国投瑞银融华债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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2010年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银融华债券	
交易代码	121001	
前后端交易代码	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	
报告期末基金份额总额	660,746,062.04	
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	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。具体投资策略: 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。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。 2、根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低估值原则建构投资组合,合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例,并根据投资环境的变化相机调整。 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。 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。 5、在将来衍生工具市场得到发展的情况下,本基金将使用衍生产品市场,控制风险,并把握获利机会。	
业绩比较基准	业绩比较基准=80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300指数	
风险收益特征	本基金属于预期风险相对可控、预期收益相对稳定的低风险基金品种,具有风险低、收益稳的特征,预期长期风险回报高于单纯的债券基金品种,低于以股票为主要投资对象的基金品种。	
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	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年07月01日-2010年09月30日)
1.本期已实现收益	9,465,355.02
2.本期利润	103,691,429.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.1303
4.期末基金资产净值	936,837,106.09
5.期末基金份额净值	1.4178

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、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

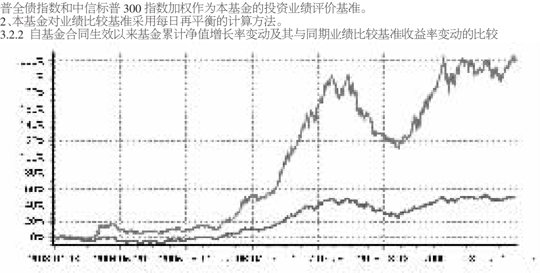
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	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	10.34%	0.69%	3.62%	0.27%	6.72%	0.42%

注:1、本基金以债券投资为主,稳健收益型股票投资为辅;其中,债券投资占基金资产的比例为40-95%,股票投资占基金资产的比例为0%-40%。为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用市场代表性较好的中信标普全债指数和中信标普300指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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45.28%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例56.09%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例27.01%。其中,股票投资占基金净值比例超过基金合同规定的40%,主要系受9月29日大额赎回导致的基金规模变动以及证券市场波动的影响,已在合同规定的时间内调整完毕。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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	2008年04月03日	-	9	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任美国纽约Davis Polk & Wardwell资本市场部分析员,国信证券研究部高级分析师,中信基金研究部高级经理,CLSA Limited(里昂证券)中国研究部分析师。2006年8月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银创新动力基金基金经理。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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 公平交易专项说明

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 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,政策方面没有明显变化,但是由于全年的信贷额度和节奏控制,三季度的信贷实际上开始趋于宽松,同比增速也开始趋稳回升。CPI虽然仍然上升,但是四季度将开始趋稳回落。股市整体上呈现震荡上行走势,沪深300指数从上季度末的2563.07点,最高上升至2991.44,随后稍有回落并进入盘整,季度末收于2935.57点,期间内共上涨372.50点,涨幅约为14.53%。

受银行信贷规模受控和保险公司保费快速增长双重因素推动,债市资金面充裕,配置需求旺盛;但在宏观经济下滑速度放缓、CPI逐步走高等因素影响下,债市一改上半年“牛市”格局而转为窄幅震荡,收益率曲线小幅陡峭化,短端收益率出现明显回落。但信用债由于市场供给相对于需求明显不足,各评级信用债收益率继续走低,信用利差缩窄至历史低位,期间表现优于利率产品。

报告期内,本基金维持较积极的股票仓位,重点配置农业,消费,医药,新能源等行业。对周期类行业维持低配。同时我们大幅提高了对可转债的配置,对信用产品有所减持。

展望四季度,和我们在半年报的观点一致,我们对市场持乐观态度。较为宽松的信贷环境,逐步回落的通胀压力对市场较为有利。同时我们也看到:1)由于美联储的量化宽松的货币政策,大宗商品价格可能重新上升,导致输入性通胀压力增大;2)中国高能耗的增长模式在大宗商品价格上升的情况下难以维持,因而未来经济增长速度难免放缓,但是人民币的升值将部分缓解通胀的压力;3)政策管制的各种商品价格如农产品,电价等在提高资源使用效率的要求下有上升的空间。因此未来通胀的中枢将提高,这将压低经济的趋势增长速度。我们在维持较积极的仓位的同时,仍然会加大对农业,消费,医药,新能源等行业的个股发掘,对保险,地产,煤炭等行业保持较积极的配置,保持较积极的可转债配置。

