国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）

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01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	国投瑞银中证资源指数（LOF）（场内简称：国投资源）	
基金主代码	161217	
交易代码	前端：161217	后端：161218
基金运作方式	上市契约型开放式	
基金合同生效日	2011年07月21日	
报告期末基金份额总额	391,843,083.29份	
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理，力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内，实现对中证上游资源产业指数进行有效跟踪。	
投资策略	本基金为被动式指数基金，采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数，即按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。 当预期指数成份股或权重调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时，或者因市场因素影响或法律法规限制等特殊情况导致基金无法有效复制和跟踪标的指数时，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，辅以股指期货等金融衍生工具进行投资管理，以有效控制基金的跟踪误差。 本基金力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的年化跟踪误差控制在4%以内，日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在0.35%以内。	
业绩比较基准	业绩比较基准=95%×中证上游资源产业指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其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10月01日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-75,984,611.89
2.本期利润	-66,775,261.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1452
4.期末基金资产净值	305,645,287.70
5.期末基金份额净值	0.780

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。

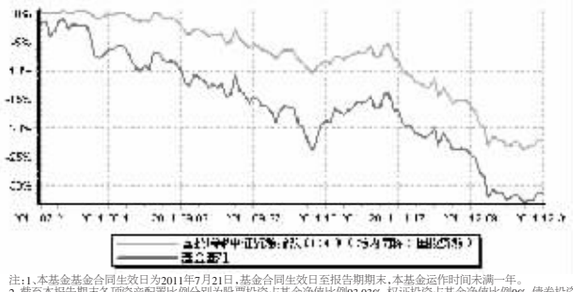
3.2 基金净值表现

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	-16.49%	1.24%	-17.90%	1.75%	1.41%	-0.51%

注：1、本基金是以中证上游资源产业指数为标的指数的被动式、指数型基金，故以95%×中证上游资源产业指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）作为本基金业绩比较基准。
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7月21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。
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93.03%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例0%。

§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		
刘伟	本基金基金经理	2011年07月21日	-	7	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任职于上投摩根基金管理有限公司、鑫国联期货有限公司、西南期货有限公司。2010年4月加入国投瑞银。
董晗	本基金基金经理	2011年07月21日	-	6	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任职于易方达基金管理有限公司。2007年9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 管理人对投资组合管理合规性的说明

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《国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（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。

4.3 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

本基金在报告期内的投资收益为-0.89%，投资风格相似的其他投资组合仅有国投瑞银成长优选股票基金，其同期收益为-6.60%，季度业绩差额为5.71%，其主要原因是在市场大幅波动的背景下，管理两基金的基金经理对市场走势判断不同并据此管理带来业绩上的差异，相关基金在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，未发现人为违反公平交易原则情况。

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

进入四季度，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，4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。伴随着债券市场牛市行情开启以及部分大盘股的底部企稳，4季度大盘转债反弹幅度较高，表现较好。股票市场则在4季度继续大幅下挫，前期抗跌品种也纷纷补跌。本报告期内，本基金增加了对信用产品的配置，组合久期保持稳定，对可转债组合结构进一步优化，增持大盘转债。

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0.958元，国投瑞银优化增强债券C级份额净值为0.953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2.24%，国投瑞银优化增强债券C级份额净值增长率2.14%，同期业绩比较基准收益率为1.99%。基金份额净值增长率高于业绩比较基准，主要因为本基金持有的可转债表现较好。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于外围经济难见起色，2012年中国出口将面临更大压力，我们预计短期内由于政策放松力度有限，中国经济将继续维持经济增长和通胀压力双双回落的格局，中国经济增速在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稳定配置。对于股票市场，本基金将采取更加灵活的投资策略，在合理控制股票仓位的前提下，继续保持前期"稳定+低估值"的配置策略，同时积极挖掘能够穿越周期的成长股并加大配置力度。

