

国投瑞银创新动力股票型证券投资基金

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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1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。
基金托管人中国光大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。
本报告自2012年10月1日起至12月31日止。

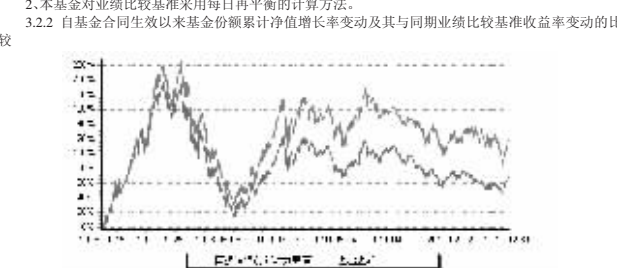
§2 基金产品概况	
基金名称	国投瑞银创新动力股票
基金代码	121005
交易代码	121005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月15日
报告期末基金份额总额	5,236,131,753.48份
投资目标	通过投资于具有较强成长潜力的优质上市公司的股票,分享企业成长带来的长期回报,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取主动管理,基于对宏观经济和个股的深入研究,根据中国市场的特征,采取积极的投资策略。 (1)资产配置比例范围: 1.股票资产占基金资产比例60%-95% (2)股票资产中投资于A股的比例不低于40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不超过5%。 (3)股指期货投资: 本基金按照法律法规及中国证监会的相关规定,根据中国市场的特征,采取积极的投资策略。 (4)权证投资策略: 本基金将根据权证的市场价格、内在价值、波动率、流动性、风险等因素,采取积极的投资策略。 (5)股指期货投资策略: 本基金将根据股指期货的市场价格、内在价值、波动率、流动性、风险等因素,采取积极的投资策略。
业绩比较基准	中证800指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于中高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	中国光大银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现	
主要财务指标	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-114,298,583.85
2.本期利润	-589,799.46
3.本期基金份额净值增长率	3.377,772.653.08%
4.期末基金份额净值	0.651

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。

3.2.1 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 0.17% 1.28% 8.03% 1.00% -7.86% 0.28%

注:1、本基金属于股票型基金,一般情况下,股票投资的比例大约为基金资产的80%。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证800指数和中证综合指数加权作为本基金的业绩比较基准,具体业绩比较基准为中证800指数×80%+中证综合指数×20%。
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资产占基金净值比例92.55%、权证资产占基金净值比例0%,债券资产占基金净值比例3.01%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例11.73%,符合基金合同的相关规定。

§4 管理人报告	
姓名	职务
徐伟哲	基金经理
2008年11月1日	-
12	

注:在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《国投瑞银创新动力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、忠实履职的原则,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的利益。

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,形成了有效度公平交易体系。本报告期内,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成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
2012年四季度,市场先抑后扬,沪深300指数从2300点下探到2100点,然后上升到2500点左右。医药、消费等行业表现良好,金融、地产、汽车等周期类行业表现较差。
我们在配置上仍然保持了超配食品饮料、医药、稀土、TMT等成长性较强的行业,低配了金融、地产等周期类行业。原因对于我们认为未来长期中国经济会企稳回升,但幅度较预期为缓,所以在短周期内周期类行业有估值修复,但是持续性较差。基于中长期的观点,我们仍然维持成长股的风格。
展望2013年,我们认为经济仍将缓慢回升,但是经济结构将逐步变化,以投资为主导的增长方式将逐步回归,而民生相关的消费、医疗等行业对经济的拉动作用将逐步加大,所以投资方向将难以回到过去十年中的高速增长、前结构发生变化的模式。

4.5 报告期内基金的投资策略
截止报告期末,本基金份额净值为0.6451元,本报告期份额净值增长率为0.17%,同期业绩比较基准收益率为8.03%,基金份额净值增长率低于业绩比较基准,主要原因在于在本基金四季度股票配置了较多医药、消费等行业,而低配周期类行业,导致净值增长率低于基准。

