国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)2011年年度报告 2011年12月31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: 2012年03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2012年3月26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。

本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

1.2 目录

		_
§1	重要提示及目录	
	1.1 重要提示	
	1.2 目录	
§2	基金简介	
	2.1 基金基本情况	
	2.2 基金产品说明	
	2.3 基金管理人和基金托管人	
	2.4 境外投资顾问和境外资产托管人	
	2.5 信息披露方式	
	2.6 其他相关资料	
§3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
	3.1 主要会计数据和财务指标	7
	3.2 基金净值表现	
	3.3 过去三年基金的利润分配情况	9
§ 4	管理人报告	9
	4.1 基金管理人及基金经理情况	10
	4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介	10
	4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	
	4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	
	4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	
	4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	
	4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	
	4.8 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	
	4.9 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	
§ 5	托管人报告	
80	5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	
	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	
	5.3 托管人对水台州内不差金投资运作是戏守信、伊值以昇、利润分配等情况的说明	
e/		
§ 6	审计报告	
	6.1 审计报告基本信息	
a=	6.2 审计报告的基本内容	
§7	年度财务报表	
	7.1 资产负债表	
	7.2 利润表	
	7.3 所有者权益(基金净值)变动表	
	7.4 报表附注	
§8	投资组合报告	
	8.1 期末基金资产组合情况	
	8.2 期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布	42
	8.3 期末按行业分类的权益投资组合	
	8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全部权益投资明细	44
	8.5 报告期内权益投资组合的重大变动	47
	8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合	49
	8.7 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	49
	8.8 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	
	8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细	
	8.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细	
	8.11 投资组合报告附注	
§ 9	基金份额持有人信息	
0-	———— NA № 14 A 14 N + 114 V ⊕	

	9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	50
	9.2 期末上市基金前十名持有人	50
	9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	50
§10	开放式基金份额变动	51
§11	重大事件揭示	51
	11.1 基金份额持有人大会决议	
	11.2 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	51
	11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	
	11.4 基金投资策略的改变	
	11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	51
	11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况	
	11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	51
	11.8 其他重大事件	52
§12	备查文件目录	52
Ü	12.1 备查文件目录	
	12.2 存放地点	
	12.3 本阁 古式	E 2

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金 (LOF)	
基金简称	国投瑞银新兴市场股票(QDII-LOF)(场内简称:国投新兴)	
基金主代码	161210	
基金交易代码	161210	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年06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	63,269,932.13	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2010年07月01日	

2.2 基金产品说明

	本基金主要投资于全球新兴市场国家或者地区,通过对投资对象的精选和组合投资,分散投资风险,力求
	对投资对象的精选和组合投资,分散投资风险,力求
	实现基金资产的中长期稳定增值。
	本基金投资于注册地或者主要经济活动在全球新兴市
 投资目标	场国家或者地区的公司或者组织发行的证券。"主要
1文页 日 你	经济活动在全球新兴市场国家或者地区"指主营业务
	收入或利润的至少50%来自于全球新兴市场国家或者
	地区; "全球新兴市场国家或者地区"指MSCI 新兴
	市场指数(MSCI Emerging Markets Index)成份中包
	含的国家或者地区。
	本基金将采取积极的股票投资管理策略,充分借鉴
	UBS Global AM 的全球投资管理经验,在辅助性地考
投资策略	虑类别资产配置、国别或区域配置等因素的基础上,
	主要通过精选具有国际竞争力或高成长性的全球新兴



	市场优质企业和严谨的风险控制管理下的组合构建及调整,力求实现基金资产的中长期稳定增长。	
	摩根士丹利资本国际新兴市场指数(MSCI Emerging	
业绩比较基准	MarketsIndex (Net Total Return))	
	MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return) 。	
	本基金为全球投资股票型证券投资基金,属于较高预	
	期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险	
	与收益水平高于债券型基金和混合型基金。由于投资	
风险收益特征	国家与地区市场的分散,风险低于投资单一市场的股	
	票型基金。但是,本基金主要投资于全球新兴市场的	
	证券,因此具有较大的新兴市场投资所面临的特定风	
	险。	

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	姓名	包爱丽	赵会军	
露负责	联系电话	400-880-6868	010-66105799	
人	电子邮箱	service@ubssdic.com	custody@icbc.com.cn	
客户服务电话		400-880-6868	95588	
传真		0755-82904048	010-66105798	
注册地址		上海市虹口区东大名路638号 7层	北京市西城区复兴门内大街 55号	
办公地址		深圳市福田区金田路4028号 荣超经贸中心46层	北京市西城区复兴门内大街 55号	
邮政编码		518035	100140	
法定代表人		钱蒙	姜建清	

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
英文名称		UBS Global Asset Standard Chartered Ban Management (Singapore) Ltd (Hong Kong) Limited	
石柳	中文	瑞银环球资产管理(新加坡)	渣打银行(香港)有限公司

	有限公司	
注册地址	One Raffles Quay, #50-01 North Tower, Singapore 048583	香港中环德辅道中4-4A渣打 银行大厦三十二楼
办公地址	One Raffles Quay, #50-01 North Tower, Singapore 048583	香港九龙,官塘,官塘道388 号,渣打中心十五
邮政编码	Singapore 048583	_

2.5 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》	
登载基金年度报告正 文的管理人互联网网 址	http://www.ubssdic.com	
基金年度报告备置地 点	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层	

2.6 其他相关资料

项目 名称		办公地址	
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所 有限公司	上海市湖滨路202号普华永道中 心11楼	
注册登记机构 中国证券登记结算有限责任公司		北京西城区金融大街27 号投资 广场23 层	

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

2.1.1 期间数据和投标	2011年	2010年06月10日-2010
3.1.1 期间数据和指标 	2011+	年12月31日
本期已实现收益	398,364.05	2,094,358.59
本期利润	-15,420,599.28	6,398,936.54
加权平均基金份额本期利润	-0.2378	0.0585



本期加权平均净值利润率	-23.43%	5.72%
本期基金份额净值增长率	-23.30%	8.60%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末
期末可供分配利润	-10,561,019.74	1,948,884.18
期末可供分配基金份额利润	-0.1669	0.0285
期末基金资产净值	52,708,912.39	74,168,427.74
期末基金份额净值	0.833	1.086
3.1.3 累计期末指标	2011年末	2010年末
基金份额累计净值增长率	-16.70%	8.60%

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
过去三个月	5.04%	1.71%	3.20%	1.53%	1.84%	0.18%
过去六个月	-21.42%	1.80%	-22.16%	1.71%	0.74%	0.09%
过去一年	-23.30%	1.45%	-24.28%	1.38%	0.98%	0.07%
自基金合同生效起至 今	-16.70%	1.23%	-5.54%	1.25%	-11.16%	-0.02%

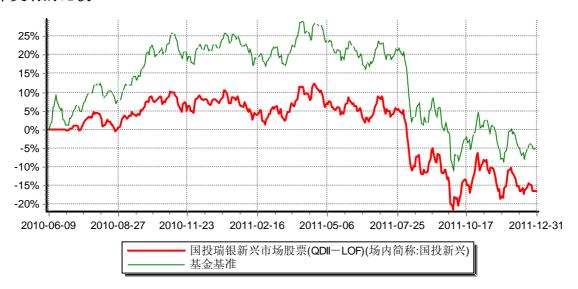
注: 1、本基金业绩比较基准为MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return),即摩根士丹利资本国际新兴市场指数,是按照自由流通市值调整方法并考虑净红利再投资的全回报(Total return)因素编制的跟踪全球新兴市场的全球性投资指数,是适合作为全球新兴市场投资业绩比较基准的指数。

