国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金 2010年年度报告摘要

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
送出日期:2011年03月25日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年3月24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相关法律文件及公告。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2010年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国投瑞银瑞福分级封闭	
基金主代码	121099	
基金运作方式	契约型证券投资基金	
基金合同生效日	2007年07月17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	
报告期末基金份额总额	6,000,332,878.53	
基金合同存续期	5年(2007年7月17日至2012年7月16日)	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2007年09月21日	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭
下属分级基金的交易代码	121007	150001
报告期末下属分级基金的份额总额	2,999,836,640.53	3,000,496,238.00

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过精选蓝筹股票,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	本基金将采取积极的股票投资管理策略,借鉴瑞银环球资产管理公司投资管理经验,辅助性的主动类别资产配置的基础上,自下而上地精选蓝筹股票构建组合,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 在正常情况下,本基金股票投资占基金资产的比例为60%-100%;除股票资产以外的其他资产投资占基金资产的比例为0%-40%,其中,权证投资占基金资产净值的比例不高于3%。本基金投资于沪深300指数成分股或公告将要调入的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公司;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。 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、持有或洽出权证。
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。
下属两级基金的风险收益特征	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。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	包爱丽	赵会军
	联系电话	400-880-6868	010-66105799
	电子邮箱	service@ubssdic.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-880-6868	95588
传真		0755-82904048	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ubssdic.com
基金年度报告备置地点	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2010年	2009年	2008年
本期已实现收益	109,731,885.53	362,878,830.55	-1,621,028,868.29
本期利润	-180,900,380.56	2,230,704,568.75	-3,450,623,927.65
加权平均基金份额本期利润	-0.0301	0.3718	-0.5751
本期基金份额净值增长率	-3.42%	73.52%	-53.36%
3.1.2 期末数据和指标	2010年末	2009年末	2008年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1895	-0.1223	-0.4940
期末基金资产净值	5,085,885,583.89	5,266,786,005.58	3,036,081,397.96
期末基金份额净值	0.848	0.878	0.506

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3.以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.95%	1.68%	5.00%	1.42%	-0.05%	0.26%
过去六个月	25.26%	1.51%	17.34%	1.24%	7.92%	0.27%
过去一年	-3.42%	1.47%	-9.34%	1.27%	5.92%	0.20%
过去三年	-21.83%	1.86%	-31.09%	1.86%	9.26%	0.00%
自基金合同生效起至今	-4.56%	1.85%	-7.17%	1.83%	2.61%	0.02%

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资产配置比例,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份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例80.99%,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14.29%,符合基金合同的相关规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:本基金合同于2007年7月17日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 其他指标

金额单位:人民币元

其他指标	报告期:2010年01月01日至2010年12月31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	0.751
瑞福进取累计份额分红金额	0.2250
期末瑞福进取累计参考净值	0.976
瑞福优先的年基准收益率	5.25%
瑞福优先的本金差额	0.0975

3.4 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度(国投瑞银瑞福优先封闭)	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2010年		-	-	-	
2009年		-	-	-	
2008年	0.545	163,491,068.25	-	163,491,068.25	
合计	0.545	163,491,068.25	-	163,491,068.25	

单位:人民币元

年度(国投瑞银瑞福进取封闭)	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2010年		-	-	-	
2009年		-	-	-	
2008年	2.250	675,030,280.37	-	675,030,280.37	
合计	2.250	675,030,280.37	-	675,030,280.37	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司(简称"公司"),原中融基金管理有限公司,经中国证券监督管理委员会批准,于2002年6月13日正式成立,注册资本1亿元人民币,注册地深圳。公司是中国第一家外方持股比例达到49%的合资基金管理公司,公司股东为国投信托有限公司(国家开发投资公司的全资子公司)及瑞士银行股份有限公司(UBS AG)。公司拥有完善的法人治理结构,建立了有效的风险管理及控制架构,以"诚信、客户关注、创新性、社会责任"作为公司的企业文化。公司现有员工160人,其中95人具有硕士或博士学位。截止2010年12月底,公司管理14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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
康晓云	本基金基金经理	2007年07月17日	2011年02月23日	10	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	-	11	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:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。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。

