国投瑞银中证下游消费与服务产业指数证券投资基金(LOF)

2014 第四季度 报告

2014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:2015年01月21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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银中证消费服务指数(LOF)(场内简称:国投消费)
基金主代码	161213
交易代码	161213/161215
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月16日
报告期末基金份额总额	129,332,997.75份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理,实现对中证下游消费与服务产业指数的有效跟踪。
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。 为有效控制指数的跟踪误差,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货。
业绩比较基准	95%×中证下游消费与服务产业指数收益率+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(2014年10月01日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	13,896,558.56
2.本期利润	18,704,645.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.1098
4.期末基金资产净值	141,560,723.20
5.期末基金份额净值	1.095

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

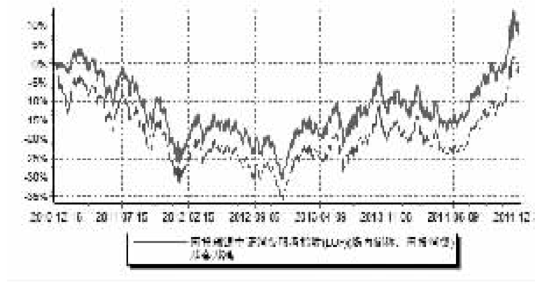
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	11.39%	1.23%	11.41%	1.18%	-0.02%	0.05%

注:1、本基金是以中证下游消费与服务产业指数为标的指数的被动式、指数型基金,故以95%×中证下游消费与服务产业指数收益率+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3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		
赵建	本基金基金经理	2014年04月25日	-	11	中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任职于上海博弘投资有限公司、上海数君投资有限公司、上海一维科技有限公司。2010年6月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞福深证100指数分级基金基金经理和国投瑞银中证下游消费与服务产业指数基金基金经理。

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《国投瑞银中证下游消费与服务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 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

四季度,宏观经济下行压力依然较大,商业银行惜贷的意愿比较明显;同时,政策托底的意愿日趋明显,货币宽松,改革锐进。货币政策宽松持续加码,11月份下调了存贷款基准利率。政策宽松的积极效应显现,大中型城市房地产销售改善。管理层不断加快改革和转型的进程,积极推进财政改革、"走出去"战略、国企改革、金融改革等。市场风格在四季度发生明显转变,以创业板为代表小盘股结束了上半年"鸡犬升天"的行情,以金融、地产、建筑、交运为代表的大盘蓝筹涨幅巨大,纠偏行情充分演绎。

作为指数基金,本基金在投资操作上以严格控制跟踪误差为主,积极应对成份股调整、成份股替代停牌机会成本,同时也密切关注基金申购赎回及市场出现的结构性机会。

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1.095元,本报告期份额净值增长率为11.39%,同期业绩比较基准收益率为11.41%,基金净值增长率低于业绩基准收益率,主要受报告期内指数成分股调整、基金的申购赎回等综合因素的影响。报告期内,日跟踪偏离度绝对值的平均值为0.05%,年化跟踪误差为1.01%,符合基金合同约定的日跟踪偏离度绝对值的平均值不超过0.35%以及年化跟踪误差不超过4.0%的限制。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望15年1季度,预计管理层在流动性管理和经济增长刺激政策方面的举措总体上有利于市场的表现。但是由于A股经历了前期的大幅上涨,震荡幅度预计显著加大,投资者心态有待考验。

§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	134,036,974.19	93.65
	其中:股票	134,036,974.19	93.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	6,482,977.09	4.53
8	其他资产	2,608,180.72	1.82
9	合计	143,128,132.00	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

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	2,794,139.24	1.97
B	采矿业	-	-
C	制造业	72,762,346.56	51.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	241,818.20	0.17
E	建筑业	374,793.24	0.26
F	批发和零售业	8,457,136.99	5.97
G	交通运输、仓储和邮政业	12,228,856.28	8.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,544,974.97	13.10
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,975,397.00	4.22
M	科学研究和技术服务业	574,755.88	0.41
N	水利、环境和公共设施管理业	5,222,093.64	3.69
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	361,538.65	0.26
R	文化、体育和娱乐业	6,169,856.98	4.36
S	综合	-	-
	合计	133,707,707.63	94.45

