国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

【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	国投瑞银核心企业股票
基金主代码	121003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月19日
报告期末基金份额总额	5,977,469,330.17份
投资目标	追求基金资产长期稳定增值
投资策略	借鉴UBS Global AM投资管理经验,根据中国市场的特点,采取积极的投资管理策略。 (一)借鉴UBS Global AM投资管理流程和方法,并加以本土化,投资管理工具主要包括GEVS等股票估值方法和GERS股票风险管理方法等。 (二)战略资产配置遵循原则: (1)股票组合投资比例:60-95%。 (2)债券组合投资比例:0-40%。 (3)现金和到期日不超过1年的政府债券不低于5%。 (三)股票投资管理 以自下而上的公司基本面分析为主,自上而下的研究为辅。 筛选核心企业股票,构建股票组合的步骤是:确定股票初选库、评价股票内在价值、风险管理、构建股票组合并对其进行动态调整。 (四)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。
业绩比较基准	5%×金融同业存款利率+95%×中信标普300指数收益率
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-364,832,802.02
2.本期利润	-58,882,766.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0098
4.期末基金资产净值	4,247,537,417.14
5.期末基金份额净值	0.7106

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

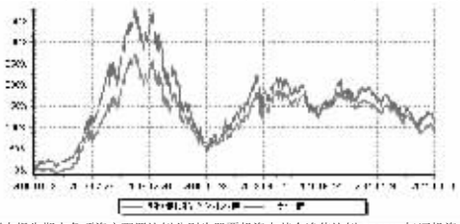
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.37%	1.41%	4.13%	1.42%	-5.50%	-0.01%

注:1、本基金业绩比较基准为5%×金融同业存款利率+95%×中信标普300指数收益率,其中:同业存款利率是中国人民银行规定的金融机构间存款利率;中信标普300指数是中信证券股份有限公司和标准普尔(Standard & Poor's)共同开发的中国A股市场指数,由深沪股市具有行业代表性的上市公司组成,其样本股票经过了流动性和财务稳健性的审慎检查,能较全面地描述A股市场的总体趋势。

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84.31%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例3.5%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例9.81%,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		
蔡缚鹏	本基金基金经理	2010年4月23日	-	9	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任华林证券研究员、中国建银投资证券高级研究员、泰信基金高级研究员和基金经理助理。2009年4月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银成长优选基金基金经理。
黄顺祥	本基金基金经理	2011年8月17日	-	12	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商证券、招商基金,从事证券研究和基金投资工作。2009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《国投瑞银核心企业股票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

2012年一季度,A股市场先扬后抑。年初至3月中上旬,市场出现一波反弹行情,反弹的主要动力来自政策面的支持和流动性的改善。其中,管理层关于推动养老金等长线机构投资者入市及力挺蓝筹股投资价值的言论、国企大股东集中增持、地方政府尝试性松动地产调控、央行通过公开市场操作及下调存款准备金率释放流动性等,均对稳定市场信心起到了积极作用。从反弹期间板块表现看,受益于政策放松及流动性改善预期且估值偏低的金融、地产、家电、汽车、煤炭等周期性行业表现较好,而估值偏高的中小盘股及食品饮料、医药、零售等板块表现较差。3月中下旬,市场风云突变,由于政策的放松步伐明显低于预期,以及经济数据和企业盈利继续下滑,投资者情绪再次转向悲观,市场也再次出现大幅下跌。其中,受到管理层力挺的低估值蓝筹股相对抗跌,而受新三板、新股发行制度改革冲击较大的中小板及创业板个股跌幅较大。

一季度,本基金大部分时间维持了中性的股票仓位,主要配置了食品饮料、医药、零售等稳定增长类行业,同时配置了部分煤炭、地产、汽车等低估值的周期类股票,以及部分业绩增长确定性强的小盘成长股;对受宏观调控影响大的工程机械、水泥、钢铁、有色、化工等则保持了相对谨慎的态度。

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0.7106元,本报告期份额净值增长率为-1.37%,同期业绩比较基准收益率为4.13%。基金净值增长率明显低于业绩基准,主要原因在于报告期内基金重仓持有的食品饮料、医药、零售等稳定增长类行业大幅跑输市场,而表现较好的金融、地产、煤炭、有色等周期类行业配置较低。由于市场的行业轮动特征较为明显,本基金二季度将继续坚持对稳定增长类行业的配置,并适当增加周期类行业配置。

