

国投瑞银融华债券型证券投资基金2011年半年度报告

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：中国光大银行股份有限公司

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、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的法律责任。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。

基金托管人中国光大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、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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至6月30日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	2
§2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
§4 管理人报告.....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
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.....	9
4.5 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	10
4.6 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	10
§5 托管人报告.....	10
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	10
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.....	10
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.....	11
§6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	11
6.1 资产负债表.....	11
6.2 利润表.....	12
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	13
6.4 报表附注.....	14
§7 投资组合报告.....	25
7.1 期末基金资产组合情况.....	25
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	25
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	26
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	27
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	28
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.....	28
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.....	29
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.....	29
7.9 投资组合报告附注.....	29
§8 基金份额持有人信息.....	30
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	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.....	30
§9 开放式基金份额变动.....	30
§10 重大事件揭示.....	30
10.1 基金份额持有人大会决议.....	30
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.....	30
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	30
10.4 基金投资策略的改变.....	30
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	30
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.....	31
10.7 本期基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	31
10.8 其他重大事件.....	31

<b>§11 备查文件目录</b> .....	31
<b>11.1 备查文件目录</b> .....	31
<b>11.2 存放地点</b> .....	31
<b>11.3 查阅方式</b> .....	31

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	国投瑞银融华债券型证券投资基金	
基金简称	国投瑞银融华债券	
基金主代码	121001	
交易代码	前端：121001	后端：128001
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年4月16日	
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	1,236,411,610.80	
基金合同存续期	不定期	

### 2.2 基金产品说明

投资目标	“追求低风险的稳定收益”，即以债券投资为主，稳健收益型股票投资为辅，在有效控制风险的前提下，谋求基金投资收益长期稳定增长。
投资策略	<p>本基金在资产类型选择上，除保留适当的现金准备以应对基金持有人日常赎回外，投资对象以债券（国债、金融债和包括可转债在内的AAA级企业债）为主，以稳健收益型股票为辅。债券投资不少于基金资产净值的40%，持仓比例相机变动范围是40—95%，股票投资的最大比例不超过40%，持仓比例相机变动范围是0—40%，除了预期有利的趋势市场外，原则上股票投资比例控制在20%以内。本基金具体投资策略包括以下三个方面：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、采取自上而下的投资分析方法，给资产配置决策提供指导。作为债券型基金，本基金重点关注利率趋势研判，根据未来利率变化趋势和证券市场环境变化趋势，主动调整债券资产配置及其投资比例。</li> <li>2、根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低估值原则建构投资组合，合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例，并根据投资环境的变化相机调整。</li> <li>3、择机适当利用债券逆回购工具、无风险套利和参与一级市场承销或申购等手段，规避利率风险，增加盈利机会。</li> <li>4、权证投资策略： 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，</li> </ol>

	决策买入、持有或沽出权证。 5、在将来衍生工具市场得到发展的情况下，本基金将使用衍生产品市场，控制风险，并把握获利机会。
业绩比较基准	业绩比较基准=80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300指数
风险收益特征	本基金属于预期风险相对可控、预期收益相对稳定的低风险基金品种，具有风险低、收益稳的特征，预期长期风险回报高于单纯的债券基金品种，低于以股票为主要投资对象的基金品种。

### 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	中国光大银行股份有限公司
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	95595
传真	0755-82904048	010-63639132
注册地址	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层	北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
办公地址	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层	北京市西城区太平桥大街25号中国光大中心B座801
邮政编码	518035	100033
法定代表人	钱蒙	唐双宁

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》
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	中国广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

### 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	国投瑞银基金管理有限公司	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

<b>3.1.1 期间数据和指标</b>	报告期（2011年1月1日-2011年6月30日）
本期已实现收益	-925,810.90
本期利润	-27,105,955.54
加权平均基金份额本期利润	-0.0282
本期加权平均净值利润率	-2.04%
本期基金份额净值增长率	-2.43%
<b>3.1.2 期末数据和指标</b>	报告期末（2011年6月30日）
期末可供分配利润	13,297,568.34
期末可供分配基金份额利润	0.0108
期末基金资产净值	1,472,096,690.37
期末基金份额净值	1.1906
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	报告期末（2011年6月30日）
基金份额累计净值增长率	231.53%

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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