§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	284,354,244.27	91.38
	其中：股票	284,354,244.27	91.38
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	14,978,592.58	4.81
6	其他各项资产	11,858,170.92	3.81
7	合计	311,191,007.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	213,368,966.40	69.81
C	制造业	70,985,277.87	23.22
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	2,056,922.85	0.67
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,972,344.40	0.65
C5	电子	1,051,799.70	0.34
C6	金属、非金属	65,904,210.92	21.56
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	284,354,244.27	93.03

5.2.2 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。

5.3 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

5.3.1 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（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	601088	中国神华	1,424,795	36,090,057.35	11.81
2	601857	中国石油	1,626,163	15,838,827.62	5.18
3	601898	中煤能源	1,711,950	15,424,669.50	5.05
4	600028	中国石化	1,800,302	12,926,168.36	4.23
5	600111	包钢稀土	314,126	11,820,561.38	3.87
6	601899	紫金矿业	3,074,743	11,745,518.26	3.84
7	000983	西山煤电	680,697	9,938,176.20	3.25
8	600348	阳泉煤业	634,358	9,629,554.44	3.15
9	601699	潞安环能	426,747	9,029,966.52	2.95
10	600547	山东黄金	307,741	8,736,766.99	2.86

5.3.2 积极投资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。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券资产。

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

本基金本报告期末未持有债券资产。

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
1	存出保证金	435,783.53
2	应收证券清算款	11,410,095.23
3	应收股利	-
4	应收利息	7,339.70
5	应收申购款	4,952.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,858,170.92

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 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不存在流通受限情况的说明。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	538,072,738.13
本报告期基金总申购份额	1,843,413.25
减：本报告期基金总赎回份额	148,073,068.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	391,843,083.29

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 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。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）备案确认的函》（基金部函［2010］758号）

《国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）基金合同》

《国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（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

国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）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

国投瑞银创新动力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	国投瑞银创新动力股票
基金主代码	121005
交易代码	前端：121005 后端：128005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月15日
报告期末基金份额总额	4,604,430,055.17份
投资目标	通过投资主要以创新为原动力的优质上市公司的股票，分享企业成长带来的超额回报，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验，根据中国市场的特点，采取积极的投资管理策略。 1.战略资产配置比例原则： （1）股票组合投资比例：60-95%； （2）股票以外的其他资产投资比例：5%-40%；其中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 股票投资决策以自下而上的公司基本面分析为主。 借鉴GEVS，以合适方法估计股票投资价值。构建及调整模拟组合，进行风险管理与归因分析。 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 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。
业绩比较基准	业绩比较基准=中信标普300指数×80%+中信标普全债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于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	-103,813,747.55
2.本期利润	-26,641,755.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0058
4.期末基金资产净值	3,035,984,218.37
5.期末基金份额净值	0.6594

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。

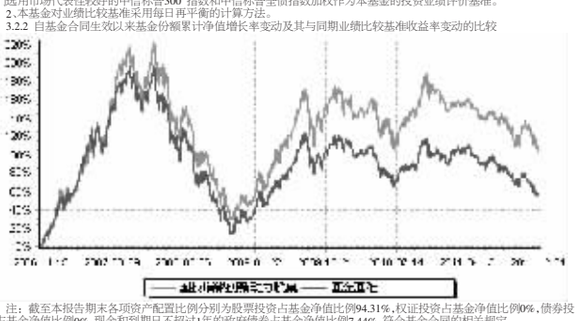
3.2 基金净值表现

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	-0.89%	1.35%	-6.52%	1.13%	5.63%	0.22%

注：1、本基金属于股票型基金，一般情况下，股票投资的比例大约为基金资产的80%。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94.31%，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7.44%，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		
徐炜哲	本基金基金经理、基金投资部副总监	2008年11月1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。现兼任国投瑞银融华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《国投瑞银创新动力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 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

本基金在报告期内的投资收益为-0.89%，投资风格相似的其他投资组合仅有国投瑞银成长优选股票基金，其同期收益为-6.60%，季度业绩差额为5.71%，其主要原因是在市场大幅波动的背景下，管理两基金的基金经理对市场走势判断不同并据此管理带来业绩上的差异，相关基金在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，未发现人为违反公平交易原则情况。