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



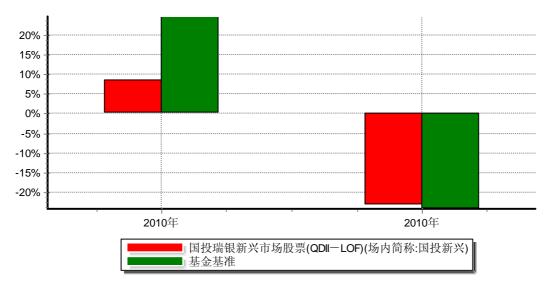
^{2、}本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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及存托凭证投资占基金净值比例96.77%,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3.75%,符合基金合同的相关规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金合同于2010年6月10日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金合同于2010年6月10日生效,自基金合同生效以来未进行利润分配。

§ 4 管理人报告

第 9 页 共 53 页



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153人,其中91人具有硕士或博士学位。截止2011年12月底,公司管理18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	基金经理期限	证券从	说明	
红石	机分	任职日期	离任日期	业年限	<u> </u>	
LU RONG QIANG	本基金 基金经 理、国际 业务部 副总监	2010年06月 10日		12	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。现兼任国投瑞银端和沪深300指数分级基金基金经理。	

注: 1、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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从 业年限	说明
Yit-Mee Cheah	瑞银环球资产管理(新加坡)有限公	22	毕业于新加坡国立大学,



^{2、}自2012年3月10日起,LU RONG QIANG先生不再担任本基金基金经理,基金管理人聘请汤海波先生担任本基金基金经理。

	司董事总经理,兼任新兴市场及亚太 地区组合经理		美国特许金融分析师 (CFA)
Bin Shi (施斌)	亚洲(不含日本)投资组合经理	18	毕业于美国Tulane大学, 美国特许金融分析师 (CFA)
Geoffre y Wong Ee Kay	瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司董事总经理、投资负责人、兼任全球新兴市场及亚太地区股票投资研究主管	24	毕业于美国麻省理工学 院,美国特许金融分析师 (CFA)

4.3 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《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(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。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本资产管理人依据证监会《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。

4.4.2 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差异超过5%之情形。

4.4.3 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。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

受欧洲债务危机以及通胀压力等的影响,新兴市场股市在2011年大幅下跌,MSCI新兴市场指数(人民币标价,下同)全年下跌24.3%,为近十年来表现第二差的年份,仅好于发生金融危机的2008年。分地区看,主要新兴市场中,印度、巴西和台湾跌幅最大,分别跌41.0%、28.5%和27.0%,印尼、马来西亚和菲律宾表现相对较好,分别跌2.2%、7.7%和7.9%。



2011年7月以前欧债危机局势相对平静,新兴市场股市主要受宏观经济表现的影响。一方面,在08年金融危机后各种刺激政策以及全球低利率环境的影响下,新兴市场国家的经济增长表现强劲,上市公司盈利的增长成为驱动股市向上的主要力量;但另一方面,全球低利率环境导致大宗商品尤其食品价格大幅上扬,新兴市场国家为了抵御通货膨胀,普遍采取了诸如加息、提高存款准备金率在内的各种紧缩政策。新兴市场股市在这两大因素的作用下保持区间震荡的走势,区间波幅最大在10%左右。

但是7月份以后欧债危机局势急转直下,到第四季度时已经从希腊扩散到意大利以及法国等核心国家;期间美国也因为债务上限问题而被标普下调主权评级。这些均对投资者的信心以及全球市场的流动性产生了巨大的负面影响。作为风险资产的新兴市场股票以及货币在市场恐慌情绪最严重的8、9月份大幅下挫。尽管市场恐慌情绪在第四季度有所缓解,但欧债危机仍旧悬而未决,同时以中国为首的新兴市场国家的经济增长在紧缩政策以及欧债危机的影响下也开始明显放缓,因此新兴市场股市维持低位震荡的格局。

投资策略上我们在本年度继续专注于股票选择,我们的国家和行业的组合占比主要是自下而上选股方式的结果。基于对欧债危机风险的防范,我们的组合偏防御型,总体beta小于1。我们维持低配全球周期性行业,如原材料,同时我们维持低配那些容易受到全球经济放缓的影响的国家和地区,如台湾、韩国。我们超配内需受益者(金融,消费品行业),因为结构性增长动力将使内需受益者更具弹性。

4.5.2 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0.833元,本报告期份额净值增长率为-23.3%,同期MSCI新兴市场指数(按人民币计价)下跌24.28%,基金净值增长表现好于业绩基准1个百分点左右。超额收益主要来源于个股的选择、对周期性行业以及台湾的低配。报告期末,本基金新兴市场股票总体仓位为96.77%。

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2012年,我们预期新兴市场的宏观经济表现有望呈现前低后高的走势。宏观经济方面,2011年四季度开始,主要新兴市场国家的通胀总体呈现回落趋势,部分国家开始试探性的降低存款准备金率以及降息,表明通胀的威胁已经大大降低,政策周期开始由紧缩过渡到稳定进而走向逐步宽松。尽管新兴市场国家的经济增长将有所放缓,但是根据经济学家的一致预期,主要新兴市场国家的经济增长在2012年仍有望保持在较高的水平。

外围环境方面,美国经济在经历了2011年前三季的疲弱表现之后,第四季度开始出现回稳,其就业市场以及房地产市场均有筑底企稳迹象。经济学家目前一致预期2012年美国经济增长将略高于2011年;相对稳定的美国经济有望为全球股市的表现提供支撑。但是欧债危机仍将是2012年的一个重要风险点,我们总体上持相对谨慎的态度,即认为



德国以及欧洲央行最终会有所作为,欧债危机不会演变成另一次全球性金融危机。但与此同时,我们也须积极防范欧债危机失控的黑天鹅事件风险。宏观经济方面,欧元区的经济衰退是大概率事件,这也将给新兴市场的经济增长带来负面影响。

短期而言,我们认为2012年一、二季度新兴市场面临较大的宏观经济压力。一方面 2012年2-4月为欧洲主权债务到期的一个高峰期,市场可能会因各种消息的影响而出现 动荡;另一方面,以中国为代表的新兴市场国家的经济增长从2011年第四季度开始明显 放缓,而政策的放松具有滞后性,因此经济增速可能在2012年一季度或者二季度出现低点,导致上市公司盈利预期的相应下调。但此后随着政策走向宽松,经济增长有望重新 走稳,再结合非常具有吸引力的估值,新兴市场股市可望获得长期相对较好的表现。

4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本基金管理人高度重视风险控制,充分发挥监察稽核工作的作用,提高监察稽核工作的有效性,为公司业务规范运作提供保证和支持,确保公司的业务运作能切实贯彻执行法律、法规和公司内控制度。本基金管理人充分意识到投资业务规范化的重要性,秉承瑞银集团重视风险重视管理的风控风格:"将风险纳入全面、系统的管理流程中,以风险管理促业务发展",建立和完善风险管理体系,应用国际先进的风险管理系统,在公司实行多层次全方位的风险管理,围绕业务风险点建立事前、事中、事后的风险控制措施,除开展日常的控制和监督工作外,本年度还重点安排对投资管理业务流程、公平交易的全面管理以及研究支持、投资决策、交易执行等核心业务的管理工作开展专项自查,并对其它相关业务也安排了定期检查或专项审计,力争使公司的管理措施健全、有效。本基金管理人对公司投资管理等重要业务实行事前、事中和事后全程监督,多环节控制,分别示例介绍如下:

