国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年01月24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2011年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银成长优选股票
交易代码	121008
前后端交易代码	前端:121008 后端:128008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年01月10日
报告期末基金份额总额	3,293,665,531.07
投资目标	通过投资高速成长及业务有良好前景的企业,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	采取积极的股票投资管理策略,借鉴瑞士银行环球资产管理公司投资管理经验,在精助性的主动类别资产配置基础上,自下而上地精选优质成长上市公司的股票构建组合,力求实现基金资产的长期稳定增长。同时,通过严谨的风险控制管理流程,实现风险-收益的最佳配比。 1、类别资产配置 股票投资比例: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 股票投资决策是:以自下而上的公司基本面全面分析为主,挖掘优质成长企业,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、筛选优质成长企业,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 借鉴瑞士银行环球资产管理公司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=80%×中信标普300指数+20%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、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10月01日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	314,734,640.91
2.本期利润	244,187,080.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0672
4.期末基金资产净值	3,148,610,704.64
5.期末基金份额净值	0.9560

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

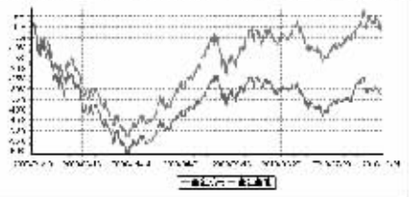
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	6.78%	1.48%	5.03%	1.40%	1.75%	0.08%

注:1、本基金属于股票型基金。在实际投资运作中,本基金将维持较高的股票投资比例,即股票资产在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围60-95%的中间值,即约80%为基准,根据股票、债券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76.92%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例4.82%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例23.63%,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、基金投资部总监	2010年06月29日	-	14	中国籍,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,现兼任国投瑞银景气行业基金基金经理。
綦缚鹏	本基金基金经理	2010年06月29日	-	8	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任华林证券研究员、中国建银投资证券高级研究员、泰信基金高级研究员和基金经理助理。2009年4月加入国投瑞银,现兼任国投瑞银核心企业基金基金经理。

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《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金合同》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

本基金在报告期内的投资收益为6.78%,投资风格相似的其他投资组合仅有国投瑞银创新动力股票基金,其同期收益为5.25%,不存在季度业绩差额超过5%情况。

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

四季度,投资者情绪经历由通胀预期升温再到担忧通胀失控的过程,A股市场走势则完全反应了投资者情绪的变化,十月初,受美国再次刺激经济预期影响,全球范围内的流动性过剩观点被广泛接受,出于抗通胀目的,投资者开始追捧具有资源和资产属性的股票标的,在这样的背景下,以有色、煤炭为代表的周期股率先上涨,并带动了机械、化工、金融、地产等低估值周期性行业的上涨。然而,随着通胀的持续,投资者关注的重点开始转向担忧通胀加剧可能带来的紧缩政策,A股市场开始调整。

报告期内,本基金采取了积极的股票仓位管理策略,并根据市场风格变化调整了周期类股票和中小市值股票的配置。

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0.9560元,本报告期份额净值增长率为6.78%,同期业绩比较基准收益率为5.03%。本基金在四季度跑赢基准的主要原因是11月初较为及时地降低了股票仓位,同时集中减持了估值偏高的中小市值股票。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们对A股市场持谨慎态度。我们认为在通胀得到有效控制之前,A股市场总体上难有太好的表现。我们不认为通胀会失控,但至少在2011年上半年通胀都将维持在较高的水平上,并且在某几个CPI出现环常波动的时点上,通胀压力会给A股市场带来较大的冲击,因此未来一段时间内的上涨更多是脉冲式的,区间的下跌也多半是由通胀失控担忧引发。

目前市场主流看法有从消费和稳定增长转向周期的趋势,我们认为在通胀得到控制确认之前就全面转向周期股并非是明智的选择。当前周期股的优势在于低估值,因此在通胀预期减弱的几个时点上存在阶段性的机会。周期股全面性的机会要视通胀回落程度与经济增长力度而定。医药、消费和新兴行业的问题在于估值偏高,但是否真的偏高,站在穿越周期的角度上看,我们难以得出确切的结论。

