

国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金2012年半年度报告

2012年6月30日

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

送出日期：2012年8月27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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	7
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
§ 4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
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	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
§ 5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	12
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	12
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	12
6.1 资产负债表	12
6.2 利润表	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	15
6.4 报表附注	16
§ 7 投资组合报告	34
7.1 期末基金资产组合情况	34
7.2 期末按行业分类的股票投资组合	35
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	36
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	37
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	39
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	39
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	40
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	40
7.9 投资组合报告附注	40
§ 8 基金份额持有人信息	41
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	41
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	41
§ 9 开放式基金份额变动	41
§ 10 重大事件揭示	41
10.1 基金份额持有人大会决议	41

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	41
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	42
10.4	基金投资策略的改变	42
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	42
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况	42
10.7	本期基金租用证券公司交易单元的有关情况	43
10.8	其他重大事件	44
§ 11	备查文件目录	44
11.1	备查文件目录	44
11.2	存放地点	44
11.3	查阅方式	44

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金
基金简称	国投瑞银瑞源保本混合
基金主代码	121010
交易代码	121010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	333,396,700.11
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金追求在有效控制风险的基础上，运用投资组合保险技术，为投资人提供保本周期到期时保本金额安全的保证，并力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金持有的保本资产占基金资产的比例不低于60%。本基金持有的收益资产占基金资产的比例不高于40%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。</p> <p>在保证资产配置符合《基金合同》规定的前提下，基金管理人将按照CPPI（Constant Proportion Portfolio Insurance）恒定比例组合保险策略和TIPP（Time Invariant Portfolio Protection）时间不变性投资组合保险策略的要求动态调整收益资产与保本资产的投资比例，在力求收益资产可能的损失额不超过安全垫的基础上，实现基金资产最大限度的增值。如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生品且在开放式基金许可的投资范围之内，本基金管理人可以相应调整上述投</p>

	<p>资策略。</p> <p>保本资产主要投资策略包括：</p> <p>①持有相当数量剩余期限与保本周期相近的债券，主要按买入并持有方式进行投资以保证组合收益的稳定性，同时兼顾收益性和流动性，尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。</p> <p>②综合考虑收益性、流动性和风险性，进行积极投资。主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资，严格控制风险，增强盈利性，以争取获得适当的超额收益，提高整体组合收益率。</p> <p>收益资产主要投资策略包括：一级市场新股申购策略、二级市场股票投资策略、权证投资管理、股指期货投资管理。</p>
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率（税后）
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。

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	中国民生银行股份有限公司
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	95568
传真	0755-82904048	010-58560798
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2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2号
邮政编码	518035	100031
法定代表人	钱蒙	董文标

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	国投瑞银基金管理有限公司	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层
基金保证人	中国投资担保有限公司	北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦写字楼9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

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2012年1月1日-2012年6月30日）
本期已实现收益	9,478,313.87
本期利润	12,350,084.69
加权平均基金份额本期利润	0.0314
本期加权平均净值利润率	3.08%
本期基金份额净值增长率	3.10%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配利润	8,281,948.47
期末可供分配基金份额利润	0.0248
期末基金资产净值	344,098,161.66
期末基金份额净值	1.032
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012年6月30日)
基金份额累计净值增长率	3.20%

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。
- 4、本基金基金合同生效日为2011年12月20日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。

