

国投瑞银融华债券型证券投资基金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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	2
1.1	重要提示	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	7
2.5	其他相关资料	7
§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	8
3.3	过去三年基金的利润分配情况	9
§4	管理人报告	10
4.1	基金管理人及基金经理情况	10
4.2	管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	10
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
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	11
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	12
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
§5	托管人报告	13
5.1	报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	13
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	14
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	14
§6	审计报告	14
6.1	审计报告基本信息	14
6.2	审计报告的基本内容	14
§7	年度财务报表	16
7.1	资产负债表	16
7.2	利润表	17
7.3	所有者权益（基金净值）变动表	19
7.4	报表附注	20
§8	投资组合报告	44
8.1	期末基金资产组合情况	44
8.2	期末按行业分类的股票投资组合	44
8.3	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	45
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动	46
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	48
8.6	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	48
8.7	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	49
8.8	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	49
8.9	投资组合报告附注	49
§9	基金份额持有人信息	50
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	50
9.2	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.....	50
§11 重大事件揭示.....	50
11.1 基金份额持有人大会决议.....	51
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.....	51
11.4 基金投资策略的改变.....	51
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.....	51
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	52
11.8 其他重大事件.....	54
§12 备查文件目录.....	54
12.1 备查文件目录.....	54
12.2 存放地点.....	54
12.3 查阅方式.....	54

§ 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04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	917,229,691.19
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> <p>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。</p> <p>2、根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低</p>

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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	(010) 95595
传真	0755-82904048	(010) 63639132
注册地址	上海市虹口区东大名路638号7层	北京市西城区太平桥大街25号、甲25号中国光大中心
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、甲25号中国光大中心
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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所	北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城东三办公楼15层、16层
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、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

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-40,090,373.67	139,428,316.41	77,909,559.05
本期利润	-95,998,248.97	51,481,407.87	195,238,781.62
加权平均基金份额本期利润	-0.1019	0.0611	0.2523
本期加权平均净值利润率	-8.02%	4.40%	19.37%
本期基金份额净值增长率	-8.62%	7.12%	42.73%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配利润	-27,021,321.38	244,502,164.17	107,950,267.31
期末可供分配基金份额利润	-0.0295	0.2689	0.1133
期末基金资产净值	1,022,779,853.03	1,342,380,571.72	1,313,548,117.86
期末基金份额净值	1.1151	1.4765	1.3784
3.1.3 累计期末指标	2011年末	2010年末	2009年末
基金份额累计净值增长率	210.51%	239.79%	217.22%

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

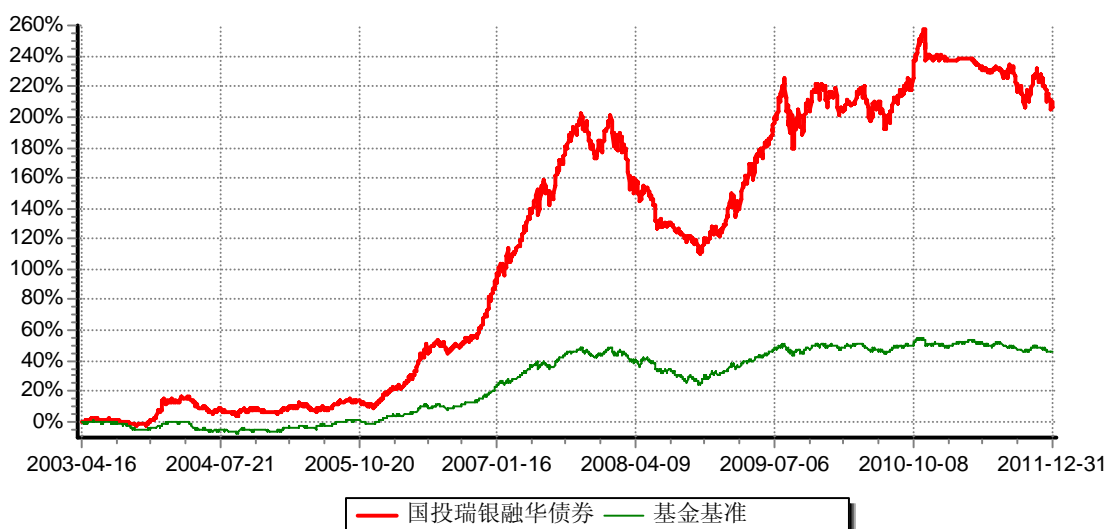
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	0.97%	0.77%	0.40%	0.30%	0.57%	0.47%
过去六个月	-6.34%	0.68%	-3.05%	0.29%	-3.29%	0.39%
过去一年	-8.62%	0.50%	-2.59%	0.27%	-6.03%	0.23%
过去三年	39.71%	0.78%	12.17%	0.34%	27.54%	0.44%
过去五年	66.25%	0.85%	21.39%	0.43%	44.86%	0.42%
自基金合同生效日起至今	210.51%	0.73%	46.16%	0.38%	164.35%	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，具体业绩比较基准为80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300指数。

