

国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金2011年半年度报告摘要

2011年06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08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、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日起至6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金	
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	2007年07月17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	6,000,332,878.53	
基金合同存续期	5年（2007年7月17日至2012年7月16日）	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2007-09-21	
下属两级基金的基金简称	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”）
下属两级基金的交易代码	121007	150001
报告期末下属两级基金的份额总额	2,999,836,640.53	3,000,496,238.00

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过精选蓝筹股票，分享中国证券市场成长收益，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，借鉴瑞银环球资产管理公司投资管理经验，辅助性的主动类别资产配置的基础上，自下而上地精选蓝筹股票构建组合，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</p> <p>在正常情况下，本基金股票投资占基金资产的比例为60%-100%；除股票资产以外的其他资产投资占基金资产的比例为0%-40%，其中，权证投资占基金资产净值的比例不高于3%。本基金投资于沪深300指数成分股或公告将要调入的成分股不低于股票资产的80%。</p> <p>2、股票投资管理</p> <p>以自下而上的公司基本面全面分析为主，挖掘优质蓝筹股票，并使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值。构建股票组合的步骤是：确定股票初选库；基于公司基本面全面考量、筛选价值收益型和成长型蓝筹企业，运用GEVS等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。</p> <p>3、债券投资管理</p> <p>借鉴UBS Global AM 固定收益组合的管理方法，采取</p>

	“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。 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，决策买入、持有或沽出权证。	
业绩比较基准	业绩比较基准=沪深300指数×80%+中信标普全债指数×20%	
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。	
下属两级基金的风险收益特征	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。	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。

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

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基金管理人互联网网址	http://www.ubssdic.com
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01月01日-2011年06月30日）
本期已实现收益	-204,289,062.48

本期利润	-493,941,455.17
加权平均基金份额本期利润	-0.0823
本期基金份额净值增长率	-9.79%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011年06月30日）
期末可供分配基金份额利润	-0.2347
期末基金资产净值	4,591,944,128.72
期末基金份额净值	0.765

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	1.46%	1.03%	1.13%	0.96%	0.33%	0.07%
过去三个月	-6.59%	0.98%	-4.32%	0.88%	-2.27%	0.10%
过去六个月	-9.79%	1.15%	-1.76%	0.99%	-8.03%	0.16%
过去一年	13.00%	1.35%	15.28%	1.13%	-2.28%	0.22%
过去三年	13.33%	1.62%	12.16%	1.61%	1.17%	0.01%
自基金合同生效日起至今	-13.90%	1.78%	-8.80%	1.75%	-5.10%	0.03%

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资产配置比例，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沪深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78.8%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例0.16%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例16.73%，符合基金合同的相关规定。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2011年01月01日-2011年06月30日）
瑞福优先与瑞福进取两级基金份额配比	1: 1.000219878
期末瑞福优先参考净值	0.946
瑞福优先累计分红金额	0.0545
期末瑞福优先累计参考净值	1.001
期末瑞福进取参考净值	0.585
瑞福进取累计份额分红金额	0.225
期末瑞福进取累计参考净值	0.810
瑞福优先的年基准收益率	5.25%
瑞福优先的本金差额	0.181

§ 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		
康晓云	本基金基金经理	2007年07月17日	2011年02月23日	10	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾在昆仑证券、国海证券从事证券投资与研究工作，2004年加入国投瑞银。
黄顺祥	本基金基金经理	2009年11月03日	—	11	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。
杨冬冬	本基金基金经理助理、高级研究员	2011年03月17日	—	3	中国籍，硕士，具有基金从业资格。2008年4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 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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度在市场相对宽松资金面以及企业较高的盈利增速推动下，股市出现显著上涨，上证指数从2808上涨到2928点。其中表现较好的是以银行为代表的业绩确定性高的权重股，中小板、创业板等股票受业绩不佳拖累期间表现较差。进入二季度，通胀水平在食品、非食品价格交替上涨推动下逐步走高，央行连续上调准备金率以及基准利率，

市场资金面逐步收紧，银行间回购利率快速上行。同时，在持续紧缩政策影响下，经济增速开始放缓，市场担心在持续调控影响下企业盈利增速会出现明显下滑。环顾国外，“欧债危机”的发酵、美国经济复苏低于预期等因素让市场担忧下半年出口情况。与此同时，二季度正值年报和季报公告的密集期，部分企业特别是中小企业的利润低于预期，导致市场风险偏好程度下降，以创业板为代表的中小企业股票被集体抛弃，二季度指数最多时跌幅超过20%。在诸多不利因素影响下，二季度指数出现较大跌幅，上证指数从最高的3067点下跌到2611点，最大跌幅为15%。

