

**国投瑞银融华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：中国光大银行股份有限公司**

**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。

基金托管人中国光大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	国投瑞银融华债券	
交易代码	121001	
前后端交易代码	前端：121001	后端：128001
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年04月16日	
报告期末基金份额总额	815,573,611.64	
投资目标	追求低风险的稳定收益，即以债券投资为主，稳健收益型股票投资为辅，在有效控制风险的前提下，谋求基金投资收益长期稳定增长。	
投资策略	<p>投资对象以债券（国债、金融债和包括可转债在内的AAA级企业债）为主，以稳健收益型股票为辅。债券投资不少于基金资产净值的40%，持仓比例相机变动范围是40—95%，股票投资的最大比例不超过40%，持仓比例相机变动范围是0—40%，除了预期有利的趋势市场外，原则上股票投资比例控制在20%以内。具体投资策略：</p> <p>1、采取自上而下的投资分析方法，给资产配置决策提</p>	

	<p>供指导。重点关注利率趋势研判，根据未来利率变化趋势和证券市场环境变化趋势，主动调整债券资产配置及其投资比例。</p> <p>2、根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低估值原则建构投资组合，合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例，并根据投资环境的变化相机调整。</p> <p>3、择机适当利用债券逆回购工具、无风险套利和参与一级市场承销或申购等手段，规避利率风险，增加盈利机会。</p> <p>4、权证投资策略： 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。</p> <p>5、在将来衍生工具市场得到发展的情况下，本基金将使用衍生产品市场，控制风险，并把握获利机会。</p>
业绩比较基准	业绩比较基准=80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300指数
风险收益特征	本基金属于预期风险相对可控、预期收益相对稳定的低风险基金品种，具有风险低、收益稳的特征，预期长期风险回报高于单纯的债券基金品种，低于以股票为主要投资对象的基金品种。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

### § 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	-2,261,812.82
2.本期利润	-66,255,795.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0823

4.期末基金资产净值	1,047,903,297.30
5.期末基金份额净值	1.2849

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

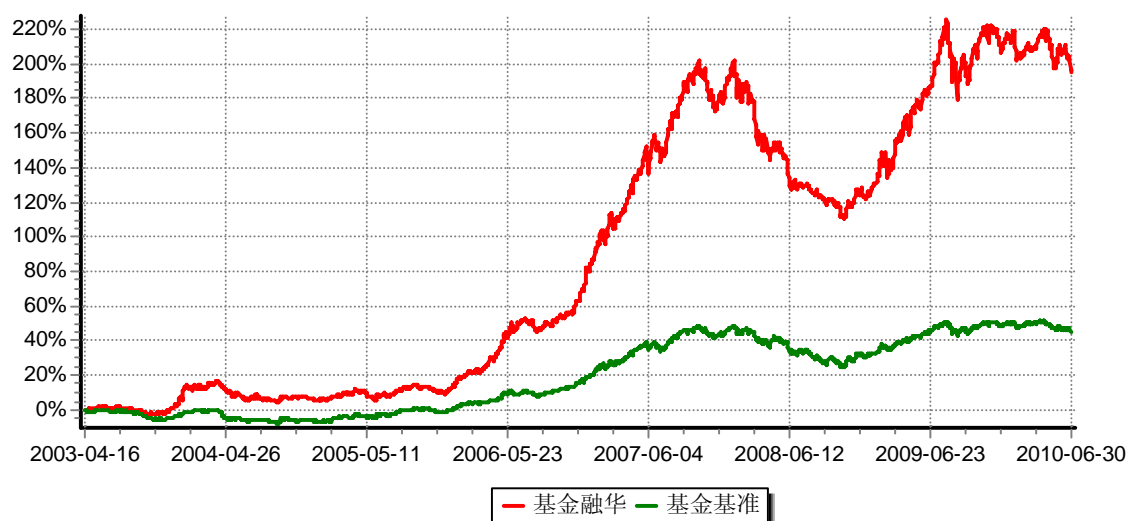
### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.87%	0.84%	-4.00%	0.36%	-1.87%	0.48%

注：1、本基金以债券投资为主，稳健收益型股票投资为辅；其中，债券投资占基金资产的比例为40-95%，股票投资占基金资产的比例为0%-40%。为此，综合基金资产配置与市场指数代表性等因素，本基金选用市场代表性较好的中信标普全债指数和中信标普300指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

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37.85%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例54.24%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例25.72%，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		
徐炜哲	本基金基金经理	2008年04月03日	—	9	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任美国纽约 Davis Polk & Wardwell 资本市场部分析员，国信证券研究部高级分析师，中信基金研究部高级经理，CLSA Limited（里昂证券）中国研究部分析师。2006年8月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银创新动力基金基金经理。

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《国投瑞银融华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

2010年2季度，政府针对房地产市场出台了更为严厉的调控措施，再加上去年高基数的影响，中国经济增速明显回落，经济下滑趋势确立。而海外欧洲主权债务危机进一步恶化，更加深投资者对于未来中国经济增长下行风险的担忧。央行货币政策在二季度进一步收紧，其负面效应逐渐累积。受此影响，股市在二季度出现大幅下跌，上证综指和沪深300指数分别下跌-22.86%和-23.39%。

