,000.00	6.63

### 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 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	386,285.60
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	10,624,382.54
5	应收申购款	41,188.20
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	11,051,856.34

#### 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	69,834,348.00	7.62
2	113001	中行转债	37,291,002.40	4.07
3	113002	工行转债	32,052,976.80	3.50
4	126729	燕京转债	10,554,190.11	1.15
5	110011	歌华转债	1,512,702.00	0.17

### 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	002646	青青稞酒	21,336,000.00	2.33	网下申购锁定期
2	601555	东吴证券	12,478,538.97	1.36	网下申购锁定期

### 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

	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
本报告期期初基金份额总额	662,845,474.26	376,249,225.34
本报告期基金总申购份额	1,724,356.71	159,794,670.21
减：本报告期基金总赎回份额	47,809,937.33	194,108,851.21
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	616,759,893.64	341,935,044.34

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内本基金面向养老金客户实施特定申购费率，指定媒体公告时间为2011年11月12日。

7.2 报告期内基金管理人对本基金暂停大额申购（转换转入、定期定额投资）业务进行公告，指定媒体公告时间为2011年12月6日。

7.3 报告期内基金管理人对本基金恢复大额申购（转换转入、定期定额投资）业务进行公告，指定媒体公告时间为2011年12月10日。

7.4 报告期内基金管理人对本基金暂停大额申购（转换转入、定期定额投资）业务进行公告，指定媒体公告时间为2011年12月16日。

7.5 报告期内基金管理人变更住所，指定媒体公告时间为2011年12月17日。

7.6报告期内基金管理人对本基金恢复大额申购（转换转入、定期定额投资）业务进行公告，指定媒体公告时间为2011年12月22日。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

《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》（证监基金[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2011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

二〇一二年一月二十日