国投瑞银景气行业证券投资基金

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	国投瑞银景气行业混合	
交易代码	121002	
前后端交易代码	前端:121002	后端:128002
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004年04月29日	
报告期末基金份额总额	3,741,048,793.32	
投资目标	本基金的投资目标是"积极投资、追求适度风险收益",即采取积极混合型投资策略,把握景气行业先锋股票的投资机会,在有效控制风险的基础上追求基金资产的中长期稳健增值。	
投资策略	1、类别资产配置策略 本基金股票、固定收益证券和现金的基准配置比例分别为75%、20%和5%,但股票和固定收益证券两大类盈利性资产可依据市场风险收益状态进行调整,许可变动范围分别为75%~20%和20%~75%。 2、股票投资策略 在有效控制市场系统风险的基础上,遵循行业优化配置和行业内部股票优化配置相结合的投资策略。以行业和个股相对投资价值评估为核心,遵循合理价值或相对低估值原则建构股票组合。依据持续的行业和个股投资价值评分结果调整行业与个股的配置权重,在保障流动性的前提下,适度集中投资于有较高投资价值的景气行业先锋股票。 3、债券投资策略 采取主动投资管理策略,通过利率预期、收益曲线变动趋势研判,在有效控制系统风险的基础上,合理进行无风险或低风险套利,最大化短期投资收益。 4、权证投资策略 合理估计权证合理价值,根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即"估值差价(Value Price)"以及权证合理价值对定价参数的敏感性,结合标的股票合理价值考量,决策买入、持有或沽出权证。	
业绩比较基准	业绩比较基准=5%×同业存款利率+20%×中信标普全债指数+75%×中信标普300指数	
风险收益特征	本基金采取积极型投资策略,主要投资于景气行业先锋股票,具有适度风险回报特征,其风险收益高于平衡型基金,低于纯股票基金。	
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	47,191,004.21
2.本期利润	238,386,895.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0629
4.期末基金资产净值	3,392,368,990.94
5.期末基金份额净值	0.9068

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

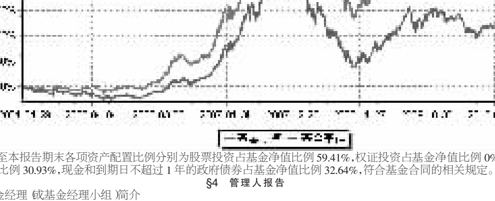
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	7.33%	0.73%	11.28%	0.98%	-3.95%	-0.25%

注:1、本基金属于积极型股票—债券混合基金。在实际投资运作中,本基金的股票投资在基金资产中的占比将以75%为基准,根据股市、债市等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整,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300指数、中信标普全债指数和同业存款利率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59.41%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例30.93%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例32.64%,符合基金合同的相关规定。

§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		
袁野	本基金基金经理、基金投资部副总监	2007年03月16日	-	13	中国籍,工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任深圳投资基金管理公司天骥基金基金经理、国信证券基金债券部投资经理。2002年加入国投瑞银。曾任国投瑞银融华债券基金和国投瑞银稳健增长基金基金经理。现兼任国投瑞银成长优选基金基金经理。

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《国投瑞银景气行业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季度初,在市场对紧缩政策可能引起经济增长减速过快的担忧中,维持经济平稳较快增长仍然是政府最重要的目标。一方面存在对政府调控政策利空出尽的预期,另一方面市场资金充裕,导致7月份市场反弹幅度较大,投资情绪好转带动了估值修复。8、9月份上证指数以小幅震荡为基调,成交量逐步放大;中小盘股票创今年新高后,因市场担忧解禁压力出现回调。

三季度股市表现呈现结构性分化。农林牧渔、食品饮料、医药、商业零售等消费品行业总体表现远远优于采掘、钢铁、金融地产等强周期性投资品行业。行业之间的估值水平差异巨大,代表权重股的AH板块的溢价率持续为负;另一方面,中小板相对全部A股的估值倍数在2倍以上;大小盘股的相对超额收益的剪刀差处于历史最大值。