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,我们认为尽管A股市场仍将继续受到欧债危机、宏观经济及企业盈利增速下滑的困扰,但伴随着CPI的逐步回落及房地产调控效果的逐步显现,严厉的宏观紧缩政策已基本告一段落;同时,近期温总理在多地进行经济调研后提出要加大政策预调微调的力度,保证重点建设项目的投资;央行也明确提出将"引导货币信贷平稳适度增长",这意味着接下来诸如降准、降息和稳定基建投资等确保经济"稳中有进"的宏观政策值得期待。此外,管理层推进新股发行制度改革、推动QFII及养老基金等长线机构投资者入市等举措,也将对市场形成较强支撑。因此,我们预计二季度市场尽管会有反复,但总体将呈现震荡上行、底部逐渐抬升的走势。

在具体操作方面,本基金将维持较高的股票仓位。在行业配置上,一方面继续维持对食品饮料、医药、商业零售等稳定增长类行业的配置;另一方面,适当增加房地产、煤炭、家电、非银行金融等估值便宜的周期性行业的配置。在投资风格上将适当偏向以沪深300为代表的价值型蓝筹股。

§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	3,581,034,632.80	83.88
	其中:股票	3,581,034,632.80	83.88
2	固定收益投资	148,745,000.00	3.48
	其中:债券	148,745,000.00	3.48
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	248,833,213.25	5.83
	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	267,746,735.69	6.27
6	其他各项资产	22,912,683.55	0.54
7	合计	4,269,272,265.29	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	22,557,916.08	0.53
B	采掘业	204,270,204.32	4.81
C	制造业	1,944,387,426.50	45.78
C0	食品、饮料	515,883,740.19	12.15
C1	纺织、服装、皮毛	74,059,449.00	1.74
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,908,677.44	0.40
C5	电子	51,291,203.49	1.21
C6	金属、非金属	281,465,381.20	6.63
C7	机械、设备、仪表	363,920,470.39	8.57
C8	医药、生物制品	595,482,473.17	14.02
C99	其他制造业	45,376,031.62	1.07
D	电力、煤气及水的生产和供应业	28,896,763.64	0.68
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	115,100,033.40	2.71
G	信息技术业	181,805,062.70	4.28
H	批发和零售贸易	322,511,776.32	7.59
I	金融、保险业	247,332,328.29	5.82
J	房地产业	350,136,195.31	8.24
K	社会服务业	117,267,384.46	2.76
L	传播与文化产业	46,769,541.78	1.10
M	综合类	-	-
	合计	3,581,034,632.80	84.31

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	000858	五粮液	6,866,168	225,484,957.12	5.31
2	000423	东阿阿胶	5,240,914	211,313,652.48	4.97
3	000651	格力电器	8,672,780	176,317,617.40	4.15
4	600436	片仔癀	2,424,166	167,437,145.62	3.94
5	600048	保利地产	13,954,796	157,549,646.84	3.71
6	600016	民生银行	22,345,127	140,103,946.29	3.30
7	600125	铁龙物流	12,538,130	115,100,033.40	2.71
8	600111	包钢稀土	1,499,813	100,127,515.88	2.36
9	000999	华润三九	5,999,799	99,596,663.40	2.34
10	002457	青龙管业	5,816,190	91,604,992.50	2.16

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	48,370,000.00	1.14
3	金融债券	100,375,000.00	2.36
	其中:政策性金融债	100,375,000.00	2.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	148,745,000.00	3.50

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	070211	07国开11	500,000	50,265,000.00	1.18
2	110414	11农发14	500,000	50,110,000.00	1.18
3	1101096	11央票96	500,000	48,370,000.00	1.14

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中,包括"五粮液"6,866,168股,市值22,548万元,占基金资产净值5.31%。根据宜宾五粮液股份有限公司2011年5月28日公告,由于该公司存在信息披露不及时、不完整行为,中国证监会对该公司以及公司相关责任人员依法实施了警告和罚款的处罚(具体内容请参看该公司《关于收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告》)。基金管理人认为,该处罚有利于促进公司加强对信息披露工作的管理,进一步规范公司的治理结构,处罚对公司今年以来的经营活动没有产生实质性影响,未改变公司基本面,该处罚事件尚不足以影响该股票的投资价值,基金对该股票的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外,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	4,404,678.92
2	应收证券清算款	16,514,633.64
3	应收股利	-
4	应收利息	1,957,879.79
5	应收申购款	35,491.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,912,683.55

