国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

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	国投瑞银成长优选股票
基金主代码	121008
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1月10日
报告期末基金份额总额	3,260,302,996.40
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,在辅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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	2,168,645.50
2.本期利润	-127,394,966.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0392
4.期末基金资产净值	2,426,200,639.52
5.期末基金份额净值	0.7442

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

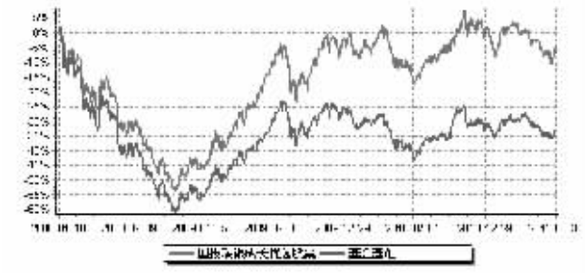
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.04%	0.85%	-4.41%	0.88%	-0.63%	-0.03%

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81.70%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例2.14%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例19.37%,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6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银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。
綦博鹏	本基金基金经理	2010年6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 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《国投瑞银成长优选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 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 报告期内基金投资决策的其他重要信息

本基金在报告期内的投资收益为-5.04%,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-4.00%,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2011年二季度的股票市场整体趋势向下,中小板指数跌幅远超市场,主要是一季报的业绩未达市场预期和高估值的双重冲击。同时随着二季度通胀压力的进一步上升,市场忧虑政策会加大力度,政策的叠加效应最终显现。

2011年2季度初,市场在经历了2个月的反弹后开始回落。中小板指数下跌5.43%,国防军工、电子和计算机等跌幅较大。投资者担忧经济下滑,国际版的推出预期等导致避险情绪升温。6月份市场预期政策见底,大盘探底回升,上证指数、深证指数分别较5月上涨0.68%和3.82%。沪深300指数上涨1.42%,中小板指数下跌4.22%。从各行业表现来看,涨幅较大的是国防军工、建筑建材和机械。反弹乏力的是银行,交通运输、传媒和电力等。

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0.7442元,本报告期份额净值增长率为-5.04%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%,基金净值增长率低于业绩基准。主要因为虽然在二季度末及时加仓,但是组合中的配置进攻性不够,而比较基准中超跌反弹的小盘股涨幅较大所导致。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度紧缩政策进入观察期,投资者对政策的预期改善,有助于跌深反弹行情。但是,政策偏紧的大基调难改变,高房价、高通胀和其他经济、社会结构矛盾叠加,再考虑外围事件,换届关键期的等等不确定性因素,都将制约行情空间。未来投资策略上考虑优先配置行业利空消化、跌深反弹的高BETA板块(机械、航空、地产、有色、化工、券商等);之后关注业绩,精选中小成长股组合。同时考虑猪肉价格在中秋国庆两节前回落的空间相对有限。猪肉价格可能拉清CPI食品价格中超预期的角色。如果通胀同比未必如市场乐观预期稳步下行,则8.9月份市场仍有反复。

§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	1,982,101,338.62	80.59
	其中:股票	1,982,101,338.62	80.59
2	固定收益投资	51,917,007.44	2.11
	其中:债券	51,917,007.44	2.11
	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	420,283,364.88	17.09
6	其他各项资产	5,329,807.98	0.22
7	合计	2,459,631,518.92	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	140,856,808.34	5.81
C	制造业	978,711,356.26	40.34
C0	食品、饮料	118,914,611.02	4.90
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	21,604,807.05	0.89
C4	石油、化学、塑胶、塑料	115,551,636.64	4.76
C5	电子	137,394,219.13	5.66
C6	金属、非金属	172,783,794.38	7.12
C7	机械、设备、仪表	263,149,401.94	10.85
C8	医药、生物制品	149,312,886.10	6.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	33,211,316.72	1.37
E	建筑业	15,773,616.64	0.65
F	交通运输、仓储业	47,705,433.36	1.97
G	信息技术业	362,529,101.47	14.94
H	批发和零售贸易	134,415,347.85	5.54
I	金融、保险业	140,374,890.09	5.79
J	房地产业	52,296,680.64	2.16
K	社会服务业	23,130,616.44	0.95
L	传播与文化产业	53,096,170.81	2.19
M	综合类	-	-
	合计	1,982,101,338.62	81.70

