国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金

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	国投瑞银沪深300指数分级		
基金主代码	161207		
基金运作方式	契约型开放式。		
基金合同生效日	2009年10月14日		
报告期末基金份额总额	296,324,222.37份		
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理，实现对沪深300指数的有效跟踪，力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内。		
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用指数复制投资策略，按照个股在基准指数中的基准权重构建股票组合，并根据基准指数成份股及其权重的变动进行相应地调整，以复制和跟踪基准指数。当预期指数成份股调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时，或者因特殊情况（如股权分置改革等）导致基金无法有效复制和跟踪基准指数时，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。		
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率		
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，其预期收益和预期风险高于货币市场基金、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		
下属分级基金的基金简称	国投瑞银瑞和沪深300指数（场内简称：瑞和300）	国投瑞银瑞和小康沪深300指数（场内简称：瑞和小康）	国投瑞银瑞和远见沪深300指数（场内简称：瑞和远见）
下属分级基金的交易代码	161207	150008	150009
报告期末下属分级基金的份额总额	166,886,070.37份	64,719,076.00份	64,719,076.00份

§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	15,927,725.00
2.本期利润	100,526,564.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.3993
4.期末基金资产净值	416,740,829.92
5.期末基金份额净值	1.406

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

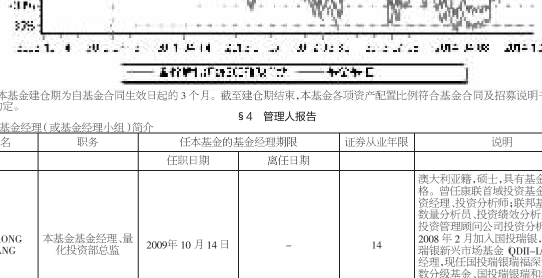
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	40.62%	1.58%	41.64%	1.56%	-1.02%	0.02%

注：1、本基金是以沪深300指数为标的指数的被动式指数型基金，对沪深300指数成份股和备选成份股的配置不低于80%，故以95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率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		
LU RONG QIANG	本基金基金经理、量化投资部总监	2009年10月14日	-	14	澳大利亚籍，硕士，具有基金从业资格。曾任康联首域投资基金公司投资经理、投资分析师；联邦基金公司数量分析员、投资绩效分析员；美世投资管理顾问公司投资分析师。2008年2月加入国投瑞银，曾任国投瑞银新兴市场基金（QDII-LOF基金）基金经理，现任国投瑞银瑞福深证100指数分级基金、国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金、国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数基金（ETF）及其联接基金基金经理。
殷瑞飞	本基金基金经理	2013年09月26日	-	7	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任职于汇添富基金管理公司。2011年6月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金、国投瑞银金融地产交易型开放式指数基金和国投瑞银中证上游资源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《国投瑞银瑞和沪深300指数分级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，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。

基金投资操作上，作为指数基金，投资操作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1.406元，本报告期份额净值增长率为40.62%，同期业绩比较基准收益率为41.64%，基金净值增长率低于业绩基准收益率，主要受报告期内基金的申购赎回活动、指数成分股的调整等综合因素的影响。

报告期内，日均跟踪误差为0.07%，年化跟踪误差为1.14%，符合基金合同约定的跟踪误差不超过0.35%以及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

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	301,648,299.87	69.81
	其中：股票	301,648,299.87	69.81
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	17,374,222.32	4.02
8	其他各项资产	113,079,666.51	26.17
9	合计	432,102,188.70	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	883,861.32	0.21
B	采矿业	14,056,522.30	3.37
C	制造业	91,806,753.13	22.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,049,885.85	2.65
E	建筑业	13,854,182.03	3.32
F	批发和零售业	6,809,165.67	1.63
G	交通运输、仓储和邮政业	8,024,246.96	1.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,186,648.80	2.44
J	金融业	120,334,648.88	28.88
K	房地产业	13,940,224.28	3.35
L	租赁和商务服务业	2,985,644.81	0.72
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,012,768.80	0.72
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	258,970.00	0.06
R	文化、体育和娱乐业	3,518,322.41	0.84
S	综合	926,454.63	0.22
	合计	301,648,299.87	72.38

