国投瑞银融华债券型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年 03 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2009 年 04 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 2009 年 4 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 2009 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	343,548,874.66	
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	本基金在资产类型选择上，除保留适当的现金准备以应对基金持有人日常赎回外，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。本基金具体投资策略包括以下三个方面： 1、采取自上而下的投资分析方法，给资产配置决策提供指导。作为债券型基金，本基金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。 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。 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。 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。 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。	
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（2009 年 01 月 01 日 -2009 年 03 月 31 日）
1.本期已实现收益	667,535.33
2.本期利润	51,471,067.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.1574
4.期末基金资产净值	415,249,726.80
5.期末基金份额净值	1.2087

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

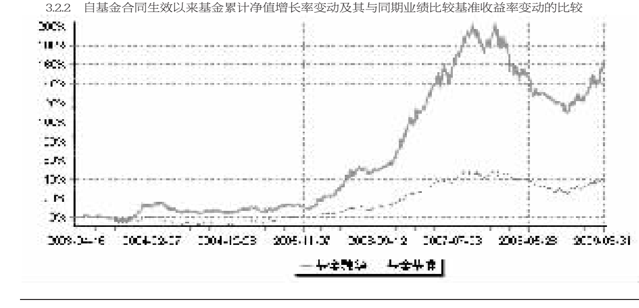
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	15.52%	1.07%	6.76%	0.46%	8.76%	0.61%

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 39.43%，债券投资占基金净值比例 50.64%，现金和到期日不超过 1 年的政府债券占基金净值比例 17.13%，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	基金经理	2008年 04 月 03 日	–	8	徐炜哲先生，伦敦政治经济学院金融学硕士，证券从业年限 8 年。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，中信基金管理公司研究部高级经理，CLSA Limited（里昂证券）中国研究部分析师。2006 年 8 月加入国投瑞银基金管理有限公司，曾任研究部高级组合经理。自 2008 年 4 月起任本基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009 年一季度宏观经济数据有喜有忧。工业增加值和外贸创历史新低，工业生产增速低于预期，外需恶化加剧出口下滑，零售明显放缓，CPI 和 PPI 同时下降，通缩信号加强，而固定资产投资却在政府基建投资的拉动下增长迅速，货币供给和信贷也大幅增长，货币环境宽松，PMI 指标也明显改善。整体而言，一季度国内经济出现早期复苏迹象。

股票市场方面，4 万亿投资计划和十大产业振兴规划的推出，缓解了市场对经济下滑的担忧，投资者预期国家将继续实行相对宽松的信贷政策，而宽裕的流动性有利于实体经济复苏，国内部分经济指标好于预期，海外经济显示初步企稳迹象，提振了市场做多的信心。A 股市场大幅回升，上证综指从 2008 年末的 1821 点上升至最高 2374 点，最大涨幅达 31%。受益政策刺激比较明显的行业涨幅居前，如交运设备、机械制造等，而表现较差的行业主要是政策刺激不明显或没有新的政策刺激的行业，比如食品饮料等行业。

债券市场方面，在信贷迅猛增长股市大幅上扬的冲击下，债券市场出现较大幅度调整。一季度中国债券总指数、银行间国债指数、金融债指数和企业债指数分别下跌 2.01%、2.84%、0.89%和 0.50%；只有央票指数上涨 0.34%。

截止报告期末，本基金份额净值为 1.2087 元，本报告期份额净值增长率为 15.52%，同期业绩比较基准收益率为 6.76%，本期内基金净值增长率好于基准，原因在于本基金从 2008 年四季度开始加大股票的配置，同时提高了可转债的配置。在行业方面，本基金偏重于周期类行业、医药行业和部分新能源相关个股。同时本基金在 1 季度积极减持了央票等利率产品，缩短了组合的久期，增持了可转债。通过维持较高的股票比例和转债配置，取得了较好的收益。

