国投瑞银融华债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月20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。
基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银融华债券
基金主代码	121001
交易代码	前端:121001 后端:128001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月16日
报告期末基金份额总额	917,229,691.19份
投资目标	追求低风险的稳定收益,即以债券投资为主,稳健收益型股票投资为辅,在有效控制风险的前提下,谋求基金投资收益长期稳定增长。
投资策略	投资对象以债券(国债、金融债和包括可转债在内的AAA级企业债)为主,以稳健收益型股票为辅。债券投资不少于基金资产净值的80%。持仓比例相机变动范围是40—95%,股票投资的最大比例不超过40%,持仓比例相机变动范围是0—40%,除了预期有利的趋势市场外,原则上股票投资比例控制在20%以内。具体投资策略: 1.采取自上而下的投资分析方法,给资产配置决策提供指导。重点关注利率趋势研判,根据未来利率变化趋势和证券市场环境变化趋势,主动调整债券资产配置及其投资比例。 2.根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低估值原则建构投资组合,合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例,并根据投资环境的变化相机调整。 3.择机适当利用债券逆回购工具、无风险套利和参与一级市场承销或申购等手段,规避利率风险,增加盈利机会。 4.权证投资策略: 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“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。 5.在转来行出工具市场得到发展的情况下,本基金将使用衍生产品市场,控制风险,并把握获利机会。
业绩比较基准	业绩比较基准=80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300指数
风险收益特征	本基金属于预期风险相对可控、预期收益相对稳定的低风险基金品种,具有风险低、收益稳的特征,预期长期风险回报高于单纯的债券基金品种,低于以股票为主要投资对象的基金品种。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-17,163,364.78
2.本期利润	6,310,577.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0072
4.期末基金资产净值	1,022,779,853.03
5.期末基金份额净值	1.1151

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),计入费用后实际利润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	0.97%	0.77%	0.40%	0.30%	0.57%	0.47%

注:1.本基金以债券投资为主,稳健收益型股票投资为辅;其中,债券投资占基金资产的比例为40-95%,股票投资占基金资产的比例为0%-40%。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全债指数和中信标普300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40.05%(因市场波动被动超过40%持续两天,管理人已在次交易日完成调整),权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例53.3%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例12.3%,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		
徐炜智	本基金基金经理、基金投资部副总监	2008年4月3日	-	11	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任美国纽约Davis Polk & Wardwell资本市场部分析员,国信证券研究部高级分析师,中信基金研究部高级经理,CLSA Limited(里昂证券)中国研究部分析师。2006年8月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银创新动力基金和国投瑞银新兴产业基金的基金经理。

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《国投瑞银融华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
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 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年四季度,股市先扬后抑,沪深300指数反弹至2750点后下探至2270点左右。银行、地产等表现较稳定,成长股分化加大,部分估值高,没有业绩支撑的股票跌幅较大,而低估值和成长性较好的股票较为抗跌。本基金在四季度资产配置保持稳定,对个股有所调整,增持了成长性较好的物流,医药等个股,并增持了部分估值具有吸引力的转债。
债市方面,随着经济增长活动进一步放缓,通胀压力开始减弱,央行货币政策有所微调,除了通过公开市场操作向市场投放流动性外,央行在11月30日宣布下调商业银行存款准备金率0.5个百分点,债券市场的流动性有所改善。在基本面和资金面的支持下,四季度债券市场走出一波牛市行情,其中利率产品和高评级信用产品表现出色,收益率大幅下行,部分品种收益率下行幅度超过100bp。而受经济下滑的影响,低评级信用产品收益率仍维持在高位,信用利差继续扩大。本报告期内,本基金降低了对债券资产的配置,组合久期有所缩短。
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1.1151元,本报告期份额净值增长率为0.97%,同期业绩比较基准收益率为0.4%,基金份额净值增长率高于业绩比较基准,主要原因在于个股选择带来的超额收益。
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2012年股市,我们认为通胀压力将得到部分缓解,但是资源供给不足的压力将长期存在。因此通胀中枢将上移,而经济增长率的中枢将下移。我们预计未来政策会继续放松,因而未来经济企稳回升的概率较大。未来经济仍然会在外围经济的趋缓和国内政策放松中趋于平衡,但是出现如2007年经济繁荣的概率不大。因此我们未来关注重点仍然以成长股为主,以及部分低估值的金融股。
债市方面,中国经济在2012年1季度将继续筑底,而央行货币政策将转为中性。如果中国经济出现超预期的下行,央行货币政策则存在明显放松可能。总的来看,基本面对债市继续形成支撑,本基金将继续保持对债券资产的配置。