事前审查审核:充分利用信息系统,将有关法律法规、基金合同和公司规定的各种投资禁止、投资限制和定量化监控指标在交易系统中进行阀值设置,基金投资如果超出限制,系统将拒绝执行指令并及时报警;在公司办公系统中建立研究报告质量控制、股票出入库调整、交易对手授信、询价、一级市场申购、投资授权、重大决策等常规性投研交相关的流程控制措施,明确审核人员以及审核责任,相关业务必须经过预先规定的审批程序后才能执行;非常规性的业务,由合规与风险控制委员会按一事一议的集体决策方式确定业务风险以及控制措施后执行;基金合同、招募说明书(更新)、基金定期报告、临时报告及基金宣传材料等对外披露信息文稿,在上报核准和对外发布前必须经过监察稽核部、信息披露负责人和督察长的合法合规性审查。

事中实时监控:交易部设立实时监控岗位,按照法律法规以及公司规定结合投资决策委员会、监察稽核部等确定的控制要求,对基金经理的投资指令进行执行前的审查,发现违法违规和越权行为,有权拒绝执行并及时报告监察稽核部、督察长;监察稽核部借助自行开发的盘中监控系统对基金当日投资交易行为进行监控,并借助办公系统中的业务



审批流程,对基金投资的关键环节实行实时监控;运营部门也按照事先确定的规则对银行间、一级市场等特殊交易行为进行监控,并执行异常问题的及时报告机制。

事后检查督促:交易部每日对当日交易行为进行总结和报告,相关交易结果由基金经理进行确认;运营部结合每日估值结果对投资超标等行为进行提示;监察稽核部采取现场与非现场稽核结合,并以现场稽核为主的方式对基金投资进行检查。非现场稽核主要是通过计算机系统定期对期间内的交易行为进行稽查,从中分析是否有违规交易行为。现场稽核主要是对公司各业务环节进行定期的例行检查和专项检查,并对主要业务部门及重点业务环节进行不定期的突击检查,发现问题及时报告并监督整改。

4.8 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。

4.9 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398,364.05元,期末可供分配利润为-10,561,019.74元。本基金本报告期未进行收益分配。

§ 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,本基金托管人在对国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)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年,国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)的管理人——国 投瑞银基金管理有限公司在国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)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。

5.3 托管人对本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全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)2011年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。

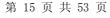
§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2012)第20244号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告	
 审计报告收件人	国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金	
中间队员权什么	(LOF)全体基金份额持有人	
	我们审计了后附的国投瑞银全球新兴市场精选股	
	票型证券投资基金(LOF) (以下简称"国投瑞银全球	
引言段	新兴市场基金")的财务报表,包括2011年12月31日	
	的资产负债表、2011年度的利润表和所有者权益	
	(基金净值)变动表以及财务报表附注。	
	编制和公允列报财务报表是 国投瑞银全球新兴市	
	场基金 的基金管理人 国投瑞银基金管理有限公	
签用日共时夕扣主劢主任 印	司 管理层的责任。这种责任包括:	
管理层对财务报表的责任段	(1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委	
	员会(以下简称"中国证监会")发布的有关规定及允	
	许的基金行业实务操作编制财务报表,并使其实现	





	公允反映;
	(2) 设计、执行和维护必要的内部控制,以使财
	务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。
	我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报
	表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准
	则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准
	则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计
	划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大
	错报获取合理保证。
	审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表
	金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注
注册会计师的责任段	册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财
	务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,
	注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关
	的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非
	对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评
	价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计
	的合理性,以及评价财务报表的总体列报。
	我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,
	为发表审计意见提供了基础。
	我们认为,上述国投瑞银全球新兴市场基金的财务
	报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务
审计意见段	报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定
	及允许的基金行业实务操作编制,公允反映了国投
	瑞银全球新兴市场基金2011年12月31日的财务状况以及2011年12月31日的财务状况。
<u> </u>	况以及2011年度的经营成果和基金净值变动情况。
注册会计师的姓名	
薛竞	
单峰	
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所有限公司
会计师事务所的地址	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
审计报告日期	2012-03-23

§ 7 年度财务报表

第 16 页 共 53 页



7.1 资产负债表

会计主体: 国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)

报告截止日: 2011年12月31日

单位: 人民币元

¥tt →	7/1.>- 🗆	本期末	上年度末
资产	附注号	2011年12月31日	2010年12月31日
资 产:			
银行存款	7.4.7.1	1,885,065.08	21,347,957.02
结算备付金		_	_
存出保证金		93,750.00	41,666.67
交易性金融资产	7.4.7.2	51,008,185.30	62,340,103.52
其中: 股票投资		51,008,185.30	62,340,103.52
基金投资			
债券投资		_	_
资产支持证券投资		_	_
衍生金融资产	7.4.7.3	_	_
买入返售金融资产	7.4.7.4	_	_
应收证券清算款		_	_
应收利息	7.4.7.5	261.47	2,041.41
应收股利		73,849.16	37,577.85
应收申购款		13,937.17	2,597,170.81
递延所得税资产			
其他资产	7.4.7.6	_	_
资产总计		53,075,048.18	86,366,517.28
负债和所有者权益	附注号	本期末	上年度末
	M14工 A	2011年12月31日	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		75,449.95	5,321,678.00
应付赎回款		131,116.38	6,677,573.56
应付管理人报酬		82,948.12	95,166.63
应付托管费		16,128.79	18,504.61
应付销售服务费		-	_
应付交易费用	7.4.7.7	_	_
应交税费		-	_
应付利息		-	_
应付利润		-	_
递延所得税负债			
其他负债	7.4.7.8	60,492.55	85,166.74
负债合计		366,135.79	12,198,089.54
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	63,269,932.13	68,292,254.60
未分配利润	7.4.7.10	-10,561,019.74	5,876,173.14
所有者权益合计		52,708,912.39	74,168,427.74
负债和所有者权益总计		53,075,048.18	86,366,517.28

注: 1.报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.833元,基金份额总额63,269,932.13份。

2. 比较财务报表的实际编制期间为2010年6月10日(基金合同生效日)至2010年12月31日。

7.2 利润表

会计主体: 国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)

本报告期: 2011年01月01日至2011年12月31日

单位: 人民币元

		本期	上年度可比期间
项 目	附注号	2011年01月01日至	2010年06月10日-2010
		2011年12月31日	年12月31日
一、收入		-13,438,080.50	8,202,750.85
1.利息收入		28,637.98	650,117.82
其中: 存款利息收入	7.4.7.11	28,637.98	247,936.51
债券利息收入		_	_

_			
资产支持证券利息收 入		_	_
三 买入返售金融资产收			
入八及日並融页)仅		_	402,181.31
其他利息收入		_	_
2.投资收益(损失以"-"填		2 446 245 02	2 207 201 26
列)		2,446,245.03	3,385,281.36
其中: 股票投资收益	7.4.7.12	1,101,209.94	2,978,611.44
基金投资收益			_
债券投资收益	7.4.7.13		_
资产支持证券投资收		_	
益			
衍生工具收益	7.4.7.14		48,618.83
股利收益	7.4.7.15	1,345,035.09	358,051.09
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.16	-15,818,963.33	4,304,577.95
4.汇兑收益(损失以"一"号 填列)		-160,431.88	-711,785.51
5.其他收入(损失以"-"号 填列)	7.4.7.17	66,431.70	574,559.23
减:二、费用		1,982,518.78	1,803,814.31
1. 管理人报酬		1,170,559.09	1,144,709.17
2. 托管费		227,608.73	222,582.33
3. 销售服务费			
4. 交易费用	7.4.7.18	163,684.61	185,400.81
5. 利息支出		_	_
其中:卖出回购金融资产支出		_	_
6. 其他费用	7.4.7.19	420,666.35	251,122.00
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-15,420,599.28	6,398,936.54
减: 所得税费用			
四、净利润(净亏损以"-"		-15,420,599.28	6,398,936.54

号埴列)		
1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1		

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体: 国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)