基金操作方面，一季度，我们对大盘的判断是震荡向上，提高了股票仓位，增加了银行等大盘蓝筹的配置，看好并成功参与了工程机械，水泥等周期性行业反弹，主题投资方面抓住了高铁行情等。在二季度，本基金部分减持了水泥，工程机械等保障房链条上的周期类股票，并积极增持了白酒等消费类股票。

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 0.765元，本报告期份额净值增长率为-9.79%，同期业绩比较基准收益率为-1.76%。本基金在一季度大盘股配置偏低；同时，基金配置的保险及医药、食品饮料等消费类行业表现不太理想。在二季度部分减持了水泥，工程机械等保障房链条上的周期类股票，并积极增持了白酒等消费类股票，但由于仓位仍偏高，因此整体表现弱于基准。但我们对市场后续较乐观，仍看好保障房、水利等相关受益行业的机会。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们预计通胀会在6月份触顶后逐步回落，而在当前经济下滑比较明显的压力下，三季度货币政策虽然会延续此前紧缩的方向，但是在紧缩力度上会明显减轻。但从近期高层会议透露的信息看，政府仍以稳定物价为首要目标，因此紧缩政策可能将延续至三季度末。届时政府在保障房，水利等方向投资有望启动，将对实体经济带来一定拉动，随着实体经济基本面的触底回升，有望助推市场反弹。而考虑外围环境，美国的QE3推出符合国家利益，但民众和其他国家的抵制舆论会成为推行的阻力，预计全球经济下滑的恐慌加剧，加上资本市场下滑后，会给美国推出新一轮量化宽松政策制造相对有利的氛围，届时二级市场会有较好表现。

因此，考虑流动性总体仍偏紧，随着中报临近，中报业绩较好的公司，尤其是小盘成长股有望表现较好。在政策持续紧缩期间，我们也将医药，白酒等稳定增长的消费行业中选取有望长期跑赢市场的优质个股。

基于以上观点，在未来的几个月中，我们会从消费股和成长股中挑选业绩增长稳定以及所处子行业较好的优质标的进行配置，以期随着公司成长获得投资回报。同时随着政策逐步放松和经济环境逐步改善，我们会择机配置基本面预期发生反转的周期性行业公司。

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人沟通，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

本基金本报告期已实现收益为-204,289,062.48元，期末可供分配利润为-1,408,388,749.81元。本基金本报告期末未进行收益分配。

§ 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，本基金托管人在对国投瑞银瑞福分级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、净值计算等情况的说明

2011年上半年，国投瑞银瑞福分级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瑞福分级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，国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金未进行利润分配。

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瑞福分级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：国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金

报告截止日：2011年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年06月30日	上年度末 2010年12月31日
资产：			
银行存款		759,711,178.52	704,936,652.31
结算备付金		8,571,424.60	21,726,070.13
存出保证金		8,940,921.69	4,629,024.94
交易性金融资产		3,625,661,343.39	4,118,850,971.43
其中：股票投资		3,618,372,669.99	4,118,850,971.43
基金投资		—	—

债券投资		7,288,673.40	—
资产支持证券投资		—	—
衍生金融资产		—	—
买入返售金融资产		499,500,299.75	246,920,730.38
应收证券清算款		—	6,796,903.37
应收利息		184,171.76	269,021.92
应收股利		2,482,845.56	—
应收申购款		—	—
递延所得税资产		—	—
其他资产		—	—
资产总计		4,905,052,185.27	5,104,129,374.48
负债和所有者权益		本期末 2011年06月30日	上年度末 2010年12月31日
负 债：			
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		300,000,000.00	—
应付赎回款		—	—
应付管理人报酬		5,548,621.29	6,566,235.49
应付托管费		1,035,742.65	1,225,697.31
应付销售服务费		—	—
应付交易费用		4,817,401.48	9,335,857.79
应交税费		—	—
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债		1,706,291.13	1,116,000.00
负债合计		313,108,056.55	18,243,790.59
所有者权益：			
实收基金		6,000,332,878.53	6,000,332,878.53
未分配利润		-1,408,388,749.81	-914,447,294.64
所有者权益合计		4,591,944,128.72	5,085,885,583.89
负债和所有者权益总计		4,905,052,185.27	5,104,129,374.48

注：报告截止日2011年6月30日，基金份额净值0.765元，基金份额总额6,000,332,878.53份，其中国投瑞银瑞福优先封闭份额2,999,836,640.53份，国投瑞银瑞福进取封闭份额3,000,496,238.00份。

