

**国投瑞银成长优选股票型证券投资基金2011年半年度报告摘要**

**2011年6月30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**

**送出日期：2011年8月29日**

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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。本半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2011年8月25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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日至2011年6月30日止。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	国投瑞银成长优选股票	
基金主代码	121008	
交易代码	前端： 121008	后端： 128008
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年1月10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	3,260,302,996.40	
基金合同存续期	不定期	

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过投资高速成长及业务有良好前景的企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金将采取积极的股票投资管理策略，借鉴UBSGlobal AM（瑞士银行环球资产管理公司）投资管理经验，在辅助性的主动类别资产配置基础上，自下而上地精选优质成长上市公司的股票构建组合，力求实现基金资产的长期稳定增长，同时，通过严谨的风险控制管理流程，实现风险—收益的最佳配比。</p> <p>1、类别资产配置本基金以“自下而上”的股票精选为主，并通过适度调整类别资产的配置比例，减少基金的系统性风险</p> <p>本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险比较判别，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适度平衡。此外，本基金还将利用基金管理人在长期投资管理过程中所积累的经验，根据市场突发事件、市场非有效例外效应等所形成的市场波动做战术性资产配置调整。</p> <p>2、股票投资管理本基金的股票投资决策以自下而上的公司基本面全面分析为主，挖掘优质成长企业，并使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值。</p> <p>3、债券投资管理</p> <p>本基金借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）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。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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</p>

	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	业绩比较基准=80%×中信标普300指数+20%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期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。

### 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
	联系电话	400-880-6868
	电子邮箱	service@ubssdic.com
客户服务电话	400-880-6868	95588
传真	0755-82904048	010-66105798

### 2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.ubssdic.com">http://www.ubssdic.com</a>
基金半年度报告备置地点	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2011年1月1日-2011年6月30日）
本期已实现收益	124,285,104.83
本期利润	-202,180,085.10
加权平均基金份额本期利润	-0.0619
本期基金份额净值增长率	-6.98%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011年6月30日）
期末可供分配基金份额利润	0.0680
期末基金资产净值	2,426,200,639.52
期末基金份额净值	0.7442

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（例如封闭式基金交易佣金、开放式基金申购赎回费或基金转换费等等），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 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
过去一个月	1.44%	1.04%	1.07%	0.96%	0.37%	0.08%
过去三个月	-5.04%	0.85%	-4.41%	0.88%	-0.63%	-0.03%
过去六个月	-6.98%	1.00%	-2.45%	0.98%	-4.53%	0.02%
过去一年	11.78%	1.13%	14.77%	1.11%	-2.99%	0.02%
过去三年	41.94%	1.49%	12.97%	1.60%	28.97%	-0.11%
自基金合同生效日起至今	-5.50%	1.59%	-33.23%	1.75%	27.73%	-0.16%

注：1、本基金属于股票型基金。在实际投资运作中，本基金将维持较高的股票投资比例，即股票资产在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围60-95%的中间值，即约80%为基准，根据股票、债券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。

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 自基金转型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81.7%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例2.14%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例19.37%，符合基金合同的相关规定。

## § 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161人，其中91人具有硕士或博士学位。截止2011年6月底，公司管理15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		
袁野	本基金基金经理、基金投资部总监	2010年6月29日	—	14	中国籍，工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任深圳投资基金管理公司天骥基金基金经理、国信证券基金债券部投资经理。2002年加入国投瑞银。曾任国投瑞银融华债券基金和国投瑞银稳健增长基金基金经理。现兼任国投瑞银景气行业基金基金经理。
綦缚鹏	本基金基金经理	2010年6月29日	—	8	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。现兼任国投瑞银核心企业基金基金经理。

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合规守信情况的说明

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《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金合同》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

本基金报告期内的投资收益与公司管理的投资风格相似的其他投资组合收益比较未见异常。

本基金在报告期内的投资收益为-6.98%，投资风格相似的其他投资组合仅有国投瑞银创新动力股票基金，其同期收益为-8.01%。

#### 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年上半年，针对依然严峻的通胀形势，央行货币政策继续收紧，连续六次上调存款准备金率合计3个百分点，并加息0.5个百分点。受央行紧缩货币政策的影响，货币信贷增速持续回落，中国宏观经济呈现明显放缓的迹象。

1-5月城镇固定资产投资同比增长25.8%，和2010年全年相比，增速加快3个百分点。分产业来看，第一产业的固定资产投资增速明显下滑，而第二产业的固定资产投资增速有所加快。房地产开发投资增速继续高位运行，1-5月同比增长34.6%，较2010年全年增速加快1.4个百分点。