本报告期: 2011年01月01日至2011年12月31日

单位:人民币元

	本期		
项 目	2011年01月01日至2011年12月31日		2月31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)	68,292,254.60	5,876,173.14	74,168,427.74
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		-15,420,599.28	-15,420,599.28
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)	-5,022,322.47	-1,016,593.60	-6,038,916.07
其中: 1.基金申购款	46,430,504.74	1,401,604.50	47,832,109.24
2.基金赎回款	-51,452,827.21	-2,418,198.10	-53,871,025.31
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)	63,269,932.13	-10,561,019.74	52,708,912.39
		上年度可比期间	
项 目	2010年0	6月10日-2010年12	2月31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)	443,165,098.58		443,165,098.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	_	6,398,936.54	6,398,936.54
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以	-374,872,843.98	-522,763.40	-375,395,607.38

"-"号填列)			
其中: 1.基金申购款	70,727,541.15	4,884,418.36	75,611,959.51
2.基金赎回款	-445,600,385.13	-5,407,181.76	-451,007,566.89
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)	68,292,254.60	5,876,173.14	74,168,427.74

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

尚健	刘纯亮	冯伟
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2009]第1375号《关于核准国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)募集的批复》核准,由国投瑞银基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币443,102,169.08元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2010)第141号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》于2010年6月10日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为443,165,098.58份基金份额,其中认购资金利息折合62,929.50份基金份额。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司,境外资产托管人为渣打银行(香港)有限公司(Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited),境外投资顾问为瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司(UBS Global Asset Management (Singapore) Limited)。

经深圳证券交易所(以下简称"深交所")深证上字[2010]第210号文审核同意,本基金117,823,038.00份基金份额于2010年7月1日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外,基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管第21页共53页



理试行办法》和《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为股票、固定收益证券、银行存款和法律法规允许的其他投资工具。本基金投资范围包括注册地或者主要经济活动在全球新兴市场国家或者地区的公司或者组织发行的证券。"主要经济活动在全球新兴市场国家或者地区"指主营业务收入或利润的至少50%来自于全球新兴市场国家或者地区;"全球新兴市场国家或者地区"指MSCI新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index)成份中包含的国家或者地区。在正常市场情况下,本基金各类资产配置的比例范围是:股票资产占基金资产的60%-100%,债券和其他资产占基金资产的0%-40%。本基金的业绩比较基准为:摩根士丹利资本国际新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return))。

本财务报表由本基金的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司于2012年3月23日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则一基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011年度 财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2011年12月31日 的财务状况以及 2011年度 的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。比较财务报表的实际编制期间为2010年6月10日(基金合同生效日)至2010年12月31日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。



本基金目前持有的股票投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值:

- (1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。
- (2) 存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。
- (3) 当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参



数,减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除股票交易所在地适用的预缴所得税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益;处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益,其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;登记在证券登记结算系统基金份额持有人深圳证券账户下的基金份额,只能选择现金分红的方式。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分;若期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润



的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生目的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

外币货币性项目,于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币,所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目,于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币,所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部,以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分: (1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用; (2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果,以决定向其配置资源、评价其业绩; (3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征,并且满足一定条件的,则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作,不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

本基金无其他重要的会计政策和会计估计。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关境内外税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

- (1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。
- (2)目前基金取得的源自境外的差价收入,其涉及的境外所得税税收政策,按照相关国家或地区税收法律和法规执行,在境内暂免征营业税和企业所得税。



(3)目前基金取得的源自境外的股利收益,其涉及的境外所得税税收政策,按照相关国家或地区税收法律和法规执行,在境内暂不征收个人所得税和企业所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位: 人民币元

话日	本期末	上年度末
项目 	2011年12月31日	2010年12月31日
活期存款	1,885,065.08	21,347,957.02
定期存款	_	_
其他存款	_	
合计	1,885,065.08	21,347,957.02

注:于2011年12月31日,活期存款包括人民币活期存款1,128,162.72元,美元活期存款120,125.66元(折合人民币756,899.74元)和港币活期存款3.26元(折合人民币2.62元)(2010年12月31日,活期存款包括人民币活期存款13,541,911.69元,美元活期存款1,178,679.88元(折合人民币7,806,043.19元)和港币活期存款2.52元(折合人民币2.14元))。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位: 人民币元

	项目	本期末 2011年12月31日		H
	火日	成本 公允价值 公允价值变		公允价值变动
股票		62,522,570.68	51,008,185.30	-11,514,385.38
	交易所市场	_	_	_
债券	银行间市场	_		_
	合计	_	1	
资产支	万持证券			_
基金				_
其他				_
	合计	62,522,570.68 51,008,185.30 -11,514,38		-11,514,385.38
	项目	上4	年度末 2010年12月31	1日
	成本 公允价值		公允价值	公允价值变动
股票		58,035,525.57 62,340,103.52 4,304,5		4,304,577.95
债券	交易所市场	_	_	_
贝分	银行间市场	_	_	_



	合计	_	_	_
资产为	支持证券	_	_	_
基金		_	_	_
其他		_	_	_
	合计	58,035,525.57	62,340,103.52	4,304,577.95

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本期末及上年度末未持有买入返售金融资产。

7.4.7.5 应收利息

单位: 人民币元

项目	本期末	上年度末
	2011年12月31日	2010年12月31日
应收活期存款利息	261.47	2,041.41
应收定期存款利息	_	-
应收其他存款利息	_	_
应收结算备付金利息	_	-
应收债券利息	_	-
应收买入返售证券利息	_	_
应收申购款利息	_	-
其他	_	_
合计	261.47	2,041.41

7.4.7.6 其他资产

本基金本期末及上年度末未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

本基金本期末及上年度末未有应付交易费用。

7.4.7.8 其他负债

单位: 人民币元

项目	本期末	上年度末
沙 月	2011年12月31日	2010年12月31日



预提费用	60,000.00	60,000.00
应付赎回费	492.55	25,166.74
合计	60,492.55	85,166.74

7.4.7.9 实收基金

金额单位: 人民币元

项目	本期2011年01月01日至2011年12月31日		
/火口 	基金份额(份)	账面金额	
上年度末	68,292,254.60	68,292,254.60	
本期申购	46,430,504.74	46,430,504.74	
本期赎回(以"-"号填列)	-51,452,827.21	-51,452,827.21	
本期末	63,269,932.13	63,269,932.13	

注: 截至2011年12月31日止,本基金于深交所上市的基金份额为1,882,114.00份(2010年12月31日:5,137,576.00份),托管在场外未上市交易的基金份额为61,387,818.13份(2010年12月31日:63,154,678.60份)。上市的基金份额登记在证券登记结算系统,可选择按市价流通或按基金份额净值申购或赎回;未上市的基金份额登记在注册登记系统,按基金份额净值申购或赎回。通过跨系统转登记可实现基金份额在两个系统之间的转换。

7.4.7.10 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	1,948,532.67	3,927,640.47	5,876,173.14
本期利润	398,364.05	-15,818,963.33	-15,420,599.28
本期基金份额交易产 生的变动数	-62,824.04	-953,769.56	-1,016,593.60
其中:基金申购款	2,346,911.74	-945,307.24	1,401,604.50
基金赎回款(以"-" 号填列)	-2,409,735.78	-8,462.32	-2,418,198.10
本期已分配利润	_	_	_
本期末	2,284,072.68	-12,845,092.42	-10,561,019.74

7.4.7.11 存款利息收入

单位:人民币元



	本期	上年度可比期间
项目	2011年01月01日至2011年	2010年06月10日-2010年
	12月31日	12月31日
活期存款利息收入	28,298.59	239,679.49
定期存款利息收入	_	_
其他存款利息收入	_	_
结算备付金利息收入	_	6,213.05
其他	339.39	2,043.97
合计	28,637.98	247,936.51