### 3.2 基金净值表现

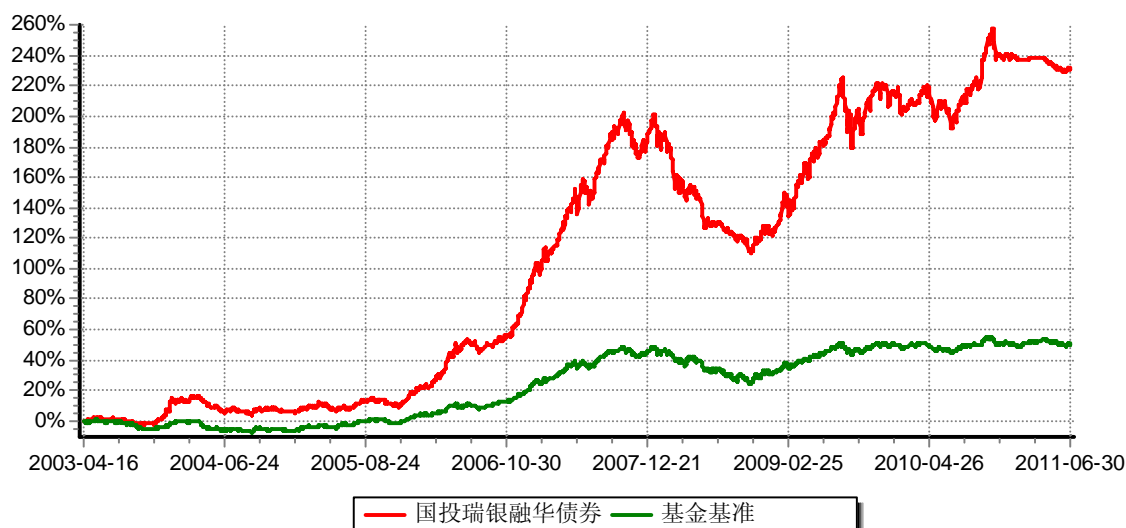
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.08%	0.18%	0.17%	0.26%	-0.25%	-0.08%
过去三个月	-2.14%	0.22%	-0.68%	0.23%	-1.46%	-0.01%
过去六个月	-2.43%	0.16%	0.47%	0.26%	-2.90%	-0.10%
过去一年	12.12%	0.54%	4.10%	0.29%	8.02%	0.25%
过去三年	45.08%	0.77%	13.75%	0.40%	31.33%	0.37%
自基金合同生效日起至今	231.53%	0.73%	50.76%	0.38%	180.77%	0.35%

注：1、本基金以债券投资为主，稳健收益型股票投资为辅；其中，债券投资占基金资产的比例为40-95%，股票投资占基金资产的比例为0%-40%。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全债指数和中信标普300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12.86%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例80.2%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例54.74%，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		
徐炜哲	本基金基金经理、基金投资部副总监	2008年4月3日	—	10	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任美国纽约Davis Polk & Wardwell资本市场部分析员，国信证券研究部高级分析师，中信基金研究部高级经理，CLSA Limited（里昂证券）中国研究部分析师。2006年8月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银创新动力基金基金经理。

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《国投瑞银融华债券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 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

本报告期内，本公司未管理其他投资风格与本基金相似的投资组合，不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现季度差异超过5%之情形。

### 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，沪深300指数下跌2.69%，市场震荡比较大，结构分化也比较大。周期类如水泥，工程机械，地产，银行等行业表现优于估值较高的医药，消费，电子等成长类股。市场的表现基本符合我们年初对市场的判断。

本基金在上半年操作上比较谨慎，主要配置在估值较低的银行、铁路、公用事业等行业，同时股票仓位较低，所以在一季度的表现落后基准，但是也避免了二季度个股的大幅回调。

债券方面，由于上半年通胀压力不见缓解，央行通过上调存款准备金率、加息等方式不断收紧货币政策。随着资金面的持续收紧，进入二季度，债市调整压力不断上升。六月中旬后，央行上调存款准备金率和银行半年末考核两因素相叠加，资金面非常紧张，债券收益率全面上行，收益率曲线呈现熊市平坦化格局。分品种来看，国债表现较好，而受供给增加的影响，信用产品和金融债收益率上行的幅度较大。本报告期内，本基金小幅增持信用产品，债券资产组合久期继续保持在相对较低水平。

