国投瑞银货币市场基金

2011 第一季度报告

2011年3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04月23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4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2011年1月1日起至3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	1,819,147,430.74	
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	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银货币A	国投瑞银货币B
下属分级基金的交易代码	121011	128011
报告期末下属分级基金的份额总额	271,847,492.29	1,547,299,938.45

§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(2011年01月01日-2011年03月31日)	
	国投瑞银货币A	国投瑞银货币B
1.本期已实现收益	1,270,162.75	10,433,741.34
2.本期利润	1,270,162.75	10,433,741.34
3.期末基金资产净值	271,847,492.29	1,547,299,938.45

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
国投瑞银货币A 过去三个月	0.7100%	0.0049%	0.3381%	0.0000%	0.3719%	0.0049%
国投瑞银货币B 过去三个月	0.7694%	0.0049%	0.3381%	0.0000%	0.4313%	0.0049%

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

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	641,517,903.94	35.09
	其中:债券	641,517,903.94	35.09
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	542,610,041.40	29.68
	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	622,992,230.97	34.08
4	其他资产	20,845,423.11	1.14
5	合计	1,827,965,599.42	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	3.37
	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: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。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2011年01月31日	21.55	巨额赎回	2011年02月10日
2	2011年02月01日	21.56	巨额赎回	2011年02月10日
3	2011年02月09日	21.56	巨额赎回	2011年02月10日

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	66
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	105
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	26

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	64.35	0.43
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	1.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.10	-
3	60天(含)-90天	13.29	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	11.64	-
4	90天(含)-180天	6.59	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	14.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.61	0.43

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	231,830,413.52	12.74
	其中:政策性金融债	231,830,413.52	12.74
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	409,687,490.42	22.52
6	其他	-	-
7	合计	641,517,903.94	35.26
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	231,830,413.52	12.74

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	070211	07国开11	1,000,000	101,377,070.71	5.57
2	070219	07国开19	800,000	80,397,488.54	4.42
3	1181012	11华能CP01	400,000	39,961,811.76	2.20
4	1181050	11华侨城CP01	300,000	30,054,341.86	1.65
5	1081228	10时代CP01	300,000	30,011,941.38	1.65
6	110217	11国开17	300,000	30,000,000.00	1.65
7	1081382	10万大CP02	300,000	29,970,141.17	1.65
8	1081314	10白药CP01	300,000	29,935,444.47	1.65
9	110206	11国开06	200,000	20,055,854.27	1.10
10	1181117	11澜沧江CP01	200,000	20,023,007.36	1.10

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	0.1507%
报告期内偏离度的最低值	-0.0166%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0598%

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	5,002,499.99
3	应收利息	5,708,731.72
4	应收申购款	10,134,191.40
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	20,845,423.11

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	国投瑞银货币A	国投瑞银货币B
报告期期初基金份额总额	150,232,587.29	3,477,282,648.21
报告期期间基金总申购份额	851,029,184.86	3,110,369,627.97
报告期期间基金总赎回份额	729,414,279.86	5,040,352,337.73
报告期末基金份额总额	271,847,492.29	1,547,299,938.45

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内基金管理人由于春节假期安排对本基金暂停申购(转换转入、定期定额投资)业务进行公告。指定媒体公告时间为2011年1月26日。

7.2 报告期内基金管理人由于清明节假期安排对本基金暂停及恢复申购(转换转入、大额定期定额投资)业务进行公告。指定媒体公告时间为2011年3月30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〕423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2011年第一季度报告原文

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年4月23日

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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04月23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4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银核心企业股票
交易代码	121003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年04月19日
报告期末基金份额总额	6,366,306,693.79
投资目标	追求基金资产长期稳定增值
投资策略	借鉴UBS Global AM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。 (一)借鉴UBS Global AM投资管理流程和方法,并加以本土化,投资管理工具主要包括GEVS等股票估值方法和GERS股票风险管理方法等。 (二)战略资产配置遵循原则: ①股票组合投资比例:60-95%。 ②债券组合投资比例:0-40%。 ③现金和到期日不超过1年的政府债券不低于5%。 (三)股票投资管理 以自下而上的公司基本面分析为主,自上而下的研究为辅。 筛选核心企业股票、构建股票组合的步骤是:确定股票初选库、评价股票内在价值、风险管理、构建股票组合并对其进行动态调整。 (四)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=5%×金融同业存款利率+95%×中信标普300指数收益率
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(2011年01月01日-2011年03月31日)
1.本期已实现收益	97,934,487.04
2.本期利润	-306,129,356.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0471
4.期末基金资产净值	5,897,820,282.30
5.期末基金份额净值	0.9264