债市方面,我们预计在通胀形势有所明朗之前,债券市场将继续承压,我们对债券市场将保持相对谨慎态度,并根据海内外宏观经济和货币政策的变化,对本基金债券投资组合灵活操作。

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1.4178元,本报告期份额净值增长率为10.34%,同期业绩比较基准收益率为3.62%,基金份额净值增长率高于业绩比较基准,主要原因在于本基金股票配置高于基准,同时低配周期类行业,在农业,消费,医药,新能源等行业获得的超额收益。可转债也贡献了部分收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告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	424,173,553.75	36.62
	其中:股票	424,173,553.75	36.62
2	固定收益投资	525,456,958.48	45.36
	其中:债券	525,456,958.48	45.36
	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	131,980,078.13	11.39
6	其他资产	76,822,252.34	6.63
7	合计	1,158,432,842.70	100.00

5.2 报告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	5,030,649.00	0.54
B	采掘业	13,687,364.94	1.46
C	制造业	224,403,592.46	23.95
C0	食品、饮料	49,798,055.48	5.32
C1	纺织、服装、皮毛	5,450.00	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,510,081.20	3.04
C5	电子	26,500.00	-
C6	金属、非金属	35,415,816.96	3.78
C7	机械、设备、仪表	81,803,504.59	8.73
C8	医药、生物制品	28,844,184.23	3.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,997,633.00	1.28
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	16,055,137.66	1.71
H	批发和零售贸易	82,255,636.80	8.78
I	金融、保险业	30,042,254.80	3.21
J	房地产业	20,649,632.49	2.20
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	20,051,652.60	2.14
	合计	424,173,553.75	45.28

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	002091	江苏国泰	1,953,615	56,303,184.30	6.01
2	002223	鱼跃医疗	1,302,115	53,217,440.05	5.68
3	600111	包钢稀土	412,536	31,707,516.96	3.38
4	600809	山西汾酒	429,345	29,444,480.10	3.14
5	000792	盐湖钾肥	465,851	28,510,081.20	3.04
6	000061	农 产 品	1,218,425	25,952,452.50	2.77
7	002073	软控股份	940,708	19,764,275.08	2.11
8	601601	中国太保	877,571	19,131,047.80	2.04
9	000718	苏宁环球	1,805,143	15,758,898.39	1.68
10	600406	国电南瑞	230,154	14,428,354.26	1.54

5.4 报告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	9,863,323.20	1.05
2	央行票据	121,086,000.00	12.92
3	金融债券	90,352,000.00	9.64
	其中:政策性金融债	90,352,000.00	9.64
4	企业债券	9,980,942.70	1.07
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	294,174,692.58	31.40
7	其他	-	-
8	合计	525,456,958.48	56.09

5.5 报告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	0801017	08央行票据17	1,000,000	100,920,000.00	10.77
2	113002	工行转债	807,620	90,154,620.60	9.62
3	113001	中行转债	747,290	78,659,745.40	8.40
4	080225	08国开25	400,000	40,016,000.00	4.27
5	110003	新钢转债	327,840	38,563,819.20	4.12

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名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。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券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也未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 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。

5.8.3 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	650,000.00
2	应收证券清算款	66,430,985.58
3	应收股利	-
4	应收利息	6,311,570.52
5	应收申购款	3,429,696.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,822,252.34

5.8.4 报告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	110003	新钢转债	38,563,819.20	4.12
2	125960	锡业转债	31,747,784.00	3.39
3	110007	博汇转债	23,134,997.60	2.47
4	110008	王府转债	327,178.50	0.03