1-5月我国社会消费品零售总额同比增长16.6%，增速比2010年全年下滑1.7个百分点。如果剔除价格因素影响，1-5月份社会消费品零售总额实际增速11%左右，处于2005年以来的相对低位，但比1-2月份的实际增速略有回升。汽车税收优惠措施到期以及通胀高企是导致社会消费品零售总额增速大幅下滑的主要原因。

6月PMI环比下降1.1个百分点，PMI指数降至低于2009年3月以来的低点，低于市场预期的51.3%，新订单指数和新出口订单指数双双回落到低位，生产指数仍高于需求指数，库存指数上升，短期面临较大的库存压力，仍处于去库存阶段。

股票市场方面，2011年一季度初，通胀压力，紧缩预期和短期资金面的大幅收紧的重新升温导致市场深幅调整。跌幅靠前的基本上是高估值行业。2月份，货币政策进入了紧缩之后的观察期，资金面紧张的局面相对缓解，各种指数反弹，涨幅最大的是周期类股票如水泥、化工、煤炭和房地产。随着二季度通胀压力的进一步上升，市场忧虑政策会加大力度，政策的叠加效应会最终显现。投资者担忧经济下滑，国际版的推出预期等等导致避险情绪升温。市场在经历了2个半月的反弹后开始回落，中小板指数跌幅较大。6月下旬市场预期政策见底，大盘终于探底回升。

在基金的操作策略上，基金在上半年保持了相对灵活偏谨慎的股票仓位，策略上回避紧缩政策影响带来的市场下跌。二季度末在基金组合中增加了房地产、汽车和钢铁等周期类股票，同时保持了一些优质的医药、零售和信息产业的个股在组合的配比。

##### 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0.7442元，本报告期份额净值增长率为-6.98%，同期业绩比较基准收益率为-2.45%。基金净值增长率低于业绩比较基准，主要因为在报告期内基金采取相对灵活但偏谨慎的股票仓位策略，在市场上涨时涨幅落后于基准，在市场下跌时净值也有一定损失。

#### 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2011年下半年，我们预计，随着政府的宏观调控进入尾声，中国经济增速将在3季度见底并在4季度有所回升或更为明显，其中，投资同比增速保持平稳，消费增速在经历上半年明显放缓后将趋于平稳，出口增速将先抑后扬，CPI自高位缓慢回落，通胀压力将逐步缓解。

在货币总量保持紧缩的背景下，决策层近期调研较多关注经济稳健发展的状况，如温家宝总理多次表示通胀可控，王岐山副总理表示要全面提高对中小企业金融服务水平。这些信号都显示，在保持稳健货币政策、严控通胀的同时，决策层也更为关注经济增长的稳定性，特别是采取结构性措施有针对性地解决资金格局不平衡问题，以缓解保障房、水利建设、“十二五”大型项目、中小企业等局部领域的资金困境。因此结构性的机会依然存在。

考虑到紧缩的大格局没有改变。但预期改善有助于反弹，只是紧缩政策的累积效应仍将制约行情。我们将保持攻防兼备的适中仓位，重点关注行业利空消化、跌深反弹的高贝塔板块如机械、航空、地产、有色、化工、券商等，对于近期股价快速上涨已透支各样利好预期的板块，相对谨慎。另外自去年10月份以来中小股票持续大跌，估值较快回落，投资者对成长股业绩的预期也下降，反而使得下半年业绩超预期的概率提升。

#### 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验。

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124,285,104.83元，期末可供分配利润为221,849,910.20元。

本基金于2011年1月17日以2010年12月31日为收益分配基准日，实施收益分配491,387,204.41元，每10份基金份额分红1.50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上半年,本基金托管人在对国投瑞银成长优选股票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上半年,国投瑞银成长优选股票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成长优选股票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。本报告期内,国投瑞银成长优选股票型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配,分配金额为491,387,204.41元。

### 5.3 托管人对本半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成长优选股票型证券投资基金2011年半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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

报告截止日：2011年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款		415,338,988.20	584,435,020.94
结算备付金		4,944,376.68	10,271,488.99
存出保证金		4,587,982.18	2,837,367.89
交易性金融资产		2,034,018,346.06	2,573,832,493.25
其中：股票投资		1,982,101,338.62	2,421,933,723.55
基金投资		—	—
债券投资		51,917,007.44	151,898,769.70
资产支持证券投资		—	—
衍生金融资产		—	—
买入返售金融资产		—	—
应收证券清算款		—	—
应收利息		354,202.59	3,817,145.40
应收股利		190,148.85	—
应收申购款		197,474.36	231,460.63
递延所得税资产		—	—
其他资产		—	—
资产总计		2,459,631,518.92	3,175,424,977.10
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011年6月30日</b>	<b>上年度末 2010年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
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		26,332,162.29	15,839,487.43
应付赎回款		488,862.54	328,152.29
应付管理人报酬		2,926,859.95	4,215,331.46
应付托管费		487,809.97	702,555.24
应付销售服务费		—	—
应付交易费用		2,147,129.28	3,934,323.55