展望后市，我们认为中国经济有可能最先从经济低谷中开始复苏，主要借助于政府投资拉动和信贷放松后私人投资的启动。和欧美国家不同，中国的内需潜力仍然很大，在有利的资源价格和低通胀的环境下，中国经济或许能迎来一个难得的加大投资力度同时促进产业升级的时期。因此，和四季度的观点一样，我们仍然对经济和市场持较为乐观的态度，并且认为在这个阶段，周期类行业会率先复苏，而消费类行业的恢复会滞后于经济周期。而债券方面，基于对宏观经济和债券市场的判断，我们对 09 年 2 季度债券市场持谨慎看法，本基金将采取较为保守的投资策略，组合久期将继续保持在较低的水平，低配金融债，标配国债，进一步加大对信用产品和可转债的配置。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	163,716,346.61	39.07
	其中：股票	163,716,346.61	39.07
2	固定收益投资	210,299,849.50	50.18
	其中：债券	210,299,849.50	50.18
	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	39,248,360.03	9.37
6	其他资产	5,799,114.29	1.38
7	合计	419,063,670.43	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采掘业	14,034,337.46	3.38
C	制造业	75,222,161.20	18.11
C0	食品、饮料	5,327,612.10	1.28
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	2,700,768.16	0.65
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,400,954.41	2.75
C5	电子	4,517,937.48	1.09
C6	金属、非金属	17,887,858.46	4.31
C7	机械、设备、仪表	26,650,657.49	6.42
C8	医药、生物制品	6,736,373.10	1.62
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,378,598.96	0.57
E	建筑业	3,353,112.78	0.81
F	交通运输、仓储业	998,371.00	0.24
G	信息技术业	945,061.80	0.23
H	批发和零售贸易	15,729,723.48	3.79
I	金融、保险业	33,589,825.96	8.09
J	房地产业	12,893,453.70	3.10
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	4,571,700.27	1.10
	合计	163,716,346.61	39.43

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600000	浦发银行	446,090	9,778,292.80	2.35
2	601166	兴业银行	378,289	8,693,081.22	2.09
3	601318	中国平安	158,350	6,193,068.50	1.49
4	002091	江苏国泰	331,279	5,350,155.85	1.29
5	000792	盐湖钾肥	86,999	5,027,672.21	1.21
6	002024	苏宁电器	255,583	4,613,273.15	1.11
7	600031	三一重工	189,534	4,452,153.66	1.07
8	600875	东方电气	116,500	4,371,080.00	1.05
9	000002	万科 A	512,984	4,247,507.52	1.02
10	600005	武钢股份	536,785	3,945,369.75	0.95

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	31,876,648.00	7.68
2	央行票据	31,821,000.00	7.66
3	金融债券	20,438,000.00	4.92
	其中：政策性金融债	20,438,000.00	4.92
4	企业债券	22,253,500.00	5.36
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	103,910,701.50	25.02
7	其他	–	–
8	合计	210,299,849.50	50.64

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	009908	99国债(8)	314,800	31,876,648.00	7.68
2	0801047	08央行票据 47	300,000	31,821,000.00	7.66
3	110002	南山转债	233,450	30,154,736.50	7.26
4	070313	07进出 13	200,000	20,438,000.00	4.92
5	126011	08石化债	200,000	17,426,000.00	4.20

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 除下述“盐湖钾肥”外，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。

本基金投资的前十名证券中持有“盐湖钾肥”（86,999 股、市值 502.77 万元、占基金资产净值比例 1.21%）。报告期内，“青海盐湖钾肥股份有限公司”2009 年 2 月 26 日发布公告，由于该公司销售部门在 2008 年部分销售期间，未及时严格履行监管部门制订的氯化钾销售临时指导价格（该公司氯化钾售价超出指导价），监管部门对该公司 2008 年进行了 500 万元的相关经济处罚。事后，本基金管理人组织专人对有关“盐湖钾肥”受处罚一事进行调查了解，并召开了专门投资研究会议。会议认为，该处罚有利于促进青海盐湖钾肥股份有限公司加强营销管理，处罚对公司的经营活动未产生实质性影响，不改变公司基本面，不足以据此调整基金的投资策略。有关本基金决定投资“盐湖钾肥”的投资决策，符合法律法规和公司规章制度的规定。