5.8.5 报告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的情况。

5.8.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	815,573,611.64
报告期期间基金总申购份额	241,107,519.07
报告期期间基金总赎回份额	395,935,068.67
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	660,746,062.04

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内本公司对本基金持有的因特殊事项而停牌的股票采用“指数收益法”进行估值调整。指定媒体公告时间为2010年7月1日。

7.2 报告期内本公司对网上直销平台基金申购最低金额限制进行调整。指定媒体公告时间为2010年7月7日。

7.3 报告期内本公司对使用工行借记卡通过公司网上交易系统进行申购和定投业务的个人投资者实行申购费率优惠。指定媒体公告时间为2010年9月16日。

§8 备查文件目录

8.1 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2010年第三季度报告原文

8.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层
存放网址:http://www.ubssdic.com

8.3 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:400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司
2010-10-25

国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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2010年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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相关公告。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞福分级封闭	
交易代码	121099	
基金运作方式	契约型证券投资基金,本基金通过基金收益分配的安排,将基金份额分成预期收益与风险不同的两个级别,即优先级基金份额和普通级基金份额。优先级基金份额在基金合同生效后每满一年时开放一次,接收集中申购与赎回。普通级基金份额在深圳证券交易所上市交易。	
基金合同生效日	2007年07月17日	
报告期末基金份额总额	6,000,332,878.53	
投资目标	通过精选蓝筹股票,分享中国证券市场成长收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	1、类别资产配置 股票投资比例为60%-100%; 除股票资产以外的其他资产投资比例0%-40%,其中,权证投资占基金资产净值的比例不高于3%。 投资于沪深300指数成分股不低于股票资产的80%。 2、股票投资管理 以自下而上的公司基本面全面分析为主,挖掘优质蓝筹股票,并使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值。构建股票组合的步骤是:确定股票初选库;基于公司基本面全面考量、筛选价值收益型和成长型蓝筹企业,运用GEVS等估值方法,分析股票内在价值;结合风险管理,构建股票组合并对其进行动态调整。 3、债券投资管理 借鉴UBS Global AM固定收益组合的管理方法,采取“自上而下”的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。	
业绩比较基准	业绩比较基准=沪深300指数×80%+中信标普全债指数×20%	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。 由于本基金收益分配的安排,两级基金份额呈现不同的风险收益特征:瑞福优先份额将表现出低风险、低收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金;瑞福进取份额则表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭
下属两级基金的交易代码	121007	150001
报告期末下属两级基金的份额总额	2,999,836,640.53	3,000,496,238.00

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年07月01日-2010年09月30日)
1.本期已实现收益	-64,853,136.06
2.本期利润	781,804,091.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.1303
4.期末基金资产净值	4,846,515,040.23
5.期末基金份额净值	0.808

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、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、基金交易费等),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

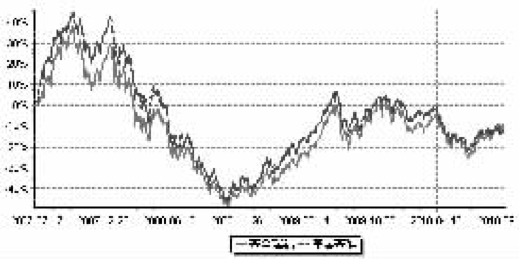
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	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	19.35%	1.34%	11.76%	1.05%	7.59%	0.29%

注:1、本基金属于股票型基金,一般情况下,股票投资的比例大约为基金资产的80%。基于本基金的资产配置比例范围,我们选用市场代表性较好的沪深300指数和中信标普全债指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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90.93%,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9.85%,符合基金合同的相关规定。