3.2 基金净值表现

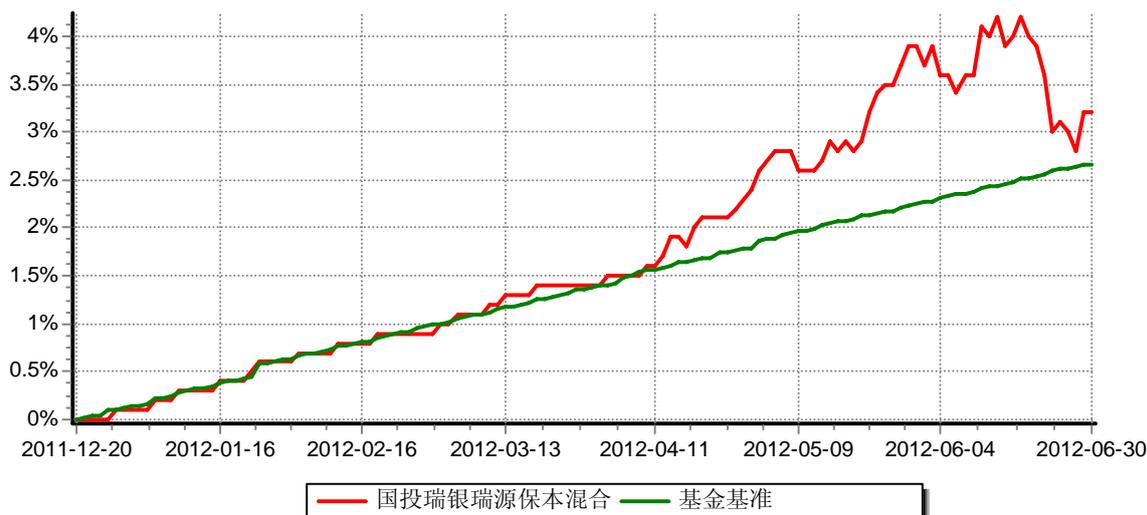
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-0.48%	0.25%	0.39%	0.01%	-0.87%	0.24%
过去三个月	1.67%	0.17%	1.23%	0.01%	0.44%	0.16%
过去六个月	3.10%	0.13%	2.49%	0.02%	0.61%	0.11%
自基金合同生效日起至今	3.20%	0.12%	2.66%	0.02%	0.54%	0.10%

注：1、本基金是保本型基金，保本周期为三年，保本但不保证收益率。以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准，能够使本基金保本受益人理性判断本基金的风险收益特征，合理地衡量比较本基金保本保证的有效性。

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：1、本基金基金合同生效日为2011年12月20日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。根据基金合同的约定，基金管理人应当自《基金合同》生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合《基金合同》的有关约定。建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

2、截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例12.87%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例83.49%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例为13.17%，符合基金合同的相关规定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司（简称“公司”），原中融基金管理有限公司，经中国证券监督管理委员会批准，于2002年6月13日正式成立，注册资本1亿元人民币，注册地上海。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154人，其中92人具有硕士或博士学位。截止2012年6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		
李怡文	本基金基金经理	2011年12月20日	—	11	中国籍，芝加哥大学工商管理硕士，具有基金从业

	理				资格。曾任Froley Revy Investment Company分析师、中国建设银行（香港）资产组合经理。2008年6月加入国投瑞银，现兼任国投瑞银优化增强债券基金基金经理。
--	---	--	--	--	--

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《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银瑞源保本混合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，本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度，通过工作制度、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，形成了有效的公平交易体系。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 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，也未出现与管理人管理的其他所有组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

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

2012年上半年，中国经济增速继续放缓，根据最新公布的经济数据，2季度中国GDP同比增长7.6%，增速比1季度回落0.5个百分点，而环比增长1.8%，较1季度回升0.2个百分点。从单月经济指标来看，经济增长增速也出现一些企稳的迹象，其中工业增加值在4月份同比、环比增速达到上半年的低点，而后出现一定幅度的回升。伴随着需求回落、大宗商品价格大幅调整，通胀压力大幅缓解，6月份CPI同比增速回落到2.2%，而PPI同比

增速连续4个月陷入负增长。随着通胀回落，央行货币政策大幅宽松，上半年下调存款准备金率两次合计1个百分点，在6月份之后降息两次合计50bp,货币增速自底部略有回升。受以上因素的综合影响，上半年债券市场各品种收益率都出现较大幅度下行，其中中低评级债券产品收益率下行幅度超过高评级债券产品，收益率曲线大幅陡峭化。本基金在上半年对于利率产品和高评级债券进行了波段操作，并用债券资产置换了组合中到期的定期存款，同时增加了对权益类资产的配置。

