国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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：2014年10月27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10月24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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银成长优选股票
基金主代码	121008
交易代码	前端：121008 后端：128008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年1月10日
报告期末基金份额总额	1,538,271,980.52份
投资目标	通过投资高速成长及业务有良好前景的企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取积极的股票投资管理策略，借鉴UBSGlobal AM（瑞士银行环球资产管理公司）投资管理经验，在辅助性的主动类别资产配置基础上，自下而上地精选优质成长上市公司的股票构建组合，力求实现基金资产的长期稳定增长，同时，通过严谨的风险控制管理流程，实现风险、收益的最佳配比。 1.类别资产配置本基金以"自下而上"的股票精选为主，并通过适度调整类别资产的配置比例，减少基金的系统性风险 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险比较判别，对股票、债券和货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整，以期在投资中达到风险和收益的适度平衡。此外，本基金还将利用基金管理人在长期投资管理过程中所积累的经验，根据市场突发事件、市场非有效例外效应等所形成的市场波动做战术性资产配置调整。 2.股票投资管理本基金的股票投资决策 以自下而上的公司基本面全面分析为主，挖掘优质成长企业，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 本基金借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管 理公司）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额即"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	80%×中信标普300指数+20%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期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（2014年7月1日-2014年9月30日）
1.本期已实现收益	64,865,146.86
2.本期利润	130,215,135.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0810
4.期末基金资产净值	1,184,204,834.97
5.期末基金份额净值	0.7698

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。

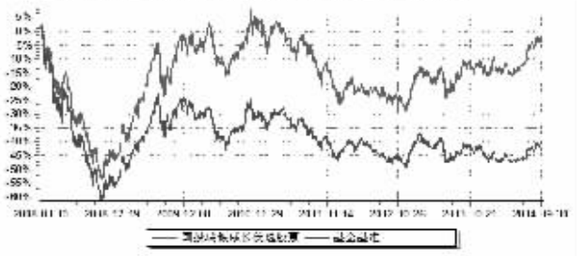
3.2 基金净值表现

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	11.65%	0.64%	10.75%	0.70%	0.90%	-0.06%

注：1.本基金属于股票型基金，在实际投资运作中，本基金将维持较高的股票投资比例，因股票资产在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围60-95%的中间值，即约80%为基准，根据股票、债券等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，具体为80%×中信标普300指数+20%×中信标普全债指数。
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



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		
聂世海	本基金基金经理	2008年1月10日	-	12	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。2008年1月加入国投瑞银，曾任国投瑞银核心企业基金基金经理。现任国投瑞银成长优选基金基金经理。
装博鹏	本基金基金经理	2010年6月29日	-	10	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。2009年4月加入国投瑞银，曾任国投瑞银核心企业基金基金经理。现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《国投瑞银成长优选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。本报告期内，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，本基金管理人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

三季度债市先抑后扬，整体延续二季度的牛市走势，信用利差、基准利率继续下行，我们认为推动牛市的基础是货币政策中性宽松，经济复苏弱于预期以及流动性较为充裕所致，7月上半月受超预期的宏观金融数据以及资金面走高冲击，收益率出现一波快速上行，10年期金融债从4.9%最高上行至5.35%附近；随后在央行两度下调正回购利率并再推5000亿SLF支撑下，利率产品稳步下行，10年期金融债最低下行至接近4.7%附近，城投债整体表现略强于同期限的利率产品，利差继续缩窄。

三季度我们对长期利率产品较为谨慎，虽躲过了短暂的下跌但也没有享受到收益率下行，不过在信用债上我们加大了配置力度，一定程度上弥补了在长债上错失的机会。我们积极根据规模变化调整仓位，保持适度杠杆水平，管理好组合流动性，努力提高组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金A类份额净值为1.075元，C类份额净值为1.074元，本报告期A类份额净值增长率为3.14%，C类份额净值增长率为3.05%，同期业绩基准增长率为1.81%，基金净值增长率高于业绩基准收益率，主要是采用了比较高的杠杆，并且超配城投债。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们认为经济复苏弱于预期，定向政策仍有空间，货币市场利率较为宽松，短期收益率曲线有望维持平坦化；预计12月份后通胀压力会有所增大，届时收益率曲线有望陡峭化。因此我们将维持适中的组合久期，保持适度杠杆，以获取票息收益为主。我们认为新政后城投债内部将分化，部分将向产业债靠拢，未来的1-2年均为信用风险释放期，我们将严控信用风险，精选信用债。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	898,065,052.49	75.50
	其中：股票	898,065,052.49	75.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	75,236,911.80	6.33
	其中：债券	75,236,911.80	6.33
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	139,580,304.37	11.73
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	65,036,621.57	5.47
8	其他各项资产	11,546,133.66	0.97
9	合计	1,189,465,023.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	15,734,047.81	1.33
B	采矿业	17,489,512.40	1.48
C	制造业	437,868,232.35	36.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	48,001,536.29	4.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	60,696,618.50	5.13
G	交通运输、仓储和邮政业	15,735,317.40	1.33
H	住宿和餐饮业	18,528,711.20	1.56
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	128,074,444.80	10.82
K	房地产业	58,053,203.94	4.90
L	租赁和商务服务业	58,922,049.60	4.98
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	28,786,878.20	2.43
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	10,174,500.00	0.86
S	综合	-	-
	合计	898,065,052.49	75.84