### 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1.1906元，本报告期份额净值增长率为-2.43%，同期业绩比较基准收益率为0.47%，基金份额净值增长率低于业绩比较基准。本基金在上半年操作上比较谨慎，主要配置在估值较低的银行、铁路、公用事业等行业，同时股票仓位较低，所以在一季度的表现落后基准，但是也避免了二季度个股的大幅回调。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为通胀会在高位维持，但是也难以创出新高，原因在于中国经济增速的回落和欧美经济不振。因此政策难以出现大的转向，而会基本维持稳定。在这种经济下滑的局面下，我们认为周期类行业难以像上半年一样取得相对收益，而部分估值合理，成长性确定的股票将会表现较好。在周期类行业中，地产，煤炭行业的基本面较好。

债市方面，由于政府紧缩措施将继续发挥作用，我们预计下半年通胀压力将略有缓解，CPI将自6、7月份高点缓慢回落。受通胀制约，短期内央行货币政策难以有实质性放松。进入四季度我们预计央行货币政策或转向中性，债市资金面有望获得改善。总的来看，基本面将逐渐有利于债券市场，下半年或将提供较好的配置债券资产的时机，本基金将择机适当延长组合久期。

#### 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位负责日常估值业务。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历。

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-925,810.90元，期末可供分配利润为13,297,568.34元。本基金本报告期末进行收益分配。

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43,188,717.64元，每10份基金份额分红0.50元。

本基金于2011年6月17日以2011年5月31日为收益分配基准日，实施收益分配629,746,494.75元，每10份基金份额分红2.00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年上半年，中国光大银行在国投瑞银融华债券基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，依法安全托管了基金的全部资产，对国投瑞银融华债券基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督和提示，对发现的问题及时提出了意见和建议。按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告，没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为基金托管人所应尽的义务。

### 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年上半年，中国光大银行依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，对基金管理人——国投瑞银基金管理有限公司的投资运作、信

息披露等行为进行了复核、监督，未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金在运作中遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规的要求；各重要方面由投资管理人依据基金合同及实际情况进行处理。

### 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

中国光大银行依法对基金管理人——国投瑞银基金管理有限公司编制的“国投瑞银融华债券型证券投资基金2011年半年度报告”进行了复核，报告中相关财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

## § 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：国投瑞银融华债券型证券投资基金

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	6.4.3.1	171,473,672.58	180,235,842.43
结算备付金		604,995.88	2,195,339.69
存出保证金		650,000.00	912,529.27
交易性金融资产	6.4.3.2	1,369,980,654.30	1,157,755,480.25
其中：股票投资		189,378,161.51	94,522,352.16
基金投资		—	—
债券投资		1,180,602,492.79	1,063,233,128.09
资产支持证券投资		—	—
衍生金融资产	6.4.3.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.3.4	—	—
应收证券清算款		—	—
应收利息	6.4.3.5	10,366,560.45	17,676,892.58
应收股利		667,508.63	—
应收申购款		107,914.86	904,065.13
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.3.6	—	—
资产总计		1,553,851,306.70	1,359,680,149.35
<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		78,557,991.81	11,173,834.29
应付赎回款		548,741.37	3,198,755.62
应付管理人报酬		1,340,383.16	885,794.56
应付托管费		357,435.51	236,211.87
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.3.7	391,725.18	1,061,141.74
应交税费		104,695.60	384,284.48
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.3.8	453,643.70	359,555.07
负债合计		81,754,616.33	17,299,577.63
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.3.9	1,236,411,610.80	909,175,962.55
未分配利润	6.4.3.10	235,685,079.57	433,204,609.17
所有者权益合计		1,472,096,690.37	1,342,380,571.72
负债和所有者权益总计		1,553,851,306.70	1,359,680,149.35

注：截止2011年6月30日，基金份额净值1.1906元，基金份额总额1,236,411,610.80份。

## 6.2 利润表

会计主体：国投瑞银融华债券型证券投资基金

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>		-19,641,032.25	-79,298,500.96
1.利息收入		15,927,389.36	8,253,510.25
其中：存款利息收入	6.4.3.11	870,150.17	369,757.48
债券利息收入		13,383,991.59	7,822,941.54
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		1,673,247.60	60,811.23
2.投资收益（损失以“-”填列）		-13,016,446.14	5,370,067.58
其中：股票投资收益	6.4.3.12	-11,918,881.64	16,639,987.48
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.3.13	-3,356,319.80	-12,551,118.27
资产支持证券投资收益		—	—