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1.032元，本报告期份额净值增长率为3.1%，同期业绩比较基准收益率为2.49%。本期内基金净值增长率好于基准，主要受益于组合超配了收益率较高的信用产品。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然统计局公布的2季度GDP数据验证了我们前期关于本轮经济增长环比低点有较大可能出现在1季度的判断，但本轮经济周期中国经济调整的时间和复杂程度仍超出我们的预期。展望2012年下半年，随着年初以来实施的各项稳增长政策逐步发生效用，投资和消费同比增速有望低位企稳并略有回升，通胀压力进一步缓解，货币政策将更为宽松。由于债券市场对于央行降息的预期已经较为充分，我们对于债券市场的态度偏于中性，我们将继续优化债券资产组合，在收益和风险之间做出较好的平衡。由于政策放松幅度不及预期，2季度股票市场波动幅度有所超预期，而随着股市在2季度的进一步调整，我们对于股票市场持中性偏乐观的态度。我们将积极调整股票组合的结构，在对盈利前景改善的行业和个股进行配置的同时，将加大对于能够穿越周期的成长股的配置力度。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括合规与风险控制委员会、估值小组及运营部。合规与风险控制委员会负责对估值政策进行评估，并对基金估值程序进行监督；估值小组负责跟踪现行估值政策、议定估值政策方案及特别估值程序的报告等事项，估值小组的成员包括运营部总监、估值核算员、基金经理或其他资产管理经理以及监察稽核部指定人员；运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，设立基金估值核算员岗位负责日常估值业务。基金管理人参与估值的相关成员均具有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金的日常估值程序由运营部基金估值核算员执行、运营部内部复核估值结果，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金经理作为估值小组成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值小组提供估值参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值小组讨论议定特别估值方案并与托管行沟通，在上报合规与风险控制委员会审议后由运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本期已实现收益为9,478,313.87元，期末可供分配利润为8,281,948.47元。

本报告期未进行利润分配。

§ 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

本报告期，中国民生银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在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

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

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

本托管人复核审查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。

§ 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：国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

报告截止日：2012年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资产：			
银行存款	6.4. 7.1	24,016,441.42	362,436,118.21
结算备付金		1,931,482.72	—
存出保证金		250,000.00	—
交易性金融资产	6.4. 7.2	331,604,808.49	40,971,721.50

其中：股票投资		44,301,683.84	—
基金投资		—	—
债券投资		287,303,124.65	40,971,721.50
资产支持证券投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	71,100,000.00
应收证券清算款		—	1,996,690.40
应收利息	6.4.7.5	3,899,461.19	774,404.84
应收股利		8,100.00	—
应收申购款		1,583.60	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		361,711,877.42	477,278,934.95
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
负 债：			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	12,000,000.00
应付证券清算款		16,007,245.44	—
应付赎回款		645,861.78	—
应付管理人报酬		349,666.71	167,965.70
应付托管费		58,277.79	27,994.28
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.7.7	82,191.23	—
应交税费		28,587.20	—
应付利息		—	482.39
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.8	441,885.61	250,000.00

负债合计		17,613,715.76	12,446,442.37
所有者权益：			
实收基金	6.4. 7.9	333,396,700.11	464,229,182.13
未分配利润	6.4. 7.10	10,701,461.55	603,310.45
所有者权益合计		344,098,161.66	464,832,492.58
负债和所有者权益总计		361,711,877.42	477,278,934.95

注：报告截止日2012年6月30日，基金份额净值1.032元，基金份额总额333,396,700.11份。

6.2 利润表

会计主体：国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

本报告期：2012年1月1日-2012年6月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期2012年1月1日-2012年6月30日
一、收入		16,088,248.37
1.利息收入		9,596,232.46
其中：存款利息收入	6.4. 7.11	4,991,178.08
债券利息收入		4,517,897.97
资产支持证券利息收入		—
买入返售金融资产收入		87,156.41
2.投资收益（损失以“-”填列）		2,935,737.13
其中：股票投资收益	6.4. 7.12	-749,589.64
基金投资收益		—
债券投资收益	6.4. 7.13	3,393,549.89
资产支持证券投资收益		—
衍生工具收益	6.4. 7.14	—
股利收益	6.4. 7.15	291,776.88
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4. 7.16	2,871,770.82

