国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

2012 半年度 报告摘要

2012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
送出日期：2012年8月27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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，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2012年8月23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招募说明书及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文 。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	
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	3,218,955,529.08	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金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	本基金将采取主动的类别资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金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 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对股票、债券和货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整，以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。 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%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。 2、股票投资管理 本基金的股票投资决策是：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 本基金借鉴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额即 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、持有或沽出权证。
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。

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

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期（2012年1月1日-2012年6月30日）
本期已实现收益	-196,871,439.93
本期利润	134,235,927.87
加权平均基金份额本期利润	0.0409
本期基金份额净值增长率	4.94%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2012年6月30日）
期末可供分配基金份额利润	-0.0651
期末基金资产净值	3,009,437,296.19
期末基金份额净值	0.9350

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

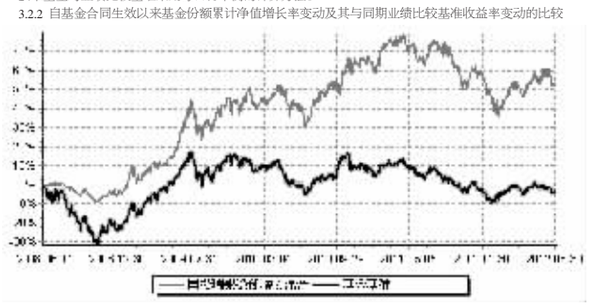
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去一个月	-5.08%	0.99%	-3.44%	0.64%	-1.64%	0.35%
过去三个月	4.24%	1.01%	1.09%	0.65%	3.15%	0.36%
过去六个月	4.94%	1.18%	4.21%	0.78%	0.73%	0.40%
过去一年	-9.57%	1.07%	-9.76%	0.81%	0.19%	0.26%
过去三年	24.85%	1.09%	-8.50%	0.94%	33.35%	0.15%
自基金合同生效日起至今	52.65%	1.04%	-4.01%	1.13%	56.66%	-0.09%

注：1、本基金属于灵活配置混合型基金。在实际投资运作中，本基金的股票投资在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围40-80%的中间值，即约60%为基准，根据股市、债市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，具体为中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40%。

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79.39%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例18.74%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例6%，符合基金合同的相关规定。

§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，注册地上海。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、包容性、社会责任"作为公司的企业文化。公司现有员工154人，其中92人具有硕士或博士学位。截止2012年6月底，公司管理18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		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	-	14	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。现兼任国投瑞银景气行业混合基金和国投瑞银新兴产业混合基金基金经理。
朱红裕	本基金基金经理	2011年5月20日	-	7	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。现兼任国投瑞银瑞福分级基金基金经理。
张弘	本基金基金经理助理，高级研究员	2011年5月11日	-	5	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任职于华安基金管理有限公司。2010年7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。证券从业的含义遵从行业协会《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 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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与管理人管理的国投瑞银端和沪深300指数分级证券投资基金在参与交易所公开竞价同日反向时，出现1次交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%，原因是当日指数基金有被动调仓需要。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5%的情况，也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 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年上半年，经济持续下行，但跌幅在逐步收窄；食品和能源价格下跌，CPI如预期下降，通胀压力减轻，为央行货币政策宽松腾出空间。央行上半年2次下调存款准备金率，1次下调存贷款利率，市场资金面放松，民间利率一季度以来快速下行，流动性改善明显。但是由于实体经济需求疲软，制造业再投资动能不足，观察到实体经济对资金的需求增长并不明显。市场在二季度初对政府财政刺激曾抱有较高预期，但此次政府救经济措施显然更为谨慎，期望如09年"四万亿"规模的政策并不现实。

A股市场方面上半年呈现震荡格局，沪深300指数上涨4.94%。一季度由于流动性改善，周期性行业经历了一个估值修复过程；二季度大幅震荡，4月份市场对政府大规模经济刺激的期望值较高，单月涨幅较大，但随后5、6月份预期落空，连续两个月下跌。行业层面分化明显，房地产、有色、食品饮料、餐饮旅游和医药位于上半年涨幅榜前五。