总理的最新讲话指出要"审慎稳妥把握经济刺激政策的退出时机和节奏";同时日本央行时隔4年多再次实施零利率政策,意在阻止日元进一步升值和经济下滑;结合美联储决策者们近期频频发出扩大量化宽松措施信号等综合因素来看,预计今年的中央经济工作会议将会保持政策的稳定性和持续性,以巩固经济复苏的态势。

当前,周期性行业受到涨价因素和流动性的共同推动将会展开阶段性的恢复性上涨,从而推动纠偏行情。具体来看,金融、房地产、有色金属、煤炭、建材等周期板块的估值水平处于历史底部区间;房地产新政下的短期利空的消化以及流动性的挤出效应提振了周期性行业的短期关注度。

四季度将迎来年内解禁高峰,根据解禁市值的绝对量,主要是来自于沪市主板,但以控股股东为首的持有者解禁后抛售的可能性较低,对整体市场的压力并不大,而创业板公司的股东多为创投机构和个人投资者,其在解禁后抛售的动力较大,从而带来中小市值个股的风险和机会。

债券方面,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。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。报告期内本基金对债券资产有所减持。

未来投资方向上,内需型行业依然是关注的重点,而周期性行业将会展开阶段性的纠偏行情,策略以精选个股,提高绝对回报为主。我们预计在通胀形势有所明朗之前,债券市场将继续承压。我们将密切跟踪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0.9068元,本报告期份额净值增长率为7.33%,同期业绩比较基准收益率为11.28%,本期内基金净值增长率低于基准。主要因为股票仓位相对不高,大中市值股票配置比例高于中小市值股票。

§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	2,015,403,190.39	57.40
	其中:股票	2,015,403,190.39	57.40
2	固定收益投资	1,049,224,412.50	29.88
	其中:债券	1,049,224,412.50	29.88
	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	423,847,696.49	12.07
6	其他资产	22,554,755.81	0.64
7	合计	3,511,030,055.19	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	133,829,661.60	3.95
C	制造业	638,176,368.60	18.81
C0	食品、饮料	24,166,871.99	0.71
C1	纺织、服装、皮毛	21,735,003.29	0.64
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	120,967,074.12	3.57
C5	电子	5,074,758.00	0.15
C6	金属、非金属	89,738,695.33	2.65
C7	机械、设备、仪表	343,565,253.23	10.13
C8	医药、生物制品	17,420,000.00	0.51
C99	其他制造业	15,508,712.64	0.46
D	电力、煤气及水的生产和供应业	35,389,475.66	1.04
E	建筑业	80,455,260.07	2.37
F	交通运输、仓储业	94,552,350.77	2.79
G	信息技术业	315,415,982.11	9.30
H	批发和零售贸易	66,776,653.92	1.97
I	金融、保险业	351,380,999.89	10.36
J	房地产业	195,919,538.47	5.78
K	社会服务业	25,721,875.74	0.76
L	传播与文化产业	33,950,202.50	1.00
M	综合类	43,834,821.06	1.29
	合计	2,015,403,190.39	59.41

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

代码	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	600050	中国联通	45,188,388	229,557,011.04	6.77
2	600036	招商银行	13,004,231	168,404,791.45	4.96
3	601318	中国平安	2,900,974	153,432,514.86	4.52
4	002028	思源电气	4,303,664	101,351,287.20	2.99
5	600028	中国石化	12,001,788	98,414,661.60	2.90
6	000651	格力电器	4,853,214	68,818,574.52	2.03
7	600176	中国玻纤	3,000,269	65,615,883.03	1.93
8	601588	北辰实业	16,787,961	64,633,649.85	1.91
9	000630	铜陵有色	2,599,007	47,275,937.33	1.39
10	002010	传化股份	2,642,191	41,561,664.43	1.23

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	52,856,326.00	1.56
2	央行票据	609,074,000.00	17.95
3	金融债券	301,389,000.00	8.88
	其中:政策性金融债	301,389,000.00	8.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	85,905,086.50	2.53
7	其他	-	-
8	合计	1,049,224,412.50	30.93

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	2,000,000	201,840,000.00	5.95
2	1001019	10央行票据19	1,500,000	147,075,000.00	4.34
3	070313	07进出13	1,000,000	100,840,000.00	2.97
4	0701131	07央票131	800,000	80,352,000.00	2.37
5	110003	新钢转债	609,900	71,742,537.00	2.11

