国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：2013年01月19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《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》的规定，于2013年1月16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相关公告。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞福分级封闭	
基金主代码	121099	
基金运作方式	契约型证券投资基金	
基金合同生效日	2012年07月17日	
报告期末基金份额总额	7,291,614,511.37份	
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理，实现对深证100价格指数的有效跟踪，力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内。	
投资策略	本基金投资于深证100指数成份股票及其备选成份股票的市值不低于基金资产净值的80%；投资于标的指数成份股票及其备选成份股票的市值加上买入、卖出股指期货合约的轧差合计值不低于基金资产净值的90%；本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%；权证以及其他金融工具的投资比例符合法律法规和中国证监会的规定。 本基金为被动式指数基金，原则上采用指数复制投资策略，按照个股在基准指数中的基准权重构建股票组合，并根据基准指数成份股及其权重的变动进行相应调整，以复制和跟踪基准指数。 当预期指数成份股调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时，或者因特殊情况（如股权分置改革等）导致基金无法有效复制和跟踪基准指数时，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，辅以金融衍生工具进行投资管理，以有效控制基金的跟踪误差。	
业绩比较基准	95%×深证100价格指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）。	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。 从投资者具体持有的基金份额来看，瑞福优先份额将表现出低风险、低收益的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金份额；瑞福进取份额则表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的股票型基金份额。	
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	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭（场内简称"瑞福进取"）
下属分级基金的交易代码	121007	150001
报告期末下属分级基金的份额总额	3,645,807,242.09份	3,645,807,269.28份

§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10月01日-2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-70,288,306.90
2.本期利润	359,228,431.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0493
4.期末基金资产净值	7,382,429,816.78
5.期末基金份额净值	1.012

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、基金交易费等），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

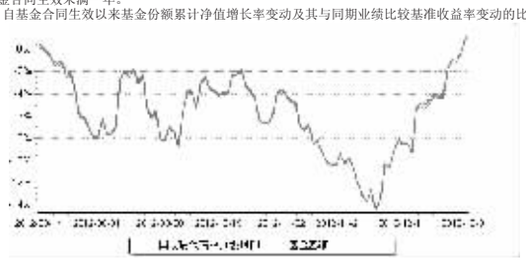
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.09%	1.29%	4.94%	1.28%	0.15%	0.01%

注：1、由于本基金的投资标的为深证100指数成份股及备选股，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%，因此，本基金将业绩比较基准定为95%×深证100价格指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3、本基金由国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金延期转型并于2012年7月17日合同生效。截止本报告期末本基金合同生效未满一年。

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94.71%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例4.05%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例5.13%，符合基金合同的相关规定。

2、本基金由国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金延期转型并于2012年7月17日合同生效，自2012年8月14日进入分级运作期。截止本报告期末本基金合同生效未满一年。

§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		
黄顺祥	本基金基金经理	2009年11月03日	2012年10月30日	13	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，曾任国投瑞银核心企业基金和国投瑞银瑞福深证100指数分级基金基金经理。
朱红裕	本基金基金经理	2012年02月15日	2012年10月30日	8	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。现任国投瑞银稳健增长基金基金经理。
LU RONGQIANG	本基金基金经理、国际业务部副总监	2012年10月30日		13	澳大利亚籍，澳大利亚新南威尔士大学基金管理专业硕士，具有基金从业资格。曾任康联首域投资基金公司投资经理、投资分析师；联邦基金公司数量分析员、投资绩效分析员；美世投资管理顾问公司投资分析师。2008年2月加入国投瑞银，曾任国投瑞银新兴市场基金（QDII-LOF）基金经理，现兼任国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金基金经理。

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《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规、《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》和《国投瑞银瑞福分级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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现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总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

进入2012年4季度，受环比数据改善以及基数效应的影响，中国宏观经济出现了改善迹象，其中工业增加值单月增速出现了连续3个月的回升，受基建投资增速和房地产开发增速的带动，固定资产投资增速稳中略升。尽管单月出口增速波动较大，整体来看增速也有所恢复。虽然需求有所改善，通胀压力仍不大。整个4季度CPI同比增速基本保持在2%或者2%以下，而PPI同比增速虽有所回升，但仍保持在-2%以下的低位。4季度资金面整体较为稳定，受年末季节性因素的影响，年底资金成本出现较大幅度攀升。随着基本面的向好，年末市场出现较大幅度上升。4季度沪深300指数上升14.42%

展望2013年1季度，随着海外经济和资本市场系统性风险的下降、政策保持相对宽松，中国经济同继续温和复苏，而经济增速复苏的力度和持续性仍有待观察，总的来看，未来经济大幅回升的可能性仍偏小，通胀压力在未来一段时间仍将维持相对低位。