本基金上半年的配置以早周期的房地产及相关产业链蓝筹股为主，并坚持了在医药等稳定行业的配置，规避了风险较高的中小股票风险，取得了一定的超额收益。

债券方面，上半年债券市场各品种收益率都出现较大幅度下行，而其中信用债表现优于利率产品。上半年本基金债券组合对中高评级债券进行了波段操作，并增加可转债投资比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.935元，本报告期份额净值增长率4.94%，同期业绩比较基准收益率为4.21%。基金份额净值增长率高于业绩比较基准，主要得益于本基金积极的股票仓位管理以及精选个股的超额收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为在CPI掉到2.5以下后政策放松空间进一步加大，经济可能在三季度触底，CPI在下半年仍将维持低位。十八大即将在下半年召开，在此之前政策方面有大动作的可能性很小，我们预计下半年政策以稳健为主，货币政策将持续宽松，利率有进一步下调空间，但财政政策方面很难出台强有力的刺激政策，更多以托住投资下滑步伐为主。房地产调控政策很难放松，但由于流动性宽松，刚需将进一步推动房地产成交量的维持，但如果房价出现上行，则需要高度警惕相关风险。总体在十八大以前市场将更多以平稳为主，难以出现大的趋势性机会。行业选择方面，我们更倾向于选择一些稳定型的消费行业，以及早周期的房地产行业及相关产业链品种。

需要特别指出的是，在经济下行、终端需求不畅时期，即使是同一行业中的不同公司，由于企业管理、销售、资金实力等方面能力的差异，其经营效果差异会加大，优秀公司往往在终端需求不畅情况下挤占对手市场份额，强化其竞争优势，优胜劣汰规律在经济下滑中所起的效果更明显，我们希望能够选出一些真正能够穿越周期的优秀公司，为投资者带来比较好的回报。

我们对于债券市场的态度偏于中性，我们将继续优化债券资产组合，在收益和风险之间做出较好的平衡。由于政策放松幅度不及预期，2季度以来股票市场大幅波动，使得可转债表现低于我们的预期。但目前市场整体估值已经较低，再大幅杀跌空间不大，我们预计下半年股市较上半年将平稳一些。品种选择方面，我们倾向于选择流动性较好，以及盈利较为确定的大盘转债品种。

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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本期已实现收益为-196,871,439.93元，期末可供分配利润为-209,518,232.89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

2012年上半年，本基金托管人在对国投瑞银稳健增长灵活配置混合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

2012年上半年，国投瑞银稳健增长灵活配置混合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稳健增长灵活配置混合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。

5.3 托管人对本半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稳健增长灵活配置混合型证券投资基金2012年半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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2012年6月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资 产：			
银行存款		53,617,272.50	161,812,193.50
结算备付金		8,901,961.74	18,612,911.38
存出保证金		3,139,424.68	3,738,158.49
交易性金融资产		2,953,035,414.22	3,132,055,525.45
其中：股票投资		2,389,183,129.03	2,783,603,669.20
基金投资		-	-
债券投资		563,852,285.19	348,451,856.25
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	200,014,420.02
应收证券清算款		19,864,373.39	-
应收利息		4,795,215.38	2,026,794.52
应收股利		-	-
应收申购款		1,721,095.37	10,541,133.56
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		3,045,074,757.28	3,528,801,136.92
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011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		26,350,404.03	8,318,481.69
应付赎回款		304,285.24	264,724.51
应付管理人报酬		3,715,686.21	4,632,619.66
应付托管费		619,281.02	772,103.26
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		3,936,324.72	3,789,254.83
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		711,479.87	621,290.40
负债合计		35,637,461.09	18,398,474.35
所有者权益：			
实收基金		3,218,955,529.08	3,938,207,660.14
未分配利润		-209,518,232.89	-427,804,997.57
所有者权益合计		3,009,437,296.19	3,510,402,662.57
负债和所有者权益总计		3,045,074,757.28	3,528,801,136.92

注：报告截止日2012年6月30日，基金份额净值0.935元，基金份额总额3,218,955,529.08份。

6.2 利润表

会计主体：国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2012年1月1日-2012年6月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期2012年1月1日-2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日-2011年6月30日
一、收入		173,809,272.03	-11,803,218.53
1.利息收入		4,489,823.65	3,062,992.42
其中：存款利息收入		838,571.99	1,938,211.07
债券利息收入		3,244,337.84	730,652.05
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		406,913.82	394,129.30
2.投资收益（损失以"-"填列）		-162,922,687.53	45,548,242.65
其中：股票投资收益		-168,642,241.23	29,160,248.45
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-9,117,556.37	151,827.16
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		14,837,110.07	16,236,167.04
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）		331,107,367.80	-62,611,552.20
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）		-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）		1,134,768.11	2,197,098.60
减：二、费用		39,573,344.16	32,254,953.52
1.管理人报酬		22,567,232.35	17,012,386.13
2.托管费		3,761,205.34	2,835,397.69
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		12,961,520.99	12,186,988.98
5.利息支出		59,123.86	-
其中：卖出回购金融资产支出		59,123.86	-
6.其他费用		224,261.62	220,180.72
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）		134,235,927.87	-44,058,172.05
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）		134,235,927.87	-44,058,172.05