7.4.7.12 股票投资收益

单位: 人民币元

	本期	上年度可比期间
项目	2011年01月01日至2011年	2010年06月10日-2010年
	12月31日	12月31日
卖出股票(换股)成交总额	47,040,364.89	48,347,779.61
减:卖出股票(换股)成本总额	45,939,154.95	45,369,168.17
买卖股票差价收入	1,101,209.94	2,978,611.44

7.4.7.13 债券投资收益

本基金本期及上年度可比期间无债券投资收益。

7.4.7.14 衍生工具收益

单位: 人民币元

	本期	上年度可比期间
项目	2011年01月01日至2011年	2010年06月10日-2010年
	12月31日	12月31日
卖出权证成交总额	_	48,618.83
减: 卖出权证成本总额	_	_
买卖权证差价收入	_	48,618.83

7.4.7.15 股利收益

单位: 人民币元



	本期	上年度可比期间
项目	2011年01月01日至2011年 2010年06月10	
	12月31日	12月31日
股票投资产生的股利收益	1,345,035.09	358,051.09
基金投资产生的股利收益	_	_
合计	1,345,035.09	358,051.09

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位: 人民币元

	本期	上年度可比期间
项目	2011年01月01日至2011年	2010年06月10日-2010年
	12月31日	12月31日
1.交易性金融资产	-15,818,963.33	4,304,577.95
——股票投资	-15,818,963.33	4,304,577.95
——债券投资	_	_
——资产支持证券投资	_	_
——基金投资		1
2.衍生工具		ĺ
——权证投资	_	
3.其他		
合计	-15,818,963.33	4,304,577.95

7.4.7.17 其他收入

单位: 人民币元

	本期	上年度可比期间
项目	2011年01月01日至2011年	2010年06月10日-2010年
	12月31日	12月31日
基金赎回费收入	66,431.70	563,762.27
募集期间认购资金产生的利	_	10,796.96
息收入		10,770.70
合计	66,431.70	574,559.23

注:本基金场外份额的赎回费率按持有期间递减,场内份额的赎回费率为赎回金额的0.5%,赎回费总额



的25%归入基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位: 人民币元

	本期	上年度可比期间	
项目	2011年01月01日至2011年	2010年06月10日-2010年	
	12月31日	12月31日	
交易所市场交易费用	163,684.61	185,400.81	
银行间市场交易费用	_	_	
合计	163,684.61	185,400.81	

7.4.7.19 其他费用

单位:人民币元

	本期	上年度可比期间	
项目	2011年01月01日至2011年	2010年06月10日-2010年	
	12月31日	12月31日	
信息披露费用	300,000.00	125,000.00	
上市年费	60,000.00	65,000.00	
审计费用	60,000.00	60,000.00	
银行划款手续费用	397.50	222.00	
其他	268.85	900.00	
合计	420,666.35	251,122.00	

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日,本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日,本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

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



渣打银行(香港)有限公司(Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited)	境外资产托管人	
国投信托有限公司	基金管理人的股东	
瑞士银行股份有限公司	基金管理人的股东	

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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位: 人民币元

关联方名称	本期 2011年01月01日至2011年12月 31日		上年度 ² 2010年06月10日	可比期间 -2010年12月31日
	成交金额	占当期股票成 交总额的比例	成交金额	占当期股票成 交总额的比例
瑞士银行股份有限公司	13,456,478.61	14.51%	35,634,564.65	23.49%

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本期及上年度可比期间无与关联方进行权证交易。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位: 人民币元

	本期			
		年01月01日至2	011年12月31	日
人机力石机	少期佣人	占当期佣金	期末应付	占应付佣金
	当期佣金	总量的比例	佣金余额	余额的比例
瑞士银行股份有限公司	5,224.05	5.16%	_	_
	上年度可比期间			
 关联方名称	2010年06月10日-2010年12月31日		\exists	
人机力石机	少期佣人	占当期佣金	期末应付	占应付佣金
	当期佣金	总量的比例	佣金余额	余额的比例
瑞士银行股份有限公司	14,490.39	12.20%	_	_

注:上述佣金按每笔交易的实际佣金率计算。实际佣金率在佣金协议约定的范围内,并受到每笔交易的集合交易量影响。



7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位:人民币元

	本期	上年度可比期间
项目	2011年01月01日至	2010年06月10日-2010
	2011年12月31日	年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,170,559.09	1,144,709.17
其中: 支付销售机构的客户维护费	303,572.81	295,654.00

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1.80%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 × 1.80% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位: 人民币元

	本期	上年度可比期间	
项目	2011年01月01日至	2010年06月10日-2010	
	2011年12月31日	年12月31日	
当期发生的基金应支付的托管费	227,608.73	222,582.33	

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0.35%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:

日托管费=前一日基金资产净值 × 0.35% / 当年天数。

7.4.10.3 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银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 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:人民币元

	本期	上年度可比期间	
项目	2011年01月01日至2011年	2010年06月10日-2010年	
	12月31日	12月31日	
基金合同生效日(2010-06-10)	_	10,002,150.00	
持有的基金份额	_		

期初持有的基金份额	10,002,150.00	_	
期间申购/买入总份额	_		
期间因拆分变动份额	_	ĺ	
减:期间赎回/卖出总份额	_		
期末持有的基金份额	10,002,150.00	10,002,150.00	
期末持有的基金份额	15.81%	14.65%	
占基金总份额比例	13.8170	14.0370	

7.4.10.4.2 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。

7.4.10.5 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

	本期		上年度可比期间	
学 联宁 <i>叔</i> 杨	2011年01月01日至2011年12月31		2010年06月10日-2010年12月31	
关 联方名称	日		日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	1,128,346.78	26,592.84	13,541,930.10	235,142.20
渣打银行(香 港)有限公司	756,718.30	1,705.75	7,806,026.92	4,537.29

注:本基金的银行存款分别由基金托管人中国工商银行和境外资产托管人渣打银行(香港)有限公司保管,按约定利率计息。

7.4.10.6 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。

7.4.10.7 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须作说明的其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

本基金本期无利润分配事项。

7.4.12 期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本期末无因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末无暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 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。

7.4.12.3.2 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。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资海外证券的股票型证券投资基金,属于具有较高风险、较高收益的基金品种。本基金投资的金融工具主要包括括股票、固定收益证券、银行存款和法律法规或中国证监会允许的其他投资工具。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。本基金的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对投资对象的精选和组合投资,分散投资风险,力求实现基金资产的中长期稳定增值。

本基金的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。

7.4.13.2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工商银行以及境外次托管行渣打银行(香港)有限公司,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通过有资格的经纪商进 行证券交收和款项清算,因此违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种的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。于 2011年12月31日,本基金未持有债券(2010年12月31日:同)。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面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。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情第35页共53页



况进行严密监控并预测流动性需求,保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。 本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款,约定在非常情况下赎回申请的 处理方式,控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险,本基金的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。本基金持有同一机构(政府、国际金融组织除外)发行的证券市值不得超过基金净值10%,且本基金的基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量。本基金所持证券在证券交易所上市,均能以合理价格适时变现。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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。

本基金的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和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元



本期末					
2011年12月31日	1 年以内	1至5年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,885,065.08	-	-	-	1,885,065.08
存出保证金	-	-	-	93,750.00	93,750.00
交易性金融资产	-	-	-	51,008,185.30	51,008,185.30
应收利息	-	-	-	261.47	261.47
应收股利	-	-	-	73,849.16	73,849.16
应收申购款	197.47	-	-	13,739.70	13,937.17
资产总计	1,885,262.55	-	-	51,189,785.63	53,075,048.18
负债					
应付赎回款	-	-	-	131,116.38	131,116.38
应付证券清算款	-	-	-	75,449.95	75,449.95
应付管理人报酬	-	-	-	82,948.12	82,948.12
应付托管费	-	-	-	16,128.79	16,128.79
其他负债	-	-	-	60,492.55	60,492.55
负债总计	-	-		366,135.79	366,135.79
利率敏感度缺口	1,885,262.55	-	-	50,823,649.84	52,708,912.39