衍生工具收益	6.4.3.14	—	—
股利收益	6.4.3.15	2,258,755.30	1,281,198.37
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.3.16	-26,180,144.64	-93,716,154.28
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		—	—
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.3.17	3,628,169.17	794,075.49
<b>减：二、费用</b>		7,464,923.29	7,024,781.64
1. 管理人报酬		4,933,565.00	4,141,844.13
2. 托管费		1,315,617.32	1,104,491.76
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	6.4.3.18	998,604.01	1,561,611.01
5. 利息支出		9,780.87	9,478.65
其中：卖出回购金融资产支出		9,780.87	9,478.65
6. 其他费用	6.4.3.19	207,356.09	207,356.09
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-27,105,955.54	-86,323,282.60
减：所得税费用		—	—
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-27,105,955.54	-86,323,282.60

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银融华债券型证券投资基金

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)	909,175,962.55	433,204,609.17	1,342,380,571.72
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	-27,105,955.54	-27,105,955.54
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）	327,235,648.25	502,521,638.33	829,757,286.58
其中：1.基金申购款	2,725,879,202.64	1,044,277,564.06	3,770,156,766.70
2.基金赎回款（以“-”号填列）	-2,398,643,554.39	-541,755,925.73	-2,940,399,480.12
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	—	-672,935,212.39	-672,935,212.39

(净值减少以“-”号填列)			
五、期末所有者权益 (基金净值)	1,236,411,610.80	235,685,079.57	1,472,096,690.37
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)	952,979,931.30	360,568,186.56	1,313,548,117.86
二、本期经营活动产生的基金 净值变动数(本期利润)	—	-86,323,282.60	-86,323,282.60
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)	-137,406,319.66	-41,915,218.30	-179,321,537.96
其中：1.基金申购款	348,818,790.65	124,910,582.08	473,729,372.73
2.基金赎回款(以“-” 号填列)	-486,225,110.31	-166,825,800.38	-653,050,910.69
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)	—	—	—
五、期末所有者权益 (基金净值)	815,573,611.64	232,329,685.66	1,047,903,297.30

#### 6.4 报表附注

##### 6.4.1 会计政策和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 差错更正的说明

本基金于本期未发生会计差错。

##### 6.4.3 重要财务报表项目的说明

###### 6.4.3.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
活期存款	171,473,672.58
合计	171,473,672.58

注：本基金于本期未投资于定期存款或其他存款。

###### 6.4.3.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日			
	成本	公允价值	估值增值	
股票	203,795,588.87	189,378,161.51	-14,417,427.36	
债券	交易所市场	247,205,193.05	244,346,492.79	-2,858,700.26

	银行间市场	938,726,087.00	936,256,000.00	-2,470,087.00
	合计	1,185,931,280.05	1,180,602,492.79	-5,328,787.26
资产支持证券		—	—	—
其他		—	—	—
	合计	1,389,726,868.92	1,369,980,654.30	-19,746,214.62

#### 6.4.3.3 衍生金融资产/负债

本基金于本期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 6.4.3.4 买入返售金融资产

##### 6.4.3.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本期末未持有买入返售金融资产。

##### 6.4.3.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本期末未持有买入返售金融资产。

#### 6.4.3.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	78,543.16
应收结算备付金利息	244.98
应收债券利息	10,248,326.13
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	5.53
其他	39,440.65
合计	10,366,560.45

#### 6.4.3.6 其他资产

本基金于本期末未持有其他资产。

#### 6.4.3.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	380,635.13
银行间市场应付交易费用	11,090.05
合计	391,725.18

#### 6.4.3.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	250,000.00

应付赎回费	5,287.61
信息披露费	148,767.52
审计费用	49,588.57
合计	453,643.70

#### 6.4.3.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2011年1月1日-2011年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	909,175,962.55	909,175,962.55
本期申购	2,725,879,202.64	2,725,879,202.64
本期赎回	-2,398,643,554.39	-2,398,643,554.39
本期末	1,236,411,610.80	1,236,411,610.80

注：本期申购包含红利再投资和基金转入的份额及金额；本期赎回包含基金转出的份额及金额。

#### 6.4.3.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	244,502,164.17	188,702,445.00	433,204,609.17
本期利润	-925,810.90	-26,180,144.64	-27,105,955.54
本期基金份额交易产生的变动数	442,656,427.46	59,865,210.87	502,521,638.33
其中：基金申购款	555,272,117.92	489,005,446.14	1,044,277,564.06
基金赎回款	-112,615,690.46	-429,140,235.27	-541,755,925.73
本期已分配利润	-672,935,212.39	—	-672,935,212.39
本期末	13,297,568.34	222,387,511.23	235,685,079.57

