国投瑞银景气行业证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：2012年7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2012年7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银景气行业混合
基金主代码	121002
交易代码	前端：121002 后端：128002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月29日
报告期末基金份额总额	3,997,023,528.55份
投资目标	本基金的投资目标是“积极投资、追求适度风险收益”，即采取积极混合型投资策略，把握景气行业先锋股票的投资机会，在有效控制风险的基础上追求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	1、类别资产配置策略 本基金股票、固定收益证券和现金的基准配置比例分别为75%、20%和5%，但股票和固定收益证券两大类盈利性资产可依据市场风险收益状态进行调整，许可变动范围分别为75%~20%和20%~75%。 2、股票投资策略 在有效控制市场系统风险的基础上，遵循行业优化配置和行业内部股票优化配置相结合的投资策略。以行业和个股相对投资价值评估为核心，遵循合理价值或相对低估值原则建构股票组合。依据持续的行业和个股投资价值评分结果调整行业与个股的配置权重，在保障流动性的前提下，适度集中投资于有较高投资价值的景气行业先锋股票。 3、债券投资策略 采取主动投资管理策略，通过利率预期、收益曲线变动趋势研判，在有效控制系统风险的基础上，合理进行无风险或低风险套利，最大化短期投资收益。 4、权证投资策略 合理估计权证合理价值，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	5%×同业存款利率+20%×中信标普全债指数+75%×中信标普300指数
风险收益特征	本基金采取积极型投资策略，主要投资于景气行业先锋股票，具有适度风险回报特征，其风险收益高于平衡型基金，低于纯股票基金。
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（2012年4月1日-2012年6月30日）
1.本期已实现收益	-26,635,184.56
2.本期利润	98,166,738.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0244
4.期末基金资产净值	3,295,593,007.20
5.期末基金份额净值	0.8245

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

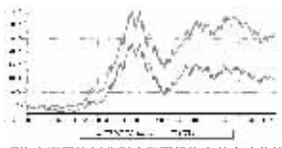
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.02%	0.67%	0.74%	0.82%	2.28%	-0.15%

注：1、本基金属于积极型股票-债券混合基金。在实际投资运作中，本基金的股票投资在基金资产中的占比将以75%为基准，根据股市、债市等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整，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300 指数、中信标普全债指数和同业存款利率加权作为本基金的投资业绩评价基准，具体业绩比较基准为5%×同业存款利率+20%×中信标普全债指数+75%×中信标普300指数。。

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份额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60.30%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例25.63%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例21.60%，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		
马少章	本基金基金经理	2011年9月3日	-	14	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任职于金信证券、东吴基金及红塔证券。2008年4月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银稳健增长基金和国投瑞银新兴产业基金基金经理。

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遵规守信情况的说明

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《国投瑞银景气行业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 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，也未出现基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年2季度，中国经济增速继续放缓，但也出现一些经济增长环比增速企稳的迹象，主要体现在工业生产和固定资产投资上，能否持续还需观察。与此同时，通胀压力大幅缓解，6月份CPI同比增速回落到2.2%的低位。进入2季度，央行货币政策更趋于宽松，先于5月份下调存款准备金率50bp，随后在一个月内降息两次，货币增速自底部略有回升。受以上因素的综合影响，2季度债券市场各品种收益率都出现较大幅度下行，由于中低久期债券收益率下行幅度更大，收益率曲线继续陡峭化。2季度本基金择机增加了中低久期的利率产品。

本轮经济周期调整的时间和复杂程度超出我们的预期，统计局最新公布数据显示，2季度经济增速环比回升，符合我们前期本轮经济增长环比低点有较大可能出现在1季度的判断。而取决于政策支持力度，经济增长同比增速在2季度或者3季度回升还有一定的不确定性。基于我们对于经济前景的判断，本基金债券组合将继续保持低久期的策略。

4.5 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0.8245元，本报告期份额净值增长率为3.02%，同期业绩比较基准收益率为0.74%，基金净值增长率高于业绩基准，主要原因是基金超配地产、医药、消费强于市场，基金严重低配的资源品、投资品弱于市场。。

§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	1,987,216,791.87	59.81
	其中：股票	1,987,216,791.87	59.81
2	固定收益投资	844,662,602.90	25.42
	其中：债券	844,662,602.90	25.42
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	302,000,611.50	9.09
	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	77,227,336.71	2.32
6	其他各项资产	111,428,204.69	3.35
7	合计	3,322,535,547.67	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	21,515,001.12	0.65
C	制造业	958,646,412.77	29.09
C0	食品、饮料	201,797,633.15	6.12
C1	纺织、服装、皮毛	91,507,868.71	2.78
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	34,611,768.92	1.05
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	156,432,416.23	4.75
C8	医药、生物制品	474,296,725.76	14.39
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	33,299,529.55	1.01
F	交通运输、仓储业	159,920,080.00	4.85
G	信息技术业	140,339,240.74	4.26
H	批发和零售贸易	13,897,817.40	0.42
I	金融、保险业	55,152,100.42	1.67
J	房地产业	509,233,933.41	15.45
K	社会服务业	95,212,676.46	2.89
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,987,216,791.87	60.30