基于上述判断,我们认为当前决定组合收益率的决定性因素将不再是仓位控制和行业轮动,更多的将是自下而上地个股选择。尽管历史上我们也习惯于说"精选个股",但在2011年我们会对这点有更深刻的认识。

§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	2,421,933,723.55	76.27
	其中:股票	2,421,933,723.55	76.27
2	固定收益投资	151,898,769.70	4.78
	其中:债券	151,898,769.70	4.78
	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	594,706,509.93	18.73
6	其他资产	6,885,973.92	0.22
7	合计	3,175,424,977.10	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	85,960,000.00	2.73
C	制造业	1,672,981,000.04	53.13
C0	食品、饮料	238,367,032.92	7.57
C1	纺织、服装、皮毛	84,267,000.29	2.68
C2	木材、家具	45,708,479.13	1.45
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	230,559,694.39	7.32
C5	电子	88,037,655.48	2.80
C6	金属、非金属	183,128,919.47	5.82
C7	机械、设备、仪表	407,854,193.59	12.95
C8	医药、生物制品	309,108,107.31	9.82
C99	其他制造业	85,949,917.46	2.73
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,681,149.93	0.43
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	76,061,164.00	2.42
H	批发和零售贸易	288,303,963.26	9.16
I	金融、保险业	112,974,000.00	3.59
J	房地产业	157,987,445.32	5.02
K	社会服务业	13,985,001.00	0.44
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,421,933,723.55	76.92

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	000513	丽珠集团	2,661,808	116,640,426.56	3.70
2	002028	思源电气	4,266,307	112,075,884.89	3.56
3	000039	中集集团	4,500,000	103,455,000.00	3.29
4	000028	一致药业	2,900,000	95,700,000.00	3.04
5	600327	大厦股份	7,445,931	89,276,712.69	2.84
6	601318	中国平安	1,400,000	78,624,000.00	2.50
7	600887	伊利股份	1,999,945	76,517,895.70	2.43
8	002206	海利得	3,515,232	76,456,296.00	2.43
9	600724	宁波富达	12,954,304	76,430,393.60	2.43
10	000568	泸州老窖	1,849,898	75,660,828.20	2.40

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	-	-
2	央行票据	149,380,000.00	4.74
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	2,518,769.70	0.08
7	其他	-	-
8	合计	151,898,769.70	4.82

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	0801056	08央行票据56	500,000	50,225,000.00	1.60
2	0801053	08央行票据53	500,000	50,215,000.00	1.59
3	1001015	10央行票据15	500,000	48,940,000.00	1.55
4	126729	燕京转债	18,670	2,518,769.70	0.08

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。

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	2,837,367.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,817,145.40
5	应收申购款	231,460.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,885,973.92

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不存在流通受限情况。

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	4,069,447,090.59
报告期期间基金总申购份额	334,427,302.78
报告期期间基金总赎回份额	1,110,208,862.30
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	3,293,665,531.07

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无其他重大事项。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于核准融鑫证券投资基金基金份额持有大会决议的批复》(证监基字〔2007〕344号)

《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银成长优选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

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金2010年第四季度报告原文

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
2011-01-24

国投瑞银货币市场基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年01月24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2011年1月21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10月1日起至12月31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	3,627,515,235.50
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	150,232,587.29 3,477,282,648.21

§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10月01日-2010年12月31日)	
	A级	B级
1.本期已实现收益	622,203.92	6,902,846.33
2.本期利润	622,203.92	6,902,846.33
3.期末基金资产净值	150,232,587.29	3,477,282,648.21

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

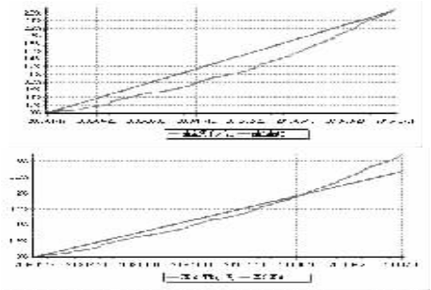
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.5494%	0.0041%	0.3456%	0.0000%	0.2038%	0.0041%
B级 过去三个月	0.6102%	0.0041%	0.3456%	0.0000%	0.2646%	0.0041%

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、存取方便的特点,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(按际为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17.40%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例14.43%,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		
韩海平	本基金基金经理	2009年01月19日	-	8	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CAIIP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 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

