

国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金2010年第二季度报告

2010年06月30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

报告送出日期：2010年07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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年7月19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2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银稳定增利债券
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
报告期末基金份额总额	2,593,305,494.73
投资目标	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	<p>本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场资金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、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内在价值和一级市场申购收益率的细致分析，积极参与一级市场申购，获得较为安全的新股申购收益。</p> <p>1、资产配置</p>

	<p>本基金采取稳健的投资策略，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，并根据股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测，积极参与风险较低的一级市场新股申购和增发新股，力求提高基金收益率。</p> <p>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。</p> <p>2、债券类资产的投资管理</p> <p>本基金借鉴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。</p> <p>3、新股申购策略</p> <p>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数量化模型，使用GEVS 模型等方法评估股票的内在价值，充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果，对于拟发行上市的新股（或增发新股）等权益类资产价值进行深入发掘，评估申购收益率，并通过对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。</p> <p>本基金结合发行市场资金状况和新股上市首日表现，预测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。</p> <p>一般情况下，本基金对获配新股将在上市首日起择机卖出，以控制基金净值的波动。若上市初价格低于合理估值，则等待至价格上升至合理价位时卖出，但持有时间最长不得超过可交易之日起的90 个交易日。</p>
业绩比较基准	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 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（2010年04月01日-2010年06月30日）
1.本期已实现收益	18,232,939.66
2.本期利润	1,135,554.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0004
4.期末基金资产净值	2,711,894,917.01
5.期末基金份额净值	1.0457

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），计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

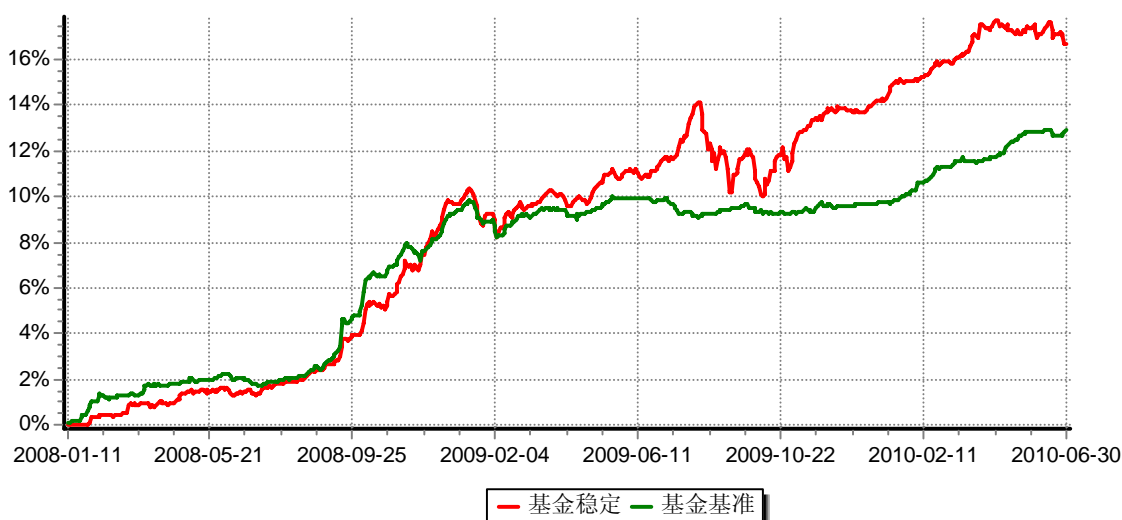
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.06%	0.13%	1.22%	0.05%	-1.16%	0.08%

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4.79%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例89.12%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例26.51%，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		
韩海平	本基金基金经理	2008年04月03日	—	7	中国籍，经济学硕士，管理科学和计算机科学与技术双学士，具有基金从业资格。CFA和GARP会员，金融风险管理师（FRM）资格。曾任职于招商基金。2007年5月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银货币基金基金经理。

注：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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《国投瑞银稳定增利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

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 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度政府出台严厉的房地产调控政策，受此影响我国经济开始呈现放缓趋势。二季度央行上调存款准备金率，重发3年央票，在公开市场大规模回笼资金，大盘转债和季末因素造成银行间资金在5月中旬开始趋于紧张。利率产品收益率曲线平坦化，信用产品收益率继续大幅下降。二季度本基金增加了金融债、转债和股票，信用债配置比例维持不变。

