

国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）2010年第二季度报告
2010年06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：2010年07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2010年7月19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2010年4月9日（基金合同生效日）起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银沪深300金融地产指数（LOF）	
交易代码	161211	
前后端交易代码	前端：161211	后端：161212
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年04月09日	
报告期末基金份额总额	1,446,094,898.81	
投资目标	通过被动的指数化投资管理，实现对沪深300 金融地产指数的有效跟踪。	
投资策略	<p>本基金为被动式指数基金，原则上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。</p> <p>当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，辅以金融衍生工具进行投资管理，以有效控制基金的跟踪误差。</p>	

	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	95%×沪深300金融地产指数收益率+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（2010年04月09日-2010年06月30日）
1.本期已实现收益	-76,694,257.08
2.本期利润	-341,114,546.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2087
4.期末基金资产净值	1,149,631,462.10
5.期末基金份额净值	0.7950

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

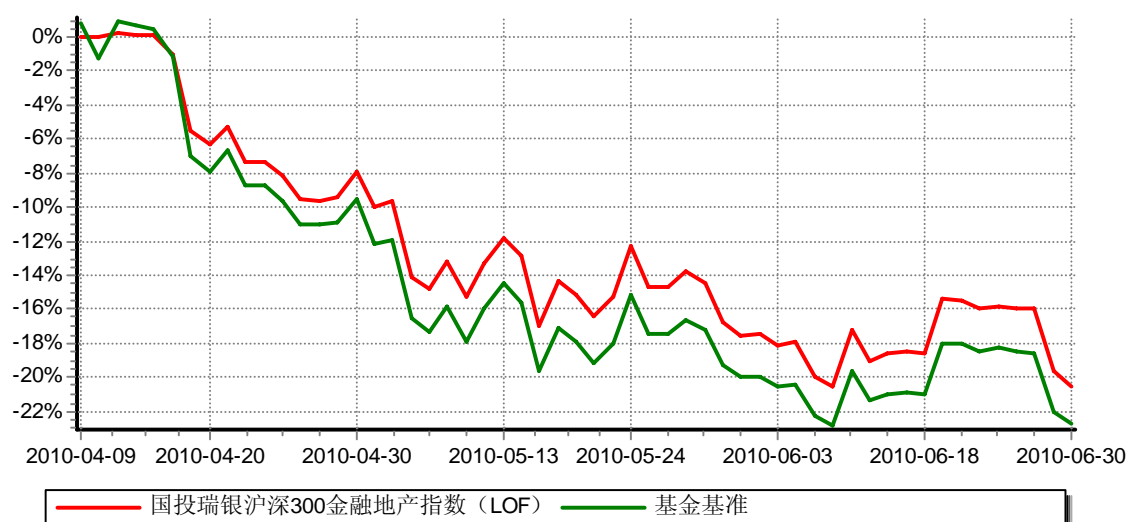
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	-20.50%	1.96%	-22.71%	2.08%	2.21%	-0.12%
-------	---------	-------	---------	-------	-------	--------

注：1、本基金是以沪深300金融地产指数为标的指数的被动式指数型基金，对沪深300金融地产指数成份股的配置基准为95%，故以此为业绩比较基准，能够准确地反映本基金的投资绩效。

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：1、 本基金基金合同生效日为2010年4月9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93.41%，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7.88%。

§ 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		
马少章	本基金基金经理	2010年04月09日	—	12	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。现兼任国投瑞银稳健增长基金基金经理。

注：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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，国务院及相关部委陆续出台了史上最严厉的房地产调控政策，新的房地产调控政策以及地方融资平台贷款可能的特殊拨备政策远超市场预期。受此影响，金融地产股二季度前半段单边下跌，二季度后半段低位震荡。

本基金4月9日成立，考虑到基金成立时，市场对金融地产行业调控政策已有较多预期，金融地产股已领先大盘经历了持续的调整，而且4月16日股指期货上市可能诱发市场期待已久的风格转换，我们选择了快速建立基本仓位、剩余仓位机动处理的策略。尽管该策略一定程度上规避了金融地产的大跌，报告期内基金业绩表现好于比较基准，但金融地产持续弱势致使基金净值出现了一定程度下跌。