4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		—
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4. 7.17	684,507.96
减：二、费用		3,738,163.68
1. 管理人报酬		2,408,319.00
2. 托管费		401,386.48
3. 销售服务费		—
4. 交易费用	6.4. 7.18	134,567.29
5. 利息支出		596,825.22
其中：卖出回购金融资产支出		596,825.22
6. 其他费用	6.4.7.19	197,065.69
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		12,350,084.69
减：所得税费用		—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		12,350,084.69

附注：本基金于2011年12月20日合同生效，无上年度可比期间数据。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

本报告期：2012年1月1日-2012年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2012年1月1日-2012年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	464,229,182.13	603,310.45	464,832,492.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	12,350,084.69	12,350,084.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以	-130,832,482.02	-2,251,933.59	-133,084,415.61

“-”号填列)			
其中：1.基金申购款	3,762,978.07	53,735.73	3,816,713.80
2.基金赎回款	-134,595,460.09	-2,305,669.32	-136,901,129.41
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）	333,396,700.11	10,701,461.55	344,098,161.66

附注：本基金于2011年12月20日合同生效，无上年度可比期间数据。

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金(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[2011]第1638号《关于核准国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金募集的批复》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《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型基金，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集464,160,314.16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(2011)第492号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》于2011年12月20日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为464,229,182.13份基金份额，其中认购资金利息折合68,867.97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，基金托管人为中国民生银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的债券、股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证、股指期货、货币市场工具及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金的投资对象主要分为两类：保本资产和收益资产。保本资产主要包括国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、可转换债券（含分离交易可转债）、次级债、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益品种。收益资产主要包括股票、权证以及股指期货等权益类品种。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金持有的保本资产占基金资产的比例不低于60%。本基金持有的收益资产占基金资产的比例不高于40%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

在第一个保本周期到期日，如按基金份额持有人认购并持有到期的基金份额的可赎回金额与相应基金份额的累计分红金额之和低于保本额(低出的部分即为"保本赔付差额")，则基金管理人补足该差额，并由担保人提供不可撤销的连带责任担保。本基金的业绩比较基准为：三年期银行定期存款收益率（税后）

6.4.2 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—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》、《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注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。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2012年1月1日至2012年6月30日止期间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2012年6月30日的财务状况以及2012年1月1日至2012年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 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。

6.4.4.2 记账本位币

人民币

6.4.4.3 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债券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。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卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

6.4.4.4 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或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，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。

6.4.4.5 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债券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。

6.4.4.6 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。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为1.00元。

6.4.4.8 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由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

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；于处置时，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。

6.4.4.9 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务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。

6.4.4.10 基金的收益分配政策

1. 本基金的每份基金份额享有同等分配权；
2. 本基金收益每年最多分配6次，每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的50%；
3. 若《基金合同》生效不满3个月则可不进行收益分配；
4. 本基金收益分配方式：
 - (1) 保本周期内：本基金收益分配方式为现金分红，不进行红利再投资；
 - (2) 变更为非保本的混合型基金后：基金收益分配方式分为现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除权后的单位净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
5. 基金红利发放日距离收益分配基准日（即可供分配利润计算截至日）的时间不得超过15个工作日；
6. 基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。

6.4.4.11 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

- (a) 对于证券交易所上市的债券，若出现交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值

业务的指导意见》，根据具体情况采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的现金流量折现法等估值技术进行估值。

(b) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《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》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 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。

6.4.5.2 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。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错。

6.4.6 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[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，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)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
活期存款	24,016,441.42

合计	24,016,441.42
----	---------------

注：本基金本期末未投资于定期存款或其他存款。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2012年6月30日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		45,444,573.25	44,301,683.84	-1,142,889.41
债券	交易所市场	142,555,800.84	146,038,124.65	3,482,323.81
	银行间市场	140,607,202.55	141,265,000.00	657,797.45
	合计	283,163,003.39	287,303,124.65	4,140,121.26
资产支持证券		—	—	—
其他		—	—	—
合计		328,607,576.64	331,604,808.49	2,997,231.85

