国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）

【2013】第一季度报告

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：2013年04月22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2013年4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2013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	1,468,171,872.35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(2013年01月01日-2013年03月31日)
1.本期已实现收益	105,668,308.86
2.本期利润	27,501,200.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0167
4.期末基金资产净值	1,245,482,658.33
5.期末基金份额净值	0.848

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

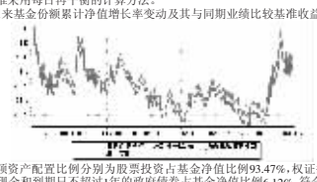
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.30%	2.09%	-0.95%	2.10%	-1.35%	-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93.47%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例0.17%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例6.12%，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	-	8	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,曾任国投瑞银消费服务指数基金(LOF)基金经理,现兼任国投瑞银融华债券基金和国投瑞银新兴产业(LOF)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。证券从业的含义遵从行业协会《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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现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总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2013年1季度市场经历了明显的风格切换,春节前市场延续了自去年12月以来的反弹趋势,银行及部分周期股在经济复苏的预期推动下走势较好,指数在权重股带动下走高。节后市场运行逻辑发生变化,投资者开始意识到经济弱复苏的格局逐步形成,周期股的中长期投资逻辑出现裂痕,博周期股反弹的短线投资者开始离场,指数受权重股拖累走弱。但是由于市场总体资金氛围宽松,不具备估值水平全面下降的系统性风险。此时长期增长逻辑明确,同时短期业绩预期较好的部分成长股开始受到市场追捧,医药、电子、安防、环保等成长型公司集中的行业涨势凌厉,形成指数疲软,个股活跃的运行格局。

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,积极应对成份股调整、成份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

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0.848元,本报告期份额净值增长率为-2.30%,同期业绩比较基准为-0.95%,基金净值增长率落后业绩基准收益率1.35%,主要受报告期内巨额申购赎回较多影响。报告期内,日均跟踪误差为0.09%,年化跟踪误差为1.50%,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。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年2季度预计投资难度较1季度加大,成长型公司中长期投资逻辑未变,但是短期涨幅较大,可能有回调压力。周期类公司受经济回升驱动,可能有短线反弹机会,但是由于长期投资逻辑存在瑕疵,可预期的涨幅有限。IPO开闸预期提升预计将使市场波动幅度加大。金融及地产行业从估值水平来看处于较低水平,预计表现相对稳健。

§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	1,164,202,639.65	93.07
	其中:股票	1,164,202,639.65	93.07
2	固定收益投资	2,118,400.00	0.17
	其中:债券	2,118,400.00	0.17
	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	76,230,638.85	6.09
6	其他各项资产	8,366,651.45	0.67
7	合计	1,250,918,329.95	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	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	978,686,281.74	78.58
K	房地产业	152,020,465.21	12.21
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	33,495,892.70	2.69
	合计	1,164,202,639.65	93.47

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	600016	民生银行	12,516,282	120,656,958.48	9.69
2	600036	招商银行	7,838,070	98,994,824.10	7.95
3	601318	中国平安	1,859,531	77,672,609.87	6.24
4	601166	兴业银行	4,222,860	73,055,478.00	5.87
5	600000	浦发银行	6,201,893	62,825,176.09	5.04
6	601939	建设银行	13,045,638	59,749,022.04	4.80
7	000002	万 科A	5,373,325	57,816,977.00	4.64
8	601328	交通银行	10,891,369	51,298,347.99	4.12
9	600030	中信证券	3,822,276	46,517,098.92	3.73
10	600837	海通证券	4,490,530	45,399,258.30	3.65

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

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	-	-
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	中期票据	-	-
7	可转债	2,118,400.00	0.17
8	其他	-	-
9	合计	2,118,400.00	0.17

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	110023	民生转债	20,000	2,118,400.00	0.17

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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	494,347.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,466.61
5	应收申购款	7,854,837.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,366,651.45