§5 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

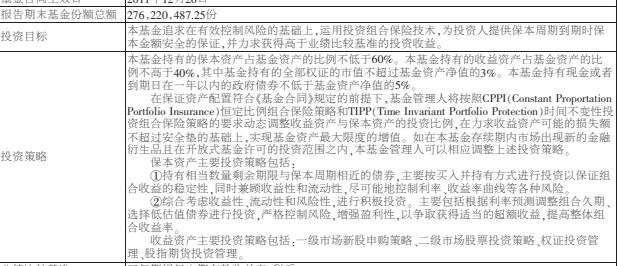
基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司 基金托管人:中国工商银行股份有限公司 报告送出日期:2013年1月19日	
§1 重要提示	
基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。 基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。 基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资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。 本报告自2012年10月1日起至12月31日止。	
§2 基金产品概况	
基金名称	国投瑞银瑞源保本混合
基金代码	121006
交易代码	121006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	276,220,487.25份
投资目标	本基金追求在有效控制风险的基础上,运用投资组合管理技术,为投资人提供保本本期到期时保本并获取一定收益,并力求获得高于业绩比较基准的投资回报。 本基金持有的股票资产占基金资产的比例不低于60%,其中投资于A股的比例不低于基金资产净值的30%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不超过5%。 在资产配置上,本基金采取主动管理,基于对宏观经济和个股的深入研究,根据中国市场的特征,采取积极的投资策略。 (1)资产配置比例范围: 1.股票资产占基金资产比例60%-95% (2)股票资产中投资于A股的比例不低于40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不超过5%。 (3)股指期货投资: 本基金按照法律法规及中国证监会的相关规定,根据中国市场的特征,采取积极的投资策略。 (4)权证投资策略: 本基金将根据权证的市场价格、内在价值、波动率、流动性、风险等因素,采取积极的投资策略。 (5)股指期货投资策略: 本基金将根据股指期货的市场价格、内在价值、波动率、流动性、风险等因素,采取积极的投资策略。
业绩比较基准	中证800指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于中高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	
主要财务指标	单位:人民币元
1.本期已实现收益	2,373,977.06
2.本期利润	4,245,426.62
3.本期基金份额净值增长率	0.0144
4.期末基金份额净值	285,323,081.15
5.期末基金份额净值	1.033

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。

3.2.1 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 1.47% 0.05% 1.07% 0.01% 0.40% 0.04%

注:1、本基金是保本型基金,保本周期为三年,保本但不保证收益率。以三年期银行定期存款税后收益率为本基金的业绩比较基准,能够使本基金保本投资人理性判断本基金的风险收益特征,合理衡量比较本基金业绩的有效性。
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资产占基金净值比例4.38%,权证资产占基金净值比例0%,债券资产占基金净值比例131.84%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例9.12%,符合基金合同的相关规定。

§4 管理人报告	
姓名	职务
李伟文	基金经理
2011年12月20日	-
12	

注:在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《国投瑞银瑞源保本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、忠实履职的原则,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的利益。

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。本报告期内,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成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
进入2012年四季度,受经济数据疲软以及政策预期的影响,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,受基建投资增速回升和房地产开开发增速的带动,固定资产投资增速中略升,尽管单月出口增速波动较大,整体来看增速也有所恢复,虽然面临有所改善,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%以下的位置,4季度物价全面企稳较为确定,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,又及交易所流动性不足,受以上因素的综合影响,3季度债券市场品种收益率继续上行,其中信用产品收益率上行幅度最大。
本报告期内本基金重点减持中低评级信用产品,随着收益率的上升,本基金适当增加了对利率产品的配置。4季度本基金对权益资产进行了增持。
展望2013年1季度,随着海外经济和资本品行业系统性风险的下降,政策保持相对宽松,中国经济同继续企稳复苏,而经济增速逐步企稳,通胀压力有所缓解,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内仍将维持相对低位。我们将继续优化投资组合的结构,同时,在股票资产系统性风险降低的情况下,我们将择机增加对股票资产的配置,主要围绕优质成长股,价值股,七大新兴产业、城镇化化和消费类主线,精选个股。

4.5 报告期内基金的投资策略
截止报告期末,本基金份额净值为1.033元,本报告期份额净值增长率为1.47%,同期业绩比较基准收益率为1.07%,基金份额净值增长率高于业绩比较基准,主要是因为权益类资产表现较好带来正面影响。