2.康晓云先生自2011年2月23日起不再担任本基金基金经理。

4.2 管理人对投资管理的合规运作情况说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人依据证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,建立完善了公平交易相关的系列制度,通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效地公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,本公司未管理其他投资风格与本基金相似的投资组合,不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现率度差异超过5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年是一个显著分化明显的年份:上下半年行情表现迥异,大小股票表现也是"冰火两重天"。

2010年上半年,A股市场面临"内忧外患"冲击,出现了大幅下跌的走势。从外部环境看,欧洲主权债务危机不断升级,对全球资本市场和投资者信心均形成了巨大冲击。从内部环境看,由于经济回升势头超预期,政策重心开始由"保增长"转向"防结构"和"管理通胀预期",货币信贷政策开始逐步收紧,对房地产市场的调控力度也不断加大;与此同时,市场扩容压力不断上升;创业板上市节奏明显加快,以银行股为代表的上市公司再融资数额庞大,大小非解禁压力也越来越大。在"内忧外患"共同打击下,上半年A股市场大幅下跌,上证综指和沪深300指数分别下跌-26.82%和-28.32%。下半年,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收低的估值水平。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"防结构"的前提,这使投资者对经济和政策预期出现了一定改善。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,也为市场的反弹创造了良好的条件。

从行业表现看,上下半年也是差异巨大:上半年,受宏观调控影响较大的金融、地产、煤炭、有色金属、钢铁、工程机械等传统周期性行业出现较大幅度调整,而以生物医药、智能电网、新材料、新技术、新能源等为代表的战略新兴产业表现较为突出;下半年,战略新兴产业表现仍然较好,而房地产、煤炭、有色金属、工程机械等周期性也出现了明显的阶段性机会。从市场风格特征看,以创业板为代表的中小盘股显著跑赢以沪深300为代表的大盘蓝筹股。2010年全年沪深300指数下跌-12.51%,而中小板指数则上涨了21.26%,两者相差近34%,大小股票呈现明显的"冰火两重天"。

本基金在2010年上半年维持了相对偏高的股票仓位,从而影响了整体业绩表现;下半年积极主动地调整了持仓结构,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,同时抓住了稀有金属的部分强势个股机会,获得了一定超额收益。

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0.848元,本报告期份额净值增长率为-3.42%,同期业绩比较基准收益率为-9.34%,业绩表现超越比较基准5.92个百分点,主要受益于下半年积极的配置管理和个股选择。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

历史不会简单重复,展望2011年,尽管我们认为市场仍难有系统性机会,行情仍将以阶段性、结构性为主,但基于估值考虑,大小股票"冰火两重天"的局面估计很难再现。

2011年中国经济整体仍将保持平稳增长。控制通胀将是上半年政策主基调,这可能会"牺牲"部分增长,但2011年是"十二五"开局之年,新一轮投资启动,消费潜能持续释放,宏观调控也将视通胀变化而相机抉择,因此,经济保持相对较快增长仍是可能的。同时,随着"十二五"规划的逐步启动,经济结构调整力度将进一步加大,战略新兴产业将实现跨越式发展。从宏观调控政策看,会年可能呈现"前紧后松"走势,同时政策力度将根据通胀变化而动态微调。

2011年的A股市场运行环境仍较复杂,市场难以出现系统性机会,但会有结构性、阶段性行情存在。上半年对市场不利的因素在于,通胀控制难度仍然很大,货币政策将继续偏紧,而对房地产的调控力度仍将从严,这些都将对市场形成较大压力。不过信贷投放季节性回升将使年初的流动性局面出现一定改善,同时受基数及调控效果影响短期通胀也将出现一定回落,这可能会导致市场出现阶段性反弹机会。市场更好的机会可能会出现在下半年,一旦通胀得到控制,届时政策将可能出现松动以促使经济回升,从而为股市创造良好的宏观环境。从投资机会看,政策重点扶持发展、受益于经济结构调整的高端装备制造、智能电网、生物医药、新能源、新材料等战略新兴产业预计将是贯穿全年的投资重点;而金融、地产、煤炭、有色金属等行业上半年存在一定阶段性反弹机会,下半年若通胀受控、政策松动,则可能存在较明显的上涨行情。