6.2 利润表

会计主体：国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金

本报告期：2011年01月01日-2011年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2011年01月01日 -2011年06月30日	上年度可比期间2010年 01月01日-2010年06月30 日
一、收入		-431,000,938.33	-1,133,043,080.81
1.利息收入		3,664,682.16	2,814,367.95
其中：存款利息收入		2,435,323.52	1,793,829.36
债券利息收入		7,102.55	386,933.46
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		1,222,256.09	633,605.13
其他利息收入		—	—
2.投资收益（损失以“-”填列）		-145,013,227.80	-212,371,085.65
其中：股票投资收益		-173,567,106.86	-229,192,844.69
基金投资收益		—	—
债券投资收益		—	761,268.45
资产支持证券投资收益		—	—
衍生工具收益		—	—
股利收益		28,553,879.06	16,060,490.59
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-289,652,392.69	-923,486,363.11
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		—	—
5.其他收入（损失以“-”号填列）		—	—
减：二、费用		62,940,516.84	69,031,934.66
1. 管理人报酬		35,900,386.13	35,306,639.71
2. 托管费		6,701,405.40	6,590,572.77
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用		20,117,455.06	26,918,862.34
5. 利息支出		—	—
其中：卖出回购金融资产支出		—	—
6. 其他费用		221,270.25	215,859.84
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-493,941,455.17	-1,202,075,015.47
减：所得税费用		—	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-493,941,455.17	-1,202,075,015.47

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金

本报告期：2011年01月01日-2011年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2011年01月01日-2011年06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)	6,000,332,878.53	-914,447,294.64	5,085,885,583.89
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	-493,941,455.17	-493,941,455.17
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）	—	—	—
其中：1.基金申购款	—	—	—
	—	—	—
2.基金赎回款（以“-”号填列）			
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）	6,000,332,878.53	-1,408,388,749.81	4,591,944,128.72
项 目	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年06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)	6,000,332,930.45	-733,546,924.87	5,266,786,005.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	-1,202,075,015.47	-1,202,075,015.47
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）	—	—	—
其中：1.基金申购款	—	—	—
2.基金赎回款（以“-”号填列）	—	—	—
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）	6,000,332,930.45	-1,935,621,940.34	4,064,710,990.11

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

本基金本期无会计差错更正。

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、国投瑞银瑞福优先封闭份额基金注册登记机构、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2011年01月01日-2011年06月30日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年06月30日
当期应支付的管理费	35,900,386.13	35,306,639.71
其中：应支付给销售机构的客户维护费	2,261,977.77	2,304,632.02

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。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期2011年01月01日-2011年06月30日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年06月30日
当期应支付的托管费	6,701,405.40	6,590,572.77

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0.28%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×0.28% / 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无与关联方进行的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 (国投瑞银瑞福优先 封闭)	本期 本期2011年01月01日-2011年 06月30日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年06月 30日
期初持有的基金份额	11,999,720.00	11,999,720.00
期间申购/买入总份额	—	—
期间因拆分变动份额	—	—
减：期间赎回/卖出总 份额	—	—
期末持有的基金份额	11,999,720.00	11,999,720.00
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	0.40%	0.40%

6.4.4.2 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2011年01月01日-2011年06月 30日		上年度可比期间 2010年01月01日-2010年06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	759,711,178.52	2,338,711.39	554,728,460.71	3,502,670.32

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06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

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（股）	期末 成本总额	期末 估值总额	备注
000876	新希望	2011-6-29	重大 资产 重组	19.95	2011-7-5	21.95	1,832,783	40,043,303.29	36,564,020.85	

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

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	3,618,372,669.99	73.77
	其中：股票	3,618,372,669.99	73.77
2	固定收益投资	7,288,673.40	0.15
	其中：债券	7,288,673.40	0.15
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	499,500,299.75	10.18
	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	768,282,603.12	15.66
	其他资产	11,607,939.01	0.24
	合计	4,905,052,185.27	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	60,700,022.06	1.32
B	采掘业	271,571,386.30	5.91
C	制造业	2,271,099,759.07	49.46
C0	食品、饮料	686,197,956.95	14.94
C1	纺织、服装、皮毛	32,516,232.84	0.71
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	161,100,238.18	3.51
C5	电子	18,471,412.62	0.40
C6	金属、非金属	610,198,657.00	13.29
C7	机械、设备、仪表	338,515,226.62	7.37
C8	医药、生物制品	424,100,034.86	9.24
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	18,000,184.62	0.39