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601318	中国平安	1,199,955	49,606,139.70	4.19
2	000028	国药一致	850,805	43,986,618.50	3.71
3	601888	中国国旅	1,100,028	41,658,060.36	3.52
4	600079	人福医药	1,299,835	35,901,442.70	3.03
5	600062	华润双鹤	1,799,649	34,211,327.49	2.89
6	600690	青岛海尔	2,160,912	34,142,409.60	2.88
7	600030	中信证券	2,300,000	30,636,000.00	2.59
8	600019	宝钢股份	6,999,986	30,379,939.24	2.57
9	000002	万 科A	3,200,000	29,376,000.00	2.48
10	000069	华侨城A	5,281,996	28,786,878.20	2.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,916,000.00	5.06
	其中：政策性金融债	59,916,000.00	5.06
4	企业债券	14,676,000.00	1.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	644,911.80	0.05
8	其他	-	-
9	合计	75,236,911.80	6.35

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	140213	14国开13	600,000	59,916,000.00	5.06
2	1180087	11彬煤债	100,000	10,035,000.00	0.85
3	126018	08江铜债	50,000	4,641,000.00	0.39
4	113007	吉视转债	5,340	644,911.80	0.05

注：本基金本报告期仅持有以上债券。

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序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证资产。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券中，包括"中国平安"1,199,955股，市值4,961万元，占基金资产净值4.19%；根据中国平安保险（集团）股份有限公司2013年10月15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决定书》，决定对平安证券有限责任公司责令改正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，暂停其保荐业务许可3个月。基金管理人认为，平安证券投行业务承销佣金收入及投行业务利润占该集团营业收入及集团的净利润的比重较小，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。

5.11.2 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 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	383,968.07
2	应收证券清算款	10,012,982.16
3	应收股利	-
4	应收利息	1,074,968.42
5	应收申购款	74,215.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,546,133.66

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
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的情况。

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

报告期期初基金份额总额	1,664,942,874.28
报告期间基金总申购份额	14,884,310.96
减：报告期间基金总赎回份额	141,555,204.72
报告期间基金份额变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期末基金份额总额	1,538,271,980.52

§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

1.报告期内基金管理人对本基金持有的美盈森（证券代码002303）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年9月30日。
2.报告期内基金管理人对本基金持有的天广消防（证券代码002509）及百视通（证券代码600637）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年9月24日。
3.报告期内基金管理人对本基金持有的三星电气（证券代码601567）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年9月16日。
4.报告期内基金管理人对本基金持有的中国电建（证券代码601669）及信邦制药（证券代码002390）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年9月4日。
5.报告期内基金管理人对调整旗下部分基金单笔申购最低金额限制进行公告，指定媒体公告时间为2014年9月3日。
6.报告期内基金管理人对在直销渠道开通旗下基金跨TA转换业务进行公告，指定媒体公告时间为2014年8月29日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于核准融鑫证券投资基金基金份额持有人会决议的批复》（《监基金字〔2007〕344号》）
《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银成长优选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
国投瑞银成长优选股票型证券投资基金2014年第三季度报告原文

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

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
二〇一四年十月二十七日

国投瑞银创新动力股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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：2014年10月27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10月24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2014年7月1日起至9月30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	2,863,296,812.53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	本基金将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。本基金战略资产配置比例遵循以下原则： 1.战略资产配置比例原则： ①.股票组合投资比例：60-95%； ②.除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为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 本基金的股票投资决策，以自下而上的公司基本面分析为主。 本基金借鉴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 本基金借鉴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额即"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×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（2014年7月1日-2014年9月30日）
1.本期已实现收益	27,431,278.25
2.本期利润	210,036,483.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0711
4.期末基金资产净值	1,935,991,530.44
5.期末基金份额净值	0.6761

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。

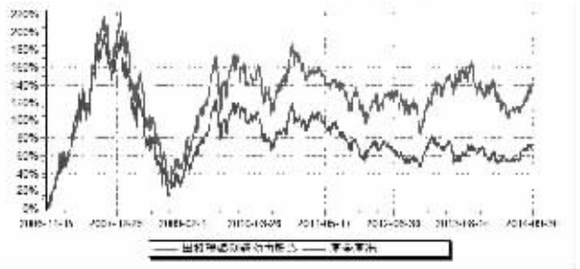
3.2 基金净值表现

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	11.88%	0.88%	10.75%	0.70%	1.13%	0.18%

