

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
送出日期:2012年03月29日
§1 重要提示及目录

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。本基金报告已经全体独立董事签字同意，并由董事长签发。
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3月26日复核了本报告中的财务报表、净值表现、利润分配情况、财务会计报告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。投资人投资于基金前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。
本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

本报告期自2011年1月1日至2011年12月31日。

§2 基本情况

基金简称	国投瑞银成长优选股票
基金代码	121008
前端/后端	/后端;120008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年01月01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
报告期末基金份额总额	3,249,146,622.82
基金合同存续期	不定期

§2.1 基金基本情况

本基金的投资目标

本基金通过投资高速成长及业务有良好前景的企业，力求实现基金资产的长期稳定增长。

本基金将采取积极的股票投资管理策略，借鉴UBSGlobal AM(瑞士银行环球资产管 理公司)投资管理经验，在帮助性的主动类资产配置上，自下而上地精选优质成长上市公司的股票构成组合，力求实现资产配置在不同行业、不同规模、不同类型的股票之间均衡配置，通过严谨的风险控制流程，实现风险、收益的最佳配比。

1. 小类资产配置：以下的股票精选为主，并通过适当的调整类别资产的配置比例，减少系统性风险。

本基金根据各类型市场的走势和预期风险-收益比对别，对股票、债券和其他金融市场工具具类别的配置比例进行动态调整，以期在市场中达到风险和收益的平衡。此外，本基金还将运用资金管理在长期投资管理过程中积累的经验，根据市场变化，适时调整资产配置比例，实现风险、收益的最佳配比。

2. 个股投资管理：本基金的股票投资策略

以自下而上的基本面综合分析为本，挖掘优质成长企业，并使用GEVS模型方法评估股票的内在价值。

3. 债券投资管理

本基金借鉴UBSGlobal AM(瑞士银行环球资产管 理公司)固定收益投资的管理方法，采取“自上而下”的债券分析方法，确定债券投资策略。

4. 风险投资管理

根据评价合理化与其市场价格的偏差即“估值-差价(Value Price)”，以及权衡合理价位对定价参数的敏感性，结合标的股票的合理价值判断，决策是否持有或出售该股。

业绩比较基准

80%×中信标普300指数+20%×中信标普全债指数

风险收益特征

本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

§2.2 基金产品说明

投资目标

本基金通过投资高速成长及业务有良好前景的企业，力求实现

基金资产的长期稳定增长。

本基金将采取积极的股票投资管理策略，借鉴UBSGlobal AM(瑞士银行环球资产管 理公司)投资管理经验，在帮助性的主动类资产配置上，自下而上地精选优质成长上市公司的股票构成组合，力求实现资产配置在不同行业、不同规模、不同类型的股票之间均衡配置，通过严谨的风险控制流程，实现风险、收益的最佳配比。

1. 小类资产配置：以下的股票精选为主，并通过适当的调整类别资产的配置比例，减少系统性风险。

本基金根据各类型市场的走势和预期风险-收益比对别，对股票、债券和其他金融市场工具具类别的配置比例进行动态调整，以期在市场中达到风险和收益的平衡。此外，本基金还将运用资金管理在长期投资管理过程中积累的经验，根据市场变化，适时调整资产配置比例，实现风险、收益的最佳配比。

2. 个股投资管理：本基金的股票投资策略

以自下而上的基本面综合分析为本，挖掘优质成长企业，并使用GEVS模型方法评估股票的内在价值。

3. 债券投资管理

本基金借鉴UBSGlobal AM(瑞士银行环球资产管 理公司)固定收益投资的管理方法，采取“自上而下”的债券分析方法，确定债券投资策略。

4. 风险投资管理

根据评价合理化与其市场价格的偏差即“估值-差价(Value Price)”，以及权衡合理价位对定价参数的敏感性，结合标的股票的合理价值判断，决策是否持有或出售该股。

业绩比较基准

80%×中信标普300指数+20%×中信标普全债指数

风险收益特征

本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期

风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基

金。

§2.3 基金管理人员和基金托管人

项目 基金管理人 基金托管人

名称 国投瑞银基金管理有限公司 中国工商银行股份有限公司

信息披露义务人 赵会军

联系人电话 400-880-6868 010-66105799

负责人 电子邮箱 service@ubssdc.com custody@icbc.com.cn

客户服务电话 400-880-6868 95588

传真 0755-82904048 010-66105798

§2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的

管理人互联网网址 http://www.ubssdc.com

登载基金年度报告备置地点 深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

金额单位:人民币元

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标

2011年 2010年 2009年

本期已实现收益 -243,481,705.71 589,280,407.10 714,062,432.84

本期利润 -622,565,351.72 128,151,192.26 1,564,510,515.53

加权平均基金份额本期利润 -0.1928 0.0330 0.4468

本期基金份额净值增长率 -23.38% 3.43% 83.45%

3.1.2 期间数据和指标

2011年末 2010年末 2009年末

期末可供分配利润 -0.0471 0.1800 0.1388

期末基金资产净值 1,991,676,241.75 3,148,610,704.64 3,688,851,150.08

期末基金资产净值收益率 0.6130 0.9560 1.0466

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期末可供价值变动收益)扣除相关费用的余额。

2. 对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数

数为本期利润,不包括当年发生的利润。

3. 以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或申购基金的各项费用,例如封闭式基金交易佣金、开放式基金申购赎回费或基金转换费等),计算入账户后实际收益水平将低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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 份额净值增长率为① 增长率差② 业績比較基准收益率差③ 基准收益率标准差④