#### 6.4.3.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期2011年1月1日-2011年6月30日
活期存款利息收入	677,068.71
结算备付金利息收入	8,434.04
其他	184,647.42
合计	870,150.17

#### 6.4.3.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日-2011年6月30日
卖出股票成交总额	280,296,881.34
减：卖出股票成本总额	292,215,762.98



买卖股票差价收入	-11,918,881.64
----------	----------------

**6.4.3.13 债券投资收益**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日-2011年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交金额	1,016,807,364.62
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	988,879,197.92
减：应收利息总额	31,284,486.50
债券投资收益	-3,356,319.80

**6.4.3.14 衍生工具收益**

本基金于本期无权证行权产生的收益/损失。

**6.4.3.15 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日-2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	2,258,755.30
基金投资产生的股利收益	—
合计	2,258,755.30

**6.4.3.16 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日-2011年6月30日
1.交易性金融资产	-26,180,144.64
——股票投资	-23,672,316.94
——债券投资	-2,507,827.70
——资产支持证券投资	—
2.衍生工具	—
——权证投资	—
3.其他	—
合计	-26,180,144.64

**6.4.3.17 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日-2011年6月30日

基金赎回费收入	3,344,381.79
转换费收入	283,787.38
合计	3,628,169.17

**6.4.3.18 交易费用**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日-2011年6月30日
交易所市场交易费用	992,354.01
银行间市场交易费用	6,250.00
合计	998,604.01

**6.4.3.19 其他费用**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日-2011年6月30日
审计费用	49,588.57
信息披露费	148,767.52
其他费用	9,000.00
合计	207,356.09

**6.4.4 或有事项、资产负债表日后事项的说明**

**6.4.4.1 或有事项**

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

**6.4.4.2 资产负债表日后事项**

截至本报告送出日，本基金并无其它需作披露的资产负债表日后事项。

**6.4.5 关联方关系**

**6.4.5.1 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。

**6.4.5.2 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、注册登记机构、基金销售机构
中国光大银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注：于2011年上半年度，并无与本基金存在控制关系或其他重大影响关系的关联方发生变化的情况。以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

**6.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**

**6.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易**

本基金于本期及上年度可比期间，均未通过关联方交易单元进行交易。

**6.4.6.2 关联方报酬**

**6.4.6.2.1 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	4,933,565.00	4,141,844.13
其中：应支付给销售机构的客户维护费	626,071.76	571,151.96

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的0.75%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.75\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

#### 6.4.6.2.2 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	1,315,617.32	1,104,491.76

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支取。

#### 6.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于本期及上年度可比期间，均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.6.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.6.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人于本期及上年度可比期间均未持有本基金份额。

##### 6.4.6.4.2 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

本基金的其他关联方于本期及上年度可比期间均未持有本基金份额。

#### 6.4.6.5 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
中国光大银行股份有限公司	171,473,672.58	677,068.71	144,213,512.52	851,274.41

#### 6.4.6.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于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。

#### 6.4.6.7 其他关联交易事项的说明

本基金于本期及上年度可比期间均无其他关联交易事项。

#### 6.4.7 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每10份基金 份额分红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	利润分配 合计	备注
1	2011-01-17	2011-01-17	0.500	18,579,461.00	24,609,256.64	43,188,717.64	
2	2011-06-17	2011-06-17	2.000	554,471,657.01	75,274,837.74	629,746,494.75	
合计			2.500	573,051,118.01	99,884,094.38	672,935,212.39	

#### 6.4.8 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.8.1.1 受限证券类别：股票									
证券 代码	证券 名称	成功 认购日	可流通日	流通受限 类型	认购 价格	期末估值 单价	数量	期末 成本总额	期末 估值总额
300198	纳川 股份	2011-03-30	2011-07-07	网下新股 未上市	31.00	27.61	750,000	23,250,000.00	20,707,500.00

##### 6.4.8.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

##### 6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

本基金于本期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

###### 6.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

本基金于本期末未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 6.4.9 金融工具风险及管理

##### 6.4.9.1 风险管理政策和组织架构

本基金属于预期风险相对可控，预期收益相对稳定的低风险基金品种，具有风险低、收益稳的特征，预期长期风险回报高于单纯的债券基金品种，低于以股票为主要投资对象的基金品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、权证投资及资产支持证券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是通过控制上述风险，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金管理人秉承全面风险控制的理念，将风险管理融入业务中，使风险控制与投资业务紧密结合，在董事会专业委员会监督管理下，建立了由督察长、合规与风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的立体式风险管理架构体系。