E	建筑业	126,813,932.37	2.76
F	交通运输、仓储业	106,652,758.85	2.32
G	信息技术业	213,942,645.68	4.66
H	批发和零售贸易	201,267,872.28	4.38
I	金融、保险业	146,162,026.14	3.18
J	房地产业	128,777,614.14	2.80
K	社会服务业	31,734,551.78	0.69
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	41,649,916.70	0.91
	合计	3,618,372,669.99	78.80

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	000858	五 粮 液	6,265,741	223,812,268.52	4.87
2	600519	贵州茅台	889,163	189,062,728.69	4.12
3	000568	泸州老窖	3,863,322	174,313,088.64	3.80
4	000063	中兴通讯	5,890,536	166,584,358.08	3.63
5	600585	海螺水泥	5,608,600	155,694,736.00	3.39
6	601601	中国太保	5,359,626	120,002,026.14	2.61
7	002001	新 和 成	3,001,568	88,396,177.60	1.93
8	600425	青松建化	4,063,371	84,599,384.22	1.84
9	600535	天士力	1,855,991	76,336,909.83	1.66
10	000002	万 科 A	8,913,930	75,322,708.50	1.64

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	000568	泸州老窖	170,423,969.61	3.35
2	000858	五 粮 液	150,616,305.62	2.96
3	600425	青松建化	144,156,768.21	2.83
4	600016	民生银行	139,625,540.10	2.75
5	000528	柳 工	139,217,244.40	2.74
6	000401	冀东水泥	124,687,192.67	2.45
7	000001	深发展 A	114,154,510.81	2.24

8	600519	贵州茅台	112,275,005.12	2.21
9	600309	烟台万华	112,031,566.12	2.20
10	000527	美的电器	108,355,612.75	2.13
11	600036	招商银行	103,184,898.69	2.03
12	000807	云铝股份	100,922,045.71	1.98
13	002001	新 和 成	100,733,988.85	1.98
14	600675	中华企业	100,635,071.50	1.98
15	601668	中国建筑	99,830,494.61	1.96
16	601601	中国太保	95,351,634.83	1.87
17	600000	浦发银行	95,057,711.90	1.87
18	000778	新兴铸管	93,979,675.28	1.85
19	600535	天士力	93,541,975.15	1.84
20	600550	天威保变	91,526,299.25	1.80

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	601318	中国平安	316,505,837.00	6.22
2	600036	招商银行	309,792,974.12	6.09
3	002028	思源电气	211,130,582.81	4.15
4	000983	西山煤电	174,957,441.26	3.44
5	600436	片仔癀	173,912,372.07	3.42
6	600550	天威保变	161,052,879.61	3.17
7	600031	三一重工	154,082,617.66	3.03
8	600016	民生银行	134,444,031.89	2.64
9	002104	恒宝股份	129,357,593.03	2.54
10	600309	烟台万华	117,487,848.57	2.31
11	000651	格力电器	111,931,655.77	2.20
12	000527	美的电器	104,572,690.72	2.06
13	000001	深发展 A	104,198,864.37	2.05
14	600048	保利地产	101,374,065.90	1.99
15	600585	海螺水泥	98,971,117.17	1.95
16	000807	云铝股份	93,273,972.18	1.83
17	600141	兴发集团	92,867,034.74	1.83
18	600519	贵州茅台	89,888,957.61	1.77
19	600169	太原重工	89,705,014.55	1.76
20	600000	浦发银行	87,794,619.19	1.73

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

买入股票成本（成交）总额	6,583,648,123.40
卖出股票收入（成交）总额	6,619,972,251.89

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	—	—
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	7,288,673.40	0.16
7	其他	—	—
8	合计	7,288,673.40	0.16

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	110016	川投转债	63,540	7,288,673.40	0.16

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

本基金本报告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

本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金投资的前十名证券中，包括“五粮液”6,265,741股，市值22,381万元，占基金资产净值4.87%。根据宜宾五粮液股份有限公司2011年5月27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。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，尚不足以影响基金的投资策略。

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。

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	8,940,921.69
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	2,482,845.56
4	应收利息	184,171.76
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	11,607,939.01

7.9.4 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处于转股期的可转换债券。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告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

份额级别	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
国投瑞银瑞福优先封闭	80,844	37,106.48	822,190,369.00	27.41%	2,177,646,271.53	72.59%
国投瑞银瑞福进取封闭	82,119	36,538.39	462,262,560.00	15.41%	2,538,233,678.00	84.59%
合计	162,963	36,820.22	1,284,452,929.00	21.41%	4,715,879,949.53	78.59%