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应收活期存款利息	2,265.77
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	782.28
应收债券利息	3,896,310.75
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	—
其他	102.39
合计	3,899,461.19

6.4.7.6 其他资产

本基金本期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
交易所市场应付交易费用	79,176.03
银行间市场应付交易费用	3,015.20
合计	82,191.23

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
应付赎回费	9,885.61
信息披露费	149,179.94
审计费用	32,820.06
合计	441,885.61

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2012年1月1日-2012年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	464,229,182.13	464,229,182.13
本期申购	3,762,978.07	3,762,978.07
本期赎回（以“-”号填列）	-134,595,460.09	-134,595,460.09
本期末	333,396,700.11	333,396,700.11

注：根据《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金招募说明书》的相关规定，本基金于2011年12月20日(基金合同生效日)至2012年2月2日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购赎回业务自2012年2月3日起开始办理。

6.4.7.10 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	477,849.42	125,461.03	603,310.45
本期利润	9,478,313.87	2,871,770.82	12,350,084.69
本期基金份额交易产生的变动数	-1,674,214.82	-577,718.77	-2,251,933.59
其中：基金申购款	43,229.57	10,506.16	53,735.73
基金赎回款	-1,717,444.39	-588,224.93	-2,305,669.32
本期已分配利润	—	—	—
本期末	8,281,948.47	2,419,513.08	10,701,461.55

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期2012年1月1日-2012年6月30日
活期存款利息收入	51,910.83
定期存款利息收入	4,922,355.05
结算备付金利息收入	13,462.60
其他	3,449.60
合计	4,991,178.08

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日-2012年6月30日
卖出股票成交总额	25,267,500.06
减：卖出股票成本总额	26,017,089.70
买卖股票差价收入	-749,589.64

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日-2012年6月30日
卖出债券(债转股及债券到期)	328,372,977.22

兑付) 成交金额	
减: 卖出债券(债转股及债券到期兑付) 成本总额	321,208,718.22
减: 应收利息总额	3,770,709.11
债券投资收益	3,393,549.89

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本期无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位: 人民币元

项目	本期 2012年1月1日-2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	291,776.88
基金投资产生的股利收益	—
合计	291,776.88

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位: 人民币元

项目	本期 2012年1月1日-2012年6月30日
1.交易性金融资产	2,871,770.82
——股票投资	-1,142,889.41
——债券投资	4,014,660.23
——资产支持证券投资	—
2.衍生工具	—
——权证投资	—
3.其他	—
合计	2,871,770.82

6.4.7.17 其他收入

单位: 人民币元

项目	本期
	2012年1月1日-2012年6月30日
基金赎回费收入	684,228.38
转换费收入	279.58
合计	684,507.96

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日-2012年6月30日
交易所市场交易费用	127,667.29
银行间市场交易费用	6,900.00
合计	134,567.29

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日-2012年6月30日
审计费用	32,820.06
信息披露费	149,179.94
银行汇划费用	9,065.69
上市费	—
其他费用	6,000.00
合计	197,065.69

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本报告送出日，本基金无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 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

于2012年上半年度，并无与本基金存在控制关系或其他重大影响关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国民生银行股份有限公司("中国民生银行")	基金托管人、基金代销机构

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金于2011年12月20日合同生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本期无通过关联方交易单元进行的交易。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日-2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,408,319.00
其中：应支付给销售机构的客户维护费	706,285.99

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1.20%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 × 1.20% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日-2012年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	401,386.48

注：支付基金托管人 中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%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 X 0.20% / 当年天数。

6.4.10.3 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。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 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：份

项目	本期
	2012年1月1日-2012年6月30日
期初持有的基金份额	30,001,916.67
期间申购/买入总份额	—
期间因拆分变动的份额	—
减：期间赎回总份额	—
期末持有的基金份额	30,001,916.67
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	9.00%

注：本基金管理人于本基金发行期内通过代销机构认购本基金3000万元。认购费用按照本基金的基金合同及招募说明书的有关规定支付。

6.4.10.4.2 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

本基金本期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.10.5 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	
	2012年1月1日-2012年6月30日	
	期末 存款余额	当期 存款利息收入
中国民生银行	24,016,441.42	51,910.83