5.9.4 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。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.9.5.1 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中不存在流通受限情况。

5.9.5.2 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。

5.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期末投资托管行股票、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	2,164,811,287.84
本报告期基金总申购份额	889,536,509.71
减:本报告期基金总赎回份额	1,586,175,925.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,468,171,872.35

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内基金管理人高级管理人员发生变更，自2013年2月21日起包爱丽女士转任公司副总经理，不再担任督察长，由刘凯先生担任公司督察长，指定媒体公告时间为2013年2月23日；自2013年3月29日起路博先生不再担任公司副总经理，由王书鹏先生接任，指定媒体公告时间为2013年3月30日。

2、报告期内基金管理人自2013年3月6日起开通本基金的支付宝基金专户的直销网上交易和费率优惠业务，指定媒体公告时间为2013年3月6日。

§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）2013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:400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司
二〇一三年四月二十二日

国投瑞银景气行业证券投资基金

【2013】第一季度报告

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：2013年04月22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2013年4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2013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	2,577,640,834.80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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	152,878,285.16
2.本期利润	99,363,096.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0306
4.期末基金资产净值	2,243,969,564.63
5.期末基金份额净值	0.8706

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

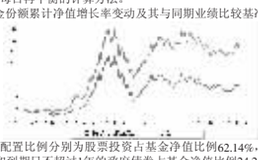
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.04%	0.99%	0.02%	1.13%	2.02%	-0.14%

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62.14%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例25.29%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例24.24%，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	-	15	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。曾任国投瑞银沪深300金融地产指数基金(LOF)基金经理。现兼任国投瑞银稳健增长基金和国投瑞银新兴产业基金(LOF)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。证券从业的含义遵从行业协会《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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现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总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2013年1季度市场经历了明显的风格切换,春节前市场延续了自去年12月以来的反弹趋势,银行及部分周期股在经济复苏的预期推动下走势较好,指数在权重股带动下走高。节后市场运行逻辑发生变化,投资者开始意识到经济弱复苏的格局逐步形成,周期股的中长期投资逻辑出现裂痕,博周期股反弹的短线投资者开始离场,指数受权重股拖累走弱。但是由于市场总体资金氛围宽松,不具备估值水平全面下降的系统性风险。此时长期增长逻辑明确,同时短期业绩预期较好的部分成长股开始受到市场追捧,医药、电子、安防、环保等成长型公司集中的行业涨势凌厉,形成指数疲软、个股活跃的运行格局。

本基金1季度在股票选择上主要以消费、成长类公司为主,主要集中于医药、电子等行业,总体业绩表现较好。

债券方面,2013年1季度中国经济整体维持了弱势复苏的态势,其中,受房地产开发投资和基建投资增速有所反弹的影响,1-2月份固定资产投资增速比去年全年有所加快,而出口同比增速则维持在20%以上的高位,超出市场预期,但另一方面,1-2月份工业生产同比增速比去年12月份小幅回落,而主要受中央反腐影响,消费同比增速出现较大幅度的下滑。主要受食品价格上涨和春节假期错位的影响,2月份CPI同比增长3.2%而PPI同比负增长1.6%,整体通胀压力不大。1季度资金面保持宽松,尽管春节以后,央行以公开市场操作方式回收流动性,资金面也未见明显收紧,整体仍较为宽松。受以上因素的综合影响,1季度债券市场各品种收益率都出现较大幅度下行,信用利差继续收窄,收益率曲线平坦化下行。本报告期内本基金对债券资产进行了减持。

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0.8706元,本报告期份额净值增长率为2.04%,同期业绩比较基准收益率为0.02%,基金净值增长率高于业绩基准。基金净值增长率高于业绩基准的主要原因是基金低配TMT,超配保险、地产和工程机械。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2季度,受房地产和基建投资逐步回收流动性的影响,此次基于库存调整的经济复苏幅度和持续时间将低于预期,5月份之后经济走势存在较大变数。市场方面,消费成长股1季度整体涨幅较大,估值水平达到过往两年阶段反弹高点,盈利和估值继续提升受制于经济疲软和流通性转向,本基金将采取调整持仓结构降低组合风险的策略,并积极寻找符合经济转型趋势的行业和个股逐步布局。