注：以上信息中的国投瑞银瑞福进取封闭的持有人信息由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	中国人寿保险（集团）公司	128,750,766.00	4.29%
2	中国平安保险（集团）股份有限公司	84,498,126.00	2.82%
3	中国人寿保险股份有限公司	71,984,940.00	2.40%
4	华宝兴业基金公司－华宝兴业封闭式基金组合资产管理计划	25,325,085.00	0.84%
5	中国出口信用保险公司	20,000,000.00	0.67%
6	华泰证券－招行－华泰紫金2号集合资产管理计划	18,218,083.00	0.61%
7	紫金财产保险股份有限公司－自有资金	12,000,000.00	0.40%
8	沈惠文	9,879,800.00	0.33%
9	段梅村	8,510,750.00	0.28%
10	尹树军	8,431,900.00	0.28%

注：以上为本基金之国投瑞银瑞福进取封闭的份额持有人信息，由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

8.3 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	份额级别	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	国投瑞银瑞福优先封闭	1,283.00	0.00%
	国投瑞银瑞福进取封闭	—	—
	合计	1,283.00	0.00%

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭
基金合同生效日 (2007年07月17日)基金份额总额	2,999,836,712.00	3,000,496,238.00
本报告期期初基金份额总额	2,999,836,640.53	3,000,496,238.00
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	2,999,836,640.53	3,000,496,238.00

注：本基金之国投瑞银瑞福优先封闭在合同生效后每满一年时开放一次，接受投资者的集中申购与赎回。自2007年7月17日合同生效之日起每满一年的最后一天为申购赎回的开放日（若该日非工作日，则顺延至下一工作日）。国投瑞银瑞福进取封闭在深圳证券交易所上市交易，不开放申购与赎回。

§ 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 基金改聘会计师事务所情况

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监管部门稽查或处罚的情况

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	占债券回购交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
东方证券	1	1,235,711,264.25	9.37%	—	—	1,050,354.58	9.52%	
中信证券	2	1,178,453,410.76	8.93%	—	—	1,001,678.35	9.08%	
齐鲁证券	1	1,150,980,975.61	8.73%	—	—	978,319.60	8.86%	
申银万国	1	1,051,510,351.26	7.97%	—	—	854,361.63	7.74%	
广发证券	1	932,788,878.11	7.07%	—	—	757,902.55	6.87%	
华泰联合证券	1	845,691,307.07	6.41%	200,000,000.00	40.00%	718,840.66	6.51%	
瑞银证券	1	775,915,014.54	5.88%	—	—	630,438.82	5.71%	
安信证券	1	759,770,070.24	5.76%	—	—	645,803.41	5.85%	
中金公司	1	682,725,474.07	5.18%	—	—	580,316.20	5.26%	
国金证券	1	654,540,932.70	4.96%	—	—	531,819.62	4.82%	
国元证券	1	565,889,320.64	4.29%	—	—	481,002.14	4.36%	
中信建投证券	2	518,922,825.25	3.93%	—	—	441,083.42	4.00%	
平安证券	1	431,629,693.63	3.27%	—	—	366,883.75	3.32%	
招商证券	1	387,901,387.04	2.94%	—	—	315,173.91	2.86%	
民生证券	1	373,327,838.77	2.83%	—	—	317,328.10	2.88%	
海通证券	2	333,225,349.96	2.53%	—	—	277,497.89	2.51%	
广州证券	1	288,000,914.62	2.18%	—	—	234,003.88	2.12%	
中银国际	1	263,547,394.78	2.00%	—	—	224,014.52	2.03%	
国信证券	1	215,378,549.52	1.63%	—	—	174,997.77	1.59%	

华融证券	1	133,040,786.52	1.01%	—	—	113,082.57	1.02%	
信达证券	1	111,568,347.75	0.85%	—	—	90,650.20	0.82%	
西部证券	1	109,936,464.02	0.83%	—	—	93,444.07	0.85%	
中投证券	1	94,233,474.45	0.71%	—	—	76,565.60	0.69%	
南京证券	1	53,755,882.37	0.41%	—	—	45,692.01	0.41%	新增
银河证券	1	35,564,247.41	0.27%	—	—	30,228.48	0.27%	
华创证券	1	6,984,302.49	0.05%	—	—	5,674.88	0.05%	新增
长江证券	1	—	—	300,000,000.00	60.00%	—	—	新增

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、本报告期内本基金未发生交易所债券及权证交易量。

3、除上表备注列示新增交易单元外，本基金本报告期还新增东海证券、东兴证券、高华证券各1个交易单元，且上述交易单元本期未发生交易量。

国投瑞银基金管理有限公司

二〇一一年八月二十九日