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	601601	中国太保	2,680,707	60,021,029.73	2.47
2	601808	中海油服	2,772,551	49,517,760.86	2.04
3	600198	大唐电信	3,446,283	48,971,681.43	2.02
4	000630	铜陵有色	1,978,844	47,690,140.40	1.97
5	601106	中国一重	9,447,300	45,819,405.00	1.89
6	002261	拓维信息	2,552,391	45,611,227.17	1.88
7	000063	中兴通讯	1,599,699	45,239,487.72	1.86
8	600410	华胜天成	2,992,204	44,763,371.84	1.84
9	000729	燕京啤酒	2,637,291	44,754,828.27	1.84
10	600050	中国联通	8,497,900	44,613,975.00	1.84

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	49,620,000.00	2.05
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	2,297,007.44	0.09
8	其他	-	-
9	合计	51,917,007.44	2.14

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	1101025	11央行票据25	500,000	49,620,000.00	2.05
2	126729	燕京转债	18,670	2,297,007.44	0.09

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

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,587,982.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	190,148.85
4	应收利息	354,202.59
5	应收申购款	197,474.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,329,807.98

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	126729	燕京转债	2,297,007.44	0.09

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 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

本报告期期初基金份额总额	3,277,938,249.01
本报告期基金总申购份额	65,587,543.13
减:本报告期基金总赎回份额	83,222,795.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,260,302,996.40

§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》(证监基金字[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

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(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	国投瑞银新兴市场股票(QDII-LOF)(场内简称:国投新兴)
基金主代码	161210
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月10日
报告期末基金份额总额	69,976,016.80
投资目标	本基金主要投资于全球新兴市场国家或者地区,通过对投资对象的精选和组合投资,分散投资风险,力求实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取积极的股票投资管理策略,充分借鉴UBS Global AM的全球投资管理经验,在辅助性地考虑类别资产配置、国别或区域配置等因素的基础上,主要通过精选具有国际竞争力或高成长性的全球新兴市场优质企业和严谨的风险控制管理下的组合构建及调整,力求实现基金资产的中长期稳定增长。
业绩比较基准	业绩比较基准=摩根士丹利资本国际新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index(Net Total Return))
风险收益特征	本基金为全球投资股票型证券投资基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益水平高于债券型基金和混合型基金。由于投资国家与地区市场的分散,风险低于投资单一市场的股票型基金。但是,本基金主要投资于全球新兴市场的证券,因此具有较大的新兴市场投资所面临的特定风险。
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
境外投资顾问	英文名称:UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd 中文名称:瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司
境外资产托管人	英文名称:Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited 中文名称:渣打银行(香港)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

金额单位: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	2,241,163.54
2.本期利润	-866,710.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0134
4.期末基金资产净值	74,177,416.95
5.期末基金份额净值	1.060

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

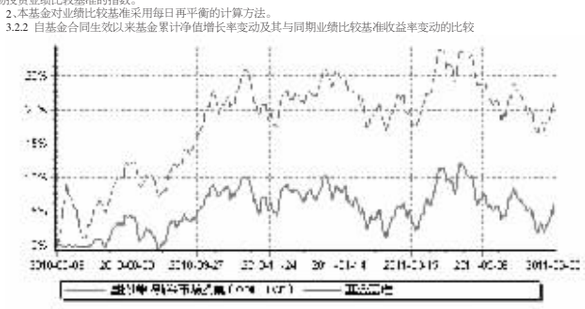
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.85%	0.93%	-3.37%	0.93%	1.52%	0.00%

注:1.MSCI Emerging Markets Index(Net Total Return),即摩根士丹利资本国际新兴市场指数,是按照自由流通市值调整方法并考虑净红利再投资的全回报(Total return)因素编制的跟踪全球新兴市场的全球性投资指数,是适合作为全球新兴市场投资业绩比较基准的指数。