应交税费		—	842,221.40
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债		1,048,055.37	952,201.09
负债合计		33,430,879.40	26,814,272.46
<b>所有者权益：</b>			
实收基金		1,487,133,462.09	1,502,348,499.54
未分配利润		939,067,177.43	1,646,262,205.10
所有者权益合计		2,426,200,639.52	3,148,610,704.64
负债和所有者权益总计		2,459,631,518.92	3,175,424,977.10

注：报告截止日2011年6月30日，基金份额净值0.7442元，基金份额总额3,260,302,996.40份。

## 6.2 利润表

会计主体：国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日-2011年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2011年1月1日 -2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日-2010年 6月30日
<b>一、收入</b>		-169,217,757.62	-483,115,920.00
1.利息收入		3,432,314.34	3,556,451.80
其中：存款利息收入		2,412,281.79	2,597,902.64
债券利息收入		696,747.33	161,911.06
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		323,285.22	796,638.10
2.投资收益（损失以“-”填列）		153,540,364.78	367,406,982.14
其中：股票投资收益		142,499,769.17	354,660,702.46
基金投资收益		—	—
债券投资收益		13,252.30	107,555.03
资产支持证券投资收益		—	—
衍生工具收益		—	—
股利收益		11,027,343.31	12,638,724.65
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-326,465,189.93	-854,630,256.47
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		—	—

5.其他收入（损失以“-”号填列）		274,753.19	550,902.53
<b>减：二、费用</b>		32,962,327.48	43,525,618.61
1. 管理人报酬		19,062,328.92	25,908,287.67
2. 托管费		3,177,054.85	4,318,047.93
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用		10,510,791.30	13,087,683.51
5. 利息支出		—	—
其中：卖出回购金融资产支出		—	—
6. 其他费用		212,152.41	211,599.50
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-202,180,085.10	-526,641,538.61
减：所得税费用		—	—
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-202,180,085.10	-526,641,538.61

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日-2011年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2011年1月1日-2011年6月30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)	1,502,348,499.54	1,646,262,205.10	3,148,610,704.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	-202,180,085.10	-202,180,085.10
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）	-15,215,037.45	-13,627,738.16	-28,842,775.61
其中：1.基金申购款	175,089,339.24	118,724,272.81	293,813,612.05
2.基金赎回款（以“-”号填列）	-190,304,376.69	-132,352,010.97	-322,656,387.66
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）	—	-491,387,204.41	-491,387,204.41
五、期末所有者权益（基金净值）	1,487,133,462.09	939,067,177.43	2,426,200,639.52
项 目	上年度可比期间 2010年1月1日-2010年6月30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)	1,607,742,466.95	2,081,108,683.13	3,688,851,150.08
二、本期经营活动产生的基金	—	-526,641,538.61	-526,641,538.61

净值变动数(本期利润)			
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)	295,374,932.97	280,483,112.05	575,858,045.02
其中：1.基金申购款	585,621,688.79	577,880,627.25	1,163,502,316.04
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-290,246,755.82	-297,397,515.20	-587,644,271.02
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)	—	-418,700,532.01	-418,700,532.01
五、期末所有者权益(基金净值)	1,903,117,399.92	1,416,249,724.56	3,319,367,124.48

#### 6.4 报表附注

##### 6.4.1 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

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

##### 6.4.2 会计差错更正的说明

本基金本期未发生会计差错更正。

##### 6.4.3 关联方关系6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期关联方关系未发生变化。

##### 6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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、基金注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

##### 6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

###### 6.4.4.1 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。

###### 6.4.4.2 关联方报酬

###### 6.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日-2011年6月30日	2010年1月1日-2010年6月30日
当期应支付的管理费	19,062,328.92	25,908,287.67
其中：应支付给销售机构的客户维护费	2,296,490.61	3,329,291.18

注：支付基金管理人国投瑞银基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

### 6.4.4.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日-2011年6月30日	2010年1月1日-2010年6月30日
当期应支付的托管费	3,177,054.85	4,318,047.93