5.2.2 报告期末(积极投资)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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	329,266.56	0.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	329,266.56	0.23

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

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	000651	格力电器	121,184	4,498,350.08	3.18
2	600887	伊利股份	154,198	4,414,688.74	3.12
3	600519	贵州茅台	22,986	4,358,605.32	3.08
4	600104	上汽集团	166,284	3,570,117.48	2.52
5	601006	大秦铁路	299,515	3,192,829.90	2.26
6	000333	美的集团	106,030	2,909,463.20	2.06
7	600050	中国联通	426,643	2,111,882.85	1.49
8	000858	五 粮 液	95,461	2,052,411.50	1.45
9	002024	苏宁云商	222,908	2,006,172.00	1.42
10	000625	长安汽车	113,548	1,865,593.64	1.32

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

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	603766	隆鑫通用	24,499	329,266.56	0.23

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。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

为有效控制指数的跟踪误差,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货。本基金利用股指期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,通过股指期货就本基金投资组合对标的指数的拟合效果进行及时、有效地调整,并提高投资组合的运作效率等。例如在本基金的建仓期或发生大额净申购时,可运用股指期货有效减少基金组合资产配置与跟踪标的之间的差距;在本基金发生大额净赎回时,可运用股指期货控制基金较大幅度减仓时可能存在的冲击成本,从而确保投资组合对指数跟踪的效果。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	27,455.80
2	应收证券清算款	2,476,928.91
3	应收股利	-
4	应收利息	1,908.74
5	应收申购款	101,887.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,608,180.72

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

5.11.5.1 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的情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前十名股票不存在流通受限的情况。

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	199,700,674.04
报告期期间基金总申购份额	10,966,761.20
减:报告期期间基金总赎回份额	81,334,437.49
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	129,332,997.75

§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基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月27日。

2.报告期内基金管理人对本基金持有的股票洪城股份(证券代码600566)进行估值调整,指定媒体公告时间为2014年12月5日。

3.报告期内基金管理人对本基金持有的股票上港集团(证券代码600018)进行估值调整,指定媒体公告时间为2014年11月11日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银中证下游消费与服务产业指数证券投资基金(LOF)募集的批复》(证监许可[2010]1279号)

《关于国投瑞银中证下游消费与服务产业指数证券投资基金(LOF)备案确认的函》(基金部函[2010]758号)

《国投瑞银中证下游消费与服务产业指数证券投资基金(LOF)基金合同》

《国投瑞银中证下游消费与服务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

国投瑞银中证下游消费与服务产业指数证券投资基金(LOF)2014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.ubssdic.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
二〇一五年一月二十一日

国投瑞银创新动力股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:2015年1月21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2015年1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2014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	2,379,053,471.80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 (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×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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	140,667,281.70
2.本期利润	195,641,791.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0744
4.期末基金资产净值	1,803,738,624.56
5.期末基金份额净值	0.7582

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	12.14%	1.85%	32.23%	1.28%	-20.09%	0.57%

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指数基金(LOF)和国投瑞银沪深300金融地产指数基金(LOF)基金经理。现任国投瑞银融华基金、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,形成了有效地公平交易体系。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

4季度整体宏观经济延续弱势,工业生产活动处于相对低位,进出口及投资数据继续疲弱;以油价为代表的大宗商品价格持续下跌,CPI及PPI均持续走低。政策面上,11月21日央行宣布降息,增强了市场货币宽松预期,引发指数快速上涨,投资风格向大盘蓝筹股切换。

