

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

【2011】年度报告摘要

于2011年,股票市场的资金状况有所改善;最后,尽管上市公司的盈利增速不乐观,但A股市场的估值水平较2011年初出现了大幅下降,大盘蓝筹股估值已经没有泡沫,中型成长股泡沫化的过程还没有结束,但估值水平已经经过合理甚至偏低的水平,只有创业板的估值还存在一定的泡沫,但也有部分公司的投资价值开始显现。综上所述,我们对2012年A股市场走势持谨慎乐观的态度,尽管在新的主导产业出现之前,A股市场不会有大幅级别的上升趋势,但在现有的估值水平下,2012年A股市场的走势会优于2011年,特别要强调的是会有较多的结构性及个股的机会。

在投资标的的选择方面,我们依然倾向于选择医药、消费为代表的中市值的成长股。近期,周期股的表现显著优于医药、消费,但我们认为,站在全年的角度看,医药、消费的回报会好于周期股。我们认为近期医药、消费股快速下跌提供了难得的买入时机。

基于上述判断,我们会在接下来的一段时间内,提高我们的股票仓位,在医药、消费快速下跌过程中,增持其中的优质品种,并长期持有。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的主要包括合规与风险控制委员会、估值小组及运营部,合规与风险控制委员会负责审核估值程序进行评估,并对基金估值程序进行监督;估值小组负责跟踪现行估值政策、认定估值政策方案及特别估值程序的报告等事宜,估值小组的成员包括运营部总监、估值核算员、基金经理或其他资产管理相关人员以及监察稽核部指定人员;运营部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策,设立基金估值核算员岗负责日常估值业务。基金管理人参与估值的相关人员均具有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金日常估值程序由运营部基金估值核算员执行,运营部内部复核估值结果,并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的认定和修改采用集体讨论制,基金经作为估值小组成员,对基金持仓证券的估值信息、信息披露情况保持应有的职业敏感,向估值小组提供为估值参考信息,参与估值政策讨论,对需采用特别估值程序的证券,基金管理人及时启动特别估值程序,由估值小组讨论认定特别估值方案并与托管银行沟通,在上报合规与风险控制委员会审议后由运营部具体执行。本基金管理人参与估值核算各方之间不存在任何重大利益冲突,截止报告期末未与外部估值服务机构签约。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本期已实现收益为-243,481,705.71元,期末可供分配利润为-153,190,894.80元。报告期内本基金于2011年1月17日2010年12月31日基金已实现的可供分配收益为基准,实施收益分配491,387,204.41元,10份基金份额获红1.50元。

报告期末基金的利润分配符合法律法规的相关规定和基金合同的约定。

5.1 报告期内本基金托管人遵守情况情况的说明

2011年,本基金托管人在对国投瑞银成长优选股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的托管义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵守程序、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年,国投瑞银成长优选股票型证券投资基金的管理人——国投瑞银基金管理有限公司在国投瑞银成长优选股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支和到账事宜上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同约定执行。报告期内,国投瑞银成长优选股票型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配,分配金额为491,387,204.41元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等方面的真实、准确和完整发表意见

本基金托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司编制的国投瑞银成长优选股票型证券投资基金2011年年度报告中财务数据、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

5.6 审计报告

经普华永道中天会计师事务所审计,注册会计师为基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

5.7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

报告截止日:2011年12月31日

资产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资产:			
银行存款		293,516,748.35	584,435,020.94
结算备付金		2,250,087.97	10,271,488.99
存出保证金		4,110,958.28	2,387,367.89
交易性金融资产		1,638,183,563.50	2,573,832,493.25
其中:股票投资		1,617,583,563.50	2,421,933,723.55
基金投资		20,600,000.00	151,898,769.70
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		160,000,290.00	-
应收证券清算款		-	3,817,145.40
应收利息		321,929.10	-
应收股利		-	-
应收申购款		20,062,158.75	231,460.63
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,118,445,735.95	3,175,424,977.10
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
应付账款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		121,223,986.87	15,839,487.43
应付赎回款		280,625.28	328,152.29
应付管理人报酬		2,572,632.51	4,215,331.46
应付托管费		428,772.08	702,555.24
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		1,383,607.19	3,934,323.55
应交税费		-	842,221.40
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		951,870.27	952,201.09
负债合计		126,769,494.20	26,814,272.46
所有者权益:			
实收基金		1,482,042,880.40	1,502,348,499.54
未分配利润		509,633,361.35	1,646,262,205.10
所有者权益合计		1,991,676,241.75	3,148,610,704.64
负债和所有者权益总计		2,118,445,735.95	3,175,424,977.10