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	650,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,828,872.47
5	应收申购款	2,320,241.82
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	5,799,114.29

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(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110002	南山转债	30,154,736.50	7.26
2	110971	恒源转债	15,591,377.10	3.75
3	125528	柳工转债	12,251,518.24	2.95
4	110003	新钢转债	11,509,984.00	2.77
5	110598	北大荒转债	10,180,690.00	2.45
6	125960	锡业转债	10,040,345.86	2.42
7	110227	赤化转债	8,474,896.80	2.04
8	128031	巨轮转债	5,707,153.00	1.37

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	293,421,070.39
报告期期间基金总申购份额	135,712,689.61
报告期期间基金总赎回份额	85,584,885.34
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	343,548,874.66

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内本公司公告提请投资者及时更新身份证明文件。指定媒体公告时间为 2009 年 1 月 23 日。

7.2 报告期内本公司公告变更督察长，原督察长苏日庆先生任期届满不再担任督察长职务，由刘纯亮先生代为履行督察长职务。指定媒体公告时间为 2009 年 1 月 23 日。

7.3 报告期内本公司公告变更高级管理人员，由于任期已满，施洪祥先生不再担任公司董事长职务、王彬女士不再担任公司副总经理职务，同时选举钱蒙先生为公司董事长，聘任路博先生为公司副总经理。指定媒体公告时间为 2009 年 2 月 20 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 2009 年第一季度报告原文

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：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

2009-04-20

国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年 03 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2009 年 04 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 4 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及其相关公告。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞福分级股票	
交易代码	121099	
基金运作方式	契约型证券投资基金，本基金通过基金收益分配的安排，将基金份额分成预期收益与风险不同的两个级别，即优先级基金份额（简称“瑞福优先”）和普通级基金份额（简称“瑞福进取”）。瑞福优先在基金合同生效后每满一年时开放一次，接收集中申购与赎回。瑞福进取在深圳证券交易所上市交易。	
基金合同生效日	2007年 07 月 17 日	
报告期末基金份额总额	6,000,332,934.31	
投资目标	本基金通过精选蓝筹股票，分享中国证券市场成长收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采取积极的股票投资管理策略，借鉴瑞银环球资产管理公司投资管理经验，在辅助性的主动类别资产配置的基础上，自下而上地精选蓝筹股票构建组合，力求实现基金资产的长期稳定增长，同时，通过严谨的风险控制管理流程，实现风险–收益的最佳配比。 1、类别资产配置 在正常情况下，本基金股票投资占基金资产的比例为 60%–100%；除股票资产以外的其他资产投资占基金资产的比例为 0%–40%，其中，权证投资占基金资产净值的比例不高于 3%。本基金投资于沪深 300 指数成分股或公告将要调入的成分股不低于股票资产的 80%。 2、股票投资管理 以自下而上的公司基本面全面分析为主，挖掘优质蓝筹股票，并使用 GEVS 模型等方法评估股票的内在价值。构建股票组合的步骤是：确定股票初选库；基于公司基本面全面考量、筛选价值收益型和成长型蓝筹企业，运用 GEVS 等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。 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 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	业绩比较基准＝沪深 300 指数×80%＋中信标普全债指数×20%。	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。 由于本基金收益分配的安排，两级基金份额呈现不同的风险收益特征：瑞福优先份额将表现出低风险、低收益的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金；瑞福进取份额则表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银瑞福优先股票	国投瑞银瑞福进取股票
下属两级基金的交易代码	121007	150001
报告期末下属两级基金的份额总额	2,999,836,696.31	3,000,496,238.00

§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（2009 年 01 月 01 日 -2009 年 03 月 31 日）
1.本期已实现收益	-412,600,638.91
2.本期利润	690,326,879.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.1150
4.期末基金资产净值	3,726,408,277.54
5.期末基金份额净值	0.621

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、基金交易费等），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