§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	409,653,050.99	39.99
	其中:股票	409,653,050.99	39.99
2	固定收益投资	545,110,512.42	53.21
	其中:债券	545,110,512.42	53.21
	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	57,282,077.95	5.59
6	其他各项资产	12,346,376.56	1.21
7	合计	1,024,392,017.92	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	14,152,221.86	1.38
B	采掘业	2,702,594.55	0.26
C	制造业	183,995,192.60	17.99
C0	食品、饮料	45,878,009.87	4.49
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	19,090,364.92	1.87
C5	电子	17,266,079.61	1.69
C6	金属、非金属	8,668,860.73	0.85
C7	机械、设备、仪表	55,437,800.94	5.42
C8	医药、生物制品	37,654,076.53	3.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	982,124.00	0.10
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	100,595,200.00	9.84
G	信息技术业	11,113,820.16	1.09
H	批发和零售贸易	53,293,047.46	5.21
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	11,739,330.00	1.15
K	社会服务业	31,079,520.36	3.04
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	409,653,050.99	40.05

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	600125	铁龙物流	10,840,000	100,595,200.00	9.84
2	000799	酒鬼酒	1,736,837	40,833,037.87	3.99
3	002223	鱼跃医疗	1,589,250	33,294,787.50	3.26
4	601933	永辉超市	1,002,146	30,214,701.90	2.95
5	600436	片仔癀	383,962	28,466,942.68	2.78
6	002344	海宁皮城	1,019,812	23,078,345.56	2.26
7	600763	通策医疗	948,696	19,998,511.68	1.96
8	300198	纳川股份	1,087,894	18,146,071.92	1.77
9	600366	宁波韵升	1,164,267	17,266,079.61	1.69
10	300195	长荣股份	486,542	12,416,551.84	1.21

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	49,510,000.00	4.84
2	央行票据	98,770,000.00	9.66
3	金融债券	102,185,000.00	9.99
	其中:政策性金融债	102,185,000.00	9.99
4	企业债券	38,788,266.42	3.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	255,857,246.00	25.02
8	其他	-	-
9	合计	545,110,512.42	53.30

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	113002	工行转债	980,300	104,362,738.00	10.20
2	113001	中行转债	754,720	71,381,417.60	6.98
3	110412	11农发12	500,000	51,620,000.00	5.05
4	110015	石化转债	510,720	51,332,467.20	5.02
5	1101032	11央行票据32	500,000	50,355,000.00	4.92

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。
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
1	存出保证金	400,000.00
2	应收证券清算款	6,056,894.22
3	应收股利	-
4	应收利息	5,842,738.15
5	应收申购款	46,744.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,346,376.56

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	113002	工行转债	104,362,738.00	10.20
2	113001	中行转债	71,381,417.60	6.98
3	110015	石化转债	51,332,467.20	5.02
4	110007	博汇转债	1,661,223.20	0.16

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 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	840,018,945.31
本报告期基金总申购份额	100,807,785.80
减:本报告期基金总赎回份额	23,597,039.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	917,229,691.19

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1报告期内本基金面向养老金客户实施特定申购费率,指定媒体公告时间为2011年11月12日。
7.2报告期内基金管理人变更住所,指定媒体公告时间为2011年12月17日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
《关于同意中融融华债券型证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2003]18号)
《国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银融华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
国投瑞银融华债券型证券投资基金2011年第四季度报告原文
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
二〇一二年一月二十日

国投瑞银双债增利债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月20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2012年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银双债债券封闭A(场内简称:双债A)
基金主代码	161216
交易代码	161216
基金运作方式	契约型。本基金包括A、C两类份额。募集期仅发售A类基金份额,该类基金份额在基金合同生效后3年内封闭运作,在深圳证券交易所上市交易;封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF),封闭期结束转为开放式后,本基金包括A、C两类份额。
基金合同生效日	2011年3月29日
报告期末基金份额总额	1,237,619,716.41份
投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险的基础上,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,主要通过对可转债、信用债等固定收益类金融工具的主动管理,力求在有效控制风险的基础上,获得基金资产的稳定增值;并根据对股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测,适度参与一级市场首发新股和增发新股的申购,力求提高基金总体收益率。
业绩比较基准	中信标普可转债指数收益率x45%+中债企业债总全价指数收益率x45%+中债国债总指数收益率x10%
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

§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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	9,025,683.45
2.本期利润	23,822,476.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0192
4.期末基金资产净值	1,232,518,463.87
5.期末基金份额净值	0.996

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),计入费用后实际利润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	1.94%	0.16%	4.31%	0.30%	-2.37%	-0.14%

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:1.本基金基金合同生效日为2011年3月29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0.34%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例136.39%.