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可转换债券。

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中不存在流通受限情况。

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	6,021,089,317.47
本报告期基金总申购份额	16,260,038.49
减:本报告期基金总赎回份额	59,880,025.79
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	5,977,469,330.17

§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,指定媒体公告时间为2012年3月10日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银核心企业股票型证券投资基金设立的批复》(证监基金〔2006〕38号)

《关于国投瑞银核心企业股票型证券投资基金备案确认的函》(基金部函〔2006〕84号)

《国投瑞银核心企业股票型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银核心企业股票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

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金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

国投瑞银货币市场基金

【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	国投瑞银货币
基金主代码	121011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年01月19日
报告期末基金份额总额	5,828,552,467.53份
投资目标	在力求基金资产安全性和较高流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的收益率。
投资策略	本基金在追求流动性、低风险和稳定收益的前提下,依据宏观经济、货币政策、财政政策和短期利率变动预期,综合考虑各投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况,进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	七天通知存款的税后利率:(1-利息税率)×七天通知存款利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。
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	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银货币A	国投瑞银货币B
下属两级基金的交易代码	121011	128011
报告期末下属两级基金的份额总额	849,585,918.34	4,978,966,549.19

§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)	
	国投瑞银货币A	国投瑞银货币B
1.本期已实现收益	7,573,806.82	50,697,666.65
2.本期利润	7,573,806.82	50,697,666.65
3.期末基金资产净值	849,585,918.34	4,978,966,549.19

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、国投瑞银货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2075%	0.0051%	0.3773%	0.0000%	0.8302%	0.0051%

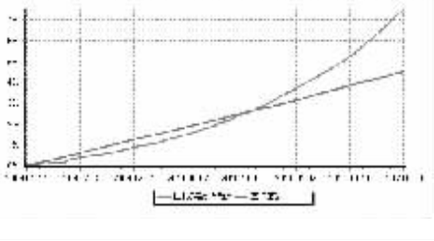
2、国投瑞银货币B

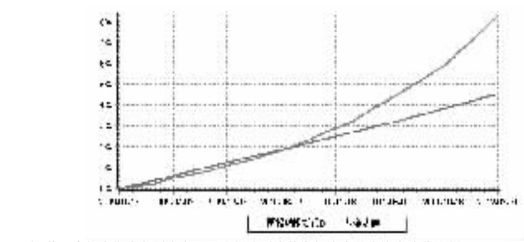
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.2676%	0.0051%	0.3773%	0.0000%	0.8903%	0.0051%

注:1、本基金收益分配是按日结转份额。

2、本基金的业绩比较基准中,通知存款是一种不约定存期,支取时需提前通知银行,约定支取日期和金额方能支取的存款,具有存期灵活、存取方便的特征,同时可获得高于活期存款利息的收益。本基金为货币市场基金,具有低风险、高流动性的特征。根据基金的投资标的、投资目标及流动性特征,本基金选取同期7天通知存款利率(税后)作为本基金的业绩比较基准。根据财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知《财税〔2008〕132号》文件规定,自2008年10月9日起,对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。故本基金本报告期以税前七天通知存款利率为业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:截止本报告期末各项资产配置比例分别为债券投资占基金资产净值比例31.18%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例7.15%,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		
韩海平	本基金基金经理、固定收益组副总监	2009年01月19日	2012年02月15日	9	中国籍,经济学硕士,管理科学和计算机科学与技术双学士,具有基金从业资格。CFA和GARP会员,金融风险管理师(FRM)资格。曾任职于招商基金。2007年5月加入国投瑞银。曾任融鑫基金基金经理。现兼任国投瑞银稳定增利基金和国投瑞银双债增利基金基金经理。
李达夫	本基金基金经理	2011年06月30日	-	6	中国籍,硕士,具有基金从业资格。美国投资管理研究协会(CFA Institute)和全球风险协会(GARP)会员,拥有特许金融分析师(CFA)和金融风险管理师(FRM)资格。曾任职于东莞市农村商业银行。2008年4月加入国投瑞银,先后任职于交易部、基金投资部。

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《国投瑞银货币市场基金基金合同》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

2012年一季度,中国经济增速继续放缓,而一些经济增长环比增速见底的迹象也初步显现。与此同时,通胀压力继续缓解,CPI同比增速回落到4%以内。而央行货币政策中性偏宽松,继去年12月份后,在2月份再次下调存款准备金率0.5个百分点,货币增速自底部略有回升,市场资金面得到明显改善。