上年末					
2010年12月31日	1 年以内	1至5年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	21,347,957.02	-	-	-	21,347,957.02
存出保证金	-	-	-	41,666.67	41,666.67
交易性金融资产	-	-	=	62,340,103.52	62,340,103.52
应收利息	-	-	-	2,041.41	2,041.41
应收股利	-	-	-	37,577.85	37,577.85
应收申购款	20,860.17	-	-	2,576,310.64	2,597,170.81
资产总计	21,368,817.19	-	-	64,997,700.09	86,366,517.28
负债					
应付赎回款	-	-	-	6,677,573.56	6,677,573.56
应付证券清算款	-	-	=	5,321,678.00	5,321,678.00
应付管理人报酬	-	-	-	95,166.63	95,166.63
应付托管费	-	-	-	18,504.61	18,504.61
其他负债	-	-	=	85,166.74	85,166.74
负债总计	-	-	-	12,198,089.54	12,198,089.54
利率敏感度缺口	21,368,817.19	-	-	52,799,610.55	74,168,427.74

注: 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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2011年12月31日,本基金未持有交易性债券投资(2010年12月31日:同),因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2010年12月31日:同)。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债,因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。



7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位: 人民币元

					本期:	末				
项目					2011年12	月 31 日				
	港币	美元	巴西里尔	南非兰特	韩币	泰铢	墨西哥比索	捷克克朗	印尼盾	
	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	合计
以外币计价的资产										
银行存款	2.62	756,899.74								756,902.36
交易性金融资产	10,831,503.38	20,631,664.35	1,405,125.34	5,244,563.86	3,685,508.98	4,376,254.18	1,318,367.14	1,575,529.68	1,939,668.39	51,008,185.30
应收股利		27,403.23	18,065.15	28,380.78						73,849.16
资产合计	10,831,506.00	21,415,967.32	1,423,190.49	5,272,944.64	3,685,508.98	4,376,254.18	1,318,367.14	1,575,529.68	1,939,668.39	51,838,936.82
以外币计价的负债										
应付证券清算款		75,449.95								75,449.95
负债合计		75,449.95								75,449.95
资产负债表										
外汇风险敞口净额	10,831,506.00	21,340,517.37	1,423,190.49	5,272,944.64	3,685,508.98	4,376,254.18	1,318,367.14	1,575,529.68	1,939,668.39	51,763,486.87

					上年	末				
项目		2010年12月31日								
一	港币	美元	巴西里尔	南非兰特	韩币	泰铢	墨西哥比索	捷克克朗	印尼盾	
	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	折合人民币	合计
以外币计价的资产										
银行存款	2.14	7,806,043.19	ı	-	-	-	-	-	-	7,806,045.33
交易性金融资产	12,176,375.27	29,372,674.59	1,890,102.62	4,508,647.49	2,286,240.77	2,600,011.17	1,769,862.08	1,552,712.38	6,183,477.15	62,340,103.52
应收股利	-	19,276.50	12,457.71	-	-	-	-	-	5,843.64	37,577.85
资产合计	12,176,377.41	37,197,994.28	1,902,560.33	4,508,647.49	2,286,240.77	2,600,011.17	1,769,862.08	1,552,712.38	6,189,320.79	70,183,726.70
以外币计价的负债										
应付证券清算款	1,990,925.73	2,508,468.48	449,891.47	140,688.15	-	231,704.17	-	-	-	5,321,678.00
负债合计	1,990,925.73	2,508,468.48	449,891.47	140,688.15	-	231,704.17	-	-	-	5,321,678.00
资产负债表										
外汇风险敞口净额	10,185,451.68	34,689,525.80	1,452,668.86	4,367,959.34	2,286,240.77	2,368,307.00	1,769,862.08	1,552,712.38	6,189,320.79	64,862,048.70

7.4.13.4.2.2	外汇风险的敏感性分析
--------------	------------

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变			
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:人民币万元)		
		本期末	上年度末	
1. 所有外币相对人民币升值5%		增加约259	增加约324	
2. 所有外币相对人民币贬值5%		下降约259	下降约324	

7.4.13.4.3 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。本基金主要投资于注册地或者主 要经济活动在全球新兴市场国家或者地区的公司或者组织发行的证券,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对全球宏观经济发展态势,新兴市场国家和地区的经济发展情况、经济运行环境、政策导向以及证券市场运行状况等因素进行研究和判断的基础上,对资产配置、地区配置、行业配置、个股选择以及金融衍生品使用、外汇管理等作出投资决策,以主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票占基金资产的60%-100%,债券和其他资产占基金资产的0%-40%。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,及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位:人民币元

	本期末2011年12月31日		上年度末2010年12月31日	
项目	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	51,008,185.30	96.77	62,340,103.52	84.05
衍生金融资产-权证投资	_	_	_	_



其他		1	_	
合计	51,008,185.30	96.77	62,340,103.52	84.05

注: 上述其他价格敞口按股票发行方主要业务地分析如下:

金额单位:人民币元

	本期	末	上年度	末	
75 F	2011年12	·	2010年12月31日		
项目	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(%)	
中国	10,831,503.38	20.55	12,176,375.27	16.42	
巴西	7,201,033.36	13.66	9,014,392.66	12.15	
俄罗斯	6,246,585.91	11.85	9,776,180.54	13.18	
韩国	5,946,809.42	11.28	5,097,122.60	6.87	
南非	5,244,563.86	9.95	4,508,647.49	6.08	
泰国	4,376,254.18	8.30	2,600,011.17	3.51	
印度	4,097,893.06	7.77	7,039,568.44	9.49	
其他市场	7,063,542.13	13.40	12,127,805.35	16.35	
合计	51,008,185.30	96.77	62,340,103.52	84.05	

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注7.4.1)以外的其他市场变量保持不变				
		对资产负债表日基金资产净值的			
分析	相关风险变量的变动	影响金额(单位:人民币万元)			
23.471	AUVANIE X EU X 91	本期末(2011年	上年度末(2010		
		12月31日)	年12月31日)		
	1. 业绩比较基准(附注7.4.1)上升5%	增加约236	增加约205		
	2. 业绩比较基准(附注7.4.1)下降5%	下降约236	下降约205		

注:本基金的业绩比较基准为摩根士丹利资本国际新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return))。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

- (1) 公允价值
 - (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值相差很小。



- (b) 以公允价值计量的金融工具
- (i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值,公允价值层级可分为:

第一层级:相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级:直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级:以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于2011年12月31日,本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为48,881,101.02元,第二层级的余额为2,127,084.28元,无属于第三层级的余额(2010年12月31日,第一层级:62,340,103.52元,无属于第二、三层级的余额)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。

- (iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额 无。
- (2) 除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位: 人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比 例(%)
1	权益投资	51,008,185.30	96.11
	其中: 普通股	28,127,351.05	53.00
	存托凭证	22,880,834.25	43.11
2	基金投资	_	_
3	固定收益投资	_	_
	其中:债券	_	_
	资产支持证券	_	-



4	金融衍生品投资	_	_
	其中: 远期	_	_
	期货		_
	期权	1	1
	权证	ĺ	ı
5	买入返售金融资产	_	
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产		
6	货币市场工具		
7	银行存款和结算备付金合计	1,885,065.08	3.55
8	其他各项资产	181,797.80	0.34
9	合计	53,075,048.18	100.00

