国投瑞银创新动力股票型证券投资基金

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：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[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]年[illegible]月[illegible]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	[illegible]
交易代码	前端：[illegible] 后端：[illegible]
基金运作方式	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	通过投资主要以创新为驱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。 (一)战略资产配置比例原则： (1)股票组合投资比例：[illegible]。 (2)股票以外的其他资产投资比例：[illegible]，其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于[illegible]。 (二)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。 借鉴瑞银[illegible]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。 (三)债券投资管理 借鉴瑞银[illegible]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。 (四)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”[illegible]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[illegible]指数[illegible]×中信标普全债指数[illegible]
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（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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

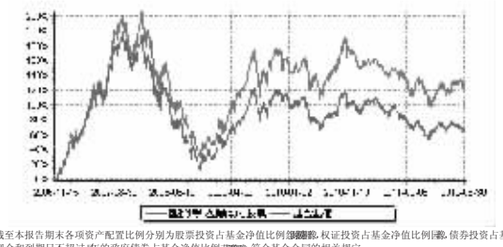
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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[illegible]，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[illegible]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，具体业绩比较基准为中信标普[illegible]指数[illegible]×中信标普全债指数[illegible]。

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[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一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。

§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	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	至今	[illegible]	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任美国纽约[illegible]汇率[illegible]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，[illegible]但招证券>中国研究部分析师，[illegible]加入国投瑞银，现兼任国投瑞银融华债券基金和国投瑞银新兴产业基金基金经理。

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 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沪深300指数基金（LOF）在参与交易所公开竞价同日反向时，出现单笔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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

[illegible]年二季度，[illegible]股市场与一季度类似，再次走出先扬后抑行情。[illegible]月份，在政策放松预期和金融改革步伐加快的共同刺激下，市场走出震荡上升行情。其中，[illegible]月份信贷超万亿，管理层新增[illegible]额度[illegible]亿美元，温州、深圳金融创新步伐加快，高铁、核电等重大投资项目重启等，均对市场反弹形成显著支撑。但[illegible]月份后，由于希腊大选出现波折、希腊退出欧元区风险显著上升，欧债危机再度升级并对全球金融市场形成新一轮冲击；国内陆续公布的宏观经济数据也明显低于预期，尽管央行三不来首次降息，但投资者对政策的效果普遍持怀疑态度，内忧外患开温使得股市再度震荡下行。从行业表现看，受益于政策放松预期和制度红利的非银行金融、地产、电力以及业绩突出的白酒、医药等行业表现较好；而受经济下滑冲击较大的银行、煤炭、工程机械、建材等行业表现较差。

二季度，本基金维持了中性偏高的股票仓位，主要超配了房地产、医药、食品饮料等行业，同时配置了煤炭、稀有金属等周期类股票，以及部分业绩增长确定性强的小盘成长股；对受宏观调控影响大的工程机械、水泥、钢铁、化工等则维持保持谨慎态度。

展望[illegible]年三季度，我们认为尽管[illegible]股市场仍将继续受到欧债危机、宏观经济及企业盈利增速下滑的困扰，但在[illegible]增长[illegible]大前提下，降息、降准、结构性减税、加强重点项目投资等刺激经济政策将继续出台；同时，经济持续低速也使得全球货币政策重新趋于宽松，随着政策效果的逐步显现，三季度经济和企业盈利有望逐步企稳回升，而市场流动性也将逐步改善。因此，我们预计三季度市场总体将呈现震荡上行走势。

在操作方面，本基金将维持较高的股票仓位，行业配置上将以房地产、医药、食品饮料等作为核心配置，同时适当增加保险、电子、节能环保、电力等受益于金融改革或经济结构调整的行业配置；在政策放松预期逐步兑现和中报业绩风险释放后，将适当增加煤炭、汽车等周期类行业配置。

4.5 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]，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]，基金份额净值增长率高于业绩比较基准。主要原因在于本基金坚持从年初以来以成长股为特征的配置，配置较多消费、医药等成长股，虽然在一季度表现弱于周期类行业，但是在二季度带来较大超额收益。