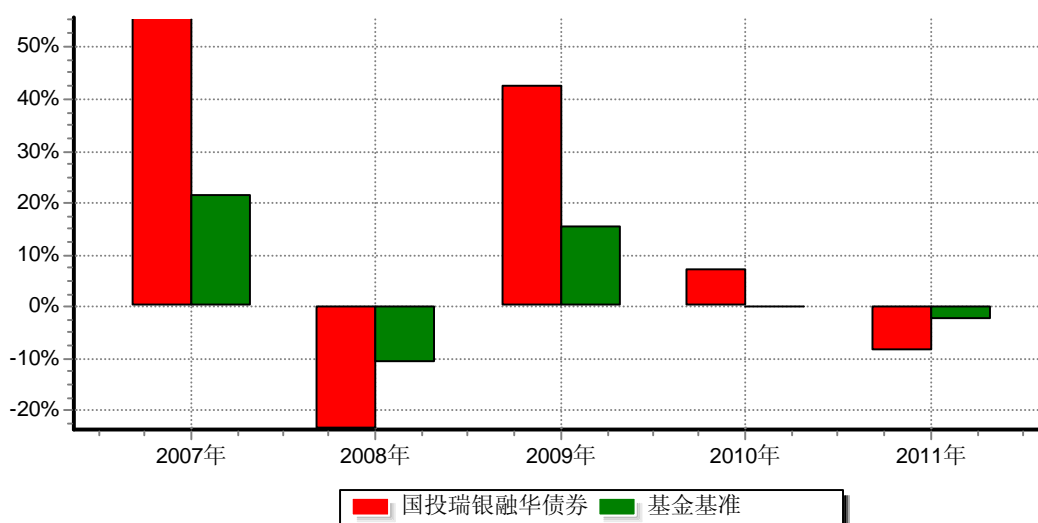
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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40.05%(因市场波动被动超过40%持续两天，管理人已在次交易日完成调整)，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例53.3%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例12.3%，符合基金合同的相关规定。

3.2.3 过去五年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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	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	年度利润分配合计	备注
2011年	2.500	573,051,118.01	99,884,094.38	672,935,212.39	
2010年	—	—	—	—	

2009年	1.000	17,890,461.15	34,171,747.41	52,062,208.56	
合计	3.500	590,941,579.16	134,055,841.79	724,997,420.95	

§ 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04月03日	—	11	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和国投瑞银新兴产业混合基金基金经理。

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年对证券投资来说是困难的一年。沪深300指数下跌25.01%，而部分个股下跌的幅度更大。由于通胀高企，货币和信贷政策从年初就开始收紧，导致经济增速下滑，同时通胀压力也逐步回落。由于流动性的紧张，股市和债市双双下跌。

我们在年初对经济走势和市场的判断基本正确，即信贷紧缩导致经济下滑，所以市场不会有太好的表现。本基金在年初即减持了估值较高的中小市场个股，保持了较低的股票配置，而结构以估值较低的蓝筹股票为主。在三季度末，基于欧债危机导致国内经济放缓和通胀回落的判断，我们逐步增加了基本面良好和估值合理的成长股的配置，同时增加了股票配置。

2011年中国债券市场走势先抑后扬，上半年，由于通胀压力居高不下，央行综合运用上调存款准备金率、加息等多种货币政策工具持续收紧流动性。受此影响，前三季度，债券市场基本延续了2010年底以来的熊市格局，收益率震荡上升。进入4季度后，随着通胀压力和经济增速双双回落，央行货币政策出现微调，并在11月末宣布下调存款准备金率，债券市场的流动性出现改善，在基本面和流动性的支持下，债券市场走出一波牛市行情。从全年来看，利率产品表现明显优于信用产品，其中利率产品收益率有较大幅度下行，而信用产品的收益率则明显上升，尤其是低评级产品收益率上升幅度最大，债券市场结构分化较为突出。本基金在债券资产配置上低配信用产品，超配利率产品，对组合业绩有较好贡献。

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1.1151元，本报告期份额净值增长率为-8.62%，同期业绩比较基准收益率为-2.59%，基金份额净值增长率低于业绩比较基准，主要原因在于本基金虽然在年初降低了股票配置，但是在三季度末增加了基本面良好的成长股，股票配置高于基准，在下跌市场中表现相对落后。

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2012年，我们认为经济从底部回升，通胀也将逐步回落。但是本轮经济周期的复苏将非常缓慢，原因在于通货膨胀虽然回落但是通胀的中枢仍将上行，而其根源在于全球发展中国家的工业化过程中资源的供给不足，而这种情况在短期内无法改变。因此我们对2012年市场虽然乐观，但是认为指数的涨幅将比较温和与缓慢，我们仍然以自下而上的发掘成长股为主。