注：本基金的银行存款由基金托管人中国民生银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本期无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

本基金本期无利润分配事项。

6.4.12 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 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。

6.4.12.2 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的股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 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质押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本期末无银行间市场债券正回购中作为质押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。本基金的投资范围是具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的债券、股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证、股指期货、货币市场工具及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。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在追求基金资产稳定增值、有效控制风险和保持资金流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

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。

6.4.13.2 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。

本基金的基金管理人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民生银行，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的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。

于 2012年6月30日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占

基金资产净值的比例为62.86%。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末	上年度末
A-1	60,714,000.00	-
合计	60,714,000.00	-

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末	上年度末
AAA	72,445,130.80	39,904,484.10
AAA以下	83,147,393.85	1,067,237.40
合计	155,592,524.65	40,971,721.50

6.4.13.3 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。本基金投资于一家公司发行的股票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的10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购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。

本基金所持有的金融负债的合同约定剩余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。

6.4.13.4 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。

6.4.13.4.1 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。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末2012年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	24,016,441.42	—	—	—	24,016,441.42
结算备付金	1,931,482.72	—	—	—	1,931,482.72
存出保证金		—	—	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	130,641,000.00	153,537,932.65	3,124,192.00	44,301,683.84	331,604,808.49
应收利息		—	—	3,899,461.19	3,899,461.19
应收股利		—	—	8,100.00	8,100.00
应收申购款		—	—	1,583.60	1,583.60
资产总计	156,588,924.14	153,537,932.65	3,124,192.00	48,460,828.63	361,711,877.42
负债					
应付证券清算款		—	—	16,007,245.44	16,007,245.44
应付赎回款		—	—	645,861.78	645,861.78
应付管理人报酬		—	—	349,666.71	349,666.71
应付托管费		—	—	58,277.79	58,277.79
应付交易费用		—	—	82,191.23	82,191.23
应交税费		—	—	28,587.20	28,587.20
其他负债		—	—	441,885.61	441,885.61

负债总计	—	—	—	17,613,715.76	17,613,715.76
利率敏感度缺口	156,588,924.14	153,537,932.65	3,124,192.00	30,847,112.87	344,098,161.66
上年度末2011年12月31日	1个月以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	362,436,118.21	—	—	—	362,436,118.21
交易性金融资产	—	40,971,721.50			40,971,721.50
买入返售金融资产	71,100,000.00				71,100,000.00
应收证券清算款		—	—	1,996,690.40	1,996,690.40
应收利息		—	—	774,404.84	774,404.84
资产总计	433,536,118.21	40,971,721.50	—	2,771,095.24	477,278,934.95
负债					
卖出回购金融资产款	12,000,000.00	—	—	—	12,000,000.00
应付管理人报酬		—	—	167,965.70	167,965.70
应付托管费		—	—	27,994.28	27,994.28
应付利息		—	—	482.39	482.39
其他负债		—	—	250,000.00	250,000.00
负债总计	12,000,000.00	—	—	446,442.37	12,446,442.37
利率敏感度缺口	421,536,118.21	40,971,721.50	—	2,324,652.87	464,832,492.58

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。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利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	
	1.市场利率下降25个基点	增加约157	
	2.市场利率上升25个基点	减少约156	

注：本基金自2011年12月20日（基金合同生效日）至2011年12月31日止会计期间的运作时间不足半年，无法获取足够的数据进行利率风险的敏感性分析。

6.4.13.4.2 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。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 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，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金持有的保本资产占基金资产的比例不低于60%。本基金持有的收益资产占基金资产的比例不高于40%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末		上年度末	
	公允价值	占基金	公允价值	占基金

		资产净 值比例 (%)		资产净 值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	44,301,683.84	12.87	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	44,301,683.84	12.87	—	—

6.4.13.4.3.2 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：人民币万元）	
		本期末	
	基金业绩比较基准增加5%	增加约1,118	
	基金业绩比较基准减少5%	减少约1,118	

