**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**

# 国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

## [2011] 年度报告摘要

### §1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度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指标、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,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,应阅读年度报告正文。

本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

### §2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国投瑞银稳健增长混合 |
| 基金主代码 | 121006 |
| 交易代码 | 前端:121006 / 后端:128006 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年06月11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 | 3,938,207,660.14 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 投资目标 | 本基金通过股票与债券等资产的合理配置,追求收益与风险的平衡,力求实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金将采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡。本基金借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验,精选具有资源优势的优质上市公司股票和较高投资价值的债券,力求实现基金资产的长期稳定增长。<br>1、类别资产配置<br>本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别,对股票、债券和货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整,以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。<br>本基金股票投资占基金资产的比例为40%-80%,债券投资占基金资产的比例为0-60%,权证投资占基金资产净值的比例为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%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。<br>2、股票投资管理<br>本基金的股票投资决策是:以自下而上的公司基本面全面分析为主,挖掘具有资源优势的优质上市公司股票,并使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值。<br>3、债券投资管理<br>本基金借鉴UBS Global AM固定收益组合的管理方法,采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。<br>4、权证投资策略<br>考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,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 | 中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40% |
| 风险收益特征 | 本基金为灵活配置混合型基金,属于中高风险、中高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 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 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 包爱丽 | 赵会军 |
| | 联系电话 | 400-880-6868 | 010-66105799 |
| | 电子邮箱 | service@ubssdic.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.ubssdic.com |
| 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

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2011年 | 2010年 | 2009年 |
|---|---|---|---|
| 本期已实现收益 | -229,257,445.02 | 18,403,160.63 | 79,007,639.49 |
| 本期利润 | -592,247,276.69 | 5,269,465.41 | 99,618,488.07 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.1971 | 0.0240 | 0.5436 |
| 本期基金份额净值增长率 | -12.73% | 14.39% | 55.18% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2011年末 | 2010年末 | 2009年末 |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.1086 | 0.0213 | 0.3601 |
| 期末基金资产净值 | 3,510,402,662.57 | 2,470,666,462.23 | 176,636,558.50 |
| 期末基金份额净值 | 0.891 | 1.021 | 1.404 |

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、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(为期末余额,不是当期发生数)。

3、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),计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

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① | 份额净值增长率标准差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 | -4.40% | 0.95% | -4.22% | 0.85% | -0.18% | 0.10% |
| 过去六个月 | -13.83% | 0.96% | -13.39% | 0.82% | -0.44% | 0.14% |
| 过去一年 | -12.73% | 0.90% | -14.62% | 0.78% | 1.89% | 0.12% |
| 过去三年 | 54.92% | 1.08% | 22.23% | 1.00% | 32.69% | 0.08% |
| 自基金合同生效日起至今 | 45.47% | 1.01% | -7.90% | 1.17% | 53.37% | -0.16% |

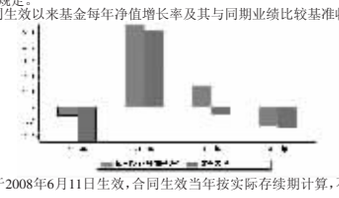
注:1、本基金属于灵活配置混合型基金。在实际投资运作中,本基金的股票投资在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围40-80%的中间值,即约60%为基准,根据股市、债市等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整,为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用市场代表性较好的中信标普300 指数和中信标普全债指数加权作为本基金的投资业绩评价基准,具体为中信标普300指数x60%+中信标普全债指数x40%。

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79.3%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例9.93%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例8.5%,符合基金合同的相关规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金合同于2008年6月11日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

| 年度 | 每10份基金份额分红数 | 现金形式发放总额 | 再投资形式发放总额 | 年度利润分配合计 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2011年 | - | - | - | - | |
| 2010年 | 5.500 | 1,511,789,111.74 | 28,031,098.59 | 1,539,820,210.33 | |
| 2009年 | 0.400 | 6,157,665.07 | 1,614,538.90 | 7,772,203.97 | |
| 合计 | 5.900 | 1,517,946,776.81 | 29,645,637.49 | 1,547,592,414.30 | |