债券方面，总的来看，基本面对债市有支撑，但不同品种表现将有所分化，本基金将继续保持对债券资产的稳定配置，同时根据经济增速、通胀、政策等变量对组合进行灵活调整。

4.6 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阈值设置，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。

4.7 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。

4.8 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-40,090,373.67元，期末可供分配利润为-27,021,321.38元。本基金于2011年1月17日以2010年12月31日为收益分配基准日，实施收益分配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年度，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年度，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 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	安永华明(2012)审字第60469016_H05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	国投瑞银融华债券型证券投资基金全体基金份额持有人
引言段	我们审计了后附的国投瑞银融华债券型证券投资基金财务报表，包括2011年12月31日的资产负债表和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。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是基金管理人国投瑞银基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，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而导致的重大错报。
注册会计师的责任段	<p>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。</p> <p>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基金管理人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。</p> <p>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。</p>
审计意见段	我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了国投瑞银融华债券型证券投资基金2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和净值变动情况。
注册会计师的姓名	
张小东	
周 刚	
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所
会计师事务所的地址	北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城东

	三办公楼15层、16层
审计报告日期	2012-03-23

§ 7 年度财务报表

7.1 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12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	57,028,012.45	180,235,842.43
结算备付金		254,065.50	2,195,339.69
存出保证金		400,000.00	912,529.27
交易性金融资产	7.4.7.2	954,763,563.41	1,157,755,480.25
其中：股票投资		409,653,050.99	94,522,352.16
基金投资		—	—
债券投资		545,110,512.42	1,063,233,128.09
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		6,056,894.22	—
应收利息	7.4.7.5	5,842,738.15	17,676,892.58
应收股利		—	—
应收申购款		46,744.19	904,065.13
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.6	—	—
资产总计		1,024,392,017.92	1,359,680,149.35
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31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	7.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		—	11,173,834.29
应付赎回款		190,638.04	3,198,755.62
应付管理人报酬	7.4.10.2	657,255.65	885,794.56
应付托管费	7.4.10.2	175,268.14	236,211.87
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	7.4.7.7	130,289.94	1,061,141.74
应交税费		106,695.60	384,284.48
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	7.4.7.8	352,017.52	359,555.07
负债合计		1,612,164.89	17,299,577.63
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	917,229,691.19	909,175,962.55
未分配利润	7.4.7.10	105,550,161.84	433,204,609.17
所有者权益合计		1,022,779,853.03	1,342,380,571.72
负债和所有者权益总计		1,024,392,017.92	1,359,680,149.35

注：报告截止日2011年12月31日，基金份额净值1.1151元，基金份额总额917,229,691.19份。

7.2 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01月01日-2011年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期	上年度可比期间
		2011年01月01日 -2011年12月31日	2010年01月01日-2010 年12月31日

一、收入		-81,544,300.89	67,550,063.61
1.利息收入		24,709,049.20	16,782,936.20
其中：存款利息收入	7.4.7.11	1,137,273.05	814,188.46
债券利息收入		21,898,528.55	15,904,873.84
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		1,673,247.60	63,873.90
其他利息收入		—	—
2.投资收益（损失以“-”填列）		-54,580,810.92	135,900,519.59
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-49,018,829.96	110,897,934.47
基金投资收益	7.4.7.13	—	—
债券投资收益	7.4.7.14	-8,530,527.47	22,636,095.60
资产支持证券投资收益		—	—
衍生工具收益	7.4.7.15	—	—
股利收益	7.4.7.16	2,968,546.51	2,366,489.52
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-55,907,875.30	-87,946,908.54
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		—	—
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	4,235,336.13	2,813,516.36
减：二、费用		14,453,948.08	16,068,655.74
1. 管理人报酬	7.4.10.2	8,962,557.15	8,704,700.48
2. 托管费	7.4.10.2	2,390,015.16	2,321,253.42
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	7.4.7.19	2,479,978.15	4,489,197.49
5. 利息支出		187,021.26	132,407.35
其中：卖出回购金融资产支出		187,021.26	132,407.35

6. 其他费用	7.4.7.20	434,376.36	421,097.00
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-95,998,248.97	51,481,407.87
减: 所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-95,998,248.97	51,481,407.87