注：1、本基金业绩比较基准=三年期银行定期存款收益率（税后）

2、本基金自2011年12月20日（基金合同生效日）至2011年12月31日止会计期间的运作时间不足半年，无法获取足够的数据进行利率风险的敏感性分析。

6.4.14 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（元）	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	44,301,683.84	12.25
	其中：股票	44,301,683.84	12.25
2	固定收益投资	287,303,124.65	79.43

	其中：债券	287,303,124.65	79.43
	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	25,947,924.14	7.17
6	其他各项资产	4,159,144.79	1.15
7	合计	361,711,877.42	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（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采掘业	627,600.00	0.18
C	制造业	13,684,410.56	3.98
C0	食品、饮料	4,109,588.13	1.19
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	1,004,000.00	0.29
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	1,480,369.02	0.43
C7	机械、设备、仪表	6,544,203.41	1.90
C8	医药、生物制品	546,250.00	0.16
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	6,814,720.40	1.98
G	信息技术业	2,233,600.00	0.65

H	批发和零售贸易	2,726,347.53	0.79
I	金融、保险业	8,219,432.00	2.39
J	房地产业	8,705,873.35	2.53
K	社会服务业	1,289,700.00	0.37
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	44,301,683.84	12.87

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	101,800	4,656,332.00	1.35
2	600048	保利地产	338,400	3,837,456.00	1.12
3	600298	安琪酵母	150,633	3,707,078.13	1.08
4	600837	海通证券	370,000	3,563,100.00	1.04
5	000002	万科A	388,000	3,457,080.00	1.00
6	600104	上汽集团	170,000	2,429,300.00	0.71
7	600029	南方航空	500,000	2,305,000.00	0.67
8	000063	中兴通讯	160,000	2,233,600.00	0.65
9	601866	中海集运	699,992	1,770,979.76	0.51
10	600115	东方航空	400,000	1,672,000.00	0.49
11	002444	巨星科技	169,962	1,480,369.02	0.43
12	002244	滨江集团	155,605	1,411,337.35	0.41
13	601919	中国远洋	229,901	1,066,740.64	0.31
14	000069	华侨城A	165,000	1,052,700.00	0.31
15	000651	格力电器	49,943	1,041,311.55	0.30
16	600458	时代新材	80,000	1,004,000.00	0.29
17	000625	长安汽车	200,000	976,000.00	0.28
18	600327	大东方	150,000	903,000.00	0.26
19	000527	美的电器	79,923	883,149.15	0.26

20	002277	友阿股份	50,000	780,500.00	0.23
21	600546	山煤国际	30,000	627,600.00	0.18
22	002024	苏宁电器	70,000	587,300.00	0.17
23	000999	华润三九	25,000	546,250.00	0.16
24	000157	中联重科	50,000	501,500.00	0.15
25	600697	欧亚集团	19,919	455,547.53	0.13
26	600893	航空动力	31,971	415,942.71	0.12
27	002223	鱼跃医疗	20,000	297,000.00	0.09
28	600754	锦江股份	15,000	237,000.00	0.07
29	300146	汤臣倍健	3,000	201,510.00	0.06
30	002557	洽洽食品	10,000	201,000.00	0.06

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	600030	中信证券	4,288,219.00	0.92
2	601318	中国平安	4,043,362.00	0.87
3	600298	安琪酵母	3,880,369.21	0.83
4	600837	海通证券	3,810,800.00	0.82
5	600048	保利地产	3,504,170.00	0.75
6	601992	金隅股份	3,497,013.00	0.75
7	000002	万科A	3,425,705.00	0.74
8	600036	招商银行	3,158,600.00	0.68
9	000063	中兴通讯	2,678,563.40	0.58
10	600104	上汽集团	2,585,985.69	0.56
11	600029	南方航空	2,416,000.00	0.52
12	601866	中海集运	2,017,881.16	0.43
13	600546	山煤国际	2,006,337.06	0.43
14	000625	长安汽车	1,964,217.00	0.42