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，具体业绩比较基准为中信标普300指数×80% +中信标普全债指数×20%。
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		
孟亮	本基金基金经理、基金投资部副总监	2013年6月15日	-	9	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任职于上投摩根基金管理有限公司。2010年4月加入国投瑞银，曾任国投瑞银消费服务基金（LOF）和国投瑞银沪深300金融地产指数基金（LOF）基金经理。现任国投瑞银瑞华基金、国投瑞银新兴产业基金、国投瑞银创新动力基金和国投瑞银医疗保健基金基金经理。

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。本报告期内，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，本基金管理人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

三季度整体宏观环境总体呈现出相对较弱的局面，工业、投资、消费、出口均有不同程度调整，PMI为代表的领先指标略微下行，8月份官方制造业PMI从上月的51.7%下降到51.1%，9月份汇丰PMI预览值为50.5%，虽然回升了0.2个百分点，但是与季节性回升相比幅度仍然偏小。另一方面，流动性宽松局面不改，银行间回购利率逐步下行，流动性风险溢价和信用风险溢价均逐步下行。三季度沪深300指数上涨13.2%，创业板指数上涨9.7%。

三季度本基金根据市场运行规律，对组合进行了一定调整，加大了从经济转型和上市公司自身动机角度挖掘投资机会的力度。实际运作效果值得肯定，基金年内收益实现了正收益，排名有所上升。

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0.6761元，本报告期份额净值增长率为11.88%，同期业绩比较基准收益率为10.75%。基金净值表现超越业绩基准，主要得益于风格选择。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，预计宏观经济仍然保持相对偏弱的态势，管理层在流动性管理及经济托底政策方面的举措有利于市场表现，主要的潜在风险在于小股票涨幅偏大。预计A股市场总体维持偏正面的表现，但是震荡幅度将有所加大。本基金将继续坚持三季度的研究思路，进一步挖掘个股投资机会，争取为投资人创造良好回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,769,669,798.68	90.51
	其中：股票	1,769,669,798.68	90.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	73,396,960.60	3.75
	其中：债券	73,396,960.60	3.75
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	109,150,920.69	5.58
8	其他各项资产	3,026,685.23	0.15
9	合计	1,955,244,365.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	26,768,783.34	1.38
B	采矿业	28,199,129.40	1.46
C	制造业	1,123,336,828.59	58.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	69,590,582.28	3.59
E	建筑业	127,624,786.11	6.59
F	批发和零售业	111,244,428.10	5.75
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	104,852,054.00	5.42
J	金融业	-	-
K	房地产业	31,914,273.60	1.65
L	租赁和商务服务业	68,688,211.92	3.55
M	科学研究和技术服务业	5,585,771.74	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	71,864,949.60	3.71
S	综合	-	-
	合计	1,769,669,798.68	91.41

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300291	华录百纳	1,805,652	71,864,949.60	3.71
2	002400	省广股份	2,732,228	68,688,211.92	3.55
3	002081	金 螳 螂	3,283,186	63,595,312.82	3.28
4	002509	天广消防	4,105,582	56,123,305.94	2.90
5	002303	美盈森	3,431,736	53,294,860.08	2.75
6	000612	焦作万方	5,004,538	51,847,013.68	2.68
7	002029	七 匹 狼	4,582,923	49,633,056.09	2.56
8	002050	三花股份	3,297,161	48,797,982.80	2.52
9	601567	三星电气	3,381,594	47,207,052.24	2.44
10	002022	科华生物	1,672,467	45,056,260.98	2.33

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,058,000.00	2.07
	其中：政策性金融债	40,058,000.00	2.07
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	33,338,960.60	1.72
8	其他	-	-
9	合计	73,396,960.60	3.79

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	140204	14国开04	200,000	20,048,000.00	1.04
2	130243	13国开43	200,000	20,010,000.00	1.03
3	113002	工行转债	165,000	17,963,550.00	0.93
4	110015	石化转债	141,020	15,375,410.60	0.79

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序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证资产。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 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 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,137,010.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,676,054.54
5	应收申购款	213,620.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,026,685.23

5.11.4 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	17,963,550.00	0.93
2	110015	石化转债	15,375,410.60	0.79

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	002509	天广消防	56,123,305.94	2.90	重大事项停牌
2	002303	美盈森	53,294,860.08	2.75	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

报告期期初基金份额总额	3,019,235,810.79
报告期间基金总申购份额	10,166,750.62
减：报告期间基金总赎回份额	166,105,748.88
报告期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期末基金份额总额	2,863,296,812.53

§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

1.报告期内基金管理人对本基金分红进行公告，指定媒体公告时间为2014年9月9日。
2.报告期内基金管理人对调整旗下部分基金单笔申购最低金额限制进行公告，指定媒体公告时间为2014年9月3日。
3.报告期内基金管理人对在直销渠道开通旗下基金跨TA转换业务进行公告，指定媒体公告时间为2014年8月29日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于核准国投瑞银创新动力股票型证券投资基金募集的批复》（《证监基金〔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2014年第三季度报告原文

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

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
二〇一四年十月二十七日

国投瑞银中高等级债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2014年10月27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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年10月24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