3.3 其他指标

金额单位:人民币元

其他指标	报告期(2010年07月01日-2010年09月30日)
瑞福优先与瑞福进取两级基金份额配比	1:1.000219878
期末瑞福优先参考净值	0.946
瑞福优先累计分红金额	0.0545
期末瑞福优先累计参考净值	1.001
期末瑞福进取参考净值	0.671
瑞福进取累计分红金额	0.2243
期末瑞福进取累计参考净值	0.896
瑞福优先的年基准收益率	5.25%
瑞福优先的本金差额	0.1375

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
康晓云	本基金基金经理	2007年07月17日	-	9	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾在昆仑证券、国海证券从事证券投资与研究工作,2004年加入国投瑞银。现兼任国投瑞银核心企业基金基金经理。
黄顺祥	本基金基金经理	2009年11月03日	-	10	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商证券、招商基金,从事证券研究和基金投资工作。2009年6月加入国投瑞银。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

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 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年3季度市场走出了震荡上升行情。推动市场反弹的力量主要来自于政策的放松预期和较低的估值水平。其中,7月初中央高层多次明确表示,稳定的经济增长环境是“调结构”的前提,这预示着持续了大半年的宏观紧缩政策将出现微调,从而使投资者对经济和政策预期出现了明显改善。此外,较低的市场估值水平、人民币升值加快和部分发达经济体重启宽松货币政策,也为3季度市场的反弹创造了良好的条件。但新一轮房地产调控重启、通胀压力上升和创业板解禁压力逐步增大也对市场形成一定压力,制约了市场的反弹空间。3季度上证综指、沪深300指数和中证500指数分别上涨10.73%、14.53%和27.18%,显示创业板、中小板的个股仍显著跑赢以沪深300为代表的大盘蓝筹股,但9月份后,创业板在高估值和高解禁压力的影响下逐步走弱,而大盘蓝筹股逐步企稳走强,风格转换的迹象开始出现。

展望4季度,我们仍然持谨慎乐观态度,预计市场仍将震荡向上。理由如下:一是4季度CPI将见顶回落,同时随着房地产新政的逐步落实和住宅供应量的释放,房地产调控的风险将逐渐降低,投资者对宏观政策紧缩的担忧将逐渐减轻;二是PMI连续两个月回升,表明经济环比增速开始见底回升;三是人民币升值、战略新兴产业规划及“十二五”规划的出台将为4季度市场持续提供热点;四是美、日等国重启宽松货币政策,对外围股市和大宗商品形成利好。不过4季度仍需要密切关注二个风险因素:一是房地产调控效果不理想,导致政策继续加码;二是通胀压力超预期,导致宏观紧缩力度再次加大。一旦上述风险因素出现,市场将面临一定调整压力。

根据对4季度市场走势的判断,本基金仍将维持较高的股票仓位。在投资机会方面,将主要围绕三大方向进行布局:一是在人民币升值和全球重启量化宽松政策的背景下,把握房地产、煤炭、有色金属等资产或资源类行业的反弹机会;二是关注十二五规划,长线布局受益于经济结构调整的智能电网、生物医药、新能源、新材料等战略新兴产业;三是受益于通胀和居民收入水平提升的品牌消费品。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为0.808元,本报告期份额净值增长率为19.35%,同期业绩比较基准收益率为11.76%,基金净值增长率大幅跑赢业绩基准7.59个百分点。主要原因在于:本基金在3季度积极主动地对持仓结构进行了较大幅度的调整,大幅减持了银行、房地产、钢铁、煤炭等受宏观调控影响较大的周期性行业,重点配置了医药、白酒、水泥、工程机械等热点行业,同时抓住了部分有色金属强势个股的机会,获得了一定超额收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告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	4,406,746,218.81	90.12
	其中:股票	4,406,746,218.81	90.12
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	477,355,373.94	9.76
6	其他资产	5,495,090.06	0.11
7	合计	4,889,596,682.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	340,059,656.78	7.02
C	制造业	2,336,354,297.98	48.21
C0	食品、饮料	557,956,771.08	11.51
C1	纺织、服装、皮毛	96,380,314.26	1.99
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	49,380,636.95	1.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	346,826,212.84	7.16
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	400,893,306.24	8.27
C7	机械、设备、仪表	415,533,303.06	8.57
C8	医药、生物制品	433,214,697.57	8.94
C99	其他制造业	36,169,055.98	0.75
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	84,894,445.43	1.75
G	信息技术业	216,384,766.14	4.46
H	批发和零售贸易	272,100,702.54	5.61
I	金融、保险业	651,712,076.97	13.45
J	房地产业	262,557,724.57	5.42
K	社会服务业	54,349,940.70	1.12
L	传播与文化产业	26,125,610.50	0.54
M	综合类	162,206,997.20	3.35
	合计	4,406,746,218.81	90.93