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	600276	恒瑞医药	9,772,254	280,561,412.34	8.51
2	000002	万 科A	26,040,276	232,018,859.16	7.04
3	600125	铁龙物流	18,858,500	159,920,080.00	4.85
4	600406	国电南瑞	7,250,634	135,514,349.46	4.11
5	002004	华邦制药	5,070,770	114,092,325.00	3.46
6	000527	美的电器	10,025,000	110,776,250.00	3.36
7	600048	保利地产	9,121,446	103,437,197.64	3.14
8	000069	华侨城A	14,923,617	95,212,676.46	2.89
9	600887	伊利股份	4,072,832	83,818,882.56	2.54
10	002029	七 匹 狼	2,514,359	69,899,180.20	2.12

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	49,155,000.00	1.49
2	央行票据	304,561,000.00	9.24
3	金融债券	432,695,000.00	13.13
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	46,743,150.00	1.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,508,452.90	0.35
8	其他	-	-
9	合计	844,662,602.90	25.63

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	100236	10国开36	1,000,000	101,090,000.00	3.07
2	070313	07进出13	1,000,000	100,340,000.00	3.04
3	1001032	10央行票据32	800,000	80,048,000.00	2.43
4	1101094	11央行票据94	800,000	77,568,000.00	2.35
5	120215	12国开15	500,000	50,570,000.00	1.53

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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,750,000.00
2	应收证券清算款	95,468,324.36
3	应收股利	-
4	应收利息	14,177,890.65
5	应收申购款	31,989.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	111,428,204.69

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	7,911,872.90	0.24

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不存在流通受限的情况。

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

本报告期期初基金份额总额	4,049,840,595.31
本报告期基金总申购份额	4,040,735.41
减：本报告期基金总赎回份额	56,857,802.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,997,023,528.55

§7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内本基金无其他重大事项。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于同意中融景气行业证券投资基金设立的批复》《证监基金字〔2004〕28号）

《国投瑞银景气行业证券投资基金基金合同》

《国投瑞银景气行业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

国投瑞银景气行业证券投资基金2012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
二〇一二年七月二十日

国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）

【2012】第二季度报告

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：2012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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银沪深300金融地产指数（LOF）（场内简称：国投金融）	
基金主代码	161211	
交易代码	前端：161211	后端：161212
基金运作方式	上市契约型开放式	
基金合同生效日	2010年04月09日	
报告期末基金份额总额	2,515,615,121.59份	
投资目标	通过被动的指数化投资管理，实现对沪深300 金融地产指数的有效跟踪。	
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数，即按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。 当特殊情况导致基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整，并可在条件允许的情况下，辅以金融衍生工具进行投资管理，以有效控制基金的跟踪误差。 本基金力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的年化跟踪误差控制在4%以内，日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在0.35%以内。	
业绩比较基准	95%×沪深300金融地产指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。	
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	

§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（2012年04月01日-2012年06月30日）
1.本期已实现收益	-6,010,080.28
2.本期利润	95,171,189.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0323
4.期末基金资产净值	1,960,321,931.49
5.期末基金份额净值	0.779

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

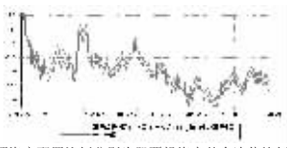
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.59%	1.10%	2.41%	1.11%	1.18%	-0.01%

注：1、本基金是以沪深300金融地产指数为标的指数的被动式指数型基金，对沪深300金融地产指数成份股和备选成份股的配置不低于90%，故以95%×沪深300金融地产指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）作为本基金业绩比较基准。

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份额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94.37%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例0%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例7.12%，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		
孟亮	本基金基金经理	2011年09月03日	-	7	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任职于上投摩根基金管理有限公司。2010年4月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银消费服务指数基金和国投瑞银新兴产业基金基金经理。

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遵规守信情况的说明

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《国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）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 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，也未出现基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，也未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年2季度A股市场走势相当纠结，一方面，投资者所担心的宏观经济增速下滑正在成为现实，以PMI为代表的各项宏观经济指标并不理想，欧债危机的发展进程不时冲击投资者已经脆弱的神经；另一方面，管理层针对经济增速下降的预调微调措施不断推进，发改委项目审批速度明显加快，资金价格持续下降，大大降低了股市的估值体系崩溃的风险。相对矛盾的宏观背景，在股市表现为股指上下两难的走势，但是行业和个股的走势出现了巨大的分化。盈利前景受经济增速下滑拖累的周期性行业表现相对较差，贴近下游需求，盈利增长可靠的行业表现相对较好。2季度沪深300指数涨0.27%，金融地产指数涨2.51%。