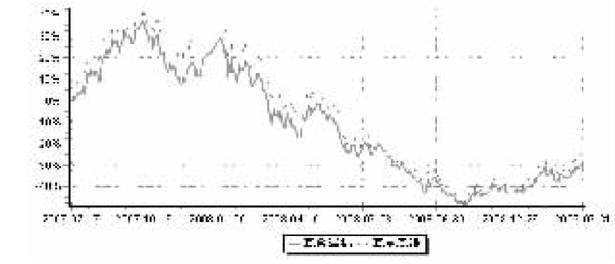
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	22.73%	1.79%	29.69%	1.86%	-6.96%	-0.07%

注：1、本基金属于股票型基金，一般情况下，股票投资的比例大约为基金资产的 80%。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沪深 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。

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 81.75%，债券投资占基金净值比例 7.87%，现金和到期日不超过 1 年的政府债券占基金净值比例 18.30%，符合基金合同的相关规定。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期(2009 年 01 月 01 日 -2009 年 03 月 31 日)
国投瑞银瑞福优先股票与国投瑞银瑞福进取股票的两级基金份额配比	1:1.000219859
期末国投瑞银瑞福优先股票参考净值	0.846
国投瑞银瑞福优先股票累计分红金额	0.0545
期末国投瑞银瑞福优先股票累计参考净值	0.901
期末国投瑞银瑞福进取股票参考净值	0.396
国投瑞银瑞福进取股票累计分红金额	0.2243
期末国投瑞银瑞福进取股票累计参考净值	0.621
国投瑞银瑞福优先股票的年基准收益率	5.25%
国投瑞银瑞福优先股票的本金差额	– 0.3245

§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		
康晓云	基金经理	2007年 07 月 17 日	–	8	康晓云先生，工学硕士。曾在昆仑证券公司、国海证券公司从事证券投资与研究工作，2004 年加入本公司，任研究部高级研究员、高级组合经理。自 2007 年 7 月本基金合同生效之日起任本基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《国投瑞银瑞福分级股票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，本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009 年一季度宏观经济数据有喜有忧。工业增加值和外贸创历史新低，工业生产增速低于预期，外需恶化加剧出口下滑，零售明显放缓，CPI 和 PPI 同时下降，通缩信号加强，而固定资产投资却在政府基建投资的拉动下增长迅速，货币供给和信贷也大幅增长，货币环境宽松，PMI 指标也明显改善。整体而言，一季度国内经济出现早期复苏迹象。

股票市场方面，4 万亿投资计划和十大产业振兴规划的推出，缓解了市场对经济下滑的担忧，投资者预期国家将继续实行相对宽松的信贷政策，而宽裕的流动性有利于实体经济复苏，国内部分经济指标好于预期，海外经济显示初步企稳迹象，提振了市场做多的信心。A 股市场大幅回升，上证综指从 2008 年末的 1821 点上升至最高 2374 点，最大涨幅达 31%。沪深 300 指数动态市盈率则由 08 年末的 14 倍升至 19.1 倍。受益政策刺激比较明显的行业涨幅居前，如交运设备、机械制造等，而表现较差的行业主要是政策刺激不明显或没有新的政策刺激的行业，比如食品饮料等行业。

截止报告期末，本基金份额净值为 0.621 元，本报告期份额净值增长率为 22.73%，同期业绩比较基准收益率为 29.69%，基金净值增长率低于基准。本季度基金显著增加了股票仓位，加大了调整股票结构的力度。减持了一些行业经营趋势继续恶化而不见好转、估值也比较高的公司股票，增持了一些经过市场大幅度调整风险释放比较充分的行业龙头。受益货币投放和经济刺激方案预期，部分资源品和周期资产股票表现良好，尤其有色金属表现强劲，本基金略有低配相关证券而未能分享其一季度行业表现最好的升幅，影响了基金收益。本季度主要正面贡献为基础设施、医药股和地产、能源和部分新能源股票等，负贡献则来自电力、钢铁、零售资产。