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及存托凭证投资占基金净值比例95.76%,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5.64%,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		
LU RONG QIANG	本基金基金经理、国际业务部副总监	2010年6月10日	-	11	澳大利亚籍,澳大利亚新南威尔士大学基金管理专业硕士,具有基金从业资格。曾任康联首域投资基金公司投资经理、投资分析师;联邦基金公司数量分析员、投资绩效分析员;美世投资管理顾问公司投资分析师。2008年2月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银基和沪深300指数分级基金基金经理。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Yit-Mee Cheah	瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司董事总经理,兼任新兴市场及亚太地区组合经理	20	毕业于新加坡国立大学,美国特许金融分析师(CFA)
Bin Shi(施斌)	亚洲(不含日本)投资组合经理	17	毕业于美国Tulane大学,美国特许金融分析师(CFA)
Geoffrey Wong Ee Kay	瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司董事总经理,投资负责人,兼任全球新兴市场及亚太地区股票投资研究主管	23	毕业于美国麻省理工学院,美国特许金融分析师(CFA)

4.3 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《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金《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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度新兴市场股市在全球新兴市场经济体面临通胀压力、货币政策持续紧缩、全球经济放缓、美国第二轮量化宽松政策则将结束导致的不确定性等各方面压力下表现较为逊色。MSCI新兴市场指数(按人民币计价,下同)二季度呈现了震荡下行的走势,最终下跌3.37%,落后MSCI发达市场指数1.8个百分点。后者尽管受到美国经济增长放缓和希腊债务的影响,但德国股市大幅逆好抑制了跌幅,总体在二季度下跌了1.57%。

宏观经济方面,新兴市场国家的通货膨胀继续走高。中国、印度、巴西五月份的通胀率均创出金融危机以来的新高。而相关国家的紧缩政策也未有放松迹象,在二季度,俄罗斯、巴西和印度均有两次加息;中国在同期也进行了一次加息和三次存款准备金率上调。在持续的紧缩政策影响下,主要新兴市场国家的宏观经济继续呈现放缓的趋势,新兴市场股市也呈现震荡下行的走势。

发达国家方面,希腊债务继续发酵,仅在季度末因希腊通过紧缩方案而得到暂时缓解,但未来尚存不确定性;而欧洲央行迫于通胀压力,在四月份实施了金融危机以来的首次加息,并暗示未来将进一步提高利率。美国的经济复苏步伐在二季度出现明显放缓,但美联储量化宽松仍然于六月底如期结束,其对通胀的立场也渐渐转为警惕。国际能源署在六月出乎市场预料的决定释放储备打压油价,表明抗通胀已经不仅仅是新兴市场国家的问题,发达国家已经加入抗通胀的行列。

本季度新兴市场股市面临诸多不确定性因素干扰,波动有所加大,本基金对股票仓位进行了适当的控制。在资产配置上我们采用自下而上精选个股策略,在二季度末基金超配的前三位地区分别为中国、俄罗斯和印度,低配台湾、韩国和马来西亚;行业方面,我们超配电信、可选消费品和金融行业,低配能源,原材料以及必选消费品等。

4.5.2 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1.060元,本报告期份额净值增长率为-1.85%,同期MSCI新兴市场指数(按人民币计价下跌3.37%,同期超额收益1.52%,主要因为个股选择的贡献,对能源和原材料行业的低配以及对可选消费品行业的超配,以及股票总体仓位低于业绩比较基准等。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,我们认为在未来一至两个月的时间内,新兴市场仍将面临通胀压力,同时欧洲债务危机,美国量化宽松的退出影响以及债务上限问题,再加上大宗商品价格波动等带来诸多不确定因素,市场波动程度可能加剧;但另一方面,目前新兴市场估值相对偏低,相比于发达国家经济体,其整体收入动力更为稳健,经济增速更快,我们认为新兴市场在下半年表现将会优于发达国家。