### §4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司(简称"公司"),原中融基金管理有限公司,经中国证券监督管理委员会批准,于2002年6月13日正式成立,注册资本1亿元人民币,注册地深圳。公司是中国第一家外方持股比例达到49%的合资基金管理公司,公司股东为国投信托有限公司(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,建立了有效的风险管理及控制架构,以"诚信、客户关注、包容性、社会责任"作为公司的企业文化。公司现有员工153人,其中91人具有硕士或博士学位。截止2011年12月底,公司管理18只基金,其中包括2只创新型分级基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

| 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 | 2009年04月08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。现兼任国投瑞银景气行业混合基金和国投瑞银新兴产业混合基金基金经理。 |
| 朱红裕 | 本基金基金经理 | 2011年05月20日 | - | 7 | 中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职2于华夏证券、银河基金管理有限公司、华安基金管理有限公司,2010年6月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银瑞福分级基金基金经理。 |
| 刘伟 | 本基金基金经理助理、高级研究员 | 2010年07月01日 | 2011年03月17日 | 8 | 中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于鑫国联期货有限公司、西南期货有限公司、上投摩根基金管理有限公司。2010年4月加入国投瑞银,现任国投瑞银中证资源指数基金基金经理。 |
| 张弘 | 本基金基金经理助理、高级研究员 | 2011年05月11日 | - | 5 | 中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于华安基金管理有限公司。2010年7月加入国投瑞银。 |

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《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银稳健增长灵活配置混合型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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人依据证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,建立完善了公平交易相关的系列制度,通过制度、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,形成了有效地公平交易体系。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,本公司未管理其他投资风格与本基金相似的投资组合,不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年是非常困难的一年。国内方面,通胀形势严峻,货币紧缩政策几乎贯穿全年,对实体经济和资本市场的流动性造成了较大影响;同时,持续高压的房地产调控政策导致房地产市场低迷不振,并对相关产业链带来显著的负面冲击。市场在一季度曾经对以保障房建设为代表的财政支出对冲经济下行有所期待,但从运行效果看并没有达到预期。各项经济指标在一季度延续了2010年下半年的惯性表现较好,但从二季度以来持续表现疲软,对周期性企业盈利的影响从三季度开始逐步显现,到四季度末一些消费性行业的数据也受到了影响。同时,国外市场也不平静,欧洲内部经济不平衡引发的问题在2011年集中爆发,欧债上演了一波三折的走势,由于欧洲本身货币统一而财政并没有统一的制度性缺失,预计欧债问题的解决将是一个长期的过程,如何安全度过2012年上半年的支付高峰将是欧洲面临的下一个挑战。

A股市场2011年跌幅在历史上仅次于2008年,沪深300指数下挫25.01%。分阶段看,一季度由于经济数据依然较好且市场对财政支出有所期待,沪深300上涨2.15%。表现较好的行业为钢铁、家电、建材等财政支出受益板块。此后三个季度紧缩效果逐步显现,市场连续三个季度负收益,食品饮料、金融服务等表现出相对的防守性。全年看,申万一级所有行业均为下跌,业绩增速相对稳定的食品饮料和估值较低的金融、地产跌幅相对较小,而有色、电子、机械等跌幅较大。

债券方面,中国债券市场走势先抑后扬,上半年,由于通胀压力居高不下,央行综合运用上调存款准备金率、加息等多种货币政策工具持续收紧流动性。受此影响,前三季度,债券市场基本延续了2010年底以来的熊市格局,收益率震荡上升。进入4季度后,随着通胀压力和经济增速双双回落,央行货币政策出现微调,并在11月末宣布下调存款准备金率,债券市场的流动性出现改善,在基本面和流动性的支持下,债券市场走出一波牛市行情。从全年来看,利率产品表现明显优于信用产品,其中利率产品收益率有较大幅度下行,而信用产品的收益率则明显上升,尤其是低评级产品收益率上升幅度最大,债券市场结构分化较为突出。