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25% / 当年天数。

### 6.4.4.3 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均无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

### 6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

#### 6.4.4.4.1 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	上年度可比期间
	2011年1月1日-2011年6月30日	2010年1月1日-2010年6月30日
期初持有的基金份额	25,000,000.00	49,710,103.18
期间申购/买入总份额	—	—
期间赎回/卖出总份额	—	24,710,103.18
期间由于拆分增加的份额	—	—
期末持有的基金份额	25,000,000.00	25,000,000.00
占基金总份额比例	0.77%	0.60%

注：基金管理人国投瑞银基金管理有限公司在上年度可比期间赎回本基金的交易委托代销机构办理，适用费率与本基金公告费率一致。

#### 6.4.4.4.2 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

本基金本期及上年度可比期间无与除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

### 6.4.4.5 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		上年度可比期间	
	2011年1月1日-2011年6月30日		2010年1月1日-2010年6月30日	
	期末存款余额	当期存款利息收入	期末存款余额	当期存款利息收入
中国工商银行股份有限公司	415,338,988.20	2,359,699.27	676,489,453.79	2,500,309.05

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

### 6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金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。

### 6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

本基金本期及上年度可比期间无其他关联交易事项。

### 6.4.5 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

### 6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

### 6.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600315	上海家化	2010-12-06	公告重大事项	35.60	—	—	1,099,903	40,969,881.13	39,156,546.80
300058	蓝色光标	2011-05-23	重大资产重组	31.35	2011-07-08	34.49	323,130	9,758,402.62	10,130,125.50

### 6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

#### 6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

### 6.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本期末无其他有助于理解和分析会计报表需说明的其他事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 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	1,982,101,338.62	80.59
	其中：股票	1,982,101,338.62	80.59
2	固定收益投资	51,917,007.44	2.11
	其中：债券	51,917,007.44	2.11
	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	420,283,364.88	17.09
6	其他资产	5,329,807.98	0.22
7	合计	2,459,631,518.92	100.00

### 7.2 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	—	—
B	采掘业	140,856,808.34	5.81
C	制造业	978,711,356.26	40.34
C0	食品、饮料	118,914,611.02	4.90
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	21,604,807.05	0.89
C4	石油、化学、塑胶、塑料	115,551,636.64	4.76
C5	电子	137,394,219.13	5.66
C6	金属、非金属	172,783,794.38	7.12
C7	机械、设备、仪表	263,149,401.94	10.85
C8	医药、生物制品	149,312,886.10	6.15
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	33,211,316.72	1.37
E	建筑业	15,773,616.64	0.65
F	交通运输、仓储业	47,705,433.36	1.97
G	信息技术业	362,529,101.47	14.94
H	批发和零售贸易	134,415,347.85	5.54
I	金融、保险业	140,374,890.09	5.79
J	房地产业	52,296,680.64	2.16
K	社会服务业	23,130,616.44	0.95
L	传播与文化产业	53,096,170.81	2.19
M	综合类	—	—
	合计	1,982,101,338.62	81.70

### 7.3 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	601601	中国太保	2,680,707	60,021,029.73	2.47
2	601808	中海油服	2,772,551	49,517,760.86	2.04
3	600198	大唐电信	3,446,283	48,971,681.43	2.02
4	000630	铜陵有色	1,978,844	47,690,140.40	1.97
5	601106	中国一重	9,447,300	45,819,405.00	1.89
6	002261	拓维信息	2,552,391	45,611,227.17	1.88
7	000063	中兴通讯	1,599,699	45,239,487.72	1.86
8	600410	华胜天成	2,992,204	44,763,371.84	1.84



9	000729	燕京啤酒	2,637,291	44,754,828.27	1.84
10	600050	中国联通	8,497,900	44,613,975.00	1.84

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于国投瑞银基金管理有限公司网站（<http://www.ubssdic.com>）的半年度报告正文。

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601601	中国太保	71,711,947.57	2.28
2	601106	中国一重	67,380,750.15	2.14
3	600198	大唐电信	54,423,562.61	1.73
4	601618	中国中冶	51,170,274.98	1.63
5	601808	中海油服	50,877,769.03	1.62
6	600737	中粮屯河	50,313,885.63	1.60
7	000729	燕京啤酒	50,235,225.77	1.60
8	600050	中国联通	49,709,288.57	1.58
9	601088	中国神华	49,465,584.58	1.57
10	600054	黄山旅游	47,659,317.51	1.51
11	601866	中海集运	46,965,525.59	1.49
12	002007	华兰生物	45,973,859.50	1.46
13	000630	铜陵有色	45,413,661.63	1.44
14	000400	许继电气	43,181,848.52	1.37
15	600410	华胜天成	43,131,064.87	1.37
16	002167	东方锆业	42,647,469.26	1.35
17	600360	华微电子	42,616,032.00	1.35
18	600000	浦发银行	41,977,715.44	1.33
19	000725	京东方 A	41,697,649.27	1.32
20	000063	中兴通讯	41,554,907.73	1.32