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	2,720,681.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,808,099.37
5	应收申购款	25,974.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,554,755.81

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	71,742,537.00	2.11
2	110008	王府转债	14,162,549.50	0.42

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	3,817,425,106.68
报告期期间基金总申购份额	122,944,092.78
报告期期间基金总赎回份额	199,320,406.14
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	3,741,048,793.32

§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

《关于同意中融景气行业证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2004]28号)
《国投瑞银景气行业证券投资基金基金合同》
《国投瑞银景气行业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
国投瑞银景气行业证券投资基金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年10月25日

国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金(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	国投瑞银沪深300金融地产指数(LOF)	
交易代码	161211	
前后端交易代码	前端:161211	后端:161212
基金运作方式	上市契约型开放式	
基金合同生效日	2010年04月09日	
报告期末基金份额总额	1,418,695,362.92	
投资目标	通过被动的指数化投资管理,实现对沪深300金融地产指数的有效跟踪。	
投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数,即按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。 当特殊情况导致基金无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整,并可在条件允许的情况下,辅以金融衍生工具进行投资管理,以有效控制基金的跟踪误差。 本基金力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的年化跟踪误差控制在4%以内,日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在0.35%以内。	
业绩比较基准	95%×沪深300金融地产指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于预期风险收益较高的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。	
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	

§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	-47,009,665.44
2.本期利润	20,031,807.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138
4.期末基金资产净值	1,157,174,026.30
5.期末基金份额净值	0.8160

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

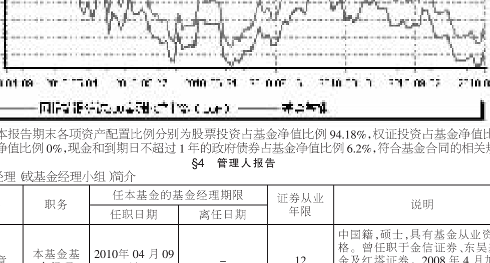
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.64%	1.31%	1.89%	1.20%	0.75%	0.11%

注:1、本基金是以沪深300金融地产指数为标的指数的被动式指数型基金,对沪深300金融地产指数成份股的配置基准为95%,故以此为业绩比较基准,能够准确地反映本基金的投资绩效。

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94.18%,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6.2%,符合基金合同的相关规定。

§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		
马少章	本基金基金经理	2010年04月09日	-	12	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于金信证券、东吴基金及红塔证券。2008年4月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银稳健增长基金基金经理。

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《国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金(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。

4.3 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

3季度本基金标的指数出现宽幅震荡走势。7月份在地产销售回暖的带动下,金融地产板块超跌反弹。8-9月份,银监会推出超市场预期的新拨备政策(拨贷比不低于2.5%的征求意见稿),而且市场普遍预期国庆期间政策将出台更严厉房地产紧缩政策,金融地产板块持续回落至前期低点。

本报告期内,建仓完成后的日均跟踪误差为0.127%,年化跟踪误差为2.00%,符合基金合同约定的0.35%和4.0%上限规定。本基金将继续系统化、科学化地采取指数化投资策略,做好跟踪误差管理。

4季度,金融地产利空政策逐步落地,估值压力有望缓解,与此同时,医药消费及新兴产业集中的中小盘板块面临解禁高峰和估值高企的压力。我们判断,估值已处于历史低位的金融地产股将再次出现阶段性估值修复机会。但是,行情发展仍面临最终拨备政策和房地产销售两方面不确定性的干扰。

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0.816元,本报告期份额净值增长率为2.64%,同期业绩比较基准收益率为1.89%,基金净值增长率高于业绩基准0.75%,主要得益于停牌股票的替代股票收益较高。

§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	1,089,816,198.62	93.62
	其中:股票	1,089,816,198.62	93.62
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	71,750,753.48	6.16
6	其他资产	2,515,088.17	0.22
7	合计	1,164,082,040.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末(指数投资)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	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,984,363.20	0.26
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	899,939,493.07	77.77
J	房地产业	173,444,343.12	14.99
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	13,408,099.23	1.16
	合计	1,089,776,298.62	94.18