8.2 期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

金额单位:人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
中国香港	10,831,503.38	20.55
美国	9,343,176.02	17.73
英国	7,163,808.82	13.59
南非	5,244,563.86	9.95
泰国	4,376,254.18	8.30
韩国	3,685,508.98	6.99
卢森堡	2,918,720.59	5.54
印度尼西亚	1,939,668.39	3.68
捷克	1,575,529.68	2.99
巴西	1,405,125.34	2.67
墨西哥	1,318,367.14	2.50
百慕大	1,205,958.92	2.29
合计	51,008,185.30	96.77

注:以上国家(地区)均按照股票及存托凭证上市交易地点进行统计。若股票及存托凭证按照发行人注册地或者主要经济活动所属国家(地区)统计,相关国家(地区)投资比例分布如下:中国 20.55%,巴西 13.66%,俄罗斯 11.85%,韩国 11.28%,南非 9.95%,泰国 8.30%,印度 7.77%,台湾 4.23%,



印度尼西亚3.68%, 捷克 2.99%, 墨西哥 2.50%。

8.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位:人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
基础材料	8,471,718.92	16.07
通讯	8,337,749.87	15.82
消费品,周期性	4,488,032.45	8.51
消费品,非周期性	4,019,622.41	7.63
能源	2,672,531.46	5.07
金融	13,008,265.91	24.68
工业	4,716,603.15	8.95
科技	3,718,131.45	7.05
公用事业	1,575,529.68	2.99
合计	51,008,185.30	96.77

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全部权益投资明细

金额单位: 人民币元

序号	公司名称 (英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券 市场	所属国家(地区)	数量 (股)	公允价值	占基金资 产净值比 例(%)
1	GAZPROM OAO	俄罗斯天然气	OGZD LI	伦敦证券 交易所	英国	39,789	2,672,531.46	5.07
2	SAMSUNG ELECTR	韩国三星电子	SMSN LI	伦敦证券 交易所	英国	779	2,261,300.44	4.29
3	KASIKORNBANK PCL	泰国泰华农民银行	KBANK-R TB	泰国证券 交易所	泰国	92,400	2,249,169.90	4.27
4	CHINA CONSTRUCTION BANK	建设银行	939 HK	香港联合 交易所	中国香港	509,630	2,239,311.15	4.25
5	Gerdau Sa	盖尔道集团	GGB US	纽约证券 交易所	美国	45,400	2,234,135.38	4.24
6	HON HAI PRECISION	台湾鸿海精密	HHPD LI	伦敦证券 交易所	英国	64,348	2,229,976.92	4.23
7	NASPERS LTD	-	NPN SJ	约翰内斯 堡证券交 易所	南非	7,842	2,161,656.75	4.10
8	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	中国联通	762 HK	香港联合 交易所	中国香港	162,000	2,145,987.74	4.07
9	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	世茂房地产	813 HK	香港联合 交易所	中国香港	398,000	2,139,226.50	4.06
10	PTT GLOBAL CHEMINCAL PCL	_	PTTGC/F TB	泰国证券 交易所	泰国	174,769	2,127,084.28	4.04
11	MOBILE TELESYSTEMS	_	MBT US	纽约证券 交易所	美国	22,600	2,090,436.99	3.97



12	LG CHEM LTD	韩国LG化学有限公司	051910 KS	韩国证券 交易所	韩国	1,194	2,072,662.30	3.93
13	PING AN INSURANCE GROUP CO	中国平安	2318 HK	香港联合 交易所	中国香港	49,500	2,054,638.08	3.90
14	VALE SA	巴西淡水河谷	VALE/P US	纽约证券 交易所	美国	15,700	2,037,836.96	3.87
15	TELEKOMUNIKASI TBK	ı	TLKM IJ	雅加达证 券交易所	印度尼西亚	396,000	1,939,668.39	3.68
16	KT&G CORP	1	033780 KS	韩国证券 交易所	韩国	3,624	1,612,846.68	3.06
17	CEZ AS	I	CEZ CP	布拉格证 券交易所	捷克	6,250	1,575,529.68	2.99
18	THE FOSCHINI GROUP LTD	-	TFG SJ	约翰内斯 堡证券交 易所	南非	19,139	1,568,262.20	2.98
19	BANCO BRADESCO	巴西布拉德斯科银行	BBD US	纽约证券 交易所	美国	14,500	1,523,935.68	2.89
20	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	-	TRU SJ	约翰内斯 堡证券交 易所	南非	26,279	1,514,644.91	2.87
21	SBERBANK	俄罗斯联邦储蓄银行	MERRI00G LX	卢森堡证 券交易所	卢森堡	90,562	1,483,617.46	2.81
22	INFOSYS TECHNOLOGIES	印度印孚瑟斯	INFY US	纳斯达克 证券交易 所	美国	4,500	1,456,831.01	2.76
23	Sun Pharmuceutical Industries	印度太阳药业	CITI491 LX	卢森堡证 券交易所	卢森堡	24,383	1,435,103.13	2.72
24	LOJAS RENNER S.A.	-	LREN3 BZ	圣保罗证 券交易所	巴西	8,600	1,405,125.34	2.67

25	GRUPO FINANCIERO BANORTE	_	GFNORTEO MM	墨西哥证 券交易所	墨西哥	69,000	1,318,367.14	2.50
26	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IN	中联重科	1157 HK	香港联合 交易所	中国香港	188,960	1,280,667.31	2.43
27	CROMPTON GREAVES LTD	印度康格里夫有限公司	CLSA027 BH	百慕大证 券交易所	百慕大	80,533	1,205,958.92	2.29
28	CHINA MENGNIU DAIRY CO	中国蒙牛	2319 HK	香港联合 交易所	中国香港	66,000	971,672.60	1.84

注:上述表格"所属国家(地区)"均按照股票及存托凭证上市交易地点统计。若股票及存托凭证按照发行人注册地或者主要经济活动所属国家(地区)统计,相关股票及存托凭证所属国家(地区)如下: 1、GAZPROM OAO 俄罗斯; 2、SAMSUNG ELECTR 韩国; 4、CHINA CONSTRUCTION BANK 中国; 5、Gerdau Sa 巴西; 6、HON HAI PRECISION 台湾; 8、CHINA UNICOM HONG KONG LTD 中国; 9、SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 中国; 11、MOBILE TELESYSTEMS 俄罗斯; 13、PING AN INSURANCE GROUP CO 中国; 14、VALE SA 巴西; 19、BANCO BRADESCO 巴西; 21、SBERBANK 俄罗斯; 22、INFOSYS TECHNOLOGIES 印度; 23、Sun Pharmuceutical Industries 印度; 26、CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IN 中国; 27、CROMPTON GREAVES LTD 印度; 28、CHINA MENGNIU DARIRY CO 中国。

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位:人民币元

	T		1	
序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入	占期初基金资产
175	公司石物(天文)	业分 代码	金额	净值比例(%)
1	Gerdau Sa	GGB US	4,231,858.48	5.71
2	CHINA SHENHUA ENERGY CO	1088 HK	3,208,558.02	4.33
3	GAZPROM OAO	OGZD LI	2,437,148.65	3.29
4	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IN	1157 HK	2,408,088.57	3.25
5	PTT GLOBAL CHEMINCAL PCL	PTTGC/F TB	2,359,552.26	3.18
6	PING AN INSURANCE GROUP CO	2318 HK	2,279,738.64	3.07
7	PTT CHEMICAL PCL	PTTCH-R TB	2,233,079.27	3.01
8	LG CHEM LTD	051910 KS	2,037,612.40	2.75
9	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	813 HK	1,895,033.29	2.56
10	TELEKOMUNIKASI TBK	TLKM IJ	1,816,438.13	2.45
11	KT&G CORP	033780 KS	1,631,098.28	2.20
12	HON HAI PRECISION	HHPD LI	1,621,418.57	2.19
13	SAMSUNG ELECTR	SMSN LI	1,541,267.62	2.08
14	MOBILE TELESYSTEMS	MBT US	1,535,233.60	2.07
15	VALE SA	VALE/P US	1,504,212.62	2.03
16	CROMPTON GREAVES LTD	CLSA027 BH	1,465,737.14	1.98
17	THE FOSCHINI GROUP LTD	TFG SJ	1,415,221.96	1.91
18	CHINA CONSTRUCTION BANK	939 HK	1,305,054.11	1.76
19	CEZ AS	CEZ CP	1,275,752.16	1.72
20	KASIKORNBANK PCL	KBANK-R TB	1,204,269.22	1.62