##### 6.4.9.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本公司在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国光大银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款

项清算，因此违约风险可能性很小；基金在银行间同业市场仅与达到本基金管理人既定信用政策标准的交易对手进行交易，以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券不得超过该证券市值的10%。

#### 6.4.9.3 流动性风险

流动性风险是指基金对资金需求不能足额支付的风险。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金管理人持续进行本基金的流动性需求分析，构建投资组合时，对备选证券进行流动性检验，并以适度分散策略保持组合流动性，严格控制缺乏流动性资产的比例。同时通过独立的风险管理部门设定基金的流动性比例控制要求，对现金类资产配置策略、股票集中度、重仓证券的流动性以及冲击成本率、换手率和交易活跃度等流动性指标进行持续的监测和分析。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除6.4.8列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购特定金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日大部分为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.9.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.9.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金管理人执行灵活的利率管理策略规避利率风险，借鉴瑞银全球资产管理公司海外管理经验，结合自主开发的估值系统管理利率风险，通过收益率利差分析、静态利差分析和期权调整利差等分析，计算组合证券的修正久期、利差久期、有效久期和有效凸性的风险控制指标，跟踪调整投资组合的久期和凸性等利率风险衡量指标，控制组合的利率风险。当预期债券市场利率下降时，加大固定利率证券的配置比例；当预期债券市场利率上升时，加大浮息证券的配置比例。通过改变浮息和固息证券的配置比例，控制证券投资组合的久期，防范利率风险。

本基金持有的大部分金融资产都计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在一定程度上收到市场利率变化的影响。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.9.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末2011年6月30日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	171,473,672.58						171,473,672.58
结算备付金	604,995.88						604,995.88
存出保证金	400,000.00					250,000.00	650,000.00
交易性金融资产	446,745,000.00	33,101,358.80	203,700,437.50	319,539,479.19	177,516,217.30	189,378,161.51	1,369,980,654.30
应收利息						10,366,560.45	10,366,560.45
应收股利						667,508.63	667,508.63
应收申购款	3,409.40					104,505.46	107,914.86
资产总计	619,227,077.86	33,101,358.80	203,700,437.50	319,539,479.19	177,516,217.30	200,766,736.05	1,553,851,306.70
负债							
应付证券清算款	—	—	—	—	—	78,557,991.81	78,557,991.81
应付赎回款	—	—	—	—	—	548,741.37	548,741.37
应付管理人报酬	—	—	—	—	—	1,340,383.16	1,340,383.16
应付托管费	—	—	—	—	—	357,435.51	357,435.51
应付交易费用	—	—	—	—	—	391,725.18	391,725.18
应交税费	—	—	—	—	—	104,695.60	104,695.60
其他负债	—	—	—	—	—	453,643.70	453,643.70
负债总计	—	—	—	—	—	81,754,616.33	81,754,616.33
利率敏感度缺口	619,227,077.86	33,101,358.80	203,700,437.50	319,539,479.19	177,516,217.30	119,012,119.72	1,472,096,690.37
上年度末2010年12	1个月以内	1-3	3个月	1-5年	5年以上	不计息	合计

月31日		个月	-1年				
资产							
银行存款	180,235,842.43	—	—	—	—	—	180,235,842.43
结算备付金	2,195.3	—	—	—	—	—	2,195.3
存出保证金	400,000.00	—	—	—	—	512,529.27	912,529.27
交易性金融资产	—	425,270,000.00	220,287,167.20	297,693,013.09	119,982,947.80	94,522,352.16	1,157,755,480.25
应收利息	—	—	—	—	—	17,676,892.58	17,676,892.58
应收申购款	13,294.04	—	—	—	—	890,771.09	904,065.13
资产总计	182,844,476.16	425,270,000.00	220,287,167.20	297,693,013.09	119,982,947.80	113,602,545.10	1,359,680,149.35
负债							
应付证券清算款	—	—	—	—	—	11,173,834.29	11,173,834.29
应付赎回款	—	—	—	—	—	3,198,755.62	3,198,755.62
应付管理人报酬	—	—	—	—	—	885,794.56	885,794.56
应付托管费	—	—	—	—	—	236,211.87	236,211.87
应付交易费用	—	—	—	—	—	1,061,141.74	1,061,141.74
应交税费	—	—	—	—	—	384,284.48	384,284.48
其他负债	—	—	—	—	—	359,555.07	359,555.07
负债总计	—	—	—	—	—	17,299,577.63	17,299,577.63
利率敏感度缺口	182,844,476.16	425,270,000.00	220,287,167.20	297,693,013.09	119,982,947.80	96,302,967.47	1,342,380,571.72