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2012年1月1日-2012年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2012年1月1日-2012年6月30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）	3,938,207,660.14	-427,804,997.57	3,510,402,662.57
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	134,235,927.87	134,235,927.87
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）	-719,252,131.06	84,050,836.81	-635,201,294.25
其中：1.基金申购款	469,330,743.26	-25,661,238.76	443,669,504.50
2.基金赎回款	-1,188,582,874.32	109,712,075.57	-1,078,870,798.75
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）	3,218,955,529.08	-209,518,232.89	3,009,437,296.19
项 目	上年度可比期间 2011年1月1日-2011年6月30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）	2,419,095,553.80	51,570,908.43	2,470,666,462.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-44,058,172.05	-44,058,172.05
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）	823,256,439.18	101,734,387.22	924,990,826.40
其中：1.基金申购款	2,533,109,897.57	152,170,222.66	2,685,280,120.23
2.基金赎回款	-1,709,853,458.39	-50,435,835.44	-1,760,289,293.83
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）	3,242,351,992.98	109,247,123.60	3,351,599,116.58

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金（以下简称"本基金"），系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[2008]149号文《关于同意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》的核准，由基金管理人国投瑞银基金管理有限公司向社会公开发行募集，基金合同于2008年6月11日正式生效，首次设立募集规模为469,020,117.85份基金份额。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司，注册登记机构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"）。

本基金的投资对象是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。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%。本基金业绩比较基准为中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称"企业会计准则"）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》和《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>》及其他中国证监会颁布的相关规定。。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本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于2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 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

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致

6.4.5 会计差错更正的说明

本基金于本期未发生会计差错更正。

6.4.6 税项

（1）印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

（2）营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

（3）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入及债券的利息收入时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

于2012年上半年度，并无与本基金存在控制关系或其他重大影响关系的关联方发生变化的情况。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行	基金托管人、基金代销机构

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 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。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日-2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日-2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	22,567,232.35	17,012,386.13
其中：支付销售机构的客户维护费	2,035,924.43	912,935.61

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×1.50%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日-2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日-2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	3,761,205.34	2,835,397.69

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支取。

6.4.8.3 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。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 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：份

项目	本期 2012年1月1日-2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日-2011年6月30日
期初持有的基金份额	20,002,200.00	20,002,200.00
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	20,002,200.00	20,002,200.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.62%	0.83%

6.4.8.4.2 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

除基金管理人之外，本基金的其他关联方于本期末及上年度末均未持有本基金。

6.4.8.5 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 2012年1月1日-2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日-2011年6月30日	
	期末存款余额	当期存款利息收入	期末存款余额	当期存款利息收入
中国工商银行	53,617,272.50	749,714.64	433,774,952.16	1,629,671.99

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行间同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于本期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金于本期及上年度可比期间均无其他关联交易事项。

6.4.9 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金于本期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金于本期末未持有从事银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金于本期末未持有从事交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,389,183,129.03	78.46
	其中：股票	2,389,183,129.03	78.46
2	固定收益投资	563,852,285.19	18.52
	其中：债券	563,852,285.19	18.52
	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	62,519,234.24	2.05
6	其他各项资产	29,520,108.82	0.97
7	合计	3,045,074,757.28	100.00

7.2 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（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	899,836,080.19	29.90
C0	食品、饮料	36,464,424.75	1.21
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	22,677,645.00	0.75
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	52,859,513.35	1.76
C7	机械、设备、仪表	446,074,687.02	14.82
C8	医药、生物制品	341,759,810.07	11.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	18,607,170.12	0.62
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	216,595,062.96	7.20
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	92,058,550.10	3.06
I	金融、保险业	185,550,190.57	6.17
J	房地产业	886,862,425.31	29.47
K	社会服务业	89,673,649.78	2.98
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,389,183,129.03	79.39

7.3 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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000002	万 科A	25,228,