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,截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期已实现收益为109,731,885.53元,期末可供分配利润为-1,137,007,062.16元。本基金本报告期未进行收益分配。

§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

2010年,本基金托管人在对国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何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

2010年,国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金的管理人——国投瑞银基金管理有限公司在国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司编制和披露的国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金2010年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

经普华永道中天会计师事务所审计,注册会计师为本基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金
报告截止日:2010年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
资 产:		
银行存款	704,936,652.31	554,728,460.71
结算备付金	21,726,070.13	15,164,012.79
存出保证金	4,629,024.94	3,733,880.32
交易性金融资产	4,118,850,971.43	4,791,736,788.79
其中:股票投资	4,118,850,971.43	4,692,044,757.23
基金投资	-	-
债券投资	-	99,692,031.56
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	246,920,730.38	-
应收证券清算款	6,796,903.37	-
应收利息	269,021.92	726,613.22
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	5,104,129,374.48	5,366,089,755.83
负债和所有者权益	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	85,248,034.10
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	6,566,235.49	6,608,971.82
应付托管费	1,225,697.31	1,233,674.73
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	9,335,857.79	5,603,069.60
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,116,000.00	610,000.00
负债合计	18,243,790.59	99,303,750.25
所有者权益:		
实收基金	6,000,332,878.53	6,000,332,930.45
未分配利润	-914,447,294.64	-733,546,924.87
所有者权益合计	5,085,885,583.89	5,266,786,005.58
负债和所有者权益总计	5,104,129,374.48	5,366,089,755.83

注:报告截止日2010年12月31日,基金份额净值0.848元,基金份额总额6,000,332,878.53份,其中国投瑞银瑞福优先封闭份额2,999,836,640.53份,国投瑞银瑞福进取封闭份额3,000,496,238.00份。

7.2 利润表

会计主体:国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金
本报告期:2010年01月01日至2010年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2010年01月01日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年01月01日至2009年12月31日
一.收入	-37,446,872.96	2,340,015,715.77
1.利息收入	5,274,353.46	8,734,947.33
其中:存款利息收入	3,852,017.05	3,616,290.50
债券利息收入	386,933.46	5,118,656.83
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,035,402.95	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	246,799,081.77	459,262,218.76
其中:股票投资收益	213,126,038.20	426,872,199.34
基金投资收益	-	-
债券投资收益	761,268.45	4,365,460.00
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	46,233.50
股利收益	32,911,775.12	27,978,325.92
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-290,632,266.09	1,867,825,738.20
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	1,111,957.90	4,192,811.48
减:二.费用	143,453,507.60	109,311,147.02
1.管理人报酬	71,877,267.13	65,141,678.16
2.托管费	13,417,089.95	12,159,779.94
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	57,717,387.73	31,609,878.60
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	441,762.79	399,810.32
三.利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-180,900,380.56	2,230,704,568.75
减:所得税费用	-	-
四.净利润(净亏损以"-"号填列)	-180,900,380.56	2,230,704,568.75

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金
本报告期:2010年01月01日至2010年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2010年01月01日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一.期初所有者权益(基金净值)	6,000,332,930.45	-733,546,924.87	5,266,786,005.58
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-180,900,380.56	-180,900,380.56
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-51.92	10.79	-41.13
其中:1.基金申购款	81,283,346.00	-25,685,544.57	55,597,801.43
2.基金赎回款	-81,283,397.92	25,685,555.36	-55,597,842.56
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)	6,000,332,878.53	-914,447,294.64	5,085,885,583.89
项 目	上年度可比期间2009年01月01日至2009年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一.期初所有者权益(基金净值)	6,000,332,934.31	-2,964,251,536.35	3,036,081,397.96
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	2,230,704,568.75	2,230,704,568.75
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-3.86	42.73	38.87
其中:1.基金申购款	246,553,576.00	-37,722,655.34	208,830,920.66
2.基金赎回款	-246,553,579.86	37,722,698.07	-208,830,881.79
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)	6,000,332,930.45	-733,546,924.87	5,266,786,005.58