基金运作方面,本基金债券配置在前期一直维持低久期策略,并抓住转债反弹的机会进行适量减持。股票方面,基金在年初考虑到中小盘个股的系统性估值风险,大幅降低了股票仓位,并在一季度阶段性增加了机械、家电等周期类个股配置,取得了较好收益。而从二季度开始,紧缩政策效应逐步显现而财政政策力度并没有达到预期,所以我们对市场的看法更加谨慎,减持了周期性个股的配置并选择了"消费+低估值"的配置方向,大幅增加了食品饮料、医药等消费股和银行、地产等已经调整非常深入的低估值蓝筹股的配置。全年看,灵活的仓位策略和行业配置给基金带来了一定的超额收益,但我们依然为未能在报告期内为投资者带来正回报深表遗憾。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.891元,本报告期份额净值增长率-12.73%,同期业绩比较基准收益率为-14.62%。基金净值增长率超过业绩比较基准,主要得益于报告期内灵活的股票仓位策略和行业配置、精选个股给基金投资带来了一定的超额收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年,我们预计政策层面由于CPI呈著回落,货币紧缩政策将逐步退出,而财政支出将向各种民生相关项目倾斜。由于2012年是本届政府执政最后一年,所以各项政策将以稳定过渡为主,难有大作为;吸取了2009年4万亿大规模刺激以后通胀大幅上行、地方政府债务激增的教训,政府在各项政策方面将非常谨慎,更多将采取边走边看策略,流动性不会放得太松,刺激政策也不会太强力。上半年经济增速将惯性维持低增速运行,下半年到四季度可能会有所回暖。

股市方面,首先必须承认目前以各种指标衡量的市场的整体估值中枢已经处于比较低的位置,继续大幅下行的可能性不会太大。但是环顾市场,我们很难找到让我们眼前一亮的行业,传统周期性的钢铁水泥机械等由于受到房地产投资下滑影响,盈利前景仍不乐观,而新兴的TMT等行业基数尚低且估值不低,难以承担起引领整个股市上行的任务。我们倾向于认为经济将在上半年见底,而A股市场在2012年由于流动性边际改善可能会有正收益,但幅度非常有限。结构方面,如果传言中的发行制度改革实施,则短期现有中小板和创业板整体估值将大幅承压,但长期来看将有利于投资者更加理性地投资中小股票,可能会成为市场长期健康发展的一个重要里程碑。目前的市场判断下,我们更加偏好银行、地产等估值较低的大盘蓝筹股,同时对已经有一定调整的食品饮料等稳定型行业将维持配置。债券方面,我们认为基本面对债市仍有支撑,但不同品种表现将有所分化,本基金将根据经济增速、通胀、政策等变量对组合债券,特别是转债部分进行灵活调整。

4.6管理人对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组织机构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对估值政策进行评估,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、议定估值政策方案及特别估值程序的报告等事项,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经理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位负责日常估值业务。基金管理人参与估值的相关成员均具有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金的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。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制,基金经理作为估值小组成员,对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感,向估值小组提供估值参考信息,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,由估值小组讨论议定特别估值方案并与托管行沟通,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流程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定价服务机构签约。

4.7 管理人对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-229,257,445.02元,期末可供分配利润为-427,804,997.57元。

报告期本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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011年,本基金托管人在对国投瑞银稳健增长灵活配置混合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义务。

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

2011年,国投瑞银稳健增长灵活配置混合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稳健增长灵活配置混合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、基金费用开支等问题上,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的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司编制和披露的国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金2011年年度报告中财务指标、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。