我们预计下半年经济增速仍将逐季下滑；PPI在5月份已经见顶，将逐月回落，CPI在三季度末或四季度初见顶，通胀压力逐步缓解；央行货币政策将转为中性。基于对宏观经济和债券市场的判断，下半年债券投资组合久期保持在2年左右，低配信用产品，加大转债配置力度，积极参与一级市场的投资机会。

4.4.2 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1.0457元，本报告期份额净值增长率为0.06%，同期业绩比较基准收益率为1.22%。本期内基金净值增长率低于基准，主要是二季度股票和转债市场表现较弱。

§ 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	129,868,254.62	4.78
	其中：股票	129,868,254.62	4.78
2	固定收益投资	2,416,712,629.75	88.93
	其中：债券	2,416,712,629.75	88.93
	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	48,802,776.71	1.80
6	其他资产	122,047,696.78	4.49
7	合计	2,717,431,357.86	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	1,376,191.40	0.05
B	采掘业	9,007,777.87	0.33
C	制造业	85,237,275.79	3.14
C0	食品、饮料	3,698,119.04	0.14
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	27,454,076.63	1.01
C5	电子	21,351,107.19	0.79
C6	金属、非金属	9,838,866.45	0.36
C7	机械、设备、仪表	—	—

C8	医药、生物制品	20,604,489.36	0.76
C99	其他制造业	2,290,617.12	0.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,193,861.22	0.19
E	建筑业	8,689,518.39	0.32
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	12,563,484.66	0.46
H	批发和零售贸易	7,213,645.53	0.27
I	金融、保险业	—	—
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	586,499.76	0.02
M	综合类	—	—
	合计	129,868,254.62	4.79

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	002422	科伦药业	163,339	15,321,198.20	0.56
2	002415	海康威视	187,934	13,023,826.20	0.48
3	601101	昊华能源	262,780	7,930,700.40	0.29
4	002419	天虹商场	210,987	7,213,645.53	0.27
5	002408	齐翔腾达	272,010	6,713,206.80	0.25
6	002386	天原集团	401,163	6,631,224.39	0.24
7	601158	重庆水务	723,379	5,193,861.22	0.19
8	002431	棕榈园林	82,455	4,525,954.95	0.17
9	002393	力生制药	107,343	4,306,601.16	0.16
10	002375	亚厦股份	107,336	4,163,563.44	0.15

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	607,280,000.00	22.39
3	金融债券	797,554,000.00	29.41
	其中：政策性金融债	797,554,000.00	29.41
4	企业债券	780,673,818.85	28.79
5	企业短期融资券	60,024,000.00	2.21
6	可转债	171,180,810.90	6.31
7	其他	—	—
8	合计	2,416,712,629.75	89.12

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	0801047	08央行票据47	3,500,000	356,300,000.00	13.14
2	080406	08农发06	2,000,000	203,100,000.00	7.49
3	1001037	10央行票据37	2,000,000	200,160,000.00	7.38
4	126013	08青啤债	1,332,150	117,429,022.50	4.33
5	070211	07国开11	1,000,000	100,970,000.00	3.72

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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	99,733,130.00
3	应收股利	—
4	应收利息	21,866,266.78
5	应收申购款	198,300.00
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	122,047,696.78

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	110003	新钢转债	64,130,657.10	2.36
2	110007	博汇转债	21,446,010.00	0.79
3	110008	王府转债	17,039,700.00	0.63
4	125960	锡业转债	15,642,727.80	0.58

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	002422	科伦药业	15,321,198.20	0.56	网下申购新股 锁定三个月
2	002415	海康威视	13,023,826.20	0.48	网下申购新股 锁定三个月
3	601101	昊华能源	7,930,700.40	0.29	网下申购新股 锁定三个月
4	002419	天虹商场	7,213,645.53	0.27	网下申购新股

					锁定三个月
5	002408	齐翔腾达	6,713,206.80	0.25	网下申购新股 锁定三个月
6	002386	天原集团	6,631,224.39	0.24	网下申购新股 锁定三个月
7	002431	棕榈园林	4,525,954.95	0.17	网下申购新股 锁定三个月
8	002393	力生制药	4,306,601.16	0.16	网下申购新股 锁定三个月

5.8.6 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	2,535,582,765.31
报告期期间基金总申购份额	201,594,304.64
报告期期间基金总赎回份额	143,871,575.22
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	2,593,305,494.73

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金设立的批复》（证监基金[2007]332号）

《关于国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2008]6号）

《国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银稳定增利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
国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金2010年第二
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

2010-07-20