基金投资操作上，作为指数基金，投资操作以控制跟踪误差为主，研究应对指数成分股的停牌替代及调整等机会成本。

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1.012元，本报告期份额净值增长率为5.09%，同期业绩基准增长率为4.94%，基金净值增长率高于业绩基准收益率，主要受指数成份股调整以及停牌股票估值调整等因素影响。报告期内，日均跟踪误差为0.07%，年化跟踪误差为1.04%，符合基金合同分别约定的跟踪误差不超过0.35%以及4.0%的限制。

§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	6,991,619,120.96	94.58
	其中：股票	6,991,619,120.96	94.58
2	固定收益投资	298,895,000.00	4.04
	其中：债券	298,895,000.00	4.04
	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	79,818,290.10	1.08
6	其他各项资产	21,992,846.37	0.30
7	合计	7,392,325,257.43	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	47,434,412.58	0.64
B	采掘业	462,349,508.25	6.26
C	制造业	3,839,538,572.48	52.01
C0	食品、饮料	768,866,395.25	10.41
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	214,655,815.29	2.91
C5	电子	475,657,557.71	6.44
C6	金属、非金属	639,291,423.55	8.66
C7	机械、设备、仪表	1,311,721,384.74	17.77
C8	医药、生物制品	429,345,995.94	5.82
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	26,267,448.48	0.36
E	建筑业	104,161,004.40	1.41
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	165,278,192.97	2.24
H	批发和零售贸易	220,741,584.89	2.99
I	金融、保险业	712,373,048.15	9.65
J	房地产业	939,082,416.76	12.72
K	社会服务业	275,577,379.27	3.73
L	传播与文化产业	81,579,903.01	1.11
M	综合类	117,235,649.72	1.59
	合计	6,991,619,120.96	94.71

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	000002	万 科A	52,653,864	559,184,035.68	7.57
2	000651	格力电器	12,783,234	325,972,467.00	4.42
3	000858	五 粮 液	9,814,195	277,054,724.85	3.75
4	000001	平安银行	15,234,807	244,061,608.14	3.31
5	000157	中联重科	25,004,931	230,295,414.51	3.12
6	002024	苏宁电器	26,233,305	174,451,478.25	2.36
7	000024	招商地产	5,267,710	157,451,851.90	2.13
8	000776	广发证券	10,146,698	156,462,083.16	2.12
9	000069	华侨城A	20,103,524	150,776,430.00	2.04
10	000338	潍柴动力	5,429,329	137,416,316.99	1.86

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

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	148,890,000.00	2.02
2	央行票据	49,965,000.00	0.68
3	金融债券	100,040,000.00	1.36
	其中：政策性金融债	100,040,000.00	1.36
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	298,895,000.00	4.05

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	120218	12国开18	1,000,000	100,040,000.00	1.36
2	129907	12贴现国债07	1,000,000	99,270,000.00	1.34
3	1001042	10央行票据42	500,000	49,965,000.00	0.68
4	129908	12贴现国债08	500,000	49,620,000.00	0.67

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	17,963,313.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,029,533.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,992,846.37

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

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000002	万 科A	559,184,035.68	7.57	重大事项停牌

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

本基金本报告期末积极投资股票中未存在流通受限情况。

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

项目	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭（场内简称"瑞福进取"）
本报告期期初基金份额总额	3,645,807,242.09	3,645,807,269.28
本报告期基金总申购份额	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,645,807,242.09	3,645,807,269.28

注：本基金在分级运作期内，瑞福优先每满6个月开放一次，瑞福进取封闭运作并上市交易。

§7 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

项目	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭（场内简称"瑞福进取"）
报告期期初管理人持有的份额	10,621,935.47	38,099,267.00
报告期期间买入总份额	-	-
报告期期间卖出总份额	-	-
报告期期末管理人持有的基金份额	10,621,935.47	38,099,267.00
报告期期末持有的份额占基金总份额比例（%）	0.29	1.05

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.报告期内基金管理人深圳分公司成立，指定媒体公告时间为2012年10月23日。

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10月30日。

3.报告期内基金管理人总经理离任，指定媒体公告时间为2012年11月7日。

4. 报告期内基金管理人对本基金持有的万科A（证券代码：000002）进行估值调整，指定媒体公告时间为2013年1月4日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》证监许可〔2012〕880号）

《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞福深证100指数分级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

国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金2012年第四季度报告原文

9.2 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

9.3 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
二〇一三年一月十九日

国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）

【2012】第四季度报告

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：2013年01月19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2013年1月16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10月1日起至12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	342,653,331.95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10月01日-2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-10,773,338.55
2.本期利润	2,596,230.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0072
4.期末基金资产净值	280,241,423.39
5.期末基金份额净值	0.818