基金投资操作上，作为指数基金，投资操作以严格控制跟踪误差为主，积极应对成分股调整、成分股替代停牌机会成本，同时也密切关注基金申购赎回及市场出现的结构性机会。

展望3季度，我们认为宏观经济形势逐步表现为筑底的态势，甚至不排除小幅回升的可能，政策面预计持续缓慢回暖，如果通胀形势不出现明显反弹，股市没有估值体系崩盘的风险。金融地产行业目前估值水平较低，预计表现相对稳健，地产行业在政策放松的局面逐步明朗后，不排除超预期表现的可能性。

4.5 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0.779元，本报告期份额净值增长率为3.59%，同期业绩比较基准收益率为 2.41%，基金净值增长率高于业绩基准收益率 1.18%，主要由于停牌替代股票表现较好和部分股票分红。报告期内，日均跟踪误差为0.057%，年化跟踪误差为1.2001%，符合基金合同约定的跟踪误差不超过0.35%以及4.0%的限制。

§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	1,849,914,563.01	92.53
	其中：股票	1,849,914,563.01	92.53
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	139,549,916.23	6.98
6	其他各项资产	9,870,463.44	0.49
7	合计	1,999,334,942.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末（指数投资）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	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,551,199,999.70	79.13
J	房地产业	272,147,594.79	13.88
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	26,566,968.52	1.36
	合计	1,849,914,563.01	94.37

5.2.2 报告期末（积极投资）按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	3,440,370	157,362,523.80	8.03
2	600016	民生银行	23,212,088	139,040,407.12	7.09
3	600036	招商银行	12,698,491	138,667,521.72	7.07
4	601328	交通银行	23,541,974	106,880,561.96	5.45
5	601939	建设银行	24,896,539	104,565,463.80	5.33
6	601166	兴业银行	7,758,369	100,703,629.62	5.14
7	600000	浦发银行	11,496,390	93,465,650.70	4.77
8	600030	中信证券	7,055,885	89,115,827.55	4.55
9	000002	万 科A	9,942,322	88,586,089.02	4.52
10	600837	海通证券	8,310,709	80,032,127.67	4.08

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券资产。

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

本基金本报告期末未持有债券资产。

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	410,069.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,179,625.47
4	应收利息	17,533.65
5	应收申购款	263,234.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,870,463.44

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债券资产。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

本报告期期初基金份额总额	3,152,313,802.40
本报告期基金总申购份额	213,946,686.31
减：本报告期基金总赎回份额	850,645,367.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,515,615,121.59

§7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内本基金无其他重大事项。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）募集的批复》（证监许可〔2010〕69号）

《关于国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）备案确认的函》（证监基金〔2010〕175号）

《国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）基金合同》

《国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）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

国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）2012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
二〇一二年七月二十日

国投瑞银货币市场基金

【2012】第二季度报告

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：2012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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银货币
基金主代码	121011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年01月19日
报告期末基金份额总额	5,547,967,665.90份
投资目标	在力求基金资产安全性和较高流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的收益率。
投资策略	本基金在追求流动性、低风险和稳定收益的前提下，依据宏观经济、货币政策、财政政策和短期利率变动预期，综合考虑各投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况，进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	七天通知存款的税后利率；（1-利息税率）×七天通知存款利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。
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	国投瑞银货币A　　国投瑞银货币B
下属两级基金的交易代码	121011　　128011
报告期末下属两级基金的份额总额	684,771,491.41　　4,863,196,174.49

§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（2012年04月01日-2012年06月30日）	
	国投瑞银货币A	国投瑞银货币B
1.本期已实现收益	8,189,041.53	74,734,014.11
2.本期利润	8,189,041.53	74,734,014.11
3.期末基金资产净值	684,771,491.41	4,863,196,174.49

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、国投瑞银货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0286%	0.0042%	0.3709%	0.0001%	0.6577%	0.0041%

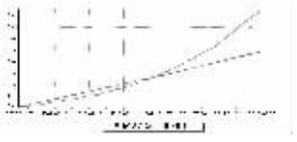
2、国投瑞银货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0891%	0.0042%	0.3709%	0.0001%	0.7182%	0.0041%

注：1、本基金收益分配是按日结转份额。

2、本基金的业绩比较基准中，通知存款是一种不约定存期，支取时需提前通知银行，约定支取日期和金额方能支取的存款，具有存期灵活、存取方便的特征，同时可获得高于活期存款利息的收益。本基金为货币市场基金，具有低风险、高流动性的特征。根据基金的投资标的、投资目标及流动性特征，本基金选取同期7天通知存款利率（税后）作为本基金的业绩比较基准。根据财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知（财税〔2008〕132号）文件规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。故本基金本报告期以税前七天通知存款利率为业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：截止本报告期末各项资产配置比例分别为债券投资占基金资产净值比例55.20%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例8.51%，符合基金合同的相关规定。

§4 管理人报告