四季度,央行通过灵活多样的调控手段,调节市场流动性、抑制通胀以及管理通胀预期,先后多次上调存款准备金利率以及存贷款利率,债市经历大幅调整,收益率大幅攀升。由于年末银行机构对流动性备付的要求,货币市场资金面大幅收紧,回购利率快速攀升,使得短期品种收益调整幅度要大于长期品种。本季度货币基金降低了短期融资券、金融债投资比例,增加了同业存款以及逆回购。

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0.55%,B级份额净值增长率为0.61%,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。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计随着货币政策转为稳健以及受购置税等消费刺激政策到期因素影响,2011年一季度经济增长将有所放缓;同时受冬季恶劣天气情况影响,一季度CPI上行的压力仍然较大,央行可能再次加息。随着市场资金面有所缓解,此前经历大幅调整的短期品种收益有望下行。基于对宏观经济和债券市场的判断,本基金将适当拉长投资组合剩余期限,增加对信用债券投资。

§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	631,106,346.12	16.00
	其中:债券	631,106,346.12	16.00
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,055,404,189.70	52.12
	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	1,193,769,196.80	30.27
4	其他资产	62,996,159.73	1.60
5	合计	3,943,275,892.35	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	1.60
	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	- / -
	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	34
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	111
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	34

本报告期内投资组合平均剩余期限不超过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	85.43	8.68
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	8.27	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	4.45	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.45	-
4	90天(含)-180天	2.21	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	6.62	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	106.98	8.68

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	49,889,833.10	1.38
3	金融债券	261,123,518.58	7.20
	其中:政策性金融债	261,123,518.58	7.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	320,092,994.44	8.82
6	其他	-	-
7	合计	631,106,346.12	17.40
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	161,268,710.38	4.45

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	100221	10国开21	1,000,000	99,854,808.20	2.75
2	070211	07国开11	800,000	80,793,057.94	2.23
3	070219	07国开19	800,000	80,475,652.44	2.22
4	1001011	10央票11	500,000	49,889,833.10	1.38
5	1081228	10时代CP01	300,000	30,021,736.69	0.83
6	1081314	10巨药CP01	300,000	30,000,543.76	0.83
7	1081327	10西王CP01	300,000	30,000,000.00	0.83
8	1081200	10云冶CP01	200,000	20,038,449.25	0.55
9	1081246	10晋能源CP01	200,000	20,028,716.39	0.55
10	1081374	10陕有色CP02	200,000	20,001,078.50	0.55

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	0.1095%
报告期内偏离度的最低值	-0.1137%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0690%

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	5,744,190.11
4	应收申购款	57,251,969.62
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	62,996,159.73

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	116,924,106.02	736,853,038.56
报告期期间基金总申购份额	330,968,391.01	4,275,084,217.47
报告期期间基金总赎回份额	297,659,909.74	1,534,654,607.82
报告期期末基金份额总额	150,232,587.29	3,477,282,648.21

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

本基金本报告期无其他重大事项。

§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年第四季度报告原文

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
2011-01-24

国投瑞银创新动力股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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
报告送出日期:2011年01月24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2011年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银创新动力股票
交易代码	121005
前后端交易代码	前端:121005 后端:128005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月15日
报告期末基金份额总额	4,833,885,864.61
投资目标	通过投资主要以创新为原动力的优质上市公司的股票,分享企业成长带来的超额回报,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验,根据中国市场的特点,采取积极的投资管理策略。 1、战略资产配置比例原则: ①股票组合投资比例:60-95%; ②股票以外的其他资产投资比例:5%-40%;其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。 2、股票投资管理 股票投资决策以自下而上的公司基本面分析为主。 借鉴GEVS,以合适方法估计股票投资价值。构建及调整模拟组合,进行风险管理与压力分析。 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。 4、权证投资策略 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证价参数的敏感性,结合标的股票合理价值考量,决策买入、持有或法出权证。
业绩比较基准	业绩比较基准=中信标普300指数×80%+中信标普全债指数×20%
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10月01日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	231,611,332.05
2.本期利润	215,035,053.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0430
4.期末基金资产净值	4,674,762,010.94
5.期末基金份额净值	0.9671

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