### §6 审计报告

经安永华明会计师事务所审计,注册会计师为本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。

### §7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2011年12月31日

单位:人民币元

| 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 | | 161,812,193.50 | 1,164,202,275.70 |
| 结算备付金 | | 18,612,911.38 | 1,732,246.27 |
| 存出保证金 | | 3,738,158.49 | 896,295.29 |
| 交易性金融资产 | | 3,132,055,525.45 | 1,245,740,870.14 |
| 其中:股票投资 | | 2,783,603,669.20 | 1,245,210,673.84 |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | 348,451,856.25 | 530,196.30 |
| 资产支持证券投资 | | - | - |
| 衍生金融资产 | | - | - |
| 买入返售金融资产 | | 200,014,420.02 | - |
| 应收证券清算款 | | - | 189,489,843.91 |
| 应收利息 | | 2,026,794.52 | 405,620.59 |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | 10,541,133.56 | 1,027,618.26 |
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | | - | - |
| 资产总计 | | 3,528,801,136.92 | 2,603,494,770.16 |
| 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 | | - | - |
| 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 | | 8,318,481.69 | 26,757,334.30 |
| 应付赎回款 | | 264,724.51 | 100,719,405.84 |
| 应付管理人报酬 | | 4,632,619.66 | 2,094,991.41 |
| 应付托管费 | | 772,103.26 | 349,165.22 |
| 应付销售服务费 | | - | - |
| 应付交易费用 | | 3,789,254.83 | 1,907,827.33 |
| 应交税费 | | - | - |
| 应付利息 | | - | - |
| 应付利润 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | | 621,290.40 | 999,583.83 |
| 负债合计 | | 18,398,474.35 | 132,828,307.93 |
| 所有者权益: | | | |
| 实收基金 | | 3,938,207,660.14 | 2,419,095,553.80 |
| 未分配利润 | | -427,804,997.57 | 51,570,908.43 |
| 所有者权益合计 | | 3,510,402,662.57 | 2,470,666,462.23 |
| 负债和所有者权益总计 | | 3,528,801,136.92 | 2,603,494,770.16 |

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.891元,基金份额总额3,938,207,660.14份。

7.2 利润表

会计主体:国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2011年01月01日-2011年12月31日

单位:人民币元

| 项 目 | 附注号 | 本期 2011年01月01日-2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年01月01日-2010年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 一、收入 | | -514,183,947.57 | 16,226,475.17 |
| 1.利息收入 | | 8,855,401.32 | 2,627,733.80 |
| 其中:存款利息收入 | | 4,024,964.25 | 804,695.35 |
| 债券利息收入 | | 2,727,065.35 | 277,057.84 |
| 资产支持证券利息收入 | | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | | 2,103,371.72 | 1,545,980.61 |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2.投资收益(损失以"-"填列) | | -162,920,293.53 | 24,072,520.19 |
| 其中:股票投资收益 | | -168,997,805.20 | 23,856,526.19 |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | | -15,391,881.65 | -88,056.00 |
| 资产支持证券投资收益 | | - | - |
| 衍生工具收益 | | - | - |
| 股利收益 | | 21,469,393.32 | 304,050.00 |
| 3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列) | | -362,989,831.67 | -13,133,695.22 |
| 4.汇兑收益(损失以"-"号填列) | | - | - |
| 5.其他收入(损失以"-"号填列) | | 2,870,776.31 | 2,659,916.40 |
| 减:二、费用 | | 78,063,329.12 | 10,957,009.76 |
| 1.管理人报酬 | | 44,886,930.77 | 3,849,807.94 |
| 2.托管费 | | 7,481,155.12 | 641,634.65 |
| 3.销售服务费 | | - | - |
| 4.交易费用 | | 25,135,555.79 | 6,026,562.17 |
| 5.利息支出 | | 107,900.98 | - |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | | 107,900.98 | - |
| 6.其他费用 | | 451,786.46 | 439,005.00 |
| 三、利润总额(亏损总额以"-"号填列) | | -592,247,276.69 | 5,269,465.41 |
| 减:所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润(净亏损以"-"号填列) | | -592,247,276.69 | 5,269,465.41 |