7.3 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01月01日-2011年12月31日

单位: 人民币元

项 目	本期 2011年01月01日-2011年12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)	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)	—	-95,998,248.97	-95,998,248.97
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)	8,053,728.64	441,279,014.03	449,332,742.67
其中: 1.基金申购款	2,839,663,123.02	1,061,523,120.89	3,901,186,243.91
2.基金赎回款	-2,831,609,394.38	-620,244,106.86	-3,451,853,501.24
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)	—	-672,935,212.39	-672,935,212.39
五、期末所有者权益(基金净值)	917,229,691.19	105,550,161.84	1,022,779,853.03
项 目	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年12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)	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)	—	51,481,407.87	51,481,407.87
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)	-43,803,968.75	21,155,014.74	-22,648,954.01
其中：1.基金申购款	1,595,372,930.23	724,540,447.76	2,319,913,377.99
2.基金赎回款	-1,639,176,898.98	-703,385,433.02	-2,342,562,332.00
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)	909,175,962.55	433,204,609.17	1,342,380,571.72

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

基金管理人负责人

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

国投瑞银融华债券型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2003]18号文《关于同意中融融华债券型证券投资基金设立的批复》的核准,由基金管理人国投瑞银基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于2003年4月16日正式生效,首次设立募集规模为2,587,541,689.41份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司,注册登记人为国投瑞银基金管理有限公司,基金托管人为中国光大银行股份有限公司(以下简称“中国光大银行”)。

本基金的投资范围为具有良好流动性、长期收益稳定的金融工具,包括国内市场依法发行的国债、金融债、企业债(含可转换债券)、公开发行上市的股票以及中国证监会允许基金投资的权证及其它金融工具。投资对象以国债、金融债和AAA信用等级企业债(含可转换债券)为主要投资对象,以稳健收益型股票为辅助投资对象。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。本基金的业绩比较基准为:80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300指数。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《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>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本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于2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项；

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票投资、债券投资和衍生工具（主要系权证投资）；

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金持有的金融负债划分为其他金融负债。

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

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）；本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债；

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下：

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资，股票投资成本，按交易日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

卖出股票于交易日确认股票投资收益，卖出股票的成本按移动加权平均法于交易日结转；

(2) 债券投资

买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本，按交易日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出债券于交易日确认债券投资收益，卖出债券的成本按移动加权平均法结转；

(3) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。权证投资成本按交易日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(4) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日，按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本，按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算；

(5) 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购），以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。本基金的公允价值的计量分为三个层次，第一层次是本基金在计量日能获得相同资产或负债在活跃市场上报价的，以该报价为依据确定公允价值；第二层次是本基金在计量日能获得类似资产或负债在活跃市场上的报价，或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价的，以该报价为依据做必要调整确定公允价值；第三层次是本基金无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的，以其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。本基金主要金融工具的估值方法如下：

1) 股票投资

(1) 上市流通的股票的估值

上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的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，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2) 未上市的股票的估值

A. 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值；

B. 首次公开发行的股票，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按其成本价计算；

首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，以其在证券交易所挂牌

的同一证券估值日的估值方法估值；

C. 非公开发行有明确锁定期的股票的估值

本基金投资的非公开发行的股票按以下方法估值：

a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；

b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时，按中国证监会相关规定处理；

2) 债券投资

(1) 证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值。估值日无交易的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，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2) 证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。估值日无交易的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，按最近交易日债券收盘净价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(3) 未上市债券、交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行后续计量；

(4) 在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值；

3) 权证投资

(1) 上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的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，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2) 未上市流通的权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；

(3) 因持有股票而享有的配股权证，采用估值技术确定公允价值进行估值；

4) 分离交易可转债

分离交易可转债，上市日前，采用估值技术分别对债券和权证进行估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述2)、3)中的相关原则进行估值；

5) 其他

(1) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(2) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益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收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益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利得/(损失)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确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，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

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

- (4) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；
- (5) 股票投资收益/(损失)于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；
- (6) 债券投资收益/(损失)于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；
- (7) 衍生工具收益/(损失)于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账；
- (8) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；
- (9) 公允价值变动收益/(损失)系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；
- (10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

- (1) 基金管理费按前一日基金资产净值的0.75%的年费率逐日计提；
- (2) 基金托管费按前一日基金资产净值的0.20%的年费率逐日计提；
- (3) 卖出回购金融资产支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；
- (4) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

- (1) 每份基金份额享有同等分配权；
- (2) 基金收益分配比例按有关规定制定；
- (3) 基金投资当期亏损，则不进行收益分配；
- (4) 基金当年收益先弥补以前年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- (5) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- (6) 基金份额持有人可以选择现金分红方式或红利再投资的分红方式，如选择红利再投资，分红资金将转成相应的基金份额；
- (7) 除非基金份额持有人办理了选择红利再投资方式的手续，否则其持有本基金默认的分红方式为现金分红方式；
- (8) 在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年至少分配一次，但若基金合同生效不满3个月则可不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成；

(9) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

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

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

(1) 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

(2) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入及债券的利息收入时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的

补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

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

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
活期存款	57,028,012.45	180,235,842.43
定期存款	—	—
其他存款	—	—
合计	57,028,012.45	180,235,842.43