**6.4.9.4.1.2 利率风险的敏感性分析**

假设	下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末	上年度末
	利率增加25个基准点	-3,811,759.62	-4,353,878.19
利率减少25个基准点	3,862,156.59	4,415,137.03	

**6.4.9.4.2 外汇风险**

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

**6.4.9.4.3 其他价格风险**

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，通过投资组合的分散化等方式，来主动应对可能发生的其他价格风险。

此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时对风险进行跟踪和控制。

本基金投资组合的比例范围为：投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%，国债比率不低于基金净值的20%，股票投资的许可变动范围为0%-40%，债券投资为40%-95%；全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。于2011年6月30日，本基金面临的其他价格风险列示如下：

**6.4.9.4.3.1 其他价格风险敞口**

金额单位：人民币元

项目	本期末		上年度末	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	189,378,161.51	12.86	94,522,352.16	7.04
交易性金融资产-债券投资	1,180,602,492.79	80.20	1,063,233,128.09	79.21
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—



合计	1,369,980,654.30	93.06	1,157,755,480.25	86.25
----	------------------	-------	------------------	-------

**6.4.9.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析**

假设	本基金管理人运用定量分析方法对本基金的其他价格风险进行分析。下表为其他价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末	上年度末
	基金业绩比较基准增加5%	30,722,185.24	121,815,906.68
	基金业绩比较基准减少5%	-30,722,185.24	-121,815,906.68

注：基金业绩比较基准=80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300指数

**6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项**

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

**§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	189,378,161.51	12.19
	其中：股票	189,378,161.51	12.19
2	固定收益投资	1,180,602,492.79	75.98
	其中：债券	1,180,602,492.79	75.98
	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	172,078,668.46	11.07
6	其他资产	11,791,983.94	0.76
7	合计	1,553,851,306.70	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	—	—

C	制造业	59,174,101.58	4.02
C0	食品、饮料	—	—
C1	纺织、服装、皮毛	4,998,477.00	0.34
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	30,560,500.00	2.08
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	19,471,970.58	1.32
C7	机械、设备、仪表	—	—
C8	医药、生物制品	4,143,154.00	0.28
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,522,597.72	0.58
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	33,253,746.97	2.26
G	信息技术业	—	—
H	批发和零售贸易	—	—
I	金融、保险业	88,427,715.24	6.01
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	189,378,161.51	12.86

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	600016	民生银行	11,730,500	67,215,765.00	4.57
2	600000	浦发银行	2,155,686	21,211,950.24	1.44
3	300198	纳川股份	750,000	20,707,500.00	1.41
4	601006	大秦铁路	2,119,075	17,355,224.25	1.18
5	600111	包钢稀土	223,571	15,969,676.53	1.08
6	000792	盐湖股份	167,000	9,853,000.00	0.67
7	601333	广深铁路	2,109,756	8,671,097.16	0.59
8	000027	深圳能源	1,130,318	8,522,597.72	0.58
9	600125	铁龙物流	685,714	7,227,425.56	0.49
10	601233	桐昆股份	183,700	4,998,477.00	0.34
11	000778	新兴铸管	331,971	3,502,294.05	0.24
12	601607	上海医药	138,800	2,331,840.00	0.16

13	000423	东阿阿胶	43,900	1,811,314.00	0.12
----	--------	------	--------	--------------	------

