国投瑞银景气行业证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1月22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2014年1月20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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银景气行业混合
基金主代码	121002
交易代码	前端:121002 后端:128002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月29日
报告期末基金份额总额	2,636,408,326.22份
投资目标	本基金的投资目标是"积极投资、追求适度风险收益",即采取积极混合型投资策略,把握景气行业先锋股票的投资机会,在有效控制风险的基础上追求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	1、类别资产配置策略 本基金股票、固定收益证券和现金的基准配置比例分别为75%、20%和5%,但股票和固定收益证券两大类盈利性资产可依据市场风险收益状态进行调整,许可变动范围分别为75%-20%和20%-75%。 2、股票投资策略 在有效控制市场系统风险的基础上,遵循行业优化配置和行业内部股票优化配置相结合的投资策略,以行业和个股相对投资价值评估为核心,遵循合理价值或相对低估值原则建构股票组合,依据持续的行业和个股投资价值评分结果调整行业与个股的配置权重,在保障流动性的前提下,适度集中投资于有较高投资价值的景气行业先锋股票。 3、债券投资策略 采取主动投资管理策略,通过利率预期、收益曲线变动趋势研判,在有效控制系统风险的基础上,合理进行无风险或低风险套利,最大化短期投资收益。 4、权证投资策略 合理估计权证合理价值,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。
业绩比较基准	5%×同业存款利率+20%×中信标普全债指数+75%×中信标普300指数
风险收益特征	本基金采取积极型投资策略,主要投资于景气行业先锋股票,具有适度风险回报特征,其风险收益高于平衡型基金,低于纯股票基金。
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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	7,933,553.73
2.本期利润	-19,915,046.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0078
4.期末基金资产净值	2,494,328,230.07
5.期末基金份额净值	0.9461

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

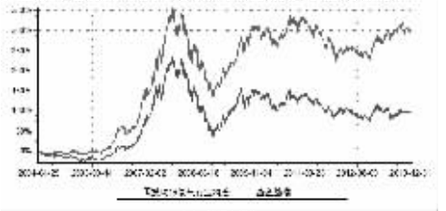
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.69%	0.78%	-2.57%	0.85%	1.88%	-0.07%

注:1.本基金属于积极型股票-债券混合基金,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75%为基准,根据股市、债市变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、中信标普全债指数和同业存款利率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5%×同业存款利率+20%×中信标普全债指数+75%×中信标普300指数。

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



§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	2011年9月3日	-	15	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,曾任国投瑞银沪深300金融地产指数基金(LOF)和国投瑞银新兴产业基金(LOF)基金经理。现兼任国投瑞银稳健增长基金和国投瑞银策略精选基金基金经理。

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《国投瑞银景气行业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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现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总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观方面,随着政府一系列托底经济的政策出台与落实,经济基本面得到夯实,4季度规模以上工业增速持续超过10%,出口数据继续好转,消费侧保持稳健,但工业经济回升基础仍不稳固,产能过剩矛盾依旧突出,小微企业生产经营困难,10月份以来,包括中采制造业PMI、汇丰PMI和各项非制造业PMI数据均幅度下行,9月份以来,CPI同比增长连续三个月超过3%,货币政策偏紧,短端资金利率维持在较高的水平,债券市场经纬了三季度的调整周期,收益率水平继续抬升,本基金四季度适当增加了债券资产的配置。

4季度A股市场主要围绕三中全会和IPO重启两大事件进行博弈,上证指数在200点的空间内反复振荡,季度中间三中全会决议激发了市场对改革的憧憬,国防安全、信息安全和国企改革主题成为市场关注焦点,季度末IPO重启引发以创业板为代表的中小盘成长股估值大幅回落,市场情绪明显回落,4季度创业板指数下跌4.64%,振荡幅度达到17%;沪深300指数下跌3.3%,振荡幅度9.4%。