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	6,578,363	347,929,619.07	7.18
2	000858	五 粮 液	6,013,713	206,450,767.29	4.26
3	600036	招商银行	15,843,264	205,170,268.80	4.23
4	600550	天威保变	7,217,004	191,467,116.12	3.95
5	600096	云天化	9,080,155	190,683,255.00	3.93
6	600519	贵州茅台	894,046	150,852,381.58	3.11
7	000999	华润三九	5,029,224	132,620,636.88	2.74
8	600720	祁连山	6,721,191	131,936,979.33	2.72
9	000061	农 产 品	5,116,509	108,981,641.70	2.25
10	000792	盐湖钾肥	1,767,704	108,183,484.80	2.23

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 报告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投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名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。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券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也未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 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。

5.8.3 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	5,406,145.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	88,944.73
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,495,090.06

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告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未存在流通受限情况。

5.8.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭
报告期期初基金份额总额	2,999,836,692.45	3,000,496,238.00
报告期期间基金总申购份额	81,283,346.00	-
报告期期间基金总赎回份额	81,283,397.92	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	2,999,836,640.53	3,000,496,238.00

注:2010年7月16日为国投瑞银瑞福优先封闭本年度集中申购与赎回的开放日。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金之国投瑞银瑞福优先封闭之份额情况

单位:份

报告期期初管理人持有的国投瑞银瑞福优先封闭份额	11,999,720.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的国投瑞银瑞福优先封闭基金份额	11,999,720.00
报告期期末持有的国投瑞银瑞福优先封闭份额占基金总份额比例(%)	0.40

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内本公司对本基金持有的因特殊事项而停牌的股票采用“指数收益法”进行估值调整。指定媒体公告时间为2010年7月1日。

8.2 报告期内本公司对本基金之瑞福进取份额的交易风险进行提示。指定媒体公告时间为2010年7月6日。

8.3 报告期内本公司对本基金之瑞福优先份额的集中申购与赎回事宜进行公告。指定媒体公告时间为2010年7月6日。

8.4 报告期内本公司对本基金之瑞福进取份额暂停交易事宜进行公告。指定媒体公告时间为2010年7月8日及7月9日。

8.5 报告期内本公司对本基金之瑞福优先份额停止申购事宜进行公告。指定媒体公告时间为2010年7月10日。

8.6 报告期内本公司对本基金之瑞福优先份额集中申购与赎回结果及瑞福进取份额复牌事宜进行公告。指定媒体公告时间为2010年7月20日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2007]181号)
《关于国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2007]191号)
《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞福分级股票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
国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金2010年第三季度报告原文

9.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层
存放网址:http://www.ubssdic.com

9.3 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:400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司
2010-10-25

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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2010年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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相关公告。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银新兴市场股票(QDII-LOF)
交易代码	161210
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2010年06月10日
报告期末基金份额总额	67,301,420.32
投资目标	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,力求实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	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。
业绩比较基准	业绩比较基准=摩根士丹利资本国际新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index(Net Total Return))
风险收益特征	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。
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
境外投资顾问	英文名称:UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd
	中文名称:瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司
境外资产托管人	英文名称:Standard Charted Bank (Hong Kong) Limited
	中文名称:渣打银行(香港)有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