4季度本基金根据市场运行态势,对组合进行了一定的调整,降低了小盘股的比例,增配以金融为主的大盘蓝筹股,基金收益和业绩排名均有所提升。

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0.7582元,本报告期份额净值增长率为12.14%,同期业绩比较基准收益率为32.23%。基金净值表现低于业绩基准,主要由于大盘蓝筹比例仍低于比较基准。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望15年1季度,预计管理层在流动性管理和经济增长刺激政策方面的举措总体上有利于市场的表现。但是由于A股经历了前期的大幅上涨,震荡幅度预计显著加大,投资者心态有待考验。本基金将进一步加大个股和行业的研究力度,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	1,696,617,904.41	92.91
	其中:股票	1,696,617,904.41	92.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	70,004,000.00	3.83
	其中:债券	70,004,000.00	3.83
	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	55,754,291.78	3.05
8	其他资产	3,641,817.73	0.20
9	合计	1,826,018,013.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	356,646,396.09	19.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	113,665,489.00	6.30
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	26,727,259.00	1.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	107,044,045.52	5.93
J	金融业	881,546,147.32	48.87
K	房地产业	178,502,959.64	9.90
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	32,485,607.84	1.80
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	1,696,617,904.41	94.06

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	601166	兴业银行	8,145,149	134,394,958.50	7.45
2	601318	中国平安	1,783,341	133,233,406.11	7.39
3	600016	民生银行	11,527,007	125,413,836.16	6.95
4	600000	浦发银行	7,978,878	125,188,595.82	6.94
5	000024	招商地产	3,602,116	95,059,841.24	5.27
6	600309	万华化学	4,094,280	89,173,418.40	4.94
7	002509	天广消防	4,105,582	61,337,395.08	3.40
8	600036	招商银行	3,662,438	60,759,846.42	3.37
9	600030	中信证券	1,634,580	55,412,262.00	3.07
10	601668	中国建筑	7,257,800	52,836,784.00	2.93

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	70,004,000.00	3.88
	其中:政策性金融债	70,004,000.00	3.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	70,004,000.00	3.88

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	500,000	50,000,000.00	2.77
2	140204	14国开04	200,000	20,004,000.00	1.11

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	1,065,268.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,131,651.37
5	应收申购款	444,897.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,641,817.73

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	002509	天广消防	61,337,395.08	3.40	重大资产重组

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	2,863,296,812.53
报告期期间基金总申购份额	15,235,420.28
减:报告期期间基金总赎回份额	499,478,761.01
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,379,053,471.80

§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基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月27日。

2.报告期内基金管理人对本基金持有的华业地产(证券代码600240)进行估值调整,指定媒体公告时间为2014年11月29日。

3.报告期内基金管理人对本基金持有的新宙邦(证券代码300037)进行估值调整,指定媒体公告时间为2014年11月25日。

4.报告期内基金管理人对本基金持有的三花股份(证券代码002050)进行估值调整,指定媒体公告时间为2014年11月7日。

§9 备查文件目录

9.1 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2014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.ubssdic.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
二〇一五年一月二十一日

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:2015年1月21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2015年1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2014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	1,365,059,572.98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	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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	115,690,098.78
2.本期利润	151,895,058.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.1041
4.期末基金资产净值	1,195,493,718.45
5.期末基金份额净值	0.8758

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

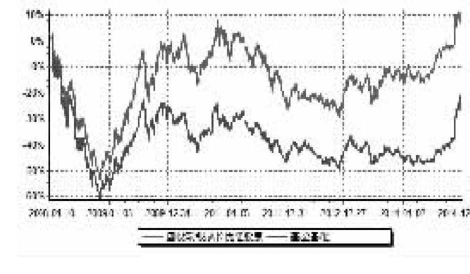
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	13.77%	1.04%	32.23%	1.28%	-18.46%	-0.24%

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,即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		
綦缚鹏	本基金基金经理	2010年6月29日	-	11	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,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

四季度,在政策引导下,投资者风险偏好大幅上升。场内资金加杠杆,降息促使居民资产配置转向股票市场,资金持续流入以大金融为代表的低估值大盘蓝筹股推动A股市场大幅上行,市场风格显著偏向大盘价值股。从行业表现上看,非银金融、建筑、银行、钢铁、地产大幅上涨,电子、轻工、医药表现落后。