债券方面,我们对于债券资产趋于谨慎,本基金债券投资组合将以流动性管理为主,以等待更好的投资时机。

§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	1,394,495,406.51	61.01
	其中:股票	1,394,495,406.51	61.01
2	固定收益投资	567,502,458.40	24.83
	其中:债券	567,502,458.40	24.83
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	98,980,369.49	4.33
	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	213,958,698.13	9.36
6	其他各项资产	10,916,711.91	0.48
7	合计	2,285,853,644.44	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	70,908,622.32	3.16
B	采矿业	-	-
C	制造业	793,628,358.97	35.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,192,800.00	1.92
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	11,934,000.00	0.53
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	63,265,612.39	2.82
J	金融业	129,487,000.00	5.77
K	房地产业	113,734,908.83	5.07
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	133,630,000.00	5.96
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	34,714,104.00	1.55
S	综合	-	-
	合计	1,394,495,406.51	62.14

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	600867	通化东宝	10,713,000	151,053,300.00	6.73
2	000069	华侨城A	23,000,000	133,630,000.00	5.96
3	600276	恒瑞医药	3,879,901	130,403,472.61	5.81
4	601318	中国平安	3,100,000	129,487,000.00	5.77
5	000538	云南白药	1,500,000	128,250,000.00	5.72
6	000527	美的电器	7,000,000	71,330,000.00	3.18
7	000998	隆平高科	3,499,932	70,908,622.32	3.16
8	000157	中联重科	8,800,000	70,752,000.00	3.15
9	300016	北陆药业	3,000,000	52,980,000.00	2.36
10	600066	宇通客车	1,700,000	48,637,000.00	2.17

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	229,912,000.00	10.25
3	金融债券	250,380,000.00	11.16
	其中:政策性金融债	250,380,000.00	11.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	87,210,458.40	3.89
8	其他	-	-
9	合计	567,502,458.40	25.29

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	100,380,000.00	4.47
2	113002	工行转债	807,280	87,210,458.40	3.89
3	1001042	10央行票据42	700,000	69,979,000.00	3.12
4	1001060	10央行票据60	700,000	69,951,000.00	3.12
5	120419	12农发19	500,000	50,050,000.00	2.23

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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	2,425,852.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,455,724.69
5	应收申购款	35,135.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,916,711.91

5.9.4 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	113002	工行转债	87,210,458.40	3.89

5.9.5 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	000527	美的电器	71,330,000.00	3.18	重大事项停牌

5.9.6 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	3,899,410,725.91
本报告期基金总申购份额	4,221,926.76
减:本报告期基金总赎回份额	1,325,991,817.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,577,640,834.80

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内基金管理人高级管理人员发生变更，自2013年2月21日起包爱丽女士转任公司副总经理，不再担任督察长，由刘凯先生担任公司督察长，指定媒体公告时间为2013年2月23日；自2013年3月29日起路博先生不再担任公司副总经理，由王书鹏先生接任，指定媒体公告时间为2013年3月30日。

2、报告期内基金管理人自2013年3月6日起开通本基金的支付宝基金专户的直销网上交易和费率优惠业务，指定媒体公告时间为2013年3月6日。

3、报告期内基金管理人对本基金暂停（大额）申购（转换转入、定期定额投资）业务进行公告，指定媒体公告时间为2013年3月23日。

§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2013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:400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司
二〇一三年四月二十二日

国投瑞银融华债券型证券投资基金

【2013】第一季度报告

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：2013年04月22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2013年4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2013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	
基金主代码	121001	
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4月16日	
报告期末基金份额总额	483,523,329.31份	
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	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