§5 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

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1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。 本报告自2012年10月1日起至12月31日止。	
§2 基金产品概况	
基金名称	国投瑞银瑞源保本混合
基金代码	121006
交易代码	121006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	276,220,487.25份
投资目标	本基金追求在有效控制风险的基础上,运用投资组合管理技术,为投资人提供保本本期到期时保本并获取一定收益,并力求获得高于业绩比较基准的投资回报。 本基金持有的股票资产占基金资产的比例不低于60%,其中投资于A股的比例不低于基金资产净值的30%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不超过5%。 在资产配置上,本基金采取主动管理,基于对宏观经济和个股的深入研究,根据中国市场的特征,采取积极的投资策略。 (1)资产配置比例范围: 1.股票资产占基金资产比例60%-95% (2)股票资产中投资于A股的比例不低于40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不超过5%。 (3)股指期货投资: 本基金按照法律法规及中国证监会的相关规定,根据中国市场的特征,采取积极的投资策略。 (4)权证投资策略: 本基金将根据权证的市场价格、内在价值、波动率、流动性、风险等因素,采取积极的投资策略。 (5)股指期货投资策略: 本基金将根据股指期货的市场价格、内在价值、波动率、流动性、风险等因素,采取积极的投资策略。
业绩比较基准	中证800指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于中高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	
主要财务指标	单位:人民币元
1.本期已实现收益	2,373,977.06
2.本期利润	4,245,426.62
3.本期基金份额净值增长率	0.0144
4.期末基金份额净值	285,323,081.15
5.期末基金份额净值	1.033

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。

3.2.1 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 1.47% 0.05% 1.07% 0.01% 0.40% 0.04%

注:1、本基金是保本型基金,保本周期为三年,保本但不保证收益率。以三年期银行定期存款税后收益率为本基金的业绩比较基准,能够使本基金保本投资人理性判断本基金的风险收益特征,合理衡量比较本基金业绩的有效性。
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资产占基金净值比例4.38%,权证资产占基金净值比例0%,债券资产占基金净值比例131.84%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例9.12%,符合基金合同的相关规定。

§4 管理人报告	
姓名	职务
李伟文	基金经理
2011年12月20日	-
12	

注:在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《国投瑞银瑞源保本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、忠实履职的原则,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的利益。

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。本报告期内,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成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
进入2012年四季度,受经济数据疲软以及政策预期的影响,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,受基建投资增速回升和房地产开开发增速的带动,固定资产投资增速中略升,尽管单月出口增速波动较大,整体来看增速也有所恢复,虽然面临有所改善,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%以下的位置,4季度物价全面企稳较为确定,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,又及交易所流动性不足,受以上因素的综合影响,3季度债券市场品种收益率继续上行,其中信用产品收益率上行幅度最大。
本报告期内本基金重点减持中低评级信用产品,随着收益率的上升,本基金适当增加了对利率产品的配置。4季度本基金对权益资产进行了增持。
展望2013年1季度,随着海外经济和资本品行业系统性风险的下降,政策保持相对宽松,中国经济同继续企稳复苏,而经济增速逐步企稳,通胀压力有所缓解,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内仍将维持相对低位。我们将继续优化投资组合的结构,同时,在股票资产系统性风险降低的情况下,我们将择机增加对股票资产的配置,主要围绕优质成长股,价值股,七大新兴产业、城镇化化和消费类主线,精选个股。

4.5 报告期内基金的投资策略
截止报告期末,本基金份额净值为1.033元,本报告期份额净值增长率为1.47%,同期业绩比较基准收益率为1.07%,基金份额净值增长率高于业绩比较基准,主要是因为权益类资产表现较好带来正面影响。

§5 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

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1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。 本报告自2012年10月1日起至12月31日止。	
§2 基金产品概况	
基金名称	国投瑞银瑞源保本混合
基金代码	121006
交易代码	121006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	276,220,487.25份
投资目标	本基金追求在有效控制风险的基础上,运用投资组合管理技术,为投资人提供保本本期到期时保本并获取一定收益,并力求获得高于业绩比较基准的投资回报。 本基金持有的股票资产占基金资产的比例不低于60%,其中投资于A股的比例不低于基金资产净值的30%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不超过5%。 在资产配置上,本基金采取主动管理,基于对宏观经济和个股的深入研究,根据中国市场的特征,采取积极的投资策略。 (1)资产配置比例范围: 1.股票资产占基金资产比例60%-95% (2)股票资产中投资于A股的比例不低于40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不超过5%。 (3)股指期货投资: 本基金按照法律法规及中国证监会的相关规定,根据中国市场的特征,采取积极的投资策略。 (4)权证投资策略: 本基金将根据权证的市场价格、内在价值、波动率、流动性、风险等因素,采取积极的投资策略。 (5)股指期货投资策略: 本基金将根据股指期货的市场价格、内在价值、波动率、流动性、风险等因素,采取积极的投资策略。
业绩比较基准	中证800指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于中高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	
主要财务指标	单位:人民币元
1.本期已实现收益	2,373,977.06
2.本期利润	4,245,426.62
3.本期基金份额净值增长率	0.0144
4.期末基金份额净值	285,323,081.15
5.期末基金份额净值	1.033

