国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

【2012】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:2012年4月21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4月19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6月11日
报告期末基金份额总额	3,048,876,056.89份
投资目标	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	采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡。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。 1、类别资产配置 股票投资比例为40%-80%,债券投资比例为0-60%,权证投资比例为0-3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。 2、股票投资管理 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。 3、债券投资管理 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。 4、权证投资策略 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。
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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-234,560,376.32
2.本期利润	26,651,299.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0076
4.期末基金资产净值	2,734,063,478.21
5.期末基金份额净值	0.897

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	0.67%	1.34%	3.08%	0.90%	-2.41%	0.44%

注:1、本基金属于混合型基金,一般情况下,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%。基于本基金的资产配置比例范围,我们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,具体业绩比较基准为中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40%。

2、本基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79.26%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例10.66%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例14.45%,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	2009年4月8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基金和国投瑞银新兴产业基金基金经理。
朱红裕	本基金基金经理	2011年5月20日	-	7	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于华夏证券、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。

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 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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

市场在从2011年2季度以来连续三个季度负收益以后,2012年一季度第一次获得正收益,沪深300指数一季度上涨4.65%。在流动性、企业盈利和市场情绪三大指标中,企业盈利从2011年下半年以来持续下滑,且在2012年一季度依然处于非常差的状态,但在2011年下半年以来的持续下跌中,市场已经有了非常充分的预期并提前反映;而流动性方面虽然一二月份的信贷投放数据看起来并不如人意,但我们观察到民间利率一季度以来快速下行,在经济下行中实体经济对资金的需求快速下降,股市资金面改善明显;而在市场情绪方面,2011年底的大幅快速下跌已经反映了比较悲观的预期,包括国内经济增长、海外欧债危机影响等,一季度市场对欧债危机的风险担忧大幅减轻,风险指标快速回落,市场情绪由季度的风险厌恶转向中性偏乐观。总体而言,虽然盈利仍然不容乐观,但流动性好转和风险偏好度上升共同作用下的估值提升推动了A股在一季度获得了一定的正收益。

债券方面,1季度债券市场各品种的走势出现较大分化:中长久期的利率产品和高评级信用产品出现较大幅度调整,而中低评级信用产品涨幅较大,债券市场收益率曲线明显陡峭化。本基金1季度维持较低的债券组合久期,有效规避了此后收益率上行的风险。

本基金在2012年一季度股票延续了"稳定+低估值"的配置策略,在仓位上选择了更加进取的方向,增加了金融、地产等股票配置,个股的选择上取得了一定的超额收益,但由于整体持仓结构仍然偏向于医药消费等稳定增长行业,业绩表现落后于基准。

4.4.2 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0.897元,本报告期份额净值增长率为0.67%,同期业绩比较基准收益率为3.08%。基金净值增长率低于业绩基准,尽管个股的选择上取得了一定的超额收益,但由于整体持仓结构仍然偏向于医药消费等稳定增长行业,业绩表现落后于基准。

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2季度,我们看到虽然实体经济仍然处于下滑轨道,但预计政策调整将在二季度逐步展开,信贷继续放松、基建投资也有望加速;同时,在房价经历一定幅度调整后,房地产成交数据也将逐步回暖。海外方面美国经济持续好转,QE3推出可能性的降低为国内政策放松留出了更多的政策空间。总体我们对二季度中后期的股市持相对乐观的看法。

操作方面,一季度本基金在上市公司年报与一季报披露前后均略为谨慎,将在二季度进一步优化结构,配置上将增加低估值和早周期的蓝筹品种。

债券方面,我们依旧维持前期的判断,即1季度中国经济增长的压力最大,本轮经济周期环比增速低点有较大可能出现在2012年1季度,而同比增速则有望在2季度见底。从增长的角度来看,基本面对利率产品难言支撑。本基金债券组合将继续保持低久期的策略,并逐步增加转债投资比例。