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。

8.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细



金额单位:人民币元

		N. 15.77	本期累计卖出	占期初基金资产
序号	公司名称(英文)	证券代码	金额	净值比例(%)
1	VALE SA-SP PREF ADR	VALE/P US	3,591,394.50	4.84
2	CHINA SHENHUA ENERGY CO	1088 HK	2,892,664.82	3.90
3	ASTRA INTERNATIONAL	ASII IJ	2,672,698.66	3.60
4	ADARO ENERGY	ADRO IJ	2,650,441.42	3.57
5	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	762 HK	2,582,770.71	3.48
6	PTT CHEMICAL PCL	PTTCH-R TB	2,359,552.26	3.18
7	SAMSUNG ELECTR	SMSN LI	2,211,995.13	2.98
8	DLF LTD	CS1472139	2,067,883.06	2.79
9	LG CHEM LTD	051910 KS	1,947,980.19	2.63
10	LUKOIL OAO	LKOD LI	1,703,240.69	2.30
11	TELEKOMUNIKASI	TLKM IJ	1,646,380.24	2.22
12	PING AN INSURANCE GROUP CO	2318 HK	1,621,431.08	2.19
13	X 5 RETAIL GROUP NV	FIVE LI	1,575,102.38	2.12
14	GAZPROM OAO	OGZD LI	1,461,490.54	1.97
15	CHINA MENGNIU DAIRY CO	2319 HK	1,407,120.78	1.90
16	KASIKORNBANK PCL	KBANK-R TB	1,312,987.60	1.77
17	MOBILE TELESYSTEMS	MBT US	1,190,667.41	1.61
18	HON HAI PRECISION	HHPD LI	1,178,515.90	1.59
19	CEZ AS	CEZ CP	1,145,061.85	1.54
20	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	813 HK	1,031,567.80	1.39

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。

8.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位:人民币元

买入成本 (成交) 总额	50,426,200.15
卖出收入 (成交) 总额	47,040,364.89

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。



8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

- **8.7 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。
- **8.8 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。
- **8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细** 本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。
- **8.10** 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细本基金本报告期末未持有基金投资。

8.11 投资组合报告附注

- 8.11.1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 目前一年内未受到公开谴责、处罚。
- 8.11.2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。

8.11.3 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	93,750.00
2	应收证券清算款	
3	应收股利	73,849.16
4	应收利息	261.47
5	应收申购款	13,937.17
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
9	合计	181,797.80

8.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本期末未持有处于转股期的债券投资。

8.11.5 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。

8.11.6 本基金本期未投资托管行股票、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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

			持有力	人结构	
持有人户数	户均持有的基	机构投资	者	个人投资	者
(户)	金份额	持有	占总份	持有	占总份
		份额	额比例	份额	额比例
1,657	38,183.42	17,958,708.09	28.38%	45,311,224.04	71.62%

注:以上持有人信息由中国证券登记结算有限责任公司提供。

9.2 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	包淑萍	210,062.00	11.16%
2	何驰峰	200,000.00	10.63%
3	夏克金	160,600.00	8.53%
4	骆家华	103,099.00	5.48%
5	黄芳	94,900.00	5.04%
6	刘玉彬	68,799.00	3.66%
7	陆幼忻	61,579.00	3.27%
8	秦竞	60,001.00	3.19%
9	朱允之	57,511.00	3.06%
10	谢建华	50,008.00	2.66%

注:以上持有人信息由中国证券登记结算有限责任公司提供。

9.3 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	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	230,117.72	0.36%
开放式基金	230,117.72	0.30%



§ 10 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2010年06月10日)基金份额总额	443,165,098.58
本报告期期初基金份额总额	68,292,254.60
本报告期基金总申购份额	46,430,504.74
减:本报告期基金总赎回份额	51,452,827.21
本报告期基金拆分变动份额	_
本报告期期末基金份额总额	63,269,932.13

§ 11 重大事件揭示

11.1 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。

11.2 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。

11.3 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。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内基金未更换会计师事务所,普华永道中天会计师事务所有限公司已为本基金连续提供审计服务2年。报告期内应支付给该事务所的报酬为60,000.00元。

11.6 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。

11.7 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

	股票交易		应支付该券商的佣金		k
券商名称	成交金额	占股票 成交总额比例	佣金	占当期佣金 总量的比例	备 注
JP MORGAN	15,570,886.11	16.79%	24,312.97	24.02%	
MERRILL LYNCH	14,630,174.34	15.77%	15,634.20	15.45%	
UBS INVESTMENT BANK	13,456,478.61	14.51%	5,224.05	5.16%	
CITIGROUP	11,486,803.20	12.39%	13,261.03	13.10%	
CS FIRST BOSTON	10,291,105.29	11.10%	13,479.69	13.32%	
CLSA SECURITIES	9,974,100.44	10.75%	3,489.59	3.45%	

MORGAN STANLEY	4,144,498.93	4.47%	5,254.68	5.19%
NOMURA SECURITIES LONDON	3,683,697.55	3.97%	3,204.39	3.17%
BANCO SANTANDER INVESTMENT	3,433,187.57	3.70%	6,178.35	6.10%
GOLDMAN SACHS	2,973,520.87	3.21%	5,956.42	5.88%
PARIBAS	726,141.52	0.78%	217.84	0.22%
MACQUARIE BANK LIMITED	628,876.23	0.68%	992.04	0.98%
CREDITANSTALT BRATISLAVA	499,191.63	0.54%	1,497.57	1.48%
DEUTSCHE BANK AG	300,248.91	0.32%	450.36	0.44%
ROYAL BANK OF SCOTLAND FIN	250,363.76	0.27%	500.73	0.49%
China Int Capital Corp HK SEC	203,557.09	0.22%	407.11	0.40%
HSBC BANK	205,955.25	0.22%	288.36	0.28%
DAIWA SECURITIES SMBC EUROPE	168,907.82	0.18%	337.81	0.33%
STIFEL NICOLAUS&CO INC.	119,764.25	0.13%	534.04	0.53%

注: 1、在选择券商上符合中国证监会的有关规定,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券商选择的选择标准,进行考评后提出券商选择及更换方案,经批准后执行。

2、本基金本报告期未发生交易所债券、回购及权证交易。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于暂停及恢复申购(含定投) 和赎回业务的公告	《中国证券报》	
		《证券时报》	2011-04-20
		《上海证券报》	
2 基金管理人住所变更公告	基金管理人住所变更公告	《中国证券报》	
		《证券时报》	2011-12-17
	《上海证券报》		
3 关	关于本基金暂停及恢复申购(含 定投)和赎回业务的公告	《中国证券报》	
		《证券时报》	2011-12-21
		《上海证券报》	

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

《关于国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)备案确认的函》(证监基金[2010]363号)

《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

第 52 页 共 53 页



《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)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 国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)2011年年度报告原文

12.2 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

12.3 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 二〇一二年三月二十九日

