国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（QDII）

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]年[illegible]月[illegible]日

第1节 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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]月[illegible]日止。

第2节 基金产品概况

基金简称	国投瑞银新兴市场股票[illegible]（QDII）[illegible]内简称：国投新兴冤
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金主要投资于全球新兴市场国家或者地区[illegible]通过对投资对象的精选和组合投资，分散投资风险，追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[illegible]的全球投资管理经验，在辅助性地考虑类别资产配置、细则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，追求实现基金资产的中长期稳定增长。
业绩比较基准	摩根士丹利资本国际新兴市场指数[illegible]（净[illegible]）[illegible]。
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。通过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：[illegible] 中文名称：瑞银环球资产管理[illegible]加坡[illegible]限公司
境外资产托管人	英文名称：[illegible] 中文名称：渣打银行[illegible]港[illegible]限公司

[illegible] 主要财务指标

[illegible] 主要财务指标和基金净值表现

金额单位：人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。
[illegible]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。

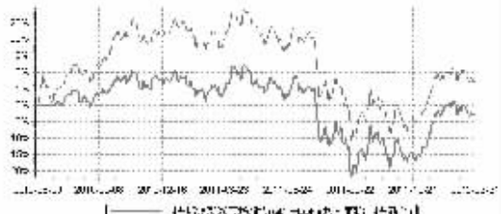
[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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⑤	业绩比较基准收益率标准差⑥	①-⑤	②-⑥
过去三个月	[illegible]%	[illegible]%	[illegible]%	[illegible]%	[illegible]%	[illegible]%

注：[illegible]本报告期末，本基金份额净值增长率为[illegible]，同期业绩基准增长率为[illegible]，[illegible]。
[illegible]根据摩根士丹利资本国际新兴市场指数（以[illegible]为基期，[illegible]为基期指数[illegible]），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）指数，因其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。
[illegible]本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

[illegible] 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[illegible]，权证投资占基金净值比例[illegible]，债券投资占基金净值比例[illegible]，现金和到期日不超过[illegible]年的政府债券占基金净值比例[illegible]。

第3节 管理人报告

[illegible] 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		
汤海波	本基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日		[illegible]	中国籍，[illegible]士，[illegible]有基金从业资格。曾任职于华安基金，摩根大通证券，美林证券，光大证券，中信资本投资研究有限公司。[illegible]年[illegible]月加入国投瑞银基[illegible]。

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。

[illegible] 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《QDII》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。

[illegible] 公平交易专项说明

[illegible] 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。

[illegible] 异常交易行为的专项说明

本报告期内，由于本指数基金被动调仓需要，本基金与管理人管理的国投瑞银核心企业股票型证券投资基金在参与交易所公开竞价同日反向时，出现[illegible]次交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量[illegible]。除此之外，本基金未出现基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量[illegible]的情况，也未发现异常交易行为。

[illegible] 报告期内基金的投资策略和运作分析

[illegible]年[illegible]季度，粤股市场走势相当纠结，一方面，投资者所担心的宏观经济增速下滑正在成为现实，以[illegible]为代表的各项宏观经济指标并不理想，欧债危机的发展进程不时冲击投资者已经脆弱的神经；另一方面，管理层针对经济增速下降的预调微调措施不断推进，发改委项目审批速度明显加快，资金价格持续下降，大大降低了股市的估值体系崩溃的风险。相对矛盾的宏观背景，在股市表现为股指上下两难的走势，但是行业和个股的走势出现了巨大的分化。盈利前景受经济增速下滑拖累的周期性行业表现相对较差，贴近下游需求，盈利增长可靠的行业表现相对较好。[illegible]季度沪深[illegible]指数涨[illegible]%，金融地产指数涨[illegible]%。

基金投资操作上，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。

展望[illegible]季度，我们认为宏观经济形势逐步表现为筑底的态势，甚至不排除小幅回升的可能，政策面预计持续缓慢回暖，如果通胀形势不出现明显反弹，股市没有估值体系崩盘的风险。金融地产行业目前估值水平较低，预计表现相对稳健，地产行业在政策放松的局面逐步明朗后，不排除超预期表现的可能性。

[illegible] 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[illegible]元，本报告期份额净值增长率为[illegible]%，同期业绩比较基准收益率为[illegible]%，基金净值增长率高于业绩基准收益率[illegible]%。主要由于停牌替代股票表现较好和部分股票分红。报告期内，日均跟踪误差为[illegible]%，年化跟踪误差为[illegible]%，符合基金合同约定的跟踪误差不超过[illegible]%以及[illegible]%的限制。