5.2.2 报告期末(积极投资)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	-	-
C	制造业	39,900.00	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
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	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	39,900.00	-

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	2,181,158	115,361,446.62	9.97
2	600036	招商银行	8,045,861	104,193,899.95	9.00
3	601328	交通银行	13,508,787	78,350,964.60	6.77
4	600016	民生银行	14,678,226	74,858,952.60	6.47
5	601166	兴业银行	2,731,314	63,147,979.68	5.46
6	600000	浦发银行	4,469,929	57,930,279.84	5.01
7	601939	建设银行	12,198,096	56,111,241.60	4.85
8	601169	北京银行	4,553,691	54,371,070.54	4.70
9	000002	万科A	6,303,180	52,946,712.00	4.58
10	601601	中国太保	2,255,340	49,166,412.00	4.25

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002485	希努尔	1,500	39,900.00	0.00

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资产。

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资产。

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资产。

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	867,220.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,238,038.56
4	应收利息	11,632.43
5	应收申购款	398,196.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,515,088.17

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。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002485	希努尔	39,900.00	0.00	新股申购中签未上市

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	1,446,094,898.81
报告期期间基金总申购份额	296,433,425.68
报告期期间基金总赎回份额	323,832,961.57
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	1,418,695,362.92

§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日及2010年7月13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

《关于国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金(LOF)备案确认的函》(证监基金[2010]175号)
《国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金(LOF)基金合同》
《国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金(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
国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金(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年10月25日

国投瑞银货币市场基金

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	国投瑞银货币	
交易代码	121011	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年01月19日	
报告期末基金份额总额	853,777,144.58	
投资目标	在力求基金资产安全性和较高流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的收益率。	
投资策略	本基金在追求流动性、低风险和稳定收益的前提下,依据宏观经济、货币政策、财政政策和短期利率变动预期,综合考虑各投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况,进行积极的投资组合管理。	
业绩比较基准	业绩比较基准=七天通知存款的税后利率:(1-利息税率)×七天通知存款利率	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。	
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	国投瑞银货币A	国投瑞银货币B
下属两级基金的交易代码	121011	128011
报告期末下属两级基金的份额总额	116,924,106.02	736,853,038.56

§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)	
	A级	B级
1.本期已实现收益	656,834.37	4,195,844.97
2.本期利润	656,834.37	4,195,844.97
3.期末基金资产净值	116,924,106.02	736,853,038.56

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

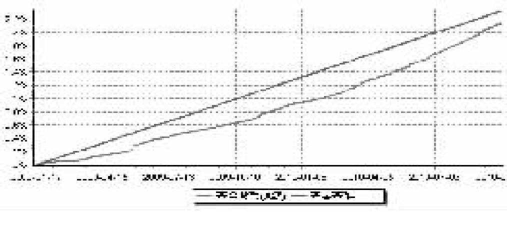
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

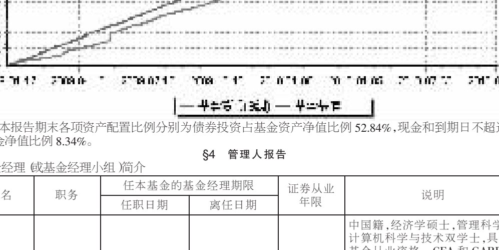
	阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
A级	过去三个月	0.4837%	0.0031%	0.3456%	0.0000%	0.1381%	0.0031%
B级	过去三个月	0.5446%	0.0031%	0.3456%	0.0000%	0.1990%	0.0031%

注:1、本基金收益分配是按日结转份额。

2、本基金的业绩比较基准中,通知存款是一种不约定存期,支取时需提前通知银行,约定支取日期和金额方能支取的存款,具有存期灵活、存取方便的特征,同时可获得高于活期存款利息的收益。本基金为货币市场基金,具有低风险、高流动性的特征。根据基金的投资标的、投资目标及流动性特征,本基金选取同期7天通知存款利率(税后)作为本基金的业绩比较基准。根据财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知(财税[2008]132号)文件规定,自2008年10月9日起,对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。故本基金本报告期以税前七天通知存款利率(实际为1.35%)为业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:截止本报告期末各项资产配置比例分别为债券投资占基金资产净值比例52.84%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例8.34%。