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	601318	中国平安	170,795	12,760,094.45	3.06
2	600016	民生银行	1,022,296	11,122,580.48	2.67
3	600036	招商银行	647,316	10,738,972.44	2.58
4	600030	中信证券	282,292	9,569,698.80	2.30
5	601166	兴业银行	446,606	7,368,999.00	1.77
6	600837	海通证券	288,867	6,950,140.02	1.67
7	600000	浦发银行	399,755	6,272,155.95	1.51
8	000002	万 科A	346,425	4,815,307.50	1.16
9	601668	中国建筑	533,976	3,887,345.28	0.93
10	601328	交通银行	560,231	3,809,570.80	0.91

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序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 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	29,528.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,194.31
5	应收申购款	113,046,943.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	113,079,666.51

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债券资产。

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中未存在流通受限情况。

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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

项目	国投瑞银瑞和沪深300指数（场内简称：瑞和300）	国投瑞银瑞和小康沪深300指数（场内简称：瑞和小康）	国投瑞银瑞和远见沪深300指数（场内简称：瑞和远见）
本报告期期初基金份额总额	124,584,051.74	79,483,671.00	79,483,671.00
报告期期间基金总申购份额	162,924,131.49	9,817,576.00	9,817,576.00
减：报告期期间基金总赎回份额	121,365,537.07	24,582,171.00	24,582,171.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	743,424.21	-	-
本报告期期末基金份额总额	166,886,070.37	64,719,076.00	64,719,076.00

注：总申购份额含配对转换转入份额，总赎回份额含配对转换转出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,454,638.11
报告期期间买入/申购总份额	53,469.41
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,508,107.52
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.53

注：本报告期内本基金管理人持有份额为瑞和沪深300基金份额，未持有本基金瑞和小康和瑞和远见份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	拆分变动	2014年10月14日	53,469.41	-	-
合计			53,469.41	-	

注：上述数据为本报告期本基金管理人运用固有资金投资本基金瑞和300份额的份额折算明细。

§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宏源证券（证券代码000562）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年12月18日。
3.报告期内基金管理人对本基金持有的中航资本（证券代码600705）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年12月9日。
4.报告期内基金管理人对本基金持有的海通证券（证券代码600837）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年12月5日。
5.报告期内基金管理人对本基金持有的山东黄金（证券代码600547）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年11月28日。
6.报告期内基金管理人对本基金持有的上港集团（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。
7.报告期内基金管理人对本基金瑞和小康份额、瑞和远见份额折算后次日前收盘价调整进行提示性公告，指定媒体公告时间为2014年10月15日。
8.报告期内基金管理人对本基金办理份额折算结果及恢复交易进行公告，指定媒体公告时间为2014年10月15日。
9.报告期内基金管理人对本基金办理份额折算业务及瑞和小康、瑞和远见停牌进行公告，指定媒体公告时间为2014年10月14日。
10.报告期内基金管理人对本基金办理份额折算业务进行提示性公告，指定媒体公告时间为2014年10月8日。
11.报告期内基金管理人对本基金瑞和小康份额、瑞和远见份额折算后次日前收盘价调整进行提示性公告，指定媒体公告时间为2014年10月8日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金募集的批复》（证监许可[2009]865号）
《关于国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2009]666号）
《国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞和沪深300指数分级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
国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金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