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

##### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000039	中集集团	109,269,343.62	3.47
2	600327	大东方	94,244,614.61	2.99
3	000028	一致药业	86,209,231.93	2.74
4	002104	恒宝股份	84,576,947.93	2.69

5	000568	泸州老窖	81,672,172.19	2.59
6	002206	海利得	79,597,818.32	2.53
7	600887	伊利股份	79,192,809.73	2.52
8	600724	宁波富达	74,106,562.81	2.35
9	601318	中国平安	72,741,679.02	2.31
10	600297	美罗药业	71,213,007.42	2.26
11	002123	荣信股份	62,126,149.23	1.97
12	000729	燕京啤酒	56,767,244.77	1.80
13	002073	软控股份	56,265,698.18	1.79
14	000983	西山煤电	55,018,134.31	1.75
15	000778	新兴铸管	52,981,667.93	1.68
16	300124	汇川技术	48,941,067.07	1.55
17	601601	中国太保	48,494,737.40	1.54
18	000400	许继电气	48,341,042.06	1.54
19	002028	思源电气	47,426,184.39	1.51
20	600337	美克股份	45,985,540.04	1.46

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	3,274,298,580.92
卖出股票的收入（成交）总额	3,530,490,357.35

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.5 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	49,620,000.00	2.05
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	2,297,007.44	0.09
7	其他	—	—
8	合计	51,917,007.44	2.14

### 7.6 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	1101025	11央行票据25	500,000	49,620,000.00	2.05
2	126729	燕京转债	18,670	2,297,007.44	0.09

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金本期末未持有资产支持证券。

#### 7.8 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

本基金本期末未持有权证。

#### 7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

#### 7.9.3 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	4,587,982.18
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	190,148.85
4	应收利息	354,202.59
5	应收申购款	197,474.36
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,329,807.98

#### 7.9.4 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	126729	燕京转债	2,297,007.44	0.09

#### 7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 7.9.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金 份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有 份额	占总份额 比例	持有 份额	占总份额 比例
88,680	36,764.81	1,196,398,626.13	36.70%	2,063,904,370.27	63.30%

## 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,143,965.72	0.04%

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金转型日(2008年1月10日)基金份额总额	800,000,000.00
本报告期期初基金份额总额	3,293,665,531.07
本报告期基金总申购份额	383,851,735.45
减：本报告期基金总赎回份额	417,214,270.12
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	3,260,302,996.40

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未发生变化。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金继续聘请普华永道中天会计师事务所为本基金提供审计服务，未发生改聘会计师事务所的情况。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 本期基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		债券回购交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占股票成交总额比例	成交金额	占债券成交总额比例	成交金额	占债券回购成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安	1	1,910,582,543.14	28.08%	—	—	200,000,000.00	100.00%	1,623,987.59	28.70%	
国信证券	1	1,012,966,003.29	14.89%	—	—	—	—	823,044.06	14.55%	
光大证券	1	986,888,127.61	14.50%	—	—	—	—	801,856.00	14.17%	
高华证券	1	931,771,110.66	13.69%	—	—	—	—	757,071.03	13.38%	
中金公司	1	585,167,836.73	8.60%	3,998,597.70	100.00%	—	—	497,392.86	8.79%	
宏源证券	1	457,947,778.93	6.73%	—	—	—	—	389,254.61	6.88%	
广发证券	1	415,014,805.70	6.10%	—	—	—	—	337,202.50	5.96%	
招商证券	1	244,019,976.76	3.59%	—	—	—	—	207,415.26	3.67%	
第一创业证券	1	172,321,170.56	2.53%	—	—	—	—	146,471.93	2.59%	新增
东莞证券	1	88,109,584.89	1.29%	—	—	—	—	74,896.05	1.32%	

注：1、本基金管理人在租用证券机构交易单元上符合中国证监会的有关规定。本基金管理人将证券经营机构的注册资本、研究水平、财务状况、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为基金专用交易单元的选择标准，由研究部、投资部及交易部对券商进行考评并提出交易单元租用及更换方案。根据董事会授权，由公司执行委员会批准。

2、除上表备注列示新增交易单元外，本基金本报告期还新增信达证券1个交易单元，且上述交易单元本期未发生交易量。

3、本基金本报告期未发生交易所权证交易量。

国投瑞银基金管理有限公司

二〇一一年八月二十九日