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.613元,基金份额总额3,249,146,622.82份。

项目	附注号	本期 2011年01月01日至2011 年12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010 年12月31日
一、收入		-561,289,231.67	215,869,554.02
1.利息收入		5,436,715.68	7,674,419.60
其中:存款利息收入		4,041,899.90	5,353,057.98
债券利息收入		967,300.55	651,393.53
资产支持证券利息收入		-	1,669,968.09
买入返售金融资产收入		427,515.23	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-188,030,552.94	666,949,104.12
其中:股票投资收益		-201,980,452.19	645,538,071.00
基金投资收益		-	-
债券投资收益		224,836.52	165,203.66
资产支持证券投资收入		-	-
衍生工具收益		-	-
利息收入		13,725,062.73	21,245,829.46
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-379,083,646.01	-460,699,214.84
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		388,251.60	1,945,245.14
减:二、费用		68,276,120.05	87,388,261.76
1.管理人报酬		35,860,775.36	52,289,672.67
2.托管费		5,976,798.59	8,714,945.43
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		19,010,542.54	25,850,896.20
5.其他费用		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		428,006.26	432,847.46
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-622,565,351.72	128,581,192.26
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-622,565,351.72	128,581,192.26

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

本报告期:2011年01月01日-2011年12月31日

项目	附注号	本期 2011年01月01日至2011 年12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010 年12月31日
一、收入		-561,289,231.67	215,869,554.02
1.利息收入		5,436,715.68	7,674,419.60
其中:存款利息收入		4,041,899.90	5,353,057.98
债券利息收入		967,300.55	651,393.53
资产支持证券利息收入		-	1,669,968.09
买入返售金融资产收入		427,515.23	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-188,030,552.94	666,949,104.12
其中:股票投资收益		-201,980,452.19	645,538,071.00
基金投资收益		-	-
债券投资收益		224,836.52	165,203.66
资产支持证券投资收入		-	-
衍生工具收益		-	-
利息收入		13,725,062.73	21,245,829.46
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-379,083,646.01	-460,699,214.84
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		388,251.60	1,945,245.14
减:二、费用		68,276,120.05	87,388,261.76
1.管理人报酬		35,860,775.36	52,289,672.67
2.托管费		5,976,798.59	8,714,945.43
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		19,010,542.54	25,850,896.20
5.其他费用		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		428,006.26	432,847.46
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-622,565,351.72	128,581,192.26
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-622,565,351.72	128,581,192.26

7.4 基金净值

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司

主管会计工作负责人:会计机构负责人:

项目	附注号	本期 2011年01月01日至2011 年12月31日	上期 2010年01月01日至2010 年12月31日
一、期初所有者权益(基金净值)		1,502,348,499.54	1,646,262,205.10
二、本期经营活动产生的基金净值变动(本期利润)		-622,565,351.72	-622,565,351.72
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)		-20,305,619.14	-22,676,287.62
其中:1.基金申购款		260,565,515.78	154,856,470.69
2.基金赎回款		-280,871,134.92	-177,532,758.31
四、本期期间基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)		-491,387,204.41	-491,387,204.41
五、期末所有者权益(基金净值)		1,482,042,880.40	509,633,361.35

项目	附注号	本期 2011年01月01日至2011 年12月31日	上期 2010年01月01日至2010 年12月31日
一、期初所有者权益(基金净值)		1,607,742,466.95	2,081,108,683.13
二、本期经营活动产生的基金净值变动(本期利润)		-	128,581,192.26
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)		-105,393,967.41	-144,727,138.28
其中:1.基金申购款		891,458,677.98	881,399,597.17
2.基金赎回款		-996,852,645.39	-1,026,122,737.45
四、本期期间基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)		-418,700,532.01	-418,700,532.01
五、期末所有者权益(基金净值)		1,502,348,499.54	1,646,262,205.10

报告附注为财务报表的重要组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列人员签署:

尚健 刘纯亮 冯伟

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 基金净值

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司

主管会计工作负责人:会计机构负责人:

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金是根据原融鑫证券投资基金(以下简称“基金融鑫”)基金份额持有人大会2007年12月17日审议通过的《关于融鑫证券投资基金转型有关事项的议案》并经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2007]344号《关于核准融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》核准,由原基金融鑫转型而来。原基金融鑫为契约封闭式基金,于深圳证券交易所(以下简称“深交所”)交易,存续期限至2008年2月1日止。根据深交所2008年1月31日《关于同意融鑫证券投资基金终止上市的公告》,原基金融鑫于2008年1月9日进行终止上市权利登记。自2008年1月10日起,原基金融鑫终止上市,原基金融鑫更名为国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(以下简称“本基金”),融鑫证券投资基金基金合同(以下简称“国投瑞银成长优选股票型证券投资基金合同”)生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