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（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	国投瑞银新兴市场股票(QDII-LOF)(场内简称:国投新兴)	
基金主代码	161210	
基金运作方式	上市契约型开放式	
基金合同生效日	2010年6月10日	
报告期末基金份额总额	35,497,849.87份	
投资目标	本基金主要投资于全球新兴市场国家或者地区，通过对投资对象的精选和组合投资，分散投资风险，力求实现基金资产的中长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采取积极的股票投资管理策略，充分借鉴UBS Global AM的全球投资管理经验，在辅助性地考虑类别资产配置、国别或区域配置等因素的基础上，主要通过精选具有国际竞争力或高成长性的全球新兴市场优质企业和严谨的风险控制管理下的组合构建及调整，力求实现基金资产的中长期稳定增长。	
业绩比较基准	摩根士丹利资本国际新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return)）	
风险收益特征	本基金为全球投资股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与收益水平高于债券型基金和混合型基金。由于投资国家与地区市场的分散，风险低于投资单一市场的股票型基金。但是，本基金主要投资于全球新兴市场的证券，因此具有较大的新兴市场投资所面临的特定风险。	
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	
境外投资顾问	英文名称：UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	
	中文名称：瑞银环球资产管理（新加坡）有限公司	
境外资产托管人	英文名称：Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	
	中文名称：渣打银行（香港）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

金额单位：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	-2,152,158.65
2.本期利润	-946,469.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0258
4.期末基金资产净值	31,183,806.05
5.期末基金份额净值	0.878

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

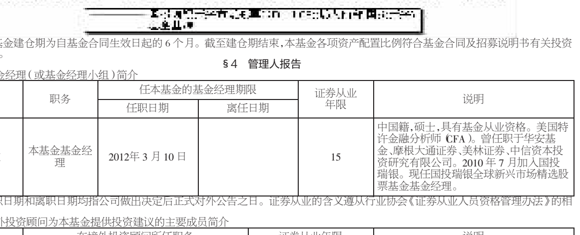
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.66%	0.95%	-5.39%	0.83%	2.73%	0.12%

注：1、MSCI Emerging Markets Index （Net Total Return），即摩根士丹利资本国际新兴市场指数，是按照自由流通市值调整方法并考虑净红利再投资的全回报（Total return）因素编制的跟踪全球新兴市场的全球性投资指数，是适合作为全球新兴市场投资业绩比较基准的指数。

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		
汤海波	本基金基金经理	2012年3月10日		15	中国籍，硕士，具有基金从业资格。美国特许金融分析师（CFA）。曾任职于华安基金、摩根大通证券、美林证券、中信资本投资研究有限公司。2010年7月加入国投瑞银。现任国投瑞银全球新兴市场精选股票基金基金经理。

注：任职日期和离职日期均指公司做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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Yit-Mee Cheah	瑞银环球资产管理（新加坡）有限公司董事总经理，兼任新兴市场及亚太地区组合经理	24	毕业于新加坡国立大学，美国特许金融分析师（CFA）
Bin Shi（施斌）	亚洲（不含日本）投资组合经理	20	毕业于美国Tulane大学，美国特许金融分析师（CFA）
Geoffrey Wong Ee Kay	瑞银环球资产管理（新加坡）有限公司董事总经理、投资负责人、兼任全球新兴市场及亚太地区股票投资研究主管	26	毕业于美国麻省理工学院，美国特许金融分析师（CFA）

4.3 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《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

第四季度，新兴市场股市受到美国加息预期、油价暴跌等因素的影响继续走弱，其中俄罗斯一度出现货币危机，投资者对新兴市场的信心受到打击。MSCI新兴市场指数（美元计价）在本季度大幅下跌4.88%。

美国经济数据继续表现强劲，三季度GDP环比年率的终值达到5%，远超预期；11月的非农就业人数创近三年的最大升幅；美元指数则突破90，创8年新高。此外，个人收入、消费者开支以及消费者信心指数等均显著攀升，表明经济复苏的趋势日渐巩固。美联储在本季度按计划结束量化宽松政策，对加息时点的表述基本保持较为中性立场。欧元区经济继续表现疲弱，CPI维持在0.3%的多年低位，通缩压力不断加大。欧洲央行在本季度开始进行欧版量化宽松操作，但总体力度仍显不足。欧洲央行行长德拉吉表示有意将央行资产负债表规模扩大至2012年稍早的水平，暗示在2015年实施规模更大的资产购买计划，欧元区也显著走弱。此外，原油价格在本季度暴跌40%左右，其他大宗商品也有显著下跌。

