国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月19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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银优化增强债券
基金主代码	121012
交易代码	121012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月8日
报告期末基金份额总额	1,459,482,250.28份
投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险和保持资金流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取稳健灵活的投资策略,通过固定收益类金融工具的主动管理,力求降低基金净值波动风险,并根据对股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测,适度参与一级市场新股和增发新股的申购以及二级市场的股票投资,力求提高基金总体收益率。
业绩比较基准	中债总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的较低风险品种,风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	国投瑞银优化增强债券A/B / 国投瑞银优化增强债券C
下属两级基金的交易代码	121012 (前端) 128012 (后端) / 128112
报告期末下属两级基金的份额总额	1,006,205,198.23份 / 453,277,052.05份

§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4月1日-2011年6月30日)	
	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
1.本期已实现收益	-7,777,673.31	-3,939,371.98
2.本期利润	-11,757,386.27	-5,785,965.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0111	-0.0120
4.期末基金资产净值	988,661,451.27	443,998,734.67
5.期末基金份额净值	0.983	0.980

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
国投瑞银优化增强债券A/B	过去三个月	-1.11%	0.22%	-1.00%	0.13%	-0.11%	0.09%
国投瑞银优化增强债券C	过去三个月	-1.21%	0.22%	-1.00%	0.13%	-0.21%	0.09%

注:1.本基金以中债总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%作为业绩比较基准。中债总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数,该指数同时覆盖了上海证券交易所、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券,具有广泛的市场代表性,能够反映债券市场总体走势,适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。沪深300指数是由中证指数公司开发的中国A股市场统一指数,它的样本选自沪深两个证券市场,覆盖了大部分流通市值,其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的主流投资股票,能够反映A股市场总体发展趋势,具有权威性,适合作为本基金股票投资业绩比较基准。

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

本基金A/B类累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

本基金C类累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:1.本基金基金合同生效日为2010年9月8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。本基金建仓期为自基金合同生效之日起3个月,建仓期结束时各项投资产配置比例符合基金合同约定。

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11.68%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例87%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例8.82%,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		
李怡文	本基金基金经理	2010年9月8日	-	10	中国籍,芝加哥大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任Froley Revy Investment Company分析师、中国建设银行(香港)资产组合经理。2008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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《国投瑞银优化增强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

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

由于二季度通胀压力不见缓解,央行通过上调存款准备金率、加息等方式继续收紧货币政策,随着资金面的持续收紧,债券市场调整压力不断上升。6月中旬以后,由于央行上调存款准备金率和银行半年末考核两因素相叠加,资金面非常紧张,7天回购利率一度突破9%,债券收益率出现较大幅度上行,分品种来看,国债表现较好,而受供给增加的影响,信用产品和金融债收益率上行的幅度较大。本报告期内,本组合主要增加对信用产品配置,组合久期有所拉长,并降低了权益类资产的配置。二季度A股市场经历了较大幅度下跌,沪深300下跌5.56个百分点。报告期内权益类资产的配置偏重于成长股,由于平均仓位不低,股市调整导致本基金净值出现一定损失。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,国投瑞银优化增强债券A/B级份额净值为0.983元,国投瑞银优化增强债券C级份额净值为0.980元,本报告期国投瑞银优化增强债券A/B级份额净值增长率-1.11%,国投瑞银优化增强债券C级份额净值增长率-1.21%,同期业绩比较基准收益率为-1%。基金份额净值增长率低于业绩比较基准,主要因为维持股票低配在季度末股市反弹时表现落后基准。

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2011年3季度,由于政府紧缩措施将继续发挥作用,我们预计3季度中国宏观经济将继续回落,而通胀压力略有缓解,3季度CPI将缓慢回落。虽然经济回落的趋势较为明显,由于通胀压力尚难见明显缓解,我们预计3季度央行货币政策难以有实质性放松,因此3季度资金面仍相对紧紧,但比6月中下旬将有明显好转。总的来看,基本面正将逐渐有利于债券市场,3季度或将提供较好的配置债券资产的时机。本基金将择机增加对债券资产的配置。

§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	167,314,696.36	11.12
	其中:股票	167,314,696.36	11.12
2	固定收益投资	1,246,470,148.00	82.87
	其中:债券	1,246,470,148.00	82.87
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	31,560,152.34	2.10
	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	42,716,758.36	2.84
6	其他各项资产	16,006,138.54	1.06
7	合计	1,504,067,893.60	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	-	-
C	制造业	142,576,689.56	9.95
C0	食品、饮料	41,872,522.38	2.92
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	32,672,490.11	2.28
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,934,354.00	0.48
C5	电子	3,071,216.52	0.21
C6	金属、非金属	7,217,258.88	0.50
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	50,808,847.67	3.55
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	4,383,440.00	0.31
H	批发和零售贸易	12,436,916.80	0.87
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	7,917,650.00	0.55
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	167,314,696.36	11.68