本基金在4季度维持55%左右的股票仓位,以景气行业中的稳定增长类(大宗消费、医药、LED、安防)和低估值类(保险、券商、家电)为主,增持了医药、商业地产,逐步处理了涨幅较大的农业、家电。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值为0.9461元,本报告期份额净值增长率为-0.69%,同期业绩比较基准收益率为-2.57%,基金净值增长率高于业绩基准的主要原因是基金低配市场表现落后的TMT、地产、银行和传统周期品,超配市场表现较好的LED、保险、啤酒、家电和农业。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年,利率市场化进程加快,金融去杠杆持续,预计短期内利率难以趋势性下行,而影子银行业务的急剧扩张和地方政府债务的进一步膨胀增加了系统性风险,预计2014年的货币政策和财政政策的重点任务将落在防范风险和约束融资的快速扩张,货币政策难以明显放松,不过,中国经济持续回升乏力,通胀风险可控,基本面对债市的有利因素或逐渐增多。

我们认为三中全会"全面深化改革决定"呈现出的改革决心和魄力将消除中国经济和资本市场中长期发展的不确定性,本基金管理人对A股市场的看法开始由11年以来的谨慎转向乐观,未来6-12个月是战略转折期:但是短期市场仍面临无风险利率持续上升、地方政府债务如何破局及其负面冲击的不确定,以及IPO批量发行对成长股估值体系冲击的不确定。未来6个月的核心任务是,抓住无风险利率上升、地方债务规范和IPO批量发行对市场冲击的有利时机进行战略布局。1季度IPO发行数量较少、频率较低,A股市场面临相对有利的资金和政策环境。

资产配置上本基金将顺应中国增长方式转型和经济结构调整的大趋势,债券方面,我们将密切关注债券市场的变化,保持组合流动性,灵活操作。股票方面,主要围绕供求关系和改革红利两条主线,同时积极挖掘即将批量发行上市的新股机会,并动态调整组合结构。具体领域包括:1、长期历史欠账导致供给缺口大而需求迫切的国防军工、环保节能、配网自动化、医疗服务和休闲服务。2、需求稳定的品牌消费品、需求加速释放的新兴照明技术(LED)、快速增长的替代能源应用(大燃气、太阳能)、即将启动的新能源汽车,以及移动互联网产业。3、受益于社会保障市场化的保险、受益于资本市场管制放松的券商。4、受益于国资改革、土地改革制度红利的低估值传统产业。

§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	1,521,500,256.40	59.25
	其中:股票	1,521,500,256.40	59.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	772,941,073.50	30.10
	其中:债券	772,941,073.50	30.10
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	261,284,058.11	10.18
7	其他各项资产	12,130,040.79	0.47
8	合计	2,567,855,428.80	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

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	22,249,663.70	0.89
B	采矿业	-	-
C	制造业	901,174,244.75	36.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	88,998,921.60	3.57
E	建筑业	36,421,498.48	1.46
F	批发和零售业	149,416,263.49	5.99
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	12,815,134.92	0.51
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	189,934,682.88	7.61
K	房地产业	36,155,599.94	1.45
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	84,334,246.64	3.38
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,521,500,256.40	61.00

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	002450	康得新	4,801,967	116,687,798.10	4.68
2	600600	青岛啤酒	2,195,573	107,473,298.35	4.31
3	000400	许继电气	3,402,748	105,791,435.32	4.24
4	600703	三安光电	4,163,575	103,215,024.25	4.14
5	600887	伊利股份	2,581,276	100,876,266.08	4.04
6	000669	金鸿能源	2,880,224	88,998,921.60	3.57
7	601318	中国平安	1,800,000	75,114,000.00	3.01
8	000028	国药一致	1,403,921	65,001,542.30	2.61
9	600030	中信证券	5,000,000	63,750,000.00	2.56
10	002415	海康威视	2,480,000	56,990,400.00	2.28

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	75,392,164.10	3.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	575,248,000.00	23.06
	其中:政策性金融债	575,248,000.00	23.06
4	企业债券	96,560,909.40	3.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	25,740,000.00	1.03
8	其他	-	-
9	合计	772,941,073.50	30.99

