

国投瑞银融华债券

基金代码
121001

晨星分类
保守配置型基金

晨星投资风格箱

晨星二年评级
★

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。

基金经理评论

十二月份市场呈现震荡走势，沪深300指数从1800点上探至2100点左右，而后回调至1800点左右盘整。我们认为未来市场会在预期经济增长和短期盈利下降中震荡，并且随着盈利预期的好转而上行。同时个股的表现会很活跃，市场可操作性大大增强。我们认为企业盈利最差的时间是在08年4季度和09年1季度，随着国家经济刺激政策和信贷放松的作用下，企业盈利将在09年下半年恢复增长。同时如果国家政策方向正确的推动了经济模式的转型的话，企业盈利的质量将大大提高，抵御外部需求下滑的风险将大大降低。但是转型是否成功还是存在不确定性，我们将密切关注国家政策和经济形势。我们认为目前的低油价和商品价格的环境有利于中国经济的转型和成长。融华基金从前期低仓位的策略转至采用自下而上的选股策略，选择估值低，成长性好，财务风险低的股票，未来一段时间内也将采用同样策略，对指数的波动的关注减小，策略以精选个股为主。同时我们也密切关注油价在中长期的反弹预期。

在股票选择上，我们会关注新能源、地产、医疗及其相关的上下游企业，同时估值便宜而质地优良的公司也在我们的关注范围内。

评级与风险 2008-12-31

| 评级 | 回报 | 晨星风险 | 晨星评级 |
|----|--------|------|------|
| 两年 | 9.15% | 中 | ★★★ |
| 三年 | 24.55% | 中 | ★★★★ |

| MPT (二年) | |
|----------|--------|
| 收益均值 | 10.18% |
| 标准差 | 16.98% |
| 夏普比率 | 0.39 |
| 阿尔法 | 7.01% |
| 贝塔 | 0.86 |
| 拟合优度 | 0.84 |

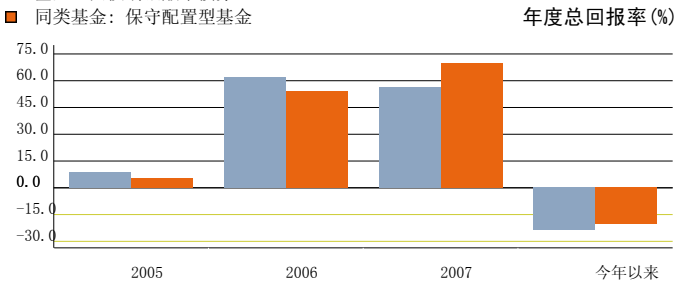
注：业绩基准为股债复合指数

基金经理

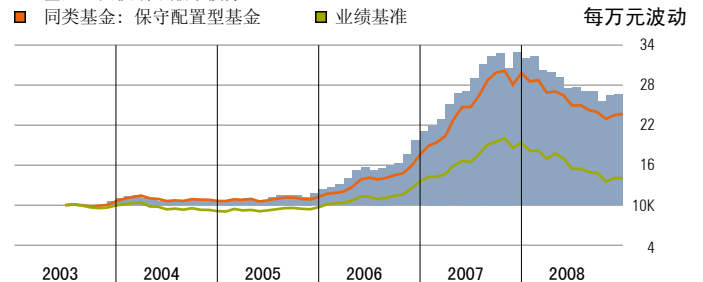
徐炜哲，男，中国籍，伦敦政治经济学院金融学硕士，7年证券从业经验。曾任美国纽约 Davis Polk & Wardwell 资本市场部分析员，国信证券研究部高级分析师，中信基金管理公司研究部高级经理，CLSA Limited (里昂证券) 中国研究部分析师。2006年8月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部任高级组合经理。未曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

基金表现 2008-12-31

■ 基金：国投瑞银融华债券
■ 同类基金：保守配置型基金

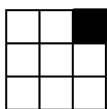


■ 基金：国投瑞银融华债券
■ 同类基金：保守配置型基金



| 基金回报 | 总回报率 | +/- 基准 | +/- 同类 | 同类排名 |
|-------|---------|--------|---------|------|
| 今年以来 | -23.65% | -5.80% | -3.28% | 5/8 |
| 1个月 | 1.40% | 1.69% | 0.58% | — |
| 3个月 | -0.02% | 5.22% | 1.07% | — |
| 6个月 | -2.74% | 4.50% | 2.21% | — |
| 1年 | -23.65% | -5.80% | -3.28% | 5/8 |
| 2年 | 19.15% | 20.07% | -16.01% | 8/8 |
| 2年年度化 | 9.15% | 9.62% | -6.91% | 8/8 |
| 3年年度化 | 24.55% | 13.44% | -3.22% | 5/7 |

晨星投资风格箱 2008-06-30



风格箱

风格：成长型
规模：大盘

资产配置 2008-09-30



资产配置

| 资产分布 | 比重 |
|------|--------|
| 股票 | 14.29% |
| 债券 | 73.44% |
| 现金 | 11.97% |
| 其他 | 0.31% |

代销机构

| 银行机构 | 券商机构 | 券商机构 |
|--------|--------|--------|
| 光大银行 | 申银万国 | 银河证券 |
| 华夏银行 | 兴业证券 | 财通证券 |
| 平安银行 | 国信证券 | 中信金通证券 |
| 工商银行 | 广发证券 | 安信证券 |
| 建设银行 | 湘财证券 | 瑞银证券 |
| 交通银行 | 国元证券 | 渤海证券 |
| 深圳发展银行 | 华泰证券 | 国泰君安 |
| 农业银行 | 中信万通证券 | 联合证券 |
| 民生银行 | 长城证券 | 中信建投 |
| 兴业银行 | 国盛证券 | 招商证券 |
| 浦发银行 | 光大证券 | 海通证券 |
| 中信银行 | 华安证券 | |
| 招商银行 | 平安证券 | |
| | 中银国际证券 | |
| | 第一创业证券 | |
| | 齐鲁证券 | |

| | | | |
|-------------------|-----------------------------|--------|---------|
| 单位净值 (2008-12-31) | 1.0463 (元) | 基本货币 | 人民币 |
| 净资产 (2008-09-30) | 3.09 (亿元) | 最高销售费用 | |
| 基金成立日期 | 2003-04-16 | 申购费 | 0.65% |
| 基金经理 | 徐炜哲 | 赎回费 | 0.50% |
| 基金管理人 | 国投瑞银基金管理有限公司 | 最低投资 | |
| 客服电话 | 400 880 6868 | 最低投资额 | 100 (元) |
| 公司网站 | www.ubssdic.com | 追加投资额 | 100 (元) |
| 短信服务 (移动) | | 营运费用 | |
| 短信服务 (联通) | | 管理费 | 0.75% |
| 地址 | 深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层 | 托管费 | 0.20% |