§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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	无	无
3	金融衍生品投资	无	无
4	买入返售金融资产	无	无
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	无	无
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C5	纺织、服装、皮毛	无	无
C6	木材、家具	无	无
C7	造纸、印刷	无	无
C8	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C9	电子	[illegible]	[illegible]
C10	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C11	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C12	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	[illegible]	[illegible]
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	无	无
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	无	无
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	铁龙物流	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	酒鬼酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	永辉超市	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	包钢稀土	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	保利地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	金种子酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	伊利股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	鱼跃医疗	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	片仔癀	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	宁波韵升	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	无	无
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	无	无
4	企业债券	无	无
5	企业短期融资券	无	无
6	中期票据	无	无
7	可转债	无	无
8	其他	无	无
9	合计	[illegible]	[illegible]

5.5 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	[illegible]	[illegible]发债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]发债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]央票[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]开债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

5.6 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权证投资明细

5.6.1 报告期末持有的权证投资明细

5.6.2 报告期末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。

5.6.3 报告期末其他各项资产构成

1.存出保证金	[illegible]
2.应收证券清算款	[illegible]
3.应收股利	无
4.应收利息	[illegible]
5.应收申购款	[illegible]
6.其他应收款	无
7.待摊费用	无
8.其他	无
9.合计	[illegible]

5.6.4 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可转换债券。

5.6.5 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	[illegible]	片仔癀	[illegible]	[illegible]	重大事项停牌

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

§7 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。

§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[illegible]）

《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[illegible]）

《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[illegible]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[illegible]号荣超经贸中心[illegible]层

存放网址：[illegible]

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：[illegible]

国投瑞银基金管理有限公司

二〇一二年七月二十日

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

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

§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[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]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银核心企业股票
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	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	追求基金资产长期稳定增值
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。 (一)借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理流程和方法，并加以本土化，投资管理工具主要包括瑞银证券股票估值方法和瑞银证券股票风险管理方法等。 (二)战略资产配置遵循原则： (1)股票组合投资比例：[illegible]。 (2)债券组合投资比例：[illegible]。 (3)现金和到期日不超过一年的政府债券不低于[illegible]。 (三)股票投资管理 以自下而上的公司基本面分析为主，自上而下的研究为辅。 筛选核心企业股票，构建股票组合的步骤是：确定股票初选库、评价股票内在价值、风险管理、构建股票组合并对其进行动态调整。 (四)债券投资管理 借鉴瑞银证券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	[illegible]×金融同业存款利率[illegible]×中信标普[illegible]指数收益率
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（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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

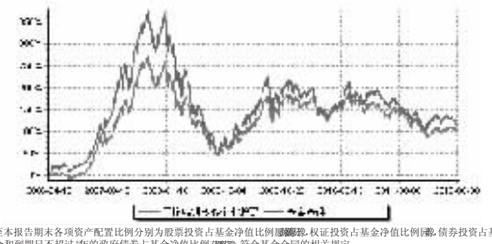
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：1.本基金业绩比较基准为[illegible]×金融同业存款利率[illegible]×中信标普[illegible]指数收益率，其中：同业存款利率是中国人民银行规定的金融机构间存款利率；中信标普[illegible]指数是中信证券股份有限公司和标准普尔（[illegible]）联合推出的共同开发的中国粤股市场指数，由沪沪股市具有行业代表性的上市公司组成，其样本股票经过了流动性和财务稳健性的审慎检查，能较全面地描述粤股市场的总体趋势。

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[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一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。

§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		
基博鹏	本基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	8	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任华林证券研究员、中国建银投资证券高级研究员、泰信基金高级研究员和基金经理助理。[illegible]年[illegible]月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银成长优选基金基金经理。

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《国投瑞银核心企业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 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沪深300指数基金（LOF）在参与交易所公开竞价同日反向时，出现单笔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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