第4节 投资组合报告

[illegible] 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[illegible]%
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
猿	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
源	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]买断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 报告期末按行业分类的股票投资组合

[illegible] 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[illegible]%
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、家具	[illegible]	[illegible]
[illegible]	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	[illegible]	[illegible]
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郎	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
配	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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。

[illegible] 报告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

[illegible] 报告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[illegible]股	公允价值	占基金资产净值比例[illegible]%
员	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	民生银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	招商银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	交通银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	海通证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	万科A	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中信证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

[illegible] 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[illegible]%
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
远	中期票据	[illegible]	[illegible]
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	[illegible]	[illegible]
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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资产支持证券。

[illegible] 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。

[illegible] 投资组合报告附注

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	[illegible]
苑	待摊费用	[illegible]
愿	其他	[illegible]
怨	合计	[illegible]

[illegible] 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可转换债券。

[illegible] 报告期末前十名股票中在流通受限情况的说明

[illegible] 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

[illegible] 期末积极投资前五名股票中在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资股票中不存在流通受限情况。

[illegible] 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本报告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。

第5节 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国投瑞银沪深[illegible]指数	国投瑞银瑞和小康沪深[illegible]指数	国投瑞银瑞和远见沪深[illegible]指数
本报告期期初基金份额总额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
减：[illegible]本报告期基金总赎回份额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原	原	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：总申购份额含配对转换转入份额，总赎回份额含配对转换转出份额。

第6节 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内本基金无其他重大事项。

第7节 备查文件目录

[illegible] 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数分级证券投资基金募集的批复》（证监许可[illegible]号）

《关于国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数分级证券投资基金备案确认的函》（基金部函[illegible]号）

《国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数分级证券投资基金合同》

《国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数分级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

国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数分级证券投资基金《QDII》[illegible]年第二季度报告原文

[illegible] 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路[illegible]号荣超经贸中心[illegible]层

[illegible] 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：[illegible]

国投瑞银基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日

国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]年[illegible]月[illegible]日

第1节 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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]月[illegible]日止。

第2节 基金产品概况

基金简称	国投瑞银沪深[illegible]指数分级
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式基
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理，实现对沪深[illegible]指数的有效跟踪，力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差控制在[illegible]以内。跟踪误差控制在[illegible]以内。
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用指数复制投资策略，按照个股在基准指数中的基准权重构建股票组合，并根据基准指数成份股及其权重的变动进行相应地调整。复制和跟踪基准指数。 当因特殊情况，如股权分置改革等，导致基金无法有效复制和跟踪基准指数时，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，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。
业绩比较基准	[illegible]沪深[illegible]指数收益率[illegible]银行同业存款利率
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。
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	国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数[illegible]内简称：瑞和[illegible] 国投瑞银瑞和小康沪深[illegible]指数[illegible]内简称：瑞和小康[illegible] 国投瑞银瑞和远见沪深[illegible]指数[illegible]内简称：瑞和远见[illegible]
下属分级基金的交易代码	[illegible] [illegible] [illegible]
报告期末下属分级基金的份额总额	[illegible]份 [illegible]份 [illegible]份

[illegible] 主要财务指标

[illegible] 主要财务指标和基金净值表现

单位：人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。
[illegible]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。

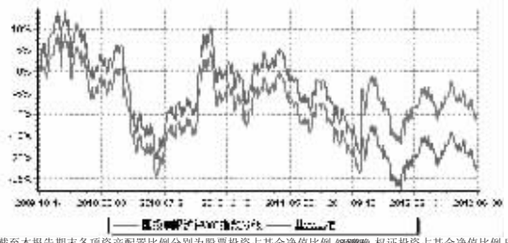
[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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⑤	业绩比较基准收益率标准差⑥	①-⑤	②-⑥
过去三个月	[illegible]%	[illegible]%	[illegible]%	[illegible]%	[illegible]%	[illegible]%

注：[illegible]本报告期末，本基金份额净值增长率为[illegible]，同期业绩基准增长率为[illegible]，基金净值增长率高于业绩基准收益率[illegible]。
[illegible]根据摩根士丹利资本国际新兴市场指数（以[illegible]为基期，[illegible]为基期指数[illegible]），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）指数，因其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。
[illegible]本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

[illegible] 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[illegible]，权证投资占基金净值比例[illegible]，债券投资占基金净值比例[illegible]，现金和到期日不超过[illegible]年的政府债券占基金净值比例[illegible]，符合基金合同的相关规定。