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

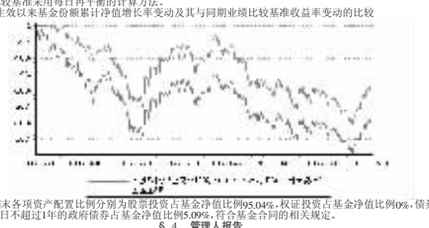
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.61%	1.39%	1.97%	1.40%	-0.36%	-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：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95.04%，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比例5.09%，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	-	9	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、鹏国联期货有限公司、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
董略	本基金基金经理	2011年07月21日	-	7	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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现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总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2012年四季度，随着经济长效策下基建投资的回升以及阶段性库存调整的结束，国内宏观经济出现小幅企稳的态势。A股市场今年收益率显著低于其它市场形成估值洼地，使其对全球配置资产形成了较大吸引力。再加上新型城镇化改革预期的迅速兑现。以上三个因素推动了A股市场在12月份出现上涨。

本基金投资的煤炭、有色、石油石化板块走势先抑后扬。煤炭行业基本面出现分化，火电企业库存高企以及进口低价煤炭冲击使得动力煤价格旺季不旺；钢铁企业补库行以及小煤矿集释放受制于矿难频发使得焦煤价格在三季度末见底后出现反弹。原油、有色金属四季度则主要体现了全融属性，由于中国需求焦点疲软，投资者对美国"财政悬崖"的担忧以及QE3推出形成的短期利好效应的减弱使得四季度有色金属价格表现不佳。由于总体较为平淡的基本面使得中证上游资源产业指数四季度更多是跟随大盘上涨，四季度沪深300指数上涨10.02%，中证上游指数上涨2.03%。

基金投资操作上，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，同时也密切关注证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

4.5 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0.818元，本报告期份额净值增长率为1.61%，同期业绩比较基准收益率为1.97%。基金净值增长率低于业绩基准收益率0.36%，主要受指数内部指数成分股调整、中期票据及费率影响等。报告期内，日均跟踪误差为0.08%，年化跟踪误差为1.19%，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。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年1季度，中、美制造业PMI均已大幅回升，美国房地产数据继续改善；欧债危机处于阶段性缓和阶段；宏观经济面形成利好；美国失业率远高于6.5%的QE退出目标使美国不会在年底之前轻言货币紧缩。金融属性和商品属性现阶段均利于大宗商品价格。不确定性依然在美国，财政悬崖虽然暂时缓解，但是3月份的债务上限谈判将不可避免的大规模消减政府支出。市场参与者可能已经对华盛顿的政治周期不再敏感，但加上评级机构下调美国评级的可能性，可能又会加大市场的波动。

对2013年不悲观，全球经济复苏确定性一步步强以及发粒货币政策依然存在为大宗商品走出周期底部奠定了较好的基础，长期来看，大宗商品的资源长期稀缺性并没有改变，部分资源类公司二级市场估值已经低于产业资本估值，未来中长期表现值得期待。

§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	266,336,214.85	94.78
	其中：股票	266,336,214.85	94.78
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	14,262,746.13	5.08
6	其他各项资产	410,212.21	0.15
7	合计	281,009,173.19	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

序号	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	191,313,635.31	68.27
C	制造业	70,629,371.67	25.20
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	1,583,107.08	0.56
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	69,046,264.59	24.64
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	1,948,582.72	0.70
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	263,891,589.70	94.17

5.2.2 报告期末（积极投资）按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

序号	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	2,444,625.15	0.87
C	制造业	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
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	2,444,625.15	0.87

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	1,278,944	32,421,230.40	11.57
2	600111	包钢稀土	563,560	21,105,322.00	7.53
3	601857	中国石油	1,354,688	12,246,379.52	4.37
4	601899	紫金矿业	3,044,392	11,660,021.36	4.16
5	600028	中国石化	1,645,556	11,387,247.52	4.06
6	600547	山东黄金	277,081	10,573,410.96	3.77
7	600489	中金黄金	570,287	9,483,872.81	3.38
8	601699	潞安环能	358,329	7,843,821.81	2.80
9	600362	江西铜业	322,048	7,684,065.28	2.74
10	600348	阳泉煤业	466,356	6,776,152.68	2.42

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

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	600546	山煤国际	120,129	2,444,625.15	0.87

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，包括"紫金矿业"3,044,392股，市值1,166万元，占基金资产净值4.16%。根据紫金矿业集团股份有限公司2012年5月11日公告，由于该公司存在信息披露不及时行为，中国证监会对该公司及公司相关责任人员依法实施了警告和罚款的处罚。但从内容诸多看该公司（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	345,853.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,144.20
5	应收申购款	61,214.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	410,212