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2011年01月01日-2011年12月31日

单位:人民币元

| 项 目 | 本期 2011年01月01日-2011年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 2,419,095,553.80 | 51,570,908.43 | 2,470,666,462.23 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -592,247,276.69 | -592,247,276.69 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列) | 1,519,112,106.34 | 112,871,370.69 | 1,631,983,477.03 |
| 其中:1.基金申购款 | 3,778,865,120.78 | 154,756,133.44 | 3,933,621,254.22 |
| 2.基金赎回款 | -2,259,753,014.44 | -41,884,762.75 | -2,301,637,777.19 |
| 四、本期向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) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 3,938,207,660.14 | -427,804,997.57 | 3,510,402,662.57 |
| 项 目 | 上年度可比期间 2010年01月01日-2010年12月31日 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 125,778,665.74 | 50,857,892.76 | 176,636,558.50 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | 5,269,465.41 | 5,269,465.41 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列) | 2,293,316,888.06 | 1,535,263,760.59 | 3,828,580,648.65 |
| 其中:1.基金申购款 | 4,399,578,496.85 | 1,566,633,492.51 | 5,966,211,989.36 |
| 2.基金赎回款 | -2,106,261,608.79 | -31,369,731.92 | -2,137,631,340.71 |
| 四、本期向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) | - | -1,539,820,210.33 | -1,539,820,210.33 |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 2,419,095,553.80 | 51,570,908.43 | 2,470,666,462.23 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

| 尚健 | 刘纯亮 | 冯伟 |
|---|---|---|
| 基金管理公司负责人 | 主管会计工作负责人 | 会计机构负责人 |

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金"),系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[2008]449号文《关于同意国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》的核准,由基金管理人国投瑞银基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于2008年6月11日正式生效,首次设立募集规模为469,020,117.85份基金份额。本基金为契约型开放式基金,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,注册登记机构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(以下简称"中国工商银行")。

本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票投占基金资产的比例为40%-80%,债券投资占基金资产的比例为0-60%,权证投资占基金资产净值的比例为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%。本基金业绩比较基准为中信标普300指数x60%+中信标普全债指数x40%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露附注的编制及披露》和《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>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本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于2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

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 差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错。

7.4.6 税项

①.印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3‰调整为1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

②.营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

③.个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入,由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入及债券的利息收入时代扣代缴20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自2005年6月13日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

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、注册登记机构、基金销售机构 |
| 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 | 基金管理人的股东 |
| 瑞士银行股份有限公司(UBS AG) | 基金管理人的股东 |

注:于2011年度,开无与本基金存在控制关系或其他重大影响关系的关联方发生变化的情况。

以下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 基金管理费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2011年01月01日-2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年01月01日-2010年12月31日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 44,886,930.77 | 3,849,807.94 |
| 其中:支付销售机构的客户维护费 | 3,257,227.45 | 298,700.61 |

注:1)基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.50%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

2)基金管理费于2011年末尚未支付的金额为4,632,619.66元,于2010年末尚未支付的金额为2,904,991.41元。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2011年01月01日-2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年01月01日-2010年12月31日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 7,481,155.12 | 641,634.65 |

注:1)基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支取。

2)基金托管费于2011年末尚未支付的金额为772,103.26元,于2010年末尚未支付的金额为349,165.22元。

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

份额单位:份

| 项目 | 本期 2011年01月01日-2011年12月31日 | 上年度可比期间 2010年01月01日-2010年12月31日 |
|---|---|---|
| 期初持有的基金份额 | 20,002,200.00 | 20,002,200.00 |
| 期间申购/买入总份额 | - | - |
| 期间因拆分变动份额 | - | - |
| 减:期间赎回/卖出总份额 | - | - |
| 期末持有的基金份额 | 20,002,200.00 | 20,002,200.00 |
| 期末持有的基金份额占基金总份额比例 | 0.51% | 0.83% |

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

除基金管理人之外,本基金的其他关联方于本期末及上年度末均未持有本基金。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2011年01月01日-2011年12月31日 | | 上年度可比期间 2010年01月01日-2010年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 中国工商银行 | 161,812,193.50 | 3,614,731.72 | 1,164,202,275.70 | 742,500.08 |

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行间同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于本期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.9 期末 2011年12月31日本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

| 7.4.12.1.1 受限证券类别:股票 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 证券代码 | 证券名称 | 成功认购日 | 可流通日 | 流通受限类型 | 认购价格 | 期末估值单价 | 数量(单位:股) | 期末成本总额 | 期末估值总额 |
| 601669 | 中国水电 | 2011-09-29 | 2012-01-18 | 公开发行有明确锁定期 | 4.50 | 4.09 | 3,437,870 | 15,470,415.00 | 14,060,888.30 |
| 601555 | 东吴证券 