二季度本基金主要调整了股票结构，投资主线以围绕在电能及其应用的上下游的新兴产业和医药行业为主，而对周期类行业的配置较少。主要原因在于在国家对整体经济和房地产的宏观调控下，经济下滑的趋势基本确定，因此市场缺少整体性机会，但是仍然存在结构性机会。

展望下半年，虽然短期内经济仍然在下滑趋势当中，但是我们也看到：1）由于翘尾因素和源自去年开始的信贷控制，以及国际大宗商品价格的下滑，通货膨胀在下半年和明年基本会维持较低水平，这将为经济成长的回升提供空间。2）人民币升值空间的打开可以抑制输入型通胀，以及提升中国经济的产业升级。3）中国劳动力价格的提升也有助于经济转型和产业升级。4）中国经济中制度成本仍然很高，而制度的改革会提升经济的效率。因此我们认为下半年政策的适度放松极为可能，我们的投资在维持部分核心组合的基础上，将会逐步增加对周期类行业的配置。

#### 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1.2849元，本报告期份额净值增长率为-5.87%，同期业绩比较基准收益率为-4.00%，基金份额净值增长率低于业绩比较基准，主要原因在于本基金股票配置高于基准，虽然本基金回避了周期类行业的损失，而在新兴产业和医药行业获得超额收益，但是由于市场整体的下滑，因而收益率仍然低于基准。

## § 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	396,587,672.68	37.76
	其中：股票	396,587,672.68	37.76
2	固定收益投资	568,371,517.43	54.12
	其中：债券	568,371,517.43	54.12
	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	41,890,255.18	3.99
6	其他资产	43,351,559.04	4.13
7	合计	1,050,201,004.33	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	7,190.00	—
B	采掘业	32,248,987.12	3.08
C	制造业	188,884,972.86	18.03
C0	食品、饮料	19,388,027.60	1.85
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	6,907,680.00	0.66
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,970,116.30	1.05
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	41,492,389.84	3.96
C7	机械、设备、仪表	68,562,097.76	6.54
C8	医药、生物制品	41,564,661.36	3.97
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,296,000.00	1.56

E	建筑业	11,479,170.90	1.10
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	13,571,417.98	1.30
H	批发和零售贸易	43,487,469.90	4.15
I	金融、保险业	75,870,699.68	7.24
J	房地产业	4,396,432.50	0.42
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	10,345,331.74	0.99
	合计	396,587,672.68	37.85

### 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	002091	江苏国泰	1,953,615	43,487,469.90	4.15
2	601601	中国太保	1,743,133	39,691,138.41	3.79
3	000786	北新建材	1,836,032	24,327,424.00	2.32
4	000983	西山煤电	1,329,460	24,142,993.60	2.30
5	002334	英威腾	271,300	21,704,000.00	2.07
6	600713	南京医药	1,966,709	20,689,778.68	1.97
7	002073	软控股份	1,378,824	20,599,630.56	1.97
8	600111	包钢稀土	483,384	17,164,965.84	1.64
9	000939	凯迪电力	1,303,680	16,296,000.00	1.56
10	600015	华夏银行	1,436,200	15,970,544.00	1.52

### 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	9,263,502.10	0.88



2	央行票据	227,592,000.00	21.72
3	金融债券	100,413,000.00	9.58
	其中：政策性金融债	100,413,000.00	9.58
4	企业债券	125,242,514.45	11.95
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	105,860,500.88	10.10
7	其他	—	—
8	合计	568,371,517.43	54.24

### 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	0901036	09央行票据36	1,200,000	117,804,000.00	11.24
2	113001	中行转债	837,290	84,683,510.60	8.08
3	0801017	08央行票据17	500,000	50,695,000.00	4.84
4	0901038	09央行票据38	500,000	49,085,000.00	4.68
5	112015	09泛海债	314,710	33,044,550.00	3.15

### 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 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	928,795.14
2	应收证券清算款	33,655,698.83
3	应收股利	—
4	应收利息	7,606,302.14
5	应收申购款	1,160,762.93
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	43,351,559.04

#### 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	13,424,478.40	1.28
2	110007	博汇转债	3,954,720.00	0.38
3	125709	唐钢转债	3,498,650.48	0.33
4	110008	王府转债	299,141.40	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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	768,848,417.18
报告期期间基金总申购份额	220,940,313.98
报告期期间基金总赎回份额	174,215,119.52
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	815,573,611.64

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1报告期内对本基金持有的因特殊事项而停牌且潜在估值调整对前一估值日基金资产净值的影响在0.25%以上的股票采用“指数收益法”进行估值调整。指定媒体公告时间为2010年4月29日。

7.2报告期内本公司对旗下基金使用工行借记卡通过本公司网上交易系统进行申购和定投业务的个人投资者实行优惠费率。指定媒体公告时间为2010年6月11日。

## **§ 8 备查文件目录**

### **8.1 备查文件目录**

《关于同意中融融华债券型证券投资基金设立的批复》（证监基金字[2003]18号）

《国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银融华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

国投瑞银融华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