[illegible]年二季度，[illegible]股市场与一季度类似，再次走出先扬后抑行情。[illegible]月份，在政策放松预期和金融改革步伐加快的共同刺激下，市场走出震荡上升行情。其中，[illegible]月份信贷超万亿，管理层新增[illegible]额度[illegible]亿美元，温州、深圳金融创新步伐加快，高铁、核电等重大投资项目重启等，均对市场反弹形成显著支撑。但[illegible]月份后，由于希腊大选出现波折、希腊退出欧元区风险显著上升，欧债危机再度升级并对全球金融市场形成新一轮冲击；国内陆续公布的宏观经济数据也明显低于预期，尽管央行三不来首次降息，但投资者对政策的效果普遍持怀疑态度，内忧外患开温使得股市再度震荡下行。从行业表现看，受益于政策放松预期和制度红利的非银行金融、地产、电力以及业绩突出的白酒、医药等行业表现较好；而受经济下滑冲击较大的银行、煤炭、工程机械、建材等行业表现较差。

二季度，本基金维持了中性偏高的股票仓位，主要超配了房地产、医药、食品饮料等行业，同时配置了煤炭、稀有金属等周期类股票，以及部分业绩增长确定性强的小盘成长股；对受宏观调控影响大的工程机械、水泥、钢铁、化工等则维持保持谨慎态度。

展望[illegible]年三季度，我们认为尽管[illegible]股市场仍将继续受到欧债危机、宏观经济及企业盈利增速下滑的困扰，但在[illegible]增长[illegible]大前提下，降息、降准、结构性减税、加强重点项目投资等刺激经济政策将继续出台；同时，经济持续低速也使得全球货币政策重新趋于宽松，随着政策效果的逐步显现，三季度经济和企业盈利有望逐步企稳回升，而市场流动性也将逐步改善。因此，我们预计三季度市场总体将呈现震荡上行走势。

在操作方面，本基金将维持较高的股票仓位，行业配置上将以房地产、医药、食品饮料等作为核心配置，同时适当增加保险、电子、节能环保、电力等受益于金融改革或经济结构调整的行业配置；在政策放松预期逐步兑现和中报业绩风险释放后，将适当增加煤炭、汽车等周期类行业配置。

4.5 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]，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]，基金份额净值增长率明显跑赢业绩基准，主要原因在于报告期内，基金重仓持有的食品饮料、医药等稳定增长类行业表现较好，同时基金大幅增持了表现较好的房地产。

§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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	无	无
3	金融衍生品投资	无	无
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	无	无
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C5	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C6	木材、家具	无	无
C7	造纸、印刷	无	无
C8	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C9	电子	[illegible]	[illegible]
C10	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C11	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C12	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	[illegible]	[illegible]
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	无	无
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	无	无
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	东阿阿胶	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	保利地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	片仔癀	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	国药一致	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	盘江股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	厦门钨业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	宁波富达	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	招商地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	沱牌舍得	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	欧亚集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	无	无
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	无	无
4	企业债券	无	无
5	企业短期融资券	无	无
6	中期票据	无	无
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	无	无
9	合计	[illegible]	[illegible]

5.5 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	[illegible]	[illegible]发债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]发债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]央票[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]开债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

5.6 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	[illegible]	益佰制药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	宁波富达	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	安琪酵母	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	万 科B	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	潮宏基	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	康缘药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	大东方	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	飞亚达B	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	锦江股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	人福医药	[illegible]	[illegible]	[illegible]

5.7 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	无	无
2	央行票据	无	无
3	金融债券	无	无
	其中：政策性金融债	无	无
4	企业债券	[illegible]	[illegible]
5	企业短期融资券	无	无
6	中期票据	无	无
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	无	无
9	合计	[illegible]	[illegible]

5.8 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	[illegible]	[illegible]发债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]发债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]央票[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]开债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

5.9 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。

5.10 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证资产。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 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	[illegible]
2	应收证券清算款	无
3	应收股利	无
4	应收利息	无
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	无
7	待摊费用	无
8	其他	无
9	合计	[illegible]

5.11.4 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。

5.11.5 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	[illegible]	片仔癀	[illegible]	[illegible]	重大事项停牌

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

§7 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。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银核心企业股票型证券投资基金设立的批复》（证监基金[illegible]）

《关于国投瑞银核心企业股票型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[illegible]）

《国投瑞银核心企业股票型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银核心企业股票型证券投资基金托管协议》

国投瑞银基金管理有