过去三个月 -6.60% 1.17% -6.52% 1.13% -0.08% 0.04%

过去六个月 -17.63% 1.12% -18.25% 1.09% 0.62% 0.03%

过去一年 -23.38% 1.06% -20.26% 1.04% -3.12% 0.02%

过去三年 45.39% 1.35% -26.04% 1.34% 19.35% 0.01%

自基金合同生效日起至今 -22.16% 1.53% -45.42% 1.68% 23.26% -0.15%

注:1. 本基金属于股票型基金。在实际投资运作中,本基金将维持较高的股票投资比例,即股票资产在基金资产中的占比将不会低于基金总资产的60%-95%的中间值,即约80%为基础,根据股票、债券等类别的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,本基金将运用市场指数性较强的中信标普300指数和中信标普全债指数加权作为本基金的投资评价标准,具体为0.80%×中信标普300指数+0.20%×中信标普全债指数。

2. 本基金对业绩比较基准采用每期再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金合同生效以来基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 份额净值增长率为① 增长率差② 业績比較基准收益率差③ 基准收益率标准差④

过去三个月 -6.60% 1.17% -6.52% 1.13% -0.08% 0.04%

过去六个月 -17.63% 1.12% -18.25% 1.09% 0.62% 0.03%

过去一年 -23.38% 1.06% -20.26% 1.04% -3.12% 0.02%

过去三年 45.39% 1.35% -26.04% 1.34% 19.35% 0.01%

自基金合同生效日起至今 -22.16% 1.53% -45.42% 1.68% 23.26% -0.15%

注:1. 本基金属于股票型基金。在实际投资运作中,本基金将维持较高的股票投资比例,即股票资产在基金资产中的占比将不会低于基金总资产的60%-95%的中间值,即约80%为基础,根据股票、债券等类别的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,本基金将运用市场指数性较强的中信标普300指数和中信标普全债指数加权作为本基金的投资评价标准,具体为0.80%×中信标普300指数+0.20%×中信标普全债指数。

2. 本基金对业绩比较基准采用每期再平衡的计算方法。

3.2.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度 每10份基金分红数 现金形式发放总额 再投资形式发放总额 年度利润分配总额 备注

2011年 1.500 369,631,829.74 121,755,374.67 491,387,204.41

2010年 1.200 324,968,500.00 93,731,686.71 418,700,532.01

2009年 - - - -

合计 2.700 694,600,675.04 215,487,061.38 910,087,736.42

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司,经中国证监会监督管理委员会批准,于2003年01月正式成立,注册资本人民币一亿元人民币,注册地址:公司是中国第一家境外分支机构,公司国家开发投资公司的全资子公司及瑞士

银行股份有限公司(UBS AG)。公司拥有完善的法人治理结构,建立了有效风险管理及控制架构,以

“诚信、客户关注、包容性、社会担当”作为企业文化。公司现有员工153人,其中91人具有硕士或博

士学位。截至2011年12月底,公司管理18只基金,其中包括一只创新型分级基金。

4.1.2 基金经理或基金经理助理简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 证券从业年限 说明

袁野 本基金基金经理,基金投资部总监 2010年06月29日 2011年09月03日 14 中国籍,工商管理硕士,具有基金业资格,曾任深圳投资基金管理公司天源基金管理公司基金经理,国际金融公司基金经理,曾任国投瑞银基金管理公司基金经理,曾任国投瑞银货币基金、国投瑞银稳健增长基金、国投瑞银行业基金基金经理。

注:任本基金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照行业协会的规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规性情况的说明

在报告期内,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金合同》等有关约定,本着恪守信用、谨慎勤勉、忠实地原则,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 管理人对报告期内公开公平交易情况的专项说明

本报告期内,基金管理人严格按照《证券投资基金法》公平交易制度指引的要求,建立完善公平交易相关的制度,通过制度、流程和技术手段,公平交易原则的实现,以确保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防范对公平交易原则的偏离,形成了有效公平交易体系。本报告期内,基金管理人各项公平交易制度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 异常交易的专门说明

本基金报告期内,未发现有明显异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的经营状况的业绩表现的说明

在报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金合同》等有关约定,本着恪守信用、谨慎勤勉、忠实地原则,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情况。