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人
尚健	刘纯亮	冯伟

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金(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")证监基金字[2007]第181号《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》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《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型证券投资基金,存续期限5年,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币5,999,591,923.00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(2007)第088号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同》于2007年7月17日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为6,000,332,950份基金份额,其中认购资金利息折合741,027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,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。(以下简称"中国工商银行")。

根据《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同》的相关规定,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(以下简称"瑞福优先封闭份额")和普通级基金份额(以下简称"瑞福进取封闭份额")。瑞福优先封闭份额在基金合同生效后每满一年时开放一次,接受投资者的集中申购与赎回,瑞福优先封闭份额集中申购与赎回的开放日为基金合同生效后每满一年的最后一日(如该日为非工作日,则为下一个工作日);瑞福进取封闭份额在本基金的基金合同生效后三个月内开始在深圳证券交易所(以下简称"深交所")上市交易,经深交所深证上[2007]147号文审核同意,瑞福进取封闭份额于2007年9月21日在深交所挂牌交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国投瑞银瑞福分级股票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股票、债券、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常情况下,本基金股票投资占基金资产的比例为60%-100%(除股票资产以外的其他资产投资占基金资产的比例为0-40%),其中,权证投资占基金资产净值的比例不高于3%。本基金投资于沪深300指数成分股或公告将要调入的成分股不低于股票资产的80%。本基金业绩比较基准为:沪深300指数×80%+中信标普全债指数×20%。

本财务报表由本基金的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司于2011年3月22日批准报出。

7.4.2 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》,《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4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。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2010年度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2010年12月31日的财务状况以及2010年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本期采用的会计政策、会计估计与上年度可比期间相一致。

7.4.5 会计差错更正的说明

本基金本期无会计差错更正。

7.4.6 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)对基金取得的分红股息、红利收入,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。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、国投瑞银瑞福优先封闭份额基金注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
国投信托有限公司	基金管理人的股东
瑞士银行股份有限公司	基金管理人的股东

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2010年01月01日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年01月01日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	71,877,267.13	65,141,678.16
其中:支付销售机构的客户维护费	4,616,256.78	4,457,081.13

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1.5%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x1.5%/当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2010年01月01日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年01月01日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付托管费	13,417,089.95	12,159,779.94

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.28%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:日基金托管费=前一日基金资产净值x0.28%/当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本期及上年度可比期间无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 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:人民币元

项目(国投瑞银瑞福优先封闭)	本期 2010年01月01日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年01月01日至2009年12月31日
期初持有的基金份额	11,999,720.00	11,999,720.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	11,999,720.00	11,999,720.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.40%	0.40%

7.4.8.4.2 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

本基金本期及上年度可比期间无与除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.8.5 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2010年01月01日至2010年12月31日		上年度可比期间 2009年01月01日至2009年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	704,936,652.31	3,646,708.33	554,728,460.71	3,502,670.32

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本期及上年度可比期间无其他关联交易事项。

7.4.9 期末 2010年12月31日 本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

7.4.9.1.1 受限证券类别:股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额
601118	海南橡胶	2010-12-30	2011-1-7	新股网上申购	5.99	5.99	5000	29,950.00	29,950.00
002535	林州重机	2010-12-31	2011-1-11	新股网上申购	25.00	25.00	500	12,500.00	12,500.00
002534	杭锅股份	2010-12-31	2011-1-10	新股网上申购	26.00	26.00	500	13,000.00	13,000.00
300158	振东制药	2010-12-29	2011-1-7	新股网上申购