注：本基金于本期及上年度可比期间均未投资于定期存款或其他存款。

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		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		445,866,234.02	409,653,050.99	-36,213,183.03
债券	交易所市场	292,145,407.67	275,044,512.42	-17,100,895.25
	银行间市场	266,225,867.00	270,066,000.00	3,840,133.00
	合计	558,371,274.67	545,110,512.42	-13,260,762.25
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		1,004,237,508.69	954,763,563.41	-49,473,945.28
项目		上年度末 2010年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		85,267,462.58	94,522,352.16	9,254,889.58

债券	交易所市场	234,882,337.65	235,196,128.09	313,790.44
	银行间市场	831,171,750.00	828,037,000.00	-3,134,750.00
	合计	1,066,054,087.65	1,063,233,128.09	-2,820,959.56
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		1,151,321,550.23	1,157,755,480.25	6,433,930.02

注：于本期及上年度可比期间，本基金所投资的股票中，无因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价的情况。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金于本期末及上年度末均未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金于本期末及上年度末均无买入返售金融资产。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应收活期存款利息	13,713.35	35,414.98
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	114.30	768.30
应收债券利息	5,828,647.53	17,640,258.97
应收买入返售证券利息	—	—
应收申购款利息	1.88	4.78
其他	261.09	445.55
合计	5,842,738.15	17,676,892.58

7.4.7.6 其他资产

本基金于本期末及上年度末均未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

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
交易所市场应付交易费用	129,264.94	1,054,906.74
银行间市场应付交易费用	1,025.00	6,235.00
合计	130,289.94	1,061,141.74

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应付券商交易单元保证金	250,000.00	250,000.00
应付赎回费	600.72	9,491.06
预提审计费用	100,000.00	100,000.00
应付后端申购费	1,416.80	0.80
应付转出费	—	63.21
合计	352,017.52	359,555.07

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	
	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	2,839,663,123.02	2,839,663,123.02
本期赎回（以“-”号填列）	-2,831,609,394.38	-2,831,609,394.38
本期末	917,229,691.19	917,229,691.19

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。

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	244,502,164.17	188,702,445.00	433,204,609.17
本期利润	-40,090,373.67	-55,907,875.30	-95,998,248.97
本期基金份额交易产生的变动数	441,502,100.51	-223,086.48	441,279,014.03

其中：基金申购款	553,398,610.24	508,124,510.65	1,061,523,120.89
基金赎回款（以“-”号填列）	-111,896,509.73	-508,347,597.13	-620,244,106.86
本期已分配利润	-672,935,212.39	—	-672,935,212.39
本期末	-27,021,321.38	132,571,483.22	105,550,161.84

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年 12月31日
活期存款利息收入	875,555.33	716,765.46
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	60,861.00	19,522.71
其他利息收入	200,856.72	77,900.29
合计	1,137,273.05	814,188.46

注：其他利息收入包括申购款利息收入（2011年度：126,586.82元；2010年度：23,819.15元），赎回款利息收入（2011年度：67,979.90元；2010年度：48,971.12元）以及权证保证金利息收入（2011年度：6,290.00元；2010年度：5,110.02元）。

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年 12月31日
卖出股票成交总额	662,274,426.71	1,578,571,277.68
减：卖出股票成本总额	711,293,256.67	1,467,673,343.21
买卖股票差价收入	-49,018,829.96	110,897,934.47

7.4.7.13 基金投资收益

本基金于本期及上年度可比期间均无基金投资收益。

7.4.7.14 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年 12月31日
卖出债券(债转股及债券到期 兑付)成交金额	2,103,575,536.76	1,978,385,441.25
减: 卖出债券(债转股及债券 到期兑付)成本总额	2,067,752,631.78	1,935,710,956.46
减: 应收利息总额	44,353,432.45	20,038,389.19
债券投资收益	-8,530,527.47	22,636,095.60

7.4.7.15 衍生工具收益

本基金于本期及上年度可比期间均未进行衍生工具投资。

7.4.7.16 股利收益

单位: 人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年 12月31日
股票投资产生的股利收益	2,968,546.51	2,366,489.52
基金投资产生的股利收益	—	—
合计	2,968,546.51	2,366,489.52

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位: 人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年 12月31日
1.交易性金融资产	-55,907,875.30	-87,946,908.54
——股票投资	-45,468,072.61	-84,980,599.23
——债券投资	-10,439,802.69	-2,966,309.31
——资产支持证券投资	—	—
——基金投资	—	—
2.衍生工具	—	—

——权证投资	—	—
3.其他	—	—
合计	-55,907,875.30	-87,946,908.54

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年 12月31日
基金赎回费收入	3,946,182.28	1,950,708.63
转换费收入	289,153.85	862,807.73
合计	4,235,336.13	2,813,516.36