15	000028	国药一致	1,917,432.01	0.41
16	601088	中国神华	1,833,795.19	0.39
17	600458	时代新材	1,788,790.00	0.38
18	600115	东方航空	1,721,276.99	0.37
19	002444	巨星科技	1,577,964.42	0.34
20	600383	金地集团	1,432,354.00	0.31

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	600030	中信证券	4,143,980.36	0.89
2	600036	招商银行	3,045,690.00	0.66
3	601992	金隅股份	2,786,274.70	0.60
4	000028	国药一致	2,227,400.00	0.48
5	601088	中国神华	1,639,108.00	0.35
6	600383	金地集团	1,405,934.00	0.30
7	600276	恒瑞医药	1,381,360.90	0.30
8	000616	亿城股份	1,246,469.68	0.27
9	600546	山煤国际	1,154,163.29	0.25
10	000625	长安汽车	1,103,000.00	0.24
11	601989	中国重工	1,089,200.00	0.23
12	000979	中弘股份	911,440.00	0.20
13	600458	时代新材	602,500.00	0.13
14	000157	中联重科	533,521.77	0.11
15	600266	北京城建	532,800.00	0.11
16	600489	中金黄金	477,000.00	0.10
17	300291	华录百纳	340,760.00	0.07
18	600720	祁连山	199,217.36	0.04
19	600176	中国玻纤	161,500.00	0.03

20	300027	华谊兄弟	140,400.00	0.03
----	--------	------	------------	------

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

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	71,461,662.95
卖出股票的收入（成交）总额	25,267,500.06

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	1,069,600.00	0.31
2	央行票据	19,382,000.00	5.63
3	金融债券	50,545,000.00	14.69
	其中：政策性金融债	50,545,000.00	14.69
4	企业债券	121,684,485.45	35.36
5	企业短期融资券	60,714,000.00	17.64
6	中期票据	10,624,000.00	3.09
7	可转债	23,284,039.20	6.77
8	其他	—	—
9	合计	287,303,124.65	83.49

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	100236	10国开36	500,000	50,545,000.00	14.69
2	041253006	12永辉CP001	300,000	30,522,000.00	8.87
3	122119	12兴发02	200,000	21,586,000.00	6.27
4	126011	08石化债	215,020	20,472,054.20	5.95
5	041254006	12广汽CP001	200,000	20,192,000.00	5.87

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投资。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

7.9.2 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	8,100.00
4	应收利息	3,899,461.19
5	应收申购款	1,583.60
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,159,144.79

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	14,986,500.00	4.36
2	113002	工行转债	6,242,947.20	1.81

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

7.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期末投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动

投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有 份额	占总份 额比例	持有 份额	占总份 额比例
3,969	84,000.18	49,728,936.48	14.92%	283,667,763.63	85.08%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

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 基金	40,320.52	0.01%

注：1、本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为0。

2、本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为0。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2011年12月20日)基金份额总额	464,229,182.13
本报告期期初基金份额总额	464,229,182.13
本报告期基金总申购份额	3,762,978.07
减：本报告期基金总赎回份额	134,595,460.09
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	333,396,700.11

§ 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无重大人事变动。

本基金托管人2012年6月9日发布公告，经中国民生银行研究决定，聘任刘潜棠为中国民生银行资产托管部总经理，其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2012〕511号）。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金初次聘请普华永道中天会计师事务所为本基金提供审计服务。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 本期基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		债券回购交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占股票成交总额比例	成交金额	占债券成交总额比例	成交金额	占债券回购成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	1	67,932,525.79	70.24%	193,217,514.01	86.20%	1,680,800,000.00	100.00%	58,278.91	71.13%	
平安证券	1	28,781,977.22	29.76%	30,928,405.73	13.80%	—	—	23,652.50	28.87%	

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、本基金全部交易单元均为基金合同生效后新增租用。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	信息披露方式	披露日期
1	关于开放日常申购（赎回、定期定额投资）业务的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2012-02-01

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2011]1638号）

《关于国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2011]994号）

《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞源保本混合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

国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金2012年半年度报告原文

11.2 存放地点

深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

存放网址：<http://www.ubssdic.com>

11.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

咨询电话：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

二〇一二年八月二十七日