本报告期内，建仓完成后的日均偏离度为0.0704%，年化跟踪误差为1.461%，符合基金合同约定的0.35%和4.0%上限规定。本基金将继续系统化、科学化地采取指数化投

资策略，做好跟踪误差管理。

下半年金融地产行业仍将面临地产调控政策及房价走向不明朗、地方融资平台贷款清理及拨备政策不明朗两方面的不确定性。三季度金融地产股出现阶段性估值修复机会的概率较大，这主要源于两方面原因：一是三季度是政策调控效果的观察期，再次出台严厉紧缩政策的概率低；二是上半年金融地产股股价和估值跌幅较大，估值处于历史低位，相比估值处于历史高位的中小盘、防御性品种存在明显的估值优势和风险收益比，金融地产股配置价值提升。

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0.795元，本报告期份额净值增长率为-20.50%，同期业绩比较基准收益率为-22.71%，基金净值增长率高于业绩基准，主要得益于建仓期低于基准的股票仓位策略。

§ 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	1,073,915,793.18	91.87
	其中：股票	1,073,915,793.18	91.87
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	90,550,533.69	7.75
6	其他资产	4,544,270.44	0.39
7	合计	1,169,010,597.31	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	—	—
C	制造业	3,026,177.28	0.26
C0	食品、饮料	—	—
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	3,026,177.28	0.26
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	—	—
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	2,859,570.00	0.25
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	910,930,139.69	79.24
J	房地产业	146,064,959.26	12.71
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	11,034,946.95	0.96
	合计	1,073,915,793.18	93.41

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	600036	招商银行	8,474,388	110,251,787.88	9.59
2	600016	民生银行	15,610,959	94,446,301.95	8.22
3	601318	中国平安	1,972,562	87,877,637.10	7.64
4	601328	交通银行	14,271,020	85,768,830.20	7.46
5	601166	兴业银行	2,874,782	66,206,229.46	5.76
6	600000	浦发银行	4,720,547	64,199,439.20	5.58
7	601169	北京银行	5,022,782	60,926,345.66	5.30
8	600030	中信证券	4,767,892	55,784,336.40	4.85
9	601601	中国太保	2,153,482	49,034,785.14	4.27
10	000002	万 科 A	6,632,781	44,970,255.18	3.91

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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	2,511,998.93
3	应收股利	1,198,808.37
4	应收利息	12,453.74
5	应收申购款	821,009.40
6	其他应收款	
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,544,270.44

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值	占基金资产 净值比例（%）	流通受限情况 说明
1	601318	中国平安	87,877,637.10	7.64	资产重组

5.8.6 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

基金合同生效日基金份额总额	1,723,171,301.29
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	210,766,128.81
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	487,842,531.29
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额）	—

减少以“-”填列)	
报告期期末基金份额总额	1,446,094,898.81

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1报告期内对本基金持有的因特殊事项而停牌且潜在估值调整对前一估值日基金资产净值的影响在0.25%以上的股票采用“指数收益法”进行估值调整。指定媒体公告时间分别为2010年4月23日及2010年4月29日。

7.2报告期内本公司公告自2010年5月10日起开放本基金的日常申购、赎回及基金份额的系统内转托管和跨系统转登记业务。指定媒体公告时间为2010年5月5日。

7.3报告期内本公司公告自2010年6月8日起本基金基金份额于深圳证券交易所上市交易。指定媒体公告时间为2010年6月2日。

7.4报告期内本公司对旗下基金使用工行借记卡通过本公司网上交易系统进行申购和定投业务的个人投资者实行优惠费率。指定媒体公告时间为2010年6月11日。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）备案确认的函》（证监基金[2010]175号）

《国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）基金合同》

《国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（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

国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）2010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

2010-07-20