第3节 管理人报告

[illegible] 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		
[illegible]郎[illegible]国[illegible]郎	本基金基金经理、[illegible]国际业务部副总监	[illegible]年[illegible]月[illegible]日		[illegible]	澳大利亚籍，澳大利亚新南威尔士大学基金管理专业硕士，[illegible]有基金从业资格。曾任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。[illegible]年[illegible]月加入国投瑞银基金，曾任国投瑞银新兴市场股票基金[illegible]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。

[illegible] 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《国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数分级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。

[illegible] 公平交易专项说明

[illegible] 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。

[illegible] 异常交易行为的专项说明

本报告期内，由于本指数基金被动调仓需要，本基金与管理人管理的国投瑞银核心企业股票型证券投资基金在参与交易所公开竞价同日反向时，出现[illegible]次交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量[illegible]。除此之外，本基金未出现基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量[illegible]的情况，也未发现异常交易行为。

[illegible] 报告期内基金的投资策略和运作分析

[illegible]年[illegible]季度，粤股市场走势相当纠结，一方面，投资者所担心的宏观经济增速下滑正在成为现实，以[illegible]为代表的各项宏观经济指标并不理想，欧债危机的发展进程不时冲击投资者已经脆弱的神经；另一方面，管理层针对经济增速下降的预调微调措施不断推进，发改委项目审批速度明显加快，资金价格持续下降，大大降低了股市的估值体系崩溃的风险。相对矛盾的宏观背景，在股市表现为股指上下两难的走势，但是行业和个股的走势出现了巨大的分化。盈利前景受经济增速下滑拖累的周期性行业表现相对较差，贴近下游需求，盈利增长可靠的行业表现相对较好。[illegible]季度沪深[illegible]指数涨[illegible]%，金融地产指数涨[illegible]%。

基金投资操作上，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。

展望[illegible]季度，我们认为宏观经济形势逐步表现为筑底的态势，甚至不排除小幅回升的可能，政策面预计持续缓慢回暖，如果通胀形势不出现明显反弹，股市没有估值体系崩盘的风险。金融地产行业目前估值水平较低，预计表现相对稳健，地产行业在政策放松的局面逐步明朗后，不排除超预期表现的可能性。

[illegible] 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[illegible]元，本报告期份额净值增长率为[illegible]%，同期业绩比较基准收益率为[illegible]%，基金净值增长率高于业绩基准收益率[illegible]%。主要由于停牌替代股票表现较好和部分股票分红。报告期内，日均跟踪误差为[illegible]%，年化跟踪误差为[illegible]%，符合基金合同约定的跟踪误差不超过[illegible]%以及[illegible]%的限制。

第4节 投资组合报告

[illegible] 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[illegible]%
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
猿	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
源	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]买断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 报告期末按行业分类的股票投资组合

[illegible] 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[illegible]%
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、家具	[illegible]	[illegible]
[illegible]	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	[illegible]	[illegible]
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郎	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
配	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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。

[illegible] 报告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

[illegible] 报告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[illegible]股	公允价值	占基金资产净值比例[illegible]%
员	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	民生银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	招商银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	交通银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	海通证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	万科A	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中信证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

[illegible] 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[illegible]%
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	原	原
	其中：政策性金融债	原	原
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	原	原
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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资产支持证券。

[illegible] 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。

[illegible] 投资组合报告附注

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	原
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible] 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可转换债券。

[illegible] 报告期末前十名股票中在流通受限情况的说明

[illegible] 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

[illegible] 期末积极投资前五名股票中在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资股票中不存在流通受限情况。

[illegible] 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本报告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。

第5节 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：[illegible]本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

第6节 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内本基金无其他重大事项。

第7节 备查文件目录

[illegible] 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数分级证券投资基金募集的批复》（证监许可[illegible]号）

《关于国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数分级证券投资基金备案确认的函》（基金部函[illegible]号）

《国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数分级证券投资基金合同》

《国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数分级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

国投瑞银瑞和沪深[illegible]指数分级证券投资基金《QDII》[illegible]年第二季度报告原文

[illegible] 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路[illegible]号荣超经贸中心[illegible]层

[illegible] 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：[illegible]

国投瑞银基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日

国投瑞银沪深300指数证券投资基金（QDII）

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]年[illegible]月[illegible]日

第1节 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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]月[illegible]日止。

第2节 基金产品概况

基金简称	国投瑞银沪深[illegible]金融地产指数[illegible]（QDII）[illegible]内简称：国投金融冤