展望后市，海外经济出现曙光，但复苏的时机和力度仍将取决于各国政府尤其美国政府稳定金融体系和财政刺激的力度和效果。国内方面，我们认为虽然部分指标出现复苏迹象，但国内经济形势仍然错综复杂，企业盈利跌势未止，目前的 A 股总体估值水平处在基本合理的估值区间，已反映了市场上充裕的流动性，投资者对政策的预期和企业盈利面临的不确定性。如果发达国家实行进一步的货币宽松政策，其溢出效应可能提升我国股市的估值水平。我们对后市谨慎乐观，将保持中性略偏激进的资产配置和行业配置，在区间波动中把握交易性机会和区域投资、上游资源品、自主创新等主题投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,046,404,962.51	81.56
	其中：股票	3,046,404,962.51	81.56
2	固定收益投资	293,110,000.00	7.85
	其中：债券	293,110,000.00	7.85
	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	388,941,601.29	10.41
6	其他资产	6,604,514.74	0.18
7	合计	3,735,061,078.54	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	25,357,519.55	0.68
B	采掘业	306,860,641.52	8.23
C	制造业	897,265,637.90	24.08
C0	食品、饮料	102,623,465.20	2.75
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	171,283,600.32	4.60
C5	电子	41,923,202.20	1.13
C6	金属、非金属	162,069,763.69	4.35
C7	机械、设备、仪表	230,836,377.96	6.19
C8	医药、生物制品	188,529,228.53	5.06
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	187,910,583.90	5.04
E	建筑业	178,870,832.66	4.80
F	交通运输、仓储业	59,557,894.00	1.60
G	信息技术业	105,073,855.24	2.82
H	批发和零售贸易	104,368,407.28	2.80
I	金融、保险业	742,007,300.52	19.91
J	房地产业	287,712,068.67	7.72
K	社会服务业	62,136,826.60	1.67
L	传播与文化产业	49,588,475.82	1.33
M	综合类	39,694,918.85	1.07
	合计	3,046,404,962.51	81.75

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600000	浦发银行	7,724,065	169,311,504.80	4.54
2	600030	中信证券	5,258,349	133,930,149.03	3.59
3	600036	招商银行	8,394,258	133,720,529.94	3.59
4	000792	盐湖钾肥	2,193,115	126,740,115.85	3.40
5	000001	深发展 A	7,448,300	118,725,902.00	3.19
6	600583	海油工程	6,130,632	100,910,202.72	2.71
7	601318	中国平安	2,428,200	94,966,902.00	2.55
8	000027	深圳能源	7,459,537	89,514,444.00	2.40
9	600089	特变电工	3,103,313	88,351,321.11	2.37
10	000002	万科 A	9,532,382	78,928,122.96	2.12

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	293,110,000.00	7.87
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	293,110,000.00	7.87

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	0801098	08央行票据 98	2,000,000	194,560,000.00	5.22
2	0901009	09央行票据 09	500,000	49,880,000.00	1.34
3	0801101	08央票 101	500,000	48,670,000.00	1.31

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 除下述“盐湖钾肥”外，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。

本基金投资的前十名证券中持有“盐湖钾肥”（2,193,115 股、市值 12,674 万元、占基金资产净值比例 3.40%）。报告期内，“青海盐湖钾肥股份有限公司”2009 年 2 月 26 日发布公告，由于该公司销售部门在 2008 年部分销售期间，未及时严格履行监管部门制订的氯化钾销售临时指导价格（该公司氯化钾售价超出指导价），监管部门对该公司 2008 年进行了 500 万元的相关经济处罚。事后，本基金管理人组织专人对有关“盐湖钾肥”受处罚一事进行调查了解，并召开了专门投资研究会议。会议认为，该处罚有利于促进青海盐湖钾肥股份有限公司加强营销管理，处罚对公司的经营活动未产生实质性影响，不改变公司基本面，不足以据此调整基金的投资策略。有关本基金决定投资“盐湖钾肥”的投资决策，符合法律法规和公司规章制度的规定。

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	5,854,514.74
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,604,514.74