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	600062	双鹤药业	1,146,470	28,420,991.30	1.98
2	600887	伊利股份	1,694,336	28,210,694.40	1.97
3	002572	宁基股份	300,000	23,136,000.00	1.61
4	000759	中百集团	1,009,490	12,436,916.80	0.87
5	002489	浙江永强	317,989	9,536,490.11	0.67
6	300026	红日药业	342,689	9,139,515.63	0.64
7	000002	万 科A	937,000	7,917,650.00	0.55
8	300146	汤臣倍健	136,602	7,784,947.98	0.54
9	002082	栋梁新材	516,256	7,217,258.88	0.50
10	600750	江中药业	281,350	6,887,448.00	0.48

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	83,658,417.60	5.84
2	央行票据	48,945,000.00	3.42
3	金融债券	208,600,000.00	14.56
	其中:政策性金融债	208,600,000.00	14.56
4	企业债券	651,336,361.18	45.46
5	企业短期融资券	29,921,000.00	2.09
6	中期票据	-	-
7	可转债	224,009,369.22	15.64
7	其他	-	-
8	合计	1,246,470,148.00	87.00

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	126011	08石化债	2,247,160	202,514,059.20	14.14
2	100236	10国开36	1,000,000	100,160,000.00	6.99
3	113001	中行转债	941,460	99,399,346.80	6.94
4	112015	09泛海债	924,224	95,195,072.00	6.64
5	110015	石化转债	667,280	71,966,148.00	5.02

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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	872,604.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,128,594.02
5	应收申购款	4,940.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,006,138.54

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	113001	中行转债	99,399,346.80	6.94
2	113002	工行转债	37,957,788.00	2.65
3	126729	燕京转债	12,833,467.92	0.90
4	110011	歌华转债	1,852,618.50	0.13

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

	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
本报告期期初基金份额总额	1,112,767,415.34	520,476,992.74
本报告期基金总申购份额	32,409,283.60	20,087,445.65
减:本报告期基金总赎回份额	138,971,500.71	87,287,386.34
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,006,205,198.23	453,277,052.05

§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

《关于国投瑞银优化增强债券型证券投资基金备案确认的函》(证监基金[2010]531号)

《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银优化增强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

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金2011年第二季度报告原文

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
二〇一一年七月十九日

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:2011年7月19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7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银稳健增长混合
基金主代码	121006
交易代码	前端:121006 后端:128006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月11日
报告期末基金份额总额	3,242,351,992.98
投资目标	通过股票与债券等资产的合理配置,追求收益与风险的平衡,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡。借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验,精选具有资源优势的优质上市公司股票和较高投资价值的债券,力求实现基金资产的长期稳定增长。 1.类别资产配置 股票投资比例为40%-80%,债券投资比例为0-60%,权证投资比例为0-3%,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 以自下而上的公司基本面全面分析为主,挖掘具有资源优势的优质上市公司股票,并使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值。 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 考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,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"怡值差价(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=中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40%
风险收益特征	本基金为灵活配置混合型基金,属于中高风险、中高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。
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

§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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-23,817,325.79
2.本期利润	-67,677,488.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0244
4.期末基金资产净值	3,351,599,116.58
5.期末基金份额净值	1.034

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

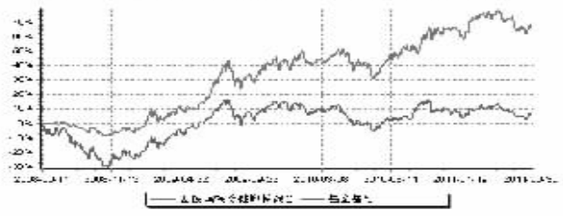
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.08%	0.84%	-3.16%	0.66%	1.08%	0.18%

注:1.本基金属于混合型基金,一般情况下,本基金股票投资占基金资产的比例为40%-80%,债券投资占基金资产的比例为0-60%,权证投资占基金资产净值的比例为0-3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。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71.03%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例14.56%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例17.66%,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	2009年4月8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。现兼任国投瑞银沪深300金融地产指数基金基金经理。
朱红裕	本基金基金经理	2011年5月20日	-	6	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职2于华夏证券、银河基金管理有限公司、华安基金管理有限公司,2010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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《国投瑞银稳健增长灵活配置混合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

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2011年2季度,通胀形势日益严峻,央行紧缩政策持续加码,报告期内先后3次上调存款准备金率,达到创纪录的21.5%,并于4月再次加息,民间资金紧张局面日益加剧,借贷利率飙升。受此影响,A股市场估值水平出现系统性下降,2季度沪深300指数下跌5.56%,中证下游指数下跌5.28%。