原基金融鑫于基金合同生效后经审计的基金资产净值为1,868,797,783.97元,已于本基金的基金合同生效日全部转为本基金的基金资产净值。根据《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金招募说明书》

和《关于融鑫证券投资基金份额拆分结果的公告》,本基金于2008年2月4日进行了基金份额拆分、拆分比例为1:2,192,338,913,并于2008年2月13日进行了变更登记。

本基金于基金合同生效后自2008年1月11日至2008年2月1日止期间内开放集中申购,共募集人民币2,871,783,866.07元,其中用于折合基金份额的集中申购资金利息共计人民币1,524,885.15元,经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字[2008]第012号审计报告予以验证。上述集中申购募集资金已按2008年2月4日基金份额拆分后的基金份额净值1.0000元折合为2,871,783,866.07份基金份额,其中集中申购资金利息折合1,524,885.15份基金份额,并于2008年2月13日进行了确认登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金合同》的有关规定,本基金的基金范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的公司股票和债券,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中股票资产比例为基金资产的60%-95%,投资于固定收益类资产的比例为0-40%,权证投资占基金资产净值比例为0-3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为:80%×中债标普300指数+20%×中债标普全债指数。

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]15号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》和财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2011年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2011年12月31日的财务状况以及2011年度经营成果和现金流量等有关信息。

7.4.4 本报告所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告保持一致的说明

本基金本期采用的会计政策、会计估计与上年度可比期间相一致。

7.4.5 会计差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。

3)对企业取得的证券投资基金利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入应纳税所得额,依照现行税法规定计缴20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
国投信托有限公司	基金管理人股东
瑞士银行股份有限公司	基金管理人的股东

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金托管费

项目	本期 2011年01月01日至2011 年12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	35,860,775.36	22,589,672.67
其中:支付给托管机构的客户维护费	4,274,169.97	6,661,753.72

注:支付基金管理人国投瑞银基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

项目	本期 2011年01月01日至2011 年12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	5,976,798.59	8,714,945.43

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本期及上年度可比期间无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

项目	本期 2011年01月01日至2011 年12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010 年12月31日
期初持有的基金份额	25,000,000.00	49,710,103.18
期间申购总份额	-	-
期间赎回总份额	-	-
期末持有的基金份额	25,000,000.00	25,000,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.77%	0.76%

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

7.4.8.5 由关联方为基金提供的相关服务

关联方名称	本期 2011年01月01日至2011 年12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010 年12月31日
中国工商银行	209,516,748.35	3,941,695,044
期末未全	1,482,042,880.40	1,502,348,499.54
当期利息收入	5,436,715.68	7,674,419.60

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.8.7 其他关联方交易事项的说明

本基金本期及上年度可比期间无作说明的其他关联交易事项。

7.4.9 期末2011年12月31日4基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发证券而导致期末持有的流通受限证券

本基金本期未因认购新发证券而流通受限的证券。

7.4.9.2 交易对手市场债券正回购

本基金本期未交易对手市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.9.3 交易对手市场债券正回购

本基金本期未交易对手市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

6)公允价值

6)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值相差不多。

6)以公允价值计量的金融工具

6)金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量结果具有重大意义的最低层级输入值,公允价值层级可分为:

第一层级:直接计入公允价值输入值在活跃市场中 未经报价报价的;

第二层级:间接 比如取自价格或间接 比如根据价格推算的)可观察到的,除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级:以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值 不可观察输入值。

6)各层次金融工具公允价值

对于证券交易所上市的股票,若出现重大事项停牌等情况,本基金于停牌日至交易恢复活跃日期间不计入相关股票的公允价值列入第一层级;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票公允价值应列入第二层级或第三层级。

6)第三层次公允价值金额和本期变动金额

无。

6)除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

8.1 期末基金资产组合情况

B	采掘业	52,987,773.16	2.66
C	制造业	798,786,971.33	40.11
	食品、饮料	145,089,017.64	7.28
C1	纺织服装、皮革	71,292,152.40	3.58
C2	木材、家具		
C3	造纸、印刷		
C4	石油、化学、塑胶、塑料	68,109,639.87	3.42
C5	电子	28,358,300.00	1.42
C6	金属、非金属	19,169,265.15	0.96
C7	机械、设备、仪表	202,580,635.37	10.17
C8	医药、生物制品	214,308,489.80	10.76
C9	其他制造业	49,878,971.10	2.50
流动资产及非流动的生产和供应业		33,340,753.16	1.67