金额单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年07月01日-2010年09月30日)
1.本期已实现收益	1,337,036.15
2.本期利润	5,726,367.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0588
4.期末基金资产净值	71,341,788.95
5.期末基金份额净值	1.0600

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、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),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

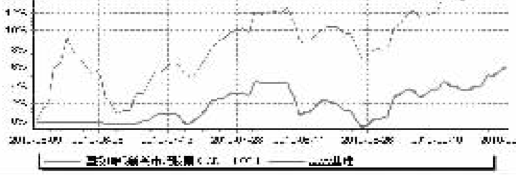
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	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	6.21%	0.63%	15.61%	0.81%	-9.40%	-0.18%

注:1、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。

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2010年6月10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。

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59.20%,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35.79%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
LU RONG QIANG	本基金基金经理、国际业务部副总监	2010年06月10日	-	10	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。现兼任国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金基金经理。

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 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)有限公司董事总经理,兼任新兴市场及亚太地区组合经理	19	毕业于新加坡国立大学,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	14	毕业于美国Tulane大学,美国特许金融分析师(CFA)
Geoffrey 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	19	毕业于美国麻省理工学院,美国特许金融分析师(CFA)

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度新兴市场股市消化吸收了多个相互冲突的宏观经济信号。一方面,疲弱的美国就业和房地产数据以及欧洲债务危机使得全球避险情绪有所上升导致市场延续震荡格局;另一方面,德国的良好表现带来了欧元区经济复苏的希望。亚洲股市在九月份大幅上涨,使得整个季度在相对乐观的情绪中结束。

中美两国数据的改善以及对美国再通胀的预期提振了市场情绪。东盟国家继续录得私人消费的提升,但不断上升的食品价格可能带来通胀压力;中国方面,经济增长仍维持在较高水平,但是对房地产的调控对市场信心具有负面影响。季度末,受一些发达国家央行考虑再次推出新的刺激政策的影响,投资者对新兴市场的兴趣有所上升。整体而言,新兴市场股市在第三季度尤其是9月份表现较好,MSCI新兴市场指数(按人民币计价)三季度整体上涨,涨幅为15.61%。

本基金于2010年6月完成募集,目前仍处于建仓期。在三季度,基于对全球经济二次探底风险的考量以及全球避险情绪有所上升,我们采取了相对较为谨慎的建仓策略,股票仓位总体保持在适中的水平。

展望第四季度,因投资者的关注点在发达经济体疲弱的宏观数据和美国再次量化宽松政策刺激之间摇摆,短期的市场走向存在一定的不确定性。亚洲地区的长期基本面仍旧正面且最为健康。拉美地区的经济增长基础也日益坚实,其中巴西无疑是一个领头羊。欧洲债务危机以及随之而来的严厉的财政政策将对欧洲新兴市场产生负面影响;但另一方面,这些政策也开始逐渐取得一些成果。例如匈牙利的财政和贸易赤字已经得到了很大的改善,成为欧盟中最为健康的国家之一。

中长期而言,新兴市场的持续增长动力则来自于GDP和企业盈利的高速增长以及净资产回报率的提高。新兴市场拥有比成熟市场更好的基本面因素和强劲的结构性动力(包括人口红利,消费增长,城市化和基础建设的大量投入等),这些都将推动经济持续增长。同时,新兴市场较低的政府、企业和家庭的负债率和持续高涨的外汇储备使得其宏观风险较低;而股市的估值无论是相对于发达市场还是相对于其历史均值均处于具有吸引力的水平。在发达国家未来增长乏力,缺乏投资亮点的情况下,新兴市场继续吸引全球资金的流入。