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	-4.85%	1.10%	2.18%	1.28%	-7.03%	-0.18%

注:1、本基金业绩比较基准中:同业存款利率是中国人民银行规定的金融机构间存款利率;中信标普300指数是中信证券股份有限公司和标准普尔(Standard & Poor's)共同开发的中国A股市场指数,由深沪股市具有行业代表性的上市公司组成,其样本股票经过了流动性和财务稳健性的审慎检查,能较全面地描述A股市场的总体趋势。

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

并且在部分周期股上进行了波段性操作。

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0.9264元,本报告期份额净值增长率为-4.85%,同期业绩比较基准收益率为2.18%,基金净值增长率低于业绩基准,主要原因在于报告期内基金股票仓位低于基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,我们认为始于年初的对低估值股票的估值修复行情已经进行了一多半,接下来的一段时间内,投资者关注的重点可能会由估值修复转向紧缩政策对上市公司盈利带来的冲击。不幸的是,我们认为持续的紧缩政策对上市公司盈利的负面冲击会在二季度逐步显现出来,这将成为A股市场上涨的主要压力。

与市场略有不同,我们对于估值修复的理解是双向的,周期股和大盘蓝筹股是对2010年被过渡压制的估值向上修复,而消费类、新兴产业以及中小板股票则是对偏高的估值向下修复。然而把眼光再放长远点,当两者的估值水平修复到位后,我们认为市场的投资主线仍将回到成长性上,医药、消费和新兴产业中的优质公司会持续跑赢市场。何时以及如何在两者之间进行结构调整将成为2011年投资获胜的胜负手。

如上所述,在未来的几个月中,我们会择机减持估值修复到位的大盘蓝筹股和周期股,同时慢慢等待医药、消费、新兴产业以及中小市值成长股的买点出现。除此之外,我们也会从股权投资的角度出发,关注一些公开信息中隐含的资产重组或资产注入的机会。

§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	4,592,659,564.61	77.57
	其中:股票	4,592,659,564.61	77.57
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	1,319,261,336.05	22.28
6	其他资产	8,868,537.18	0.15
7	合计	5,920,789,437.84	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	217,806,205.00	3.69
C	制造业	2,850,173,879.14	48.33
C0	食品、饮料	480,365,467.82	8.14
C1	纺织、服装、皮毛	142,997,285.68	2.42
C2	木材、家具	24,935,470.11	0.42
C3	造纸、印刷	15,297,949.80	0.26
C4	石油、化学、塑胶、塑料	354,942,579.25	6.02
C5	电子	76,786,724.02	1.30
C6	金属、非金属	483,681,778.48	8.20
C7	机械、设备、仪表	808,280,905.33	13.70
C8	医药、生物制品	325,898,280.25	5.53
C99	其他制造业	136,987,438.40	2.32
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	199,546,404.23	3.38
F	交通运输、仓储业	9,786,000.00	0.17
G	信息技术业	235,215,975.85	3.99
H	批发和零售贸易	308,330,676.68	5.23
I	金融、保险业	479,516,033.21	8.13
J	房地产业	158,208,787.67	2.68
K	社会服务业	69,261,922.40	1.17
L	传播与文化产业	12,326,992.80	0.21
M	综合类	52,486,687.63	0.89
	合计	4,592,659,564.61	77.87