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	130201	13国开01	1,000,000	99,990,000.00	4.01
2	100236	10国开36	1,000,000	98,830,000.00	3.96
3	126011	08石化债	971,340	96,560,909.40	3.87
4	130236	13国开36	800,000	79,448,000.00	3.19
5	130327	13进出27	800,000	79,416,000.00	3.18

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。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券中,包括"中国平安"1,800,000股,市值7,511万元,占基金资产净值3.01%;根据中国平安保险(集团)股份有限公司2013年5月21日公告,该集团控股子公司"平安证券有限责任公司"收到中国证券监督管理委员会《行政处罚和市场禁入事先告知书》,决定对平安证券有限责任公司给予警告并没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐机构资格3个月。2012年,平安证券投行业务承销佣金收入占该集团营业收入的0.19%,投行业务利润占该集团净利润的0.66%。基金管理人认为,本处罚对该集团经营活动没有产生实质性影响,未改变该集团基本面,本基金对该股票的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

本基金投资的前十名证券中,持有"08石化债"市值9,656万元,占基金资产净值3.87%;根据中国石油化工股份有限公司2013年11月25日公告,该公司位于青岛经济技术开发区的原油管道发生破裂,导致原油泄漏事故并造成人员死伤,中国政府已派出事故调查组进行全面调查。基金管理人认为,本调查对该公司经营活动未产生实质性影响,不改变该公司基本面,但管理人会持续关注该事项的调查进展。

本基金对上述证券的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外,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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	1,504,717.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,607,887.74
5	应收申购款	17,435.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,130,040.79

5.10.4 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债。

5.10.5 报告期末前十名股票中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情况。

5.10.6 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	2,238,693,680.87
本报告期基金总申购份额	525,741,535.14
减:本报告期基金总赎回份额	128,026,889.79
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,636,408,326.22

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内基金管理人自2013年10月29日起对个人投资者通过本公司网上直销系统以转账汇款方式购买本公司旗下基金实行认、申购费率优惠,指定媒体公告时间为2013年10月29日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于同意中融景气行业证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2004]28号)

《国投瑞银景气行业证券投资基金基金合同》

《国投瑞银景气行业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

国投瑞银景气行业证券投资基金2013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.ubsdic.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
二〇一四年一月二十二日

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1月22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2014年1月20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2013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
报告期末基金份额总额	1,727,798,051.50份
投资目标	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	采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡。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 股票投资比例为40%-80%,债券投资比例为0-60%,权证投资比例为0-3%,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 以自下而上的公司基本面分析为主,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 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	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。
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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-45,082,099.25
2.本期利润	-134,399,683.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0714
4.期末基金资产净值	1,853,217,755.51
5.期末基金份额净值	1.073

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

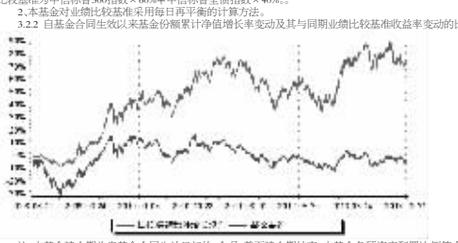
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.96%	1.15%	-2.32%	0.69%	-3.64%	0.46%

注:1、本基金属于混合型基金,一般情况下,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%。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,具体业绩比较基准为中信标普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:本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月,截至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
马少章	本基金基金经理	2009年4月8日	-	15	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,曾任国投瑞银沪深300金融地产指数基金(LOF)和国投瑞银新兴产业基金基金经理。现兼任国投瑞银景气行业基金和国投瑞银策略精选基金基金经理。
张弘	本基金基金经理	2013年7月31日	-	6	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,曾任本基金的基金经理助理。