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

进入四季度，经济增长活动进一步放缓，反映制造业景气程度的制造业采购经理人指数跌破50%的荣枯分界线，CPI同比增速持续回落，通胀压力开始减弱。伴随着经济增速的回落，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。部分受央行政策调整的影响，4季度货币信贷增速先抑后扬，其中广义货币m2同比增速在11月份下跌至12.7%后，在央行货币政策微调以及年末季节性的影响下，12月份同比增速反弹至13.6%。从海外经济来看，主要经济体增长势头有所分化；其中欧洲经济受债务危机拖累进一步恶化而美国经济则温和复苏，总的来看，海外经济呈现放缓趋势。

2011年四季度，股票市场先扬后抑，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。

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0.6594元，本报告期份额净值增长率为-0.89%，同期业绩比较基准收益率为-6.52%。本基金在四季度回报高于基准。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，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。

§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	2,863,200,505.56	92.61
	其中：股票	2,863,200,505.56	92.61
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	225,899,215.25	7.31
6	其他各项资产	2,513,973.98	0.08
7	合计	3,091,613,694.79	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	124,025,402.73	4.09
B	采掘业	91,727,444.11	3.02
C	制造业	1,245,858,831.07	41.04
C0	食品、饮料	418,035,164.48	13.77
C1	纺织、服装、皮毛	11,930,649.60	0.39
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	127,791,006.51	4.21
C5	电子	63,691,483.59	2.10
C6	金属、非金属	63,677,561.26	2.10
C7	机械、设备、仪表	314,529,700.08	10.36
C8	医药、生物制品	246,203,265.55	8.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	24,182,770.37	0.80
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	299,028,298.56	9.85
G	信息技术业	105,846,067.80	3.49
H	批发和零售贸易	261,585,597.90	8.62
I	金融、保险业	440,652,626.66	14.51
J	房地产业	118,288,322.00	3.90
K	社会服务业	152,005,144.36	5.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,863,200,505.56	94.31

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	32,222,877	299,028,298.56	9.85
2	600016	民生银行	31,315,924	184,450,792.36	6.08
3	601933	永辉超市	5,669,138	170,924,510.70	5.63
4	002223	鱼跃医疗	7,414,968	155,343,579.60	5.12
5	000799	酒鬼酒	6,425,803	151,070,628.53	4.98
6	601601	中国太保	6,618,027	127,132,298.67	4.19
7	600436	片仔癀	1,496,350	110,939,389.00	3.65
8	600315	上海家化	2,905,275	99,040,824.75	3.26
9	600887	伊利股份	4,755,066	97,145,998.38	3.20
10	000423	东阿阿胶	2,254,083	96,812,864.85	3.19

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券资产。

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

本基金本报告期末未持有债券资产。

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
1	存出保证金	2,042,334.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,875.87
5	应收申购款	435,763.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,513,973.98

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有债券资产。

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的情况。

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	4,578,751,623.16
本报告期基金总申购份额	133,405,413.55
减：本报告期基金总赎回份额	107,726,981.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,604,430,055.17

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1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。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银创新动力股票型证券投资基金募集的批复》（证监基金字［2006］189号）

《关于国投瑞银创新动力股票型证券投资基金备案确认的函》（基金部函［2006］283号）

《国投瑞银创新动力股票型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银创新动力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

国投瑞银创新动力股票型证券投资基金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

国投瑞银优化增强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	国投瑞银优化增强债券	
基金主代码	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	958,694,937.98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	616,759,893.64份	341,935,044.34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）	
	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	-1,929,886.95	-1,425,490.75
2.本期利润	13,567,896.35	7,577,513.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0212	0.0211
4.期末基金资产净值	590,835,618.19	325,779,344.08
5.期末基金份额净值	0.958	0.953

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

国投瑞银优化增强债券A/B

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	2.24%	0.35%	1.99%	0.18%	0.25%	0.17%

国投瑞银优化增强债券C

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	2.14%	0.35%	1.99%	0.18%	0.15%	0.17%

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