随着政策的微调,以及资金面的支撑,债券市场总体延续着去年四季度的强劲表现。央票方面,3个月期央票二级成交收益由去年四季度的3.43%下降至目前的3.22%;1年期央票由3.47%下行至3.31%。短融方面,其表现优于同期限利率产品,各评级短融信用利差均出现大幅度缩窄,其中中等评级,如AA-、AA-评级幅度最大。本期内货币基金减少逆回购和央票投资比例,增加了短融和银行存款投资比例,延长了基金剩余期限。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本期内,本基金A级份额净值增长率为1.2075%,B级份额净值增长率为1.2676%,同期业绩比较基准收益率为0.3773%。本期内基金份额净值增长率高于基准,主要是本期内货币市场利率上升,运营环境改善。

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,我们依旧维持前期的判断,即1季度中国经济增长的压力最大,此轮经济增长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,总的来看,2季度投资和消费同比增速有望企稳,通胀压力继续缓解,货币政策较为宽松。

基于对宏观经济和债券市场的判断,本基金将适当拉长投资组合剩余期限,调整短期融资券和政策性金融债投资结构,增加对短期融资券的投资。

§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	固定收益投资	1,817,595,910.83	26.49
	其中:债券	1,817,595,910.83	26.49
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	4,989,221,601.24	72.72
4	其他资产	54,180,168.00	0.79
5	合计	6,860,997,680.07	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	6.11
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	1,028,497,257.25	17.65
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	102
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	64

注:本报告期内投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	15.51	17.65
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	20.02	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.55	-
3	60天(含)—90天	38.63	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.59	-
4	90天(含)—180天	27.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	15.15	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	116.78	17.65

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	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	623,934,818.36	10.70
	其中:政策性金融债	623,934,818.36	10.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,193,661,092.47	20.48
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,817,595,910.83	31.18
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	241,439,319.34	4.14

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	070419	07农发19	1,500,000	151,618,237.62	2.60
2	070219	07国开19	1,300,000	130,810,399.48	2.24
3	100236	10国开36	1,000,000	100,751,396.67	1.73
4	110206	11国开06	900,000	90,354,657.05	1.55
5	041253004	12武钢CP001	900,000	90,335,101.47	1.55
6	041256005	12华晨CP001	700,000	70,391,001.44	1.21
7	041156013	11电网CP002	700,000	70,245,161.37	1.21
8	041259004	12闽能源CP001	600,000	60,395,108.52	1.04
9	041261005	12五矿CP001	600,000	60,128,177.27	1.03
10	110242	11国开42	600,000	60,079,936.65	1.03

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	1
报告期内偏离度的最高值	0.2507%
报告期内偏离度的最低值	0.0661%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1725%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币1.00元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

5.8.2 本基金本报告期内无剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 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	31,250.00
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	54,148,818.00
4	应收申购款	100.00
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	54,180,168.00

5.8.5 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

	国投瑞银货币A	国投瑞银货币B
本报告期期初基金份额总额	454,628,600.87	4,988,867,496.68
本报告期基金总申购份额	2,494,982,577.17	9,083,311,241.54
减:本报告期基金总赎回份额	2,100,025,259.70	9,093,212,189.03
本报告期期末基金份额总额	849,585,918.34	4,978,966,549.19

注:总申购份额含转换入份额和因份额升降级导致的强制调增份额,总赎回份额含转换出份额和因份额升降级导致的强制减份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1报告期内基金管理人对本基金暂停及恢复申购(转换转入、大额定期定额投资)业务进行公告,指定媒体公告时间为2012年1月16日。

7.2报告期内基金管理人变更本基金的基金经理,指定媒体公告时间为2012年2月15日。

7.3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2012年3月15日。

7.4报告期内基金管理人对本基金暂停及恢复申购(转换转入、大额定期定额投资)业务进行公告,指定媒体公告时间为2012年3月27日。

7.5报告期内基金管理人对本基金恢复大额申购(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2012年3月30日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银货币市场基金募集的批复》(证监许可〔2008〕1423号)

《关于国投瑞银货币市场基金备案的确认函》(基金部函〔2009〕27号)

《国投瑞银货币市场基金合同》

《国投瑞银货币市场基金托管协议》

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

国投瑞银货币市场基金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

国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金(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