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年 12月31日
交易所市场交易费用	2,470,353.15	4,475,672.49
银行间市场交易费用	9,625.00	13,525.00
合计	2,479,978.15	4,489,197.49

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年 12月31日
审计费	100,000.00	100,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
其他费用	34,376.36	21,097.00
合计	434,376.36	421,097.00

7.4.7.21 分部报告

截至本期末，本基金仅在中国大陆境内从事证券投资单一业务，因此，无需作披露的分部报告。

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，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日，本基金无需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、注册登记机构、基金销售机构
中国光大银行	基金托管人、基金代销机构
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（UBS AG）	基金管理人的股东

注：于2011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。

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

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。

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

项目	本期 2011年01月01日-2011 年12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日 -2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	8,962,557.15	8,704,700.48
其中：支付销售机构的客户维护费	1,090,536.82	1,232,057.86

注：1)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。

2) 基金管理费于2011年末尚未支付的金额为657,255.65元, 于2010年末尚未支付的金额为885,794.56元。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位: 人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年01月01日-2011年12月31日	2010年01月01日-2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	2,390,015.16	2,321,253.42

注: 1) 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。

2) 基金托管费于2011年末尚未支付的金额为175,268.14元, 于2010年末尚未支付的金额为236,211.87元。

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的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自有资金投资本基金的情况

本期及上年度可比期间基金管理人未运用自有资金投资于本基金。

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

本基金的其他关联方于本期末及上年度末均未持有本基金。

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

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011年01月01日-2011年12月31日		2010年01月01日-2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国光大银行	57,028,012.45	875,555.33	180,235,842.43	716,765.46

注: 本基金的银行存款由基金托管人中国光大银行保管, 按银行间同业利率计息。

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。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

7.4.11 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	再投资形式 发放	利润分配 合计
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

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

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票 名称	停牌日期	停牌原因	期末 估值单价	复牌日期	复牌 开盘单价	数量 (单位: 股)	期末 成本总额	期末 估值总额
600315	上海 家化	2011-12-30	重要事项 未公告	34.09	2012-01-04	34.75	27,700	996,929.92	944,293.00

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

截至本报告期末2011年12月31日止，本基金未持有从事银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止，本基金未持有从事交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

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。

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公司的证券不得超过该证券市值的10%。

7.4.13.3 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。于本期末，除7.4.12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约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。

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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末2011年12月31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	57,028,012.45						57,028,012.45
结算备付金	254,065.50						254,065.50
存出保证金	400,000.00						400,000.00
交易性金融资产		48,415,000.00	20,076,000.00	348,657,645.22	127,961,867.20	409,653,050.99	954,763,563.41
衍生金融资产							—
买入返售金融资产							—
应收证券清算款						6,056,894.22	6,056,894.22
应收利息						5,842,738.15	5,842,738.15
应收股利							—
应收申购款	800.00					45,944.19	46,744.19
其他资产							—
资产总计	57,682,877.95	48,415,000.00	20,076,000.00	348,657,645.22	127,961,867.20	421,598,627.55	1,024,392,017.92
负债							
卖出回购金融资产款							—
应付证券清算款							—
应付赎回款						190,638.04	190,638.04

应付管理人报酬						657,255.65	657,255.65
应付托管费						175,268.14	175,268.14
应付销售服务费							—
应付交易费用						130,289.94	130,289.94
应交税费						106,695.60	106,695.60
应付利息							—
应付利润							—
其他负债						352,017.52	352,017.52
负债总计	—	—	—	—	—	1,612,164.89	1,612,164.89
利率敏感度缺口	57,682,877.95	48,415,000.00	20,076,000.00	348,657,645.22	127,961,867.20	419,986,462.66	1,022,779,853.03
上年度末2010年12月31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	180,235,842.43						180,235,842.43
结算备付金	2,195,339.69						2,195,339.69
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
衍生金融资产							—
买入返售金融资产							—
应收证券清算款							—
应收利息						17,676,892.58	17,676,892.58
应收股利							—
应收申购款	13,294.04					890,771.09	904,065.13
其他资产							—

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							
卖出回购金融资产款							—
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
应付销售服务费							—
应付交易费用						1,061,141.74	1,061,141.74
应交税费						384,284.48	384,284.48
应付利息							—
应付利润							—
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

7.4.13.4.1.2 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	-4,435,061.37	-4,353,878.19
	利率减少25个基准点	4,504,751.03	4,415,137.03

7.4.13.4.2 外汇风险

本基金持有的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

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%。于本期末及上年度末，本基金面临的其他价格风险列示如下：

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末2011年12月31日		上年度末2010年12月31日	
	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	409,653,050.99	40.05	94,522,352.16	7.04
交易性金融资产-债券投资	545,110,512.42	53.30	1,063,233,128.09	79.21
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	954,763,563.41	93.35	1,157,755,480.25	86.25