§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	71,035,177.24	93.77
	其中:普通股	37,467,060.39	49.46
	存托凭证	33,568,116.85	44.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,187,295.95	5.53
8	其他各项资产	534,076.65	0.70
9	合计	75,756,549.84	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

金额单位:人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
香港	18,950,934.69	25.55
美国	12,804,287.03	17.26
英国	10,017,065.71	13.50
南非	5,714,886.88	7.70
卢森堡	5,707,126.79	7.69
韩国	3,061,417.76	4.13
泰国	3,032,653.72	4.09
印度尼西亚	2,982,940.84	4.02
巴西	2,759,934.87	3.72
百慕大	2,006,983.60	2.71
墨西哥	2,000,261.55	2.70
捷克	1,996,683.80	2.69
合计	71,035,177.24	95.76

注:以上国家(地区)均按照股票及存托凭证上市交易地点进行统计。若股票及存托凭证按照发行人注册地或者主要经济活动所属国家(地区)统计,相关国家(地区)投资比例分布如下:中国25.55%,巴西14.40%,俄罗斯12.21%,印度10.48%,韩国8.11%,南非7.70%,印度尼西亚4.02%,泰国4.09%,台湾3.81%,捷克2.69%,墨西哥2.70%。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	9,193,595.22	12.39
通讯	11,750,981.94	15.84
消费品,周期性	5,509,459.91	7.43
消费品,非周期性	4,288,483.16	5.78
能源	6,695,236.38	9.03
金融	19,672,833.51	26.52
工业	6,946,733.53	9.37
科技	4,981,169.79	6.72
公用事业	1,996,683.80	2.69
合计	71,035,177.24	95.76

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	Gerdau Sa	盖尔道集团	GGB US	纽约证券交易所	美国	45,200	3,077,271.69	4.15
2	LG CHEM LTD	韩国LG化学有限公司	051910 KS	韩国证券交易所	韩国	1,035	3,061,417.70	4.13
3	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	世茂房地产	813 HK	香港联合交易所	中国香港	383,000	3,057,700.42	4.12
4	VALE SA	巴西淡水河谷	VALE/P US	纽约证券交易所	美国	16,300	3,054,905.77	4.12
5	PING AN INSURANCE GROUP CO	中国平安	2318 HK	香港联合交易所	中国香港	45,500	3,040,340.36	4.10
6	KASIKORNBANK PCL	泰国泰华农民银行	KBANK-R TB	泰国证券交易所	泰国	117,000	3,032,653.72	4.09
7	CHINA SHENHUA ENERGY CO	中国神华	1088 HK	香港联合交易所	中国香港	97,000	2,992,750.87	4.03
8	TELEKOMUNIKASI	-	TLKM IJ	雅加达证券交易所	印度尼西亚	538,000	2,982,940.84	4.02
9	NASPERS LTD	-	NPN SJ	约翰内斯堡证券交易所	南非	8,133	2,965,361.84	4.00
10	SAMSUNG ELECTR	韩国三星电子	SMSN LI	伦敦证券交易所	英国	1,178	2,954,885.95	3.98

注:上述表格,所属国家(地区)均按照股票及存托凭证上市交易地点统计。若股票及存托凭证按照发行人注册地或者主要经济活动所属国家(地区)统计,相关股票及存托凭证所属国家(地区)如下:Gerdau Sa巴西;SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD中国;VALE SA巴西;PING AN INSURANCE GROUP CO中国;CHINA SHENHUA ENERGY CO中国;SAMSUNG ELECTR韩国。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

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投资。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	35,714.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	478,732.81
4	应收利息	592.99
5	应收申购款	19,036.56
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	534,076.65

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末不存在流通受限情况。

5.10.6 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

本报告期期初基金份额总额	73,001,794.47
本报告期基金总申购份额	23,460,315.74
减:本报告期基金总赎回份额	26,486,093.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	69,976,016.80

§7 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内基金管理人对本基金暂停及恢复申购(含定投)和赎回业务进行公告。指定媒体公告时间为2011年4月20日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金《LOF)备案确认的函》(证监基金[2010]363号)

《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金《LOF)基金合同》

《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金《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

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金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