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1.060元,本报告期份额净值增长率为6.21%,同期MSCI新兴市场指数(按人民币计价)上涨15.61%。基金净值增长率低于业绩基准收益率,主要来源于建仓期的机会成本。基金仓位总体维持相对适中配以精选个股可以最大限度地防范震荡市场里可能导致的投资损失,同时减少市场上行时的踏空风险。

§5 投资组合报告

5.1 报告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	42,235,847.95	54.18
	其中:普通股	19,891,050.65	25.51
	存托凭证	22,344,797.30	28.66
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	-	-
	权证	-	-
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	25,530,689.45	32.75
8	其他资产	10,194,160.59	13.08
9	合计	77,960,697.99	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

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(%)
香港	9,187,248.65	12.88
英国	9,130,978.96	12.80
美国	7,167,597.08	10.05
卢森堡	4,374,832.24	6.13
南非	4,134,318.61	5.80
印度尼西亚	3,233,186.77	4.53
泰国	1,671,389.02	2.34
韩国	1,219,955.16	1.71
巴西	1,146,844.50	1.61
墨西哥	969,496.96	1.36

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

金额单位:人民币元

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	5,090,376.70	7.14
通讯	6,657,312.62	9.33
消费品,周期性	3,503,764.24	4.91
消费品,非周期性	2,166,173.46	3.04
综合经营	-	-
能源	7,314,810.31	10.25
金融	11,890,817.94	16.67
工业	2,829,196.98	3.97
科技	2,783,395.70	3.90
公用事业	-	-
合计	42,235,847.95	59.20

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	VALE SA-SP PREF ADR	巴西淡水河谷	VALE/P US	纽约证券交易所	美国	17,900	3,328,603.90	4.67
2	GAZPROM OAO-SPON ADR	俄罗斯天然气	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	17,915	2,519,853.83	3.53
3	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	-	TRU SJ	约翰内斯堡证券交易所	南非	35,043	2,356,919.74	3.3
4	SBERBANK-CLS	俄罗斯联邦储蓄银行	MERRI00G LX	卢森堡证券交易所	卢森堡	120,092	2,192,939.67	3.07
5	NASPERS LTD-N SHS	-	NPN SJ	约翰内斯堡证券交易所	南非	5,428	1,777,398.87	2.49
6	NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	-	NLMK LI	伦敦证券交易所	英国	7,303	1,761,772.80	2.47
7	SAMSUNG ELECTR-GDR REGS	三星电子	SMSN LI	伦敦证券交易所	英国	740	1,700,873.20	2.38
8	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平安	2318 HK	香港联合交易所	中国香港	24,500	1,675,516.00	2.35
9	KASIKORNBANK PCL-NVDR	泰华农民银行	KBANK-R TB	泰国证券交易所	泰国	64,700	1,671,389.02	2.34
10	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	中国神华	1088 HK	香港联合交易所	中国香港	60,000	1,663,081.74	2.33

5.5 报告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投资。

5.6 报告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投资。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名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投资。

5.8 报告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。

5.9 报告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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券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也未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 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。

5.10.3 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	125,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	10,512.99
4	应收利息	1,669.12
5	应收申购款	10,027,807.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	29,171.09
8	其他	-
9	合计	10,194,160.59

5.10.4 报告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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本期末未持有流通受限股票。

5.10.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	443,165,098.58
报告期期间基金总申购份额	17,375,943.93
报告期期间基金总赎回份额	393,239,622.19
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	67,301,420.32

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内本公司对本基金上市交易事宜进行提示性公告。指定媒体公告时间为2010年7月1日。

7.2 报告期内本公司对网上直销平台基金申购最低金额限制进行调整。指定媒体公告时间为2010年7月7日。

7.3 报告期内本公司对使用工行借记卡通过公司网上交易系统进行申购和定投业务的个人投资者实行申购费率优惠。指定媒体公告时间为2010年9月16日。

§8 备查文件目录

8.1 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》
《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)2010年第三季度报告原文

8.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层
存放网址:http://www.ubssdic.com

8.3 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:400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司
2010-10-25