7.4.13.4.3.2 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(2011年12月31日)	上年度末(2010年12月31日)
	基金业绩比较基准增加5%	69,167,526.71	121,815,906.68
	基金业绩比较基准减少5%	-69,167,526.71	-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

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

7.4.14.1 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

7.4.14.2 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。

7.4.14.3 财务报表的批准

本财务报表已于2012年3月23日经本基金的基金管理人批准。

§ 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	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	409,653,050.99	39.99
	其中：股票	409,653,050.99	39.99
2	固定收益投资	545,110,512.42	53.21
	其中：债券	545,110,512.42	53.21
	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	57,282,077.95	5.59
6	其他各项资产	12,346,376.56	1.21
7	合计	1,024,392,017.92	100.00

8.2 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	14,152,221.86	1.38
B	采掘业	2,702,594.55	0.26
C	制造业	183,995,192.60	17.99
C0	食品、饮料	45,878,009.87	4.49
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,090,364.92	1.87

C5	电子	17,266,079.61	1.69
C6	金属、非金属	8,668,860.73	0.85
C7	机械、设备、仪表	55,437,800.94	5.42
C8	医药、生物制品	37,654,076.53	3.68
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	982,124.00	0.10
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	100,595,200.00	9.84
G	信息技术业	11,113,820.16	1.09
H	批发和零售贸易	53,293,047.46	5.21
I	金融、保险业	—	—
J	房地产业	11,739,330.00	1.15
K	社会服务业	31,079,520.36	3.04
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	409,653,050.99	40.05

8.3 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	600125	铁龙物流	10,840,000	100,595,200.00	9.84
2	000799	酒鬼酒	1,736,837	40,833,037.87	3.99
3	002223	鱼跃医疗	1,589,250	33,294,787.50	3.26
4	601933	永辉超市	1,002,146	30,214,701.90	2.95
5	600436	片仔癀	383,962	28,466,942.68	2.78
6	002344	海宁皮城	1,019,812	23,078,345.56	2.26
7	600763	通策医疗	948,696	19,998,511.68	1.96
8	300198	纳川股份	1,087,894	18,146,071.92	1.77
9	600366	宁波韵升	1,164,267	17,266,079.61	1.69
10	300195	长荣股份	486,542	12,416,551.84	1.21

11	600048	保利地产	1,173,933	11,739,330.00	1.15
12	300183	东软载波	162,816	11,113,820.16	1.09
13	300070	碧水源	267,141	11,081,008.68	1.08
14	002041	登海种业	333,603	9,547,717.86	0.93
15	000423	东阿阿胶	213,903	9,187,133.85	0.90
16	600111	包钢稀土	230,371	8,668,860.73	0.85
17	300124	汇川技术	126,038	6,831,259.60	0.67
18	000998	隆平高科	178,400	4,604,504.00	0.45
19	600600	青岛啤酒	108,900	3,645,972.00	0.36
20	300159	新研股份	100,180	2,895,202.00	0.28
21	601898	中煤能源	299,955	2,702,594.55	0.26
22	000895	双汇发展	20,000	1,399,000.00	0.14
23	601139	深圳燃气	88,400	982,124.00	0.10
24	600315	上海家化	27,700	944,293.00	0.09

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	600125	铁龙物流	117,563,280.25	8.76
2	600016	民生银行	86,055,882.48	6.41
3	002223	鱼跃医疗	52,121,321.41	3.88
4	002344	海宁皮城	38,906,308.31	2.90
5	000799	酒鬼酒	38,364,320.23	2.86
6	600000	浦发银行	34,986,836.80	2.61
7	600233	大杨创世	33,520,577.80	2.50
8	601933	永辉超市	30,653,478.69	2.28
9	601318	中国平安	29,996,616.01	2.23
10	601601	中国太保	29,991,636.36	2.23
11	601939	建设银行	29,935,394.86	2.23

12	600436	片仔癀	27,762,009.44	2.07
13	002585	双星新材	24,989,276.02	1.86
14	601233	桐昆股份	24,988,624.65	1.86
15	300198	纳川股份	23,250,000.00	1.73
16	600188	兖州煤业	22,059,579.00	1.64
17	600366	宁波韵升	20,593,999.64	1.53
18	300195	长荣股份	19,999,260.88	1.49
19	000157	中联重科	19,993,964.00	1.49
20	601006	大秦铁路	19,077,606.28	1.42