§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		
韩海平	本基金基金经理、固定收益组副总监	2011年3月29日	-	9	中国籍,经济学硕士,管理科学和计算机科学与技术双学士,具有基金从业资格。CFA和CARP会员,金融风险管理师(FRM)资格。曾任职于招商基金。2007年5月加入国投瑞银。曾任融鑫基金基金经理。现兼任国投瑞银货币基金和国投瑞银稳定增利基金基金经理。

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《国投瑞银双债增利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
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 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
四季度在经济增速下滑、资金面宽松等有利因素推动下,利率产品收益率大幅下滑,10年期国债收益率下降44bp。受市场流动性好转以及供应减少影响,高评级信用债收益率大幅降低,5年期AAA级中期票据收益率下行102bp,信用利差显著缩窄;低评级信用债受困于信用风险,收益率维持高位震荡。受益转债市场整体估值修复以及石化转债转股价大幅下调,转债市场整体在四季度出现较大涨幅。四季度本基金增持了高评级信用债,减持部分低评级信用债。
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0.996元,本报告期份额净值增长率为1.94%,同期业绩比较基准收益率为4.31%。本期内基金净值增长率低于基准,主要是组合在报告期内的配置以信用债为主,而同期转债大幅反弹,致使基准收益率快速走高。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
从目前经济增速、通胀走势以及货币政策来看,2012年一季度经济增速、通胀双双下行的趋势不变,债市继续向好的趋势稳固。从最新的12月份银行信贷数据以及月初下调存款准备金率看,货币政策正在逐步转向,后期准备金率有数次下调的空间。我们对一季度债券市场持乐观看法。一季度债券市场可以考虑如下投资策略:保持组合长久期,超配中长期高评级信用债。

§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	4,177,939.92	0.23
	其中:股票	4,177,939.92	0.23
2	固定收益投资	1,681,068,078.35	93.88
	其中:债券	1,681,068,078.35	93.88
	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	62,876,498.15	3.51
6	其他各项资产	42,588,551.99	2.38
7	合计	1,790,711,068.41	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	4,177,939.92	0.34
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	4,177,939.92	0.34
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	-	-
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	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,177,939.92	0.34

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	601908	京运通	193,782	4,177,939.92	0.34

注:除以上所列股票投资外,本基金不存在其他股票投资。
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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,177,389,863.74	95.53
5	企业短期融资券	360,983,000.00	29.29
6	中期票据	-	-
7	可转债	142,695,214.61	11.58
8	其他	-	-
9	合计	1,681,068,078.35	136.39

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	1181169	11华能集CP01	1,000,000	100,400,000.00	8.15
2	1181229	11国机CP01	1,000,000	100,250,000.00	8.13
3	1180087	11彬煤债	1,000,000	96,570,000.00	7.84
4	113002	工行转债	573,910	61,098,458.60	4.96
5	122096	11建联元	500,000	51,500,000.00	4.18

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投资。
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	11,273.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	42,577,278.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,588,551.99

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	113002	工行转债	61,098,458.60	4.96
2	110011	歌华转债	18,633,528.00	1.51
3	113001	中行转债	15,333,309.60	1.24
4	110016	川投转债	11,059,200.00	0.90
5	110015	石化转债	6,030,600.00	0.49

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

§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	1,237,619,716.41
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,237,619,716.41

注:本基金的3年封闭期内,投资人不能申购、赎回基金份额,但可通过深圳证券交易所买卖基金份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期初及本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内基金管理人变更住所,指定媒体公告时间为2011年12月17日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于国投瑞银双债增利债券型证券投资基金备案确认的函》(证监基金[2011]187号)
《国投瑞银双债增利债券型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银双债增利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
国投瑞银双债增利债券型证券投资基金2011年第四季度报告原文
9.2 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
9.3 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
二〇一二年一月二十日

国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月20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2012年1月18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及其相关公告。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞福分级封闭
基金主代码	121099
基金运作方式	契约型证券投资基金
基金合同生效日	2007年7月17日
报告期末基金份额总额	6,000,332,873.63份
投资目标	通过精选蓝筹股票,分享中国证券市场成长收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.类别资产配置 股票投资比例为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 以自下而上的公司基本面全面分析为主,挖掘优质蓝筹股票,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、筛选价值收益型和成长型蓝筹企业,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=沪深300指数x80%+中信标普全债指数x20%
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,基金资产整体的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。 由于本基金收益分配的安排,两级基金份额呈现不同的风险收益特征:瑞福优先份额特表现出低风险、低收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金;瑞福进取份额则表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的股票型基金。
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
下属两级基金的基金简称	国投瑞银瑞福优先封闭 / 国投瑞银瑞福进取封闭(场内简称:瑞福进取)
下属两级基金的交易代码	121007 / 150001
报告期末下属两级基金的份额总额	2,999,836,635.63份 / 3,000,496,238.00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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-214,155,308.56
2.本期利润	-230,833,115.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0385
4.期末基金资产净值	3,764,874,550.68
5.期末基金份额净值	0.627

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