**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	600016	民生银行	71,064,674.48	5.29
2	601939	建设银行	29,935,394.86	2.23
3	600000	浦发银行	24,989,314.51	1.86
4	300198	纳川股份	23,250,000.00	1.73
5	600188	兖州煤业	22,059,579.00	1.64
6	601006	大秦铁路	19,077,606.28	1.42
7	601628	中国人寿	18,372,823.49	1.37
8	600125	铁龙物流	18,356,952.76	1.37
9	601618	中国中冶	16,989,515.00	1.27
10	601088	中国神华	15,988,397.27	1.19
11	600111	包钢稀土	15,981,226.50	1.19
12	000778	新兴铸管	11,993,087.44	0.89
13	600900	长江电力	9,998,682.75	0.74
14	000792	盐湖股份	9,997,477.68	0.74
15	000027	深圳能源	9,991,519.70	0.74
16	002223	鱼跃医疗	8,998,829.00	0.67
17	601333	广深铁路	8,991,269.24	0.67
18	002092	中泰化学	7,996,707.35	0.60
19	600075	新疆天业	7,197,557.54	0.54
20	601216	内蒙君正	6,997,231.04	0.52

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	002223	鱼跃医疗	48,532,557.44	3.62
2	601939	建设银行	30,568,912.79	2.28
3	600188	兖州煤业	19,493,243.96	1.45
4	601628	中国人寿	17,803,876.39	1.33
5	002008	大族激光	15,713,179.56	1.17
6	601618	中国中冶	15,484,340.96	1.15
7	601088	中国神华	15,022,964.68	1.12

8	002501	利源铝业	14,194,371.29	1.06
9	002497	雅化集团	10,810,475.00	0.81
10	600900	长江电力	8,982,397.95	0.67
11	600125	铁龙物流	8,825,185.14	0.66
12	000895	双汇发展	7,052,454.71	0.53
13	002092	中泰化学	7,018,246.69	0.52
14	000778	新兴铸管	6,902,967.19	0.51
15	600075	新疆天业	6,483,708.87	0.48
16	601216	内蒙君正	6,228,054.64	0.46
17	000629	攀钢钒钛	5,937,445.87	0.44
18	600763	通策医疗	5,064,076.58	0.38
19	600295	鄂尔多斯	4,819,350.08	0.36
20	600518	康美药业	4,733,737.63	0.35

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	410,743,889.27
卖出股票的收入（成交）总额	280,296,881.34

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	138,064,796.30	9.38
2	央行票据	710,438,000.00	48.26
3	金融债券	158,062,000.00	10.74
	其中：政策性金融债	158,062,000.00	10.74
4	企业债券	29,742,019.09	2.02
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	144,295,677.40	9.80
7	其他	—	—
8	合计	1,180,602,492.79	80.20

### 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	1101021	11央行票据21	2,500,000	248,125,000.00	16.86
2	1101019	11央行票据19	2,000,000	198,620,000.00	13.49

3	1101016	11央行票据16	1,000,000	96,600,000.00	6.56
4	010112	21国债(12)	874,250	87,206,437.50	5.92
5	110015	石化转债	660,720	71,258,652.00	4.84

**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	650,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	667,508.63
4	应收利息	10,366,560.45
5	应收申购款	107,914.86
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	11,791,983.94

**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

1	113002	工行转债	38,501,565.30	2.62
2	113001	中行转债	32,594,657.60	2.21
3	110007	博汇转债	1,940,802.50	0.13

**7.9.5 期末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	300198	纳川股份	20,707,500.00	1.41	网下新股未上市

**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
25,091	49,277.10	651,868,418.02	52.72%	584,543,192.78	47.28%

### 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	158,330.41	0.01%

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2003年4月16日)基金份额总额	2,587,541,689.41
本报告期期初基金份额总额	909,175,962.55
本报告期基金总申购份额	2,725,879,202.64
减：本报告期基金总赎回份额	2,398,643,554.39
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	1,236,411,610.80

## § 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

报告期内本基金管理人未发生重大人事变动。

报告期内，中国光大银行股份有限公司增聘潘东女士为中国光大银行股份有限公司投资与托管业务部副总经理，其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕312号）。

### 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安永华明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	
海通证券	1	464,719,163.57	69.63%	197,136,686.70	99.45%	6,798,400,000.00	100.00%	412,533.58	71.46%	
银河证券	1	202,665,227.04	30.37%	1,092,439.00	0.55%	—	—	164,722.11	28.54%	

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、本基金本报告期未发生交易所权证交易。

### 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	信息披露方式	披露日期
1	关于本基金分红的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2011-01-13
2	关于本基金分红的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2011-06-13

## § 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

《关于同意中融融华债券型证券投资基金设立的批复》（证监基金字[2003]18号）

《国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银融华债券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

国投瑞银融华债券型证券投资基金2011年半年度报告原文

### 11.2 存放地点

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>

### 11.3 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：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

二〇一一年八月二十九日