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。

8.4.2 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	600016	民生银行	81,252,370.01	6.05
2	002223	鱼跃医疗	48,532,557.44	3.62
3	600000	浦发银行	31,550,682.16	2.35
4	601939	建设银行	30,568,912.79	2.28
5	601233	桐昆股份	29,092,010.49	2.17
6	601601	中国太保	28,960,821.42	2.16
7	601318	中国平安	28,940,221.60	2.16
8	600233	大杨创世	22,387,363.07	1.67
9	002585	双星新材	22,238,467.87	1.66
10	000157	中联重科	20,483,725.00	1.53
11	600188	兖州煤业	19,493,243.96	1.45
12	601628	中国人寿	17,803,876.39	1.33
13	601006	大秦铁路	17,003,214.65	1.27
14	002501	利源铝业	16,375,070.54	1.22
15	002008	大族激光	15,713,179.56	1.17
16	601618	中国中冶	15,484,340.96	1.15

17	601088	中国神华	15,022,964.68	1.12
18	002344	海宁皮城	11,735,850.94	0.87
19	002546	新联电子	10,948,213.63	0.82
20	002497	雅化集团	10,810,475.00	0.81

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。

8.4.3 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	1,071,892,028.11
卖出股票的收入（成交）总额	662,274,426.71

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。

8.5 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	49,510,000.00	4.84
2	央行票据	98,770,000.00	9.66
3	金融债券	102,185,000.00	9.99
	其中：政策性金融债	102,185,000.00	9.99
4	企业债券	38,788,266.42	3.79
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	255,857,246.00	25.02
8	其他	—	—
9	合计	545,110,512.42	53.30

8.6 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	113002	工行转债	980,300	104,362,738.00	10.20

2	113001	中行转债	754,720	71,381,417.60	6.98
3	110412	11农发12	500,000	51,620,000.00	5.05
4	110015	石化转债	510,720	51,332,467.20	5.02
5	1101032	11央行票据32	500,000	50,355,000.00	4.92

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	400,000.00
2	应收证券清算款	6,056,894.22
3	应收股利	—
4	应收利息	5,842,738.15
5	应收申购款	46,744.19
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	12,346,376.56

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	104,362,738.00	10.20
2	113001	中行转债	71,381,417.60	6.98

3	110015	石化转债	51,332,467.20	5.02
4	110007	博汇转债	1,661,223.20	0.16

8.9.5 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。

8.9.6 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。

§ 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
24,082	38,087.77	378,421,571.20	41.26%	538,808,119.99	58.74%

9.2 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	153,796.37	0.02%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2003年04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	2,839,663,123.02
减：本报告期基金总赎回份额	2,831,609,394.38
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	917,229,691.19

§ 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无重大人事变动。

报告期内基金托管人的专门基金托管部门重大人事变动如下：

本报告期内，基金托管人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。

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

报告期内基金投资策略未发生变化。

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，安永华明会计师事务所已为本基金提供审计服务9年。报告期内应支付给该事务所的报酬为100,000.00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

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	899,092,607.83	52.56%	440,484,461.74	64.25%	6,929,400,000.00	100.00%	803,408.80	54.64%	
银河证券	2	487,665,537.06	28.51%	3,960,104.18	0.58%	—	—	396,287.38	26.95%	退租 1 个
齐鲁证券	1	61,951,267.57	3.62%	478,676.50	0.07%	—	—	50,335.68	3.42%	
江海证券	1	56,195,953.34	3.29%	48,338,586.20	7.05%	—	—	47,766.20	3.25%	
兴业证券	1	56,146,271.50	3.28%	51,968,899.28	7.58%	—	—	47,724.25	3.25%	
渤海证券	1	51,001,108.93	2.98%	12,315,602.50	1.80%	—	—	43,350.48	2.95%	
方正证券	1	25,305,657.91	1.48%	—	—	—	—	20,561.12	1.40%	新增
中投证券	1	24,012,513.74	1.40%	8,385,708.41	1.22%	—	—	19,510.26	1.33%	
国泰君安	1	23,613,246.28	1.38%	—	—	—	—	20,071.40	1.37%	
广发证券	1	11,507,527.73	0.67%	57,130,500.50	8.33%	—	—	9,781.18	0.67%	
中银国际	1	6,020,649.71	0.35%	14,182,555.29	2.07%	—	—	4,891.86	0.33%	
光大证券	1	5,498,338.92	0.32%	—	—	—	—	4,467.42	0.30%	
长城证券	1	1,499,414.00	0.09%	40,010,582.60	5.84%	—	—	1,274.50	0.09%	
国信证券	2	999,980.30	0.06%	—	—	—	—	812.48	0.06%	退租 1 个
招商证券	1	—	—	8,285,534.31	1.21%	—	—	—	—	

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、本基金本报告期末未发生交易所权证交易。

3、除上表列示交易单元外，本基金本报告期延续租用华泰联合证券、申银万国证券、中信建投证券、国盛证券、国都证券、中航证券、新时代证券、爱建证券、万联证券、西南证券及中金公司各1个交易单元，本期均未发生交易量。

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
3	关于本基金面向养老金客户实施特定申购费率的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2011-11-12
4	基金管理人住所变更公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2011-12-17

§ 12 备查文件目录**12.1 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