§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	2,167,016,992.32	78.99
	其中:股票	2,167,016,992.32	78.99
2	固定收益投资	291,526,614.80	10.63
	其中:债券	291,526,614.80	10.63
	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	277,237,128.04	10.11
6	其他各项资产	7,754,983.80	0.28
7	合计	2,743,535,718.96	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	59,760,484.53	2.19
B	采掘业	-	-
C	制造业	774,983,413.96	28.35
C0	食品、饮料	255,072,940.22	9.33
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	13,230,884.30	0.48
C7	机械、设备、仪表	109,007,604.44	3.99
C8	医药、生物制品	397,671,985.00	14.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	25,229,356.00	0.92
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	11,753,152.02	0.43
H	批发和零售贸易	20,591,670.09	0.75
I	金融、保险业	652,852,722.57	23.88
J	房地产业	561,936,284.02	20.55
K	社会服务业	53,116,207.05	1.94
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,793,702.08	0.25
	合计	2,167,016,992.32	79.26

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	9,502,508	249,250,784.84	9.12
2	600887	伊利股份	7,835,361	172,691,356.44	6.32
3	002004	华邦制药	4,159,787	148,421,200.16	5.43
4	600036	招商银行	11,898,548	141,592,721.20	5.18
5	601318	中国平安	3,616,865	132,304,921.70	4.84
6	601628	中国人寿	5,536,429	90,520,614.15	3.31
7	600000	浦发银行	9,630,310	85,998,668.30	3.15
8	000002	万 科A	9,313,711	77,117,527.08	2.82
9	600015	华夏银行	7,152,383	76,745,069.59	2.81
10	601601	中国太保	3,627,223	69,969,131.67	2.56

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	67,703,000.00	2.48
3	金融债券	50,110,000.00	1.83
	其中:政策性金融债	50,110,000.00	1.83
4	企业债券	10,390,000.00	0.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	163,323,614.80	5.97
8	其他	-	-
9	合计	291,526,614.80	10.66

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	125089	深机转债	860,000	80,424,620.00	2.94
2	110414	11农发14	500,000	50,110,000.00	1.83
3	110015	石化转债	488,650	49,392,742.00	1.81
4	1101088	11央行票据88	500,000	48,365,000.00	1.77
5	113001	中行转债	353,740	33,506,252.80	1.23

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	3,928,353.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,979,304.89
5	应收申购款	847,324.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,754,983.80

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	125089	深机转债	80,424,620.00	2.94
2	110015	石化转债	49,392,742.00	1.81
3	113001	中行转债	33,506,252.80	1.23

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无流通受限情况。

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	3,938,207,660.14
本报告期基金总申购份额	148,855,538.91
减:本报告期基金总赎回份额	1,038,187,142.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,048,876,056.89

§7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内基金管理人对本基金持有的因特殊事项而停牌的股票进行估值调整,指定媒体公告时间分别为2012年3月10日和2012年3月24日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

关于核准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》(证监许可[2008]449号)

关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金备案的确认函》(基金部函[2008]247号)

《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》

《国投瑞银稳健增长灵活配置混合型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

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金2012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
二〇一二年四月二十一日

国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)

【2012】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:2012年04月21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4月19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	国投瑞银中证资源指数(LOF)(场内简称:国投资源)
基金主代码	161217
交易代码	前端:161217 后端:161218
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011年07月21日
报告期末基金份额总额	383,598,864.58份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理,力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,实现对中证上游资源产业指数进行有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金,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。 当预期指数成份股或权重调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时,或者因市场因素影响或法律法规限制等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,辅以股指期货等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%×中证上游资源产业指数收益率+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,属于较高风险、较高预期收益的基金品种,其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
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01月01日-2012年03月31日)
1.本期已实现收益	4,810,132.69
2.本期利润	31,144,060.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0800
4.期末基金资产净值	329,037,732.52
5.期末基金份额净值	0.858

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

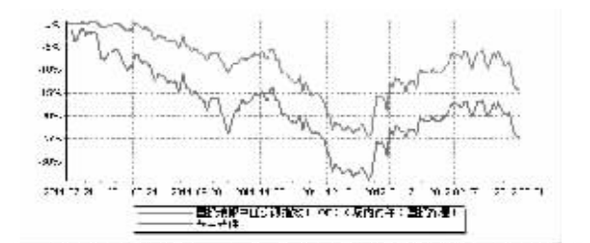
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	10.00%	2.04%	10.14%	2.05%	-0.14%	-0.01%