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	000568	泸州老窖	5,009,828	223,438,328.80	3.79
2	000400	许继电气	5,808,031	200,957,872.60	3.41
3	601009	南京银行	12,958,003	143,445,093.21	2.43
4	000778	新兴铸管	11,999,792	129,477,755.68	2.20
5	600036	招商银行	8,684,939	122,370,790.51	2.07
6	600887	伊利股份	3,284,902	113,493,364.10	1.92
7	002001	新和成	3,701,112	112,624,838.16	1.91
8	002104	恒宝股份	6,553,832	106,827,461.60	1.81
9	600327	大厦股份	9,159,693	106,252,438.80	1.80
10	601818	光大银行	26,060,787	99,812,814.21	1.69

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。

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。

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	5,826,653.01
2	应收证券清算款	2,714,671.06
3	应收股利	-
4	应收利息	266,722.28
5	应收申购款	60,490.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,868,537.18

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中不存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	6,571,033,428.04
报告期期间基金总申购份额	20,506,625.45
报告期期间基金总赎回份额	225,233,359.70
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	6,366,306,693.79

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内基金管理人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2011年1月19日。

7.2 报告期内康晓云先生因个人原因不再担任本基金基金经理职务。指定媒体公告时间为2011年2月23日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银核心企业股票型证券投资基金设立的批复》(证监基金〔2006〕38号)

《国投瑞银核心企业股票型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银核心企业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

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金2011年第一季度报告原文

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年4月23日

国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金(LOF)

2011 第一季度报告

2011年3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04月23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4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2011年1月1日起至3月31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	3,233,075,857.59	
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,因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(2011年01月01日-2011年03月31日)
1.本期已实现收益	-20,983,313.62
2.本期利润	69,444,936.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0321
4.期末基金资产净值	2,772,439,101.01
5.期末基金份额净值	0.858

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	4.38%	1.32%	4.55%	1.34%	-0.17%	-0.02%

注:1、本基金是以沪深300金融地产指数为标的的被动式指数型基金,对沪深300金融地产指数成份股和备选成份股的配置不低于90%,故以95%×沪深300金融地产指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)作为本基金业绩比较基准。

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:1、本基金基金合同生效日为2010年4月9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93.72%,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22.44%,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	-	13	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 本报告期内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

一季度公开市场到期资金约合1.65万亿,但由于1月份银行月底考核、春节效应叠加,以及央行超预期上调存款准备金率,银行间回购利率出现大幅飙升,7天回购利率到达8.6%。随着节后资金逐步回流银行系统以及2-3月份公开市场大量资金到期,回购利率开始走低,虽然2、3月份央行分别上调存款准备金率,但7天回购利率一直维持在3%以下,显示银行间资金十分充裕。本季度货币市场基金增加了短期融资券、金融债、国债的投资比例,减少了逆回购投资比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本期内,本基金国投瑞银货币A份额净值增长率为0.71%,国投瑞银货币B份额净值增长率为0.77%,同期业绩比较基准收益率为0.34%。本期内基金份额净值增长率高于基准,主要是因为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

从货币政策来看,央行将延续一季度紧缩的操作策略,紧缩力度可能会有所减弱,更多地会观察一季度密集出台的紧缩政策带来的效果。考虑到目前准备金率已经处于高位,二季度央行会平衡使用数量型和价格型调控工具,三季度可能加息1到2次,连续多次加息的可能性比较小。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,增加对信用债以及政策性金融债投资。

§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	权益投资	2,598,438,897.28	80.55
	其中:股票	2,598,438,897.28	80.55
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	622,088,023.90	19.28
6	其他资产	5,347,118.52	0.17
7	合计	3,225,874,039.70	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	9,366,799.26	0.34
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	2,143,530,070.25	77.32
J	房地产业	405,334,412.83	14.62
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	40,207,614.94	1.45
	合计	2,598,438,897.28	93.72

5.2.2 报告期末(积极投资)按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	600036	招商银行	17,390,670	245,034,540.30	8.84
2	601318	中国平安	4,710,860	232,999,135.60	8.40
3	600000	浦发银行	14,638,233	199,372,733.46	7.19
4	600016	民生银行	34,938,452	195,305,946.68	7.04
5	601166	兴业银行	5,903,080	169,477,426.80	6.11
6	601328