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 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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现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总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2013年四季度,外汇占款快速增加,资金面总体平稳,但受央行整体偏紧的货币政策调控影响,资金成本易升难降。同时,受供应持续放量影响,短端现券收益率快速上行。本期货币基金逐步减持短融、提高存款比例,缩短组合久期,维持较高的资产流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本期内,本基金A级份额净值增长率为1.14%,B级份额净值增长率为1.20%,同期业绩比较基准收益率为0.35%。本期内基金份额净值增长率高于基准,主要由于主动提高了存款比例以及存款收益率维持高位。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望今年一季度,外汇占款快速增加,资金面总体平稳,但受央行整体偏紧的货币政策调控影响,资金成本易升难降。同时,受供应持续放量影响,短端现券收益率快速上行。本期货币基金逐步减持短融、提高存款比例,缩短组合久期,维持较高的资产流动性。

§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	1,072,565,484.26	56.41
	其中:股票	1,072,565,484.26	56.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	299,381,224.60	15.75
	其中:债券	299,381,224.60	15.75
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	358,916,709.46	18.88
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	49,697,131.59	2.61
7	其他各项资产	120,663,958.11	6.35
8	合计	1,901,224,508.02	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	7,707,012.06	0.42
B	采矿业	-	-
C	制造业	750,796,358.94	40.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	292,623.00	0.02
E	建筑业	35,982,200.00	1.94
F	批发和零售业	62,858,666.12	3.39
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,763,667.64	1.34
J	金融业	-	-
K	房地产业	48,803,733.99	2.63
L	租赁和商务服务业	40,170,146.48	2.17
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	101,191,076.03	5.46
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,072,565,484.26	57.88

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	002557	洽洽食品	4,834,545	116,705,916.30	6.30
2	002376	新北洋	7,241,697	79,658,667.00	4.30
3	300070	碧水源	1,926,677	78,974,490.23	4.26
4	002415	海康威视	3,427,774	78,770,246.52	4.25
5	600315	上海家化	1,732,983	73,183,872.09	3.95
6	600887	伊利股份	1,278,168	49,950,805.44	2.70
7	600566	洪城股份	2,372,914	47,315,905.16	2.55
8	002241	歌尔声学	1,319,141	46,275,466.28	2.50
9	600138	中青旅	2,279,804	40,170,146.48	2.17
10	601607	上海医药	2,502,944	37,018,541.76	2.00

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	105,887,595.90	5.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	79,335,000.00	4.28
	其中:政策性金融债	79,335,000.00	4.28
4	企业债券	46,942,396.10	2.53
5	企业短期融资券	39,970,000.00	2.16
6	中期票据	-	-
7	可转债	27,246,232.60	1.47
8	其他	-	-
9	合计	299,381,224.60	16.15

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	019307	13国债07	1,064,090	105,887,595.90	5.71
2	110203	11国开03	500,000	49,980,000.00	2.70
3	126011	08石化债	472,210	46,942,396.10	2.53
4	120403	12农发03	300,000	29,355,000.00	1.58
5	110015	石化转债	275,660	26,286,937.60	1.42

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券中,持有"08石化债"市值4,694万元,占基金资产净值2.53%;根据中国石油化工股份有限公司2013年11月25日公告,该公司位于青岛经济技术开发区的原油管道发生破裂,导致原油泄漏事故并造成人员死伤,中国政府已派出事故调查组进行全面调查。基金管理人认为,本调查对该公司经营活动未产生实质性影响,不改变该公司基本面,但管理人会持续关注该事项的调查进展。

本基金对上述证券的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外,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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	2,732,593.85
2	应收证券清算款	109,309,879.80
3	应收股利	-
4	应收利息	5,426,734.33
5	应收申购款	3,194,750.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	120,663,958.11

5.10.4 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	110015	石化转债	26,286,937.60	1.42
2	110018	国电转债	959,295.00	0.05

5.10.5 报告期末前十名股票中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。

5.10.6 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	2,185,152,071.57
本报告期基金总申购份额	266,966,043.22
减:本报告期基金总赎回份额	724,320,063.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,727,798,051.50

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内基金管理人自2013年10月29日起对个人投资者通过本公司网上直销系统以转账汇款方式购买本公司旗下基金实行认、申购费率优惠,指定媒体公告时间为2013年10月29日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准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》(证监许可[2008]449号)

《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金备案的确认函》(基金部函[2008]247号)

《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》

《国投