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0.8758元,本报告期份额净值增长率为13.77%,同期业绩比较基准收益率为32.23%,基金份额净值增长率低于业绩比较基准。主要是由于配置的大盘股比例不够高,尽管在三季度已经配置了较多的大盘蓝筹股,但相对于比较基准,大盘蓝筹股的配置权重依然是低配。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,我们对A股市场持相对谨慎的态度。大盘蓝筹股在经历了一轮显著的上涨后,除少数公司外,估值修复基本到位,继续上涨需要新的基本面变化来支持。中小市值股票在经历了近两年的上涨后,尽管在14年四季度出现了一定程度的调整,但总体上依然维持在高位。政策支持、流动性宽松是四季度A股市场大幅上行的主要推动力。从近期舆论导向看,政策对市场的支持开始有所变化,企业盈利依然难以看到显著改善,支持市场继续上行的因素只剩下流动性。上市公司通过并购等方式进行转型或二次创业是中小市值股票过去两年走牛的基础。但当股价充分反应了转型预期后,投资者关注点将转向转型的利润兑现,而我们认为这将是一个相对漫长的过程。15年我们会继续关注上市公司转型,但我们关注的重点将从中小市值民企转向中等市值的国有企业。接下来,我们会保持相对中性的仓位,增加医药、消费的配置权重,增加具有潜在资本运作或转型预期的国有企业配置权重,对于中小市值股票,我们则会以更为严格的标准来选择投资标的。

§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	998,202,429.32	82.64
	其中:股票	998,202,429.32	82.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,544,966.31	6.67
	其中:债券	80,544,966.31	6.67
	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	100,512,401.97	8.32
8	其他资产	28,634,277.81	2.37
9	合计	1,207,894,075.41	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	15,180,129.03	1.27
B	采矿业	13,840,000.00	1.16
C	制造业	498,685,278.10	41.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,343,363.54	2.79
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	106,432,608.64	8.90
G	交通运输、仓储和邮政业	12,627,740.50	1.06
H	住宿和餐饮业	10,045,305.72	0.84
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	158,687,814.05	13.27
K	房地产业	38,662,907.12	3.23
L	租赁和商务服务业	52,963,105.17	4.43
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	45,375,000.00	3.80
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	12,359,177.45	1.03
S	综合	-	-
	合计	998,202,429.32	83.50

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	700,055	52,301,109.05	4.37
2	000069	华侨城A	5,500,000	45,375,000.00	3.80
3	601328	交通银行	6,600,000	44,880,000.00	3.75
4	000028	国药一致	850,805	40,608,922.65	3.40
5	601888	中国国旅	900,000	39,960,000.00	3.34
6	600079	人福医药	1,299,835	33,340,767.75	2.79
7	000625	长安汽车	2,017,600	33,149,168.00	2.77
8	000001	平安银行	2,000,000	31,680,000.00	2.65
9	600062	华润双鹤	1,499,573	30,381,348.98	2.54
10	601717	郑煤机	3,480,000	26,552,400.00	2.22

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	60,000,000.00	5.02
	其中:政策性金融债	60,000,000.00	5.02
4	企业债券	10,027,000.00	0.84
5	企业短期融资券	10,091,000.00	0.84
6	中期票据	-	-
7	可转债	426,966.31	0.04
8	其他	-	-
9	合计	80,544,966.31	6.74

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	60,000,000.00	5.02
2	041461016	14绍兴城投CP001	100,000	10,091,000.00	0.84
3	1180087	11彬煤债	100,000	10,027,000.00	0.84
4	110030	格力转债	4,270	426,966.31	0.04

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	468,083.87
2	应收证券清算款	25,897,816.67
3	应收股利	-
4	应收利息	2,150,231.85
5	应收申购款	118,145.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,634,277.81

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	1,538,271,980.52
报告期期间基金总申购份额	15,523,460.59
减:报告期期间基金总赎回份额	188,735,868.13
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,365,059,572.98

§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基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月27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大会决议的批复》(证监基金字[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.ubssdic.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
二〇一五年一月二十一日