5.8.4 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处于转股期的可转换债券。

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

项目	国投瑞银瑞福优先股票	国投瑞银瑞福进取股票
报告期期初基金份额总额	2,999,836,696.31	3,000,496,238.00
报告期期间基金总申购份额	–	–
报告期期间基金总赎回份额	–	–
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	2,999,836,696.31	3,000,496,238.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金之国投瑞银瑞福优先股票之份额情况

单位：份

报告期期初管理人持有的国投瑞银瑞福优先股票份额	11,999,720.00
报告期期间买入总份额	–
报告期期间卖出总份额	–
报告期期末管理人持有的国投瑞银瑞福优先股票基金份额	11,999,720.00
报告期期末持有的国投瑞银瑞福优先股票份额占基金总份额比例（%）	0.20

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内本公司公告本基金之优先份额 2009 年度年基准收益率。指定媒体公告时间为 2009 年 1 月 5 日。

8.2 报告期内本公司公告提请投资者及时更新身份证明文件。指定媒体公告时间为 2009 年 1 月 23 日。

8.3 报告期内本公司公告变更督察长，原督察长苏日庆先生任期届满不再担任督察长职务，由刘纯亮先生代为履行督察长职务。指定媒体公告时间为 2009 年 1 月 23 日。

8.4 报告期内本公司公告变更高级管理人员，由于任期已满，施洪祥先生不再担任公司董事长职务、王彬女士不再担任公司副总经理职务，同时选举钱蒙先生为公司董事长，聘任路博先生为公司副总经理。指定媒体公告时间为 2009 年 2 月 20 日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金募集的批复》（证监基金字[2007]181 号）

《关于国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2007]191 号）

《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞福分级股票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

国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金 2009 年第一季度报告原文

9.2 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

9.3 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：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

2009-04-20

国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年 03 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2009 年 04 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 2009 年 4 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 2009 年 1 月 1 日起至 3 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
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	2,589,362,473.65
投资目标	本基金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	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。 1、资产配置 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。 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。 2、债券类资产的投资管理 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。 3、新股申购策略 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。 本基金结合发行市场资金状况和新股上市首日表现，预测新股上市后的市场价格，分析和比较申购收益率，从而决定是否参与新股申购。 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。
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（2009 年 01 月 01 日 -2009 年 03 月 31 日）
1.本期已实现收益	34,424,816.50
2.本期利润	2,417,060.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0008
4.期末基金资产净值	2,703,357,411.59
5.期末基金份额净值	1.0440

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

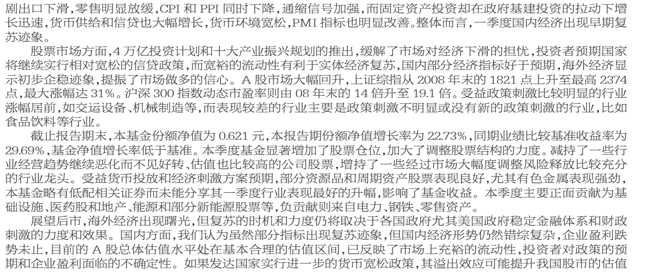
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.32%	0.15%	-0.04%	0.10%	0.36%	0.05%

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债券投资占基金净值比例为 95.96%，现金和到期日不超过 1 年的政府债券占基金净值比例 13.02%。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	基金经理	2008年 04 月 03 日	–	5	韩海平先生，经济学硕士，管理科学和计算机科学与技术双学士。美国投资管理研究协会（CFA Institute）和全球风险协会（GARP)会员，金融风险管理师（FRM）资格。曾任职于招商基金管理有限公司。2007 年 5 月加入国投瑞银基金管理有限公司，自 2008 年 4 月起任本基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009 年一季度宏观经济数据有喜有忧。工业增加值和外贸创历史新低，工业生产增速低于预期，外需恶化加剧出口下滑，零售明显放缓，CPI 和 PPI 同时下降，通缩信号加强，而固定资产投资却在政府基建投资的拉动下增长迅速，货币供给和信贷也大幅增长，货币环境宽松，PMI 指标也明显改善。整体而言，一季度国内经济出现早期复苏迹象。