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。

3.2.1 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 1.47% 0.05% 1.07% 0.01% 0.40% 0.04%

注:1、本基金是保本型基金,保本周期为三年,保本但不保证收益率。以三年期银行定期存款税后收益率为本基金的业绩比较基准,能够使本基金保本投资人理性判断本基金的风险收益特征,合理衡量比较本基金业绩的有效性。
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资产占基金净值比例4.38%,权证资产占基金净值比例0%,债券资产占基金净值比例131.84%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例9.12%,符合基金合同的相关规定。

§4 管理人报告	
姓名	职务
李伟文	基金经理
2011年12月20日	-
12	

注:在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《国投瑞银瑞源保本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、忠实履职的原则,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的利益。

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。本报告期内,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成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
进入2012年四季度,受经济数据疲软以及政策预期的影响,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,受基建投资增速回升和房地产开开发增速的带动,固定资产投资增速中略升,尽管单月出口增速波动较大,整体来看增速也有所恢复,虽然面临有所改善,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%以下的位置,4季度物价全面企稳较为确定,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,又及交易所流动性不足,受以上因素的综合影响,3季度债券市场品种收益率继续上行,其中信用产品收益率上行幅度最大。
本报告期内本基金重点减持中低评级信用产品,随着收益率的上升,本基金适当增加了对利率产品的配置。4季度本基金对权益资产进行了增持。
展望2013年1季度,随着海外经济和资本品行业系统性风险的下降,政策保持相对宽松,中国经济同继续企稳复苏,而经济增速逐步企稳,通胀压力有所缓解,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内仍将维持相对低位。我们将继续优化投资组合的结构,同时,在股票资产系统性风险降低的情况下,我们将择机增加对股票资产的配置,主要围绕优质成长股,价值股,七大新兴产业、城镇化化和消费类主线,精选个股。

4.5 报告期内基金的投资策略
截止报告期末,本基金份额净值为1.033元,本报告期份额净值增长率为1.47%,同期业绩比较基准收益率为1.07%,基金份额净值增长率高于业绩比较基准,主要是因为权益类资产表现较好带来正面影响。

§5 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

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1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。 本报告自2012年10月1日起至12月31日止。	
§2 基金产品概况	
基金名称	国投瑞银瑞源保本混合
基金代码	121006
交易代码	121006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	276,220,487.25份
投资目标	本基金追求在有效控制风险的基础上,运用投资组合管理技术,为投资人提供保本本期到期时保本并获取一定收益,并力求获得高于业绩比较基准的投资回报。 本基金持有的股票资产占基金资产的比例不低于60%,其中投资于A股的比例不低于基金资产净值的30%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不超过5%。 在资产配置上,本基金采取主动管理,基于对宏观经济和个股的深入研究,根据中国市场的特征,采取积极的投资策略。 (1)资产配置比例范围: 1.股票资产占基金资产比例60%-95% (2)股票资产中投资于A股的比例不低于40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不超过5%。 (3)股指期货投资: 本基金按照法律法规及中国证监会的相关规定,根据中国市场的特征,采取积极的投资策略。 (4)权证投资策略: 本基金将根据权证的市场价格、内在价值、波动率、流动性、风险等因素,采取积极的投资策略。 (5)股指期货投资策略: 本基金将根据股指期货的市场价格、内在价值、波动率、流动性、风险等因素,采取积极的投资策略。
业绩比较基准	中证800指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于中高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	
主要财务指标	单位:人民币元
1.本期已实现收益	2,373,977.06
2.本期利润	4,245,426.62
3.本期基金份额净值增长率	0.0144
4.期末基金份额净值	285,323,081.15
5.期末基金份额净值	1.033

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。

3.2.1 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 1.47% 0.05% 1.07% 0.01% 0.40% 0.04%

注:1、本基金是保本型基金,保本周期为三年,保本但不保证收益率。以三年期银行定期存款税后收益率为本基金的业绩比较基准,能够使本基金保本投资人理性判断本基金的风险收益特征,合理衡量比较本基金业绩的有效性。
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资产占基金净值比例4.38%,权证资产占基金净值比例0%,债券资产占基金净值比例131.84%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例9.12%,符合基金合同的相关规定。

§4 管理人报告	
姓名	职务
李伟文	基金经理
2011年12月20日	-
12	

注:在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《