1季度正值本基金建仓期,期间通过控制建仓节奏,较好的规避了1月份的下跌风险。2季度建仓结束后,作为指数基金,投资操作以严格控制跟踪误差为主,积极应对成分股调整、成分股替代停牌机会成本,同时也密切关注基金申购赎回及市场出现的结构性机会。

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0.939元,本报告期份额净值增长率为-4.67%,同期业绩比较基准收益率为-5%,基金净值增长率超过业绩基准。主要得益于较好的仓位控制策略。

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2011年3季度,预计通胀形势趋于缓解的概率偏大,管理层的紧缩政策向更富针对性的方向演变,市场投资机会更加丰富。本基金投资的食品饮料、医药、品牌消费、商业、可选消费等行业经历了市场的洗礼之后、业绩的成长性进一步得到证明,长期投资价值凸显,我们对此充满信心。

§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	2,380,576,677.42	70.67
	其中:股票	2,380,576,677.42	70.67
2	固定收益投资	487,849,287.80	14.48
	其中:债券	487,849,287.80	14.48
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	49,000,193.50	1.45
	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	443,049,363.23	13.15
6	其他各项资产	8,334,363.72	0.25
7	合计	3,368,809,885.67	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	137,865,873.75	4.11
C	制造业	1,403,569,288.14	41.88
C0	食品、饮料	503,704,646.35	15.03
C1	纺织、服装、皮毛	99,150,842.70	2.96
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,499,931.86	0.43
C5	电子	46,897,740.00	1.40
C6	金属、非金属	58,761,365.10	1.75
C7	机械、设备、仪表	85,048,925.73	2.54
C8	医药、生物制品	595,505,836.40	17.77
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,369,744.00	0.04
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	6,175,134.24	0.18
H	批发和零售贸易	49,201,271.06	1.47
I	金融、保险业	310,092,313.30	9.25
J	房地产业	472,303,052.93	14.09
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,380,576,677.42	71.03

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	600062	双鹤药业	7,993,611	198,161,616.69	5.91
2	600276	恒瑞医药	6,488,098	194,448,297.06	5.80
3	000002	万 科A	22,642,082	191,325,592.90	5.71
4	000858	五 粮 液	4,958,604	177,121,334.88	5.28
5	600887	伊利股份	10,120,333	168,503,544.45	5.03
6	601318	中国平安	2,880,240	139,029,184.80	4.15
7	600028	中国石化	16,751,625	137,865,873.75	4.11
8	000597	东北制药	8,906,286	124,598,941.14	3.72
9	600519	贵州茅台	571,586	121,536,331.18	3.63
10	600048	保利地产	10,752,785	118,173,107.15	3.53

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	148,875,000.00	4.44
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	中期票据	-	-
7	可转债	338,974,287.80	10.11
8	其他	-	-
9	合计	487,849,287.80	14.56

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	110015	石化转债	2,085,640	224,936,274.00	6.71
2	113001	中行转债	1,080,110	114,038,013.80	3.40
3	1101021	11央行票据21	1,000,000	99,250,000.00	2.96
4	1101023	11央行票据23	500,000	49,625,000.00	1.48

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中,包括"五粮液"4,958,604股,市值177,12万元,占基金资产净值5.28%。根据宜宾五粮液股份有限公司2011年5月27日公告,由于该公司存在信息披露不及时、不完整行为,中国证监会对该公司以及公司相关责任人员依法实施了警告和罚款的处罚。基金管理人认为,该处罚有利于促进公司加强对信息披露工作的管理,进一步规范公司的治理结构,处罚对公司今年以来的经营活动没有产生实质性影响,未改变公司基本面,尚不足以影响基金的投资策略。

除上述情况外,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

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,764,582.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,387,205.04
5	应收申购款	3,182,576.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,334,363.72

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	113001	中行转债	114,038,013.80	3.40

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无流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

本报告期期初基金份额总额	2,347,088,819.01
本报告期基金总申购份额	1,432,763,051.22
减:本报告期基金总赎回份额	537,499,877.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,242,351,992.98

§7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内基金管理人增聘朱红裕为本基金基金经理,与原基金经理马少章共同管理本基金。指定媒体公告时间为2011年5月20日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2008]449号)

《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金备案的确认函》(基金部函[2008]247号)

《国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银稳健增长灵活配置混合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

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金2011年第二季度报告原文

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
二〇一一年七月十九日

国投瑞银中证下游消费与服务产业指数证券投资基金(LOF)

2011 第二季度 报告

2011年6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:2011年07月19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7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银中证下游消费服务指数(LOF)(场内简称:国投消费)
基金主代码	161213
交易代码	前端:161213 后端:161215
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月16日
报告期末基金份额总额	724,790,346.21
投资目标	本基金通过被动的指数化投