在信贷迅猛增长和股市大幅上扬冲击下，债券市场出现较大幅度调整。一季度中国债券总指数、银行间国债指数、金融债指数和企业债指数分别下跌 2.01%、2.84%、0.89%和 0.50%；只有央票指数上涨 0.34%。一季度本基金增加了转债和企业债的配置；减持了中长期金融债，降低了债券组合久期。一季度股票市场表现较好，不过由于没有新股发行，本基金没有申购新股。

截止报告期末，本基金份额净值为 1.0440 元，本报告期份额净值增长率为 0.32%，同期业绩比较基准收益率为 -0.04%。本期内基金净值增长率高于基准，主要是本基金增加了转债和企业债配置；减持了中长期金融债，降低了债券组合久期。

我们对二季度债券市场走势表示谨慎，主要是由于我们预计 GDP 同比将在今年一季度见底，从二季度起逐步回升。从各个发债主体的发行计划来看，二季度债券供给大幅增加，银行投资户的节奏和策略将左右债市。我们预计二季度债券收益率曲线将呈现熊市整体上移并平坦化特征。本基金二季度会继续维持较低久期，并考虑减持高信用等级企业债。另外随着股票市场持续走强，部分前期增持的转债面临强制赎回的压力。本基金将选择正股基本面良好，估值合理；转债平价溢价率较低并且转股后对正股摊薄较低的转债将继续持有，并寻求转股套利的机会，以分享股市上升的收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	–	–
	其中：股票	–	–
2	固定收益投资	2,594,243,029.15	95.39
	其中：债券	2,594,243,029.15	95.39
	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	67,163,990.00	2.47
6	其他资产	58,075,798.24	2.14
7	合计	2,719,482,817.39	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。

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。

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	1,149,140,000.00	42.51
3	金融债券	845,113,000.00	31.26
	其中：政策性金融债	845,113,000.00	31.26
4	企业债券	453,595,056.39	16.78
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	146,394,972.76	5.42
7	其他	–	–
8	合计	2,594,243,029.15	95.96

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	0801047	08央行票据 47	4,000,000	424,280,000.00	15.69
2	0801056	08央行票据 56	3,000,000	318,600,000.00	11.79
3	0801035	08央行票据 35	2,000,000	211,820,000.00	7.84
4	080406	08农发 06	2,000,000	211,600,000.00	7.83
5	080417	08农发 17	1,000,000	104,450,000.00	3.86

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	56,680,096.24
5	应收申购款	1,145,702.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	58,075,798.24

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(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110002	南山转债	41,635,366.10	1.54
2	125528	柳工转债	40,455,378.08	1.50
3	110971	恒源转债	24,253,742.50	0.90
4	125960	锡业转债	23,378,112.08	0.86
5	110227	赤化转债	16,672,374.00	0.62

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	3,902,003,946.45
报告期期间基金总申购份额	322,320,963.99
报告期期间基金总赎回份额	1,634,962,436.79
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	2,589,362,473.65

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内本基金进行了收益分配，每 10 份基金份额派发红利 0.25 元，除息日为 2009 年 1 月 8 日。指定媒体公告时间为 2009 年 1 月 5 日。

7.2 报告期内本公司公告提请投资者及时更新身份证明文件。指定媒体公告时间为 2009 年 1 月 23 日。

7.3 报告期内本公司公告变更督察长，原督察长苏日庆先生任期届满不再担任督察长职务，由刘纯亮先生代为履行督察长职务。指定媒体公告时间为 2009 年 1 月 23 日。

7.4 报告期内本公司公告变更高级管理人员，由于任期已满，施洪祥先生不再担任公司董事长职务、王彬女士不再担任公司副总经理职务，同时选举钱蒙先生为公司董事长，聘任路博先生为公司副总经理。指定媒体公告时间为 2009 年 2 月 20 日。

§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 2009 年第一季度报告原文

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：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

2009-04-20