§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		
韩海平	本基金基金经理	2009年01月19日	-	7	中国籍,经济学硕士,管理科学和计算机科学与技术双学士,具有基金从业资格。CFA和GARP会员,金融风险管理师(FRM)资格。曾任职于招商基金。2007年5月加入国投瑞银。曾任融鑫基金基金经理。现兼任国投瑞银稳定增利基金基金经理。

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《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银货币市场基金基金合同》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,央行公开市场操作平稳。由于外汇占款增加较多,货币市场资金宽裕,银行间回购利率在季初重新回落到低位;季中由于工行转债发行,银行间回购利率大幅上行;季末由于假期因素影响下,回购利率继续走高。短融信用利差上升。本季度货币基金降低了金融债投资比例,增加了同业存放。

我们预计四季度经济下滑趋势将放缓,主要由于发达经济体增长放缓,并且纷纷推出新一轮刺激政策,我国的调控政策已经很难继续加码,预期投资约束会逐渐消除。四季度债市资金面将逐渐趋于紧张,信用产品收益率将进一步上升。本基金投资组合剩余期限应保持较低水平,并提高组合的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本期内,本基金A级份额净值增长率为0.48%,B级份额净值增长率为0.54%,同期业绩比较基准收益率为0.35%。本期内基金份额净值增长率高于基准,主要是本期内货币市场利率上升,运营环境改善。

§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	固定收益投资	451,148,936.52	51.59
	其中:债券	451,148,936.52	51.59
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	229,500,784.25	26.25
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	191,199,254.42	21.87
4	其他资产	2,559,274.38	0.29
5	合计	874,408,249.57	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目		占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额		0.47
	其中:买断式回购融资		-
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	19,999,850.00	2.34
	其中:买断式回购融资	-	-

注:1、报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、本基金本报告期内不存在债券正回购的资金余额超过资产净值20%的情形。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	102
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	103
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

注:本报告期内投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	37.56	2.34
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	17.57	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	18.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	18.85	-
4	90天(含)—180天	3.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	24.61	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	102.11	2.34

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	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	210,984,820.97	24.71
	其中:政策性金融债	210,984,820.97	24.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	240,164,115.55	28.13
6	其他	-	-
7	合计	451,148,936.52	52.84
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	160,943,605.57	18.85

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	070219	07国开19	900,000	90,272,824.75	10.57
2	070211	07国开11	700,000	70,670,780.82	8.28
3	070420	07农发20	500,000	50,041,215.40	5.86
4	1081228	10时代CP01	300,000	30,031,689.74	3.52
5	1081314	10白药CP01	300,000	30,000,735.17	3.51
6	1081327	10西王CP01	300,000	30,000,000.00	3.51
7	1081200	10云冶CP01	200,000	20,058,732.91	2.35
8	1081246	10晋能源CP01	200,000	20,041,173.92	2.35
9	1081074	10云天化CP01	200,000	20,030,507.58	2.35
10	1081259	10浙能源CP02	200,000	20,000,402.47	2.34

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1418%
报告期内偏离度的最低值	0.0629%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1037%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币1.00元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

5.8.2 本基金本报告期内无剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	2,552,974.38
4	应收申购款	6,300.00
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	2,559,274.38

5.8.5 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

项目	A级	B级
报告期期初基金份额总额	128,796,397.16	581,902,498.30
报告期期间基金总申购份额	370,991,557.53	1,566,735,676.48
报告期期间基金总赎回份额	382,863,848.67	1,411,785,136.22
报告期期末基金份额总额	116,924,106.02	736,853,038.56

注:总申购份额含转换入份额和因份额升降级导致的强制调增份额,总赎回份额含转换出份额和因份额升降级导致的强制调减份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内本公司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。

7.2 报告期内于2010年9月20日至2010年9月21日、2010年9月29日至2010年9月30日期间暂停接受本基金的申购和转换转入业务。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

《关于核准国投瑞银货币市场基金募集的批复》(证监许可[2008]1423号)
《关于国投瑞银货币市场资基金备案的确认函》(基金部函[2009]27号)
《国投瑞银货币市场基金合同》
《国投瑞银货币市场基金托管协议》
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
国投瑞银货币市场基金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年10月25日