注:1、本基金是以中证上游资源产业指数为标的指数的被动式、指数型基金,故以95%×中证上游资源产业指数收益率+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:1、本基金基金合同生效日为2011年7月21日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。根据合同约定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2、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94.04%,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5.70%,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		
刘伟	本基金基金经理	2011年07月21日	-	8	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于上投摩根基金管理有限公司、鑫国联期货有限公司、西南期货有限公司。2010年4月加入国投瑞银。曾任国投瑞银稳健增长基金基金经理助理。
董晗	本基金基金经理	2011年07月21日	-	6	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于易方达基金管理有限公司。2007年9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《国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(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。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年一季度,全球股票走势较去年有明显好转。国内市场上涨的主要因素是流动性好转带来广义利率水平下降以及对调控政策可能转向宽松的预期。海外市场上涨的主要因素为欧债危机表现相对平稳、欧央行继续注入流动性以及美国经济数据持续超出市场预期。

从板块表现来看,对风险溢价敏感的高贝塔板块弹最为猛烈,对于无风险收益率敏感的低估值"类债券"板块和对于企业盈利增长敏感的成长股板块涨幅落后。中证上游资源产业指数标的主要为高贝塔的有色、煤炭板块,表现强于大盘整体表现,一季度沪深300指数上涨4.65%,中证上游指数上涨10.62%。

基金投资操作上,1月份完成建仓,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。

4.4.2 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0.858元,本报告期份额净值增长率为10.00%,同期业绩比较基准收益率为10.14%。基金净值增长率落后于业绩基准收益率0.14%,主要由于股票仓位低于基准。报告期内,日均跟踪误差为0.0507%,年化跟踪误差为1.0341%,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。

4.5 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年二季度,国内流动性继续改善空间有限,通胀下行趋势不改。但是由于资源定价机制改革、蔬菜价格上升等因素使得通胀回落速度可能低于预期,经济继续下行,见底复苏可能会推迟到3季度甚至更晚时。海外市场避险情绪开始增加,美元走强和欧债风险可能再次出现。本基金投资的煤炭、有色、石油石化行业短期面临的主要风险依然是美元上涨和新兴市场需求疲软使得大宗商品价格面临压力。大宗商品的资源长期稀缺性并没有改变,小金属、煤炭等资源类公司价值已经在一季度有所体现,未来中长期表现依然值得期待。

§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	309,416,734.84	93.75
	其中:股票	309,416,734.84	93.75
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	18,758,931.20	5.68
6	其他各项资产	1,884,627.82	0.57
7	合计	330,060,293.86	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	223,177,896.82	67.83
C	制造业	86,238,838.02	26.21
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	2,203,316.31	0.67
C5	电子	846,390.72	0.26
C6	金属、非金属	83,189,130.99	25.28
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	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	309,416,734.84	94.04

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	601088	中国神华	1,408,920	36,082,441.20	10.97
2	600111	包钢稀土	317,831	21,218,397.56	6.45
3	601857	中国石油	1,510,028	14,632,171.32	4.45
4	601899	紫金矿业	3,423,907	14,072,257.77	4.28
5	600028	中国石化	1,933,779	13,903,871.01	4.23
6	000983	西山煤电	731,783	10,742,574.44	3.26
7	600547	山东黄金	307,741	10,090,827.39	3.07
8	601699	潞安环能	397,040	9,723,509.60	2.96
9	600348	阳泉煤业	527,311	9,085,568.53	2.76
10	600489	中金黄金	429,793	8,810,756.50	2.68

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	698,444.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,598.06
5	应收申购款	1,181,585.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,884,627.82

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的情况。

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	391,843,083.29
本报告期基金总申购份额	31,583,553.52
减:本报告期基金总赎回份额	39,827,772.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	383,598,864.58

§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

关于核准国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)募集的批复》(证监许可[2011]707号)

关于国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)备案确认的函》(基金部函[2011]541号)

《国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)基金合同》

《国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(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

国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)2012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
二〇一二年四月二十一日

国投瑞银中证下游消费与服务产业指数证券投资基金(LOF)

【2012】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:2012年04月21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4月19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	国投瑞银中证下游消费服务指数(LOF)(场内简称:国投消费)
基金主代码	161213
交易代码	前端:161213 后端:161215
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月16日
报告期末基金份额总额	550,938,091.45份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理,实现对中证下游消费与服务产业指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金,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。 当预期指数成份股或权重调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时,或者因市场因素影响或法律法规限