新兴市场国家的经济表现在四季度未见明显改善。中国最新的经济数据依然疲弱，三季度经济增长为7.3%，比二季度回落0.2个百分点，月度数据显示经济仍在下行通道之中。中国央行两年来首次降息，显示货币政策实质性转向。CPI在12月回落到5年来最低，为货币政策的进一步放松提供了空间。其他主要新兴市场国家的工业产值增长率、PMI等数据也总体表现疲弱，仅印度表现稍好。12月份，俄罗斯在油价暴跌以及西方制裁的双重打击之下一度进入危机状态。卢布一个月内暴跌20%以上，俄罗斯央行紧急上调基准利率6.5个百分点至17%的高位，虽然货币危机得以解除，但俄罗斯经济将受到重大打击。第四季度中，韩国下调基准利率25个基点以刺激经济增长；而为了提振汇率以及抑制通胀，巴西和印尼分别加息50和25个基点。此外，原油等大宗商品价格的下跌对商品出口依赖度较高国家的货币产生了较大的冲击，除俄罗斯以外，巴西、南非等国的货币也出现了显著的贬值。

本季度我们的投资组合继续专注于股票选择，国家和行业的组合占比主要是自下而上选股方式的结果。本季度我们进行了一些个股的微调，组合没有大的变化。

4.6 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0.878元，本报告期份额净值下跌2.66%，同期MSCI新兴市场指数（按人民币计价）下跌5.39%，超额收益为2.73%，主要来自于基金对中国以及印度的超配。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金出现过连续二十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形，至本报告期末（12月31日）仍低于5000万元，基金管理人依据相关规定在本报告中进行披露，提醒基金份额持有人关注。

4.8 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体而言，宏观经济方面美国继续保持一支独秀，美国加息的可能性在不断上升，新兴市场国家可能会面临一定压力。而欧元区、日本以及中国的经济表现相对疲弱，但都走在政策宽松的道路上，这些对新兴市场股市均有正面支撑作用。原油等大宗商品的暴跌则将使得新兴市场国家的经济表现进一步分化，相关的出口国将受到负面冲击，而进口国则将受益。因此我们在投资方面更偏向于对商品价格依赖度较低以及正在积极进行结构改革的亚洲新兴经济体如中国、印度等相对乐观，而对大宗商品依赖度较高以及对外部资金依赖度较高的国家，如俄罗斯、巴西等持谨慎态度。

§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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	27,914,804.60	87.93
	其中：普通股	17,020,923.84	53.61
	存托凭证	9,158,428.92	28.85
	优先股	1,735,451.84	5.47
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	823,068.27	2.59
8	其他资产	3,010,377.85	9.48
9	合计	31,748,250.72	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

金额单位：人民币元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
中国香港	7,660,976.90	24.57
卢森堡	3,759,288.68	12.06
美国	3,298,389.24	10.58
泰国	2,522,022.03	8.09
巴西	2,474,687.94	7.94
韩国	2,410,926.33	7.73
英国	1,920,352.50	6.16
南非	1,557,790.87	5.00
印度尼西亚	891,652.65	2.86
波兰	740,328.44	2.37
土耳其	678,389.02	2.18
合计	27,914,804.60	89.52

注：以上国家（地区）均按照股票及存托凭证上市交易地点进行统计。若股票及存托凭证按照发行人注册地或者主要经济活动所属国家（地区）统计，相关国家（地区）投资比例分布如下：中国24.57%；印度12.06%；巴西8.99%；泰国：8.09%；韩国7.73%；台湾7.12%；南非5.00%；俄罗斯：3.69%；秘鲁3.32%；印尼2.86%；波兰2.37%；土耳其2.18%；墨西哥1.55%。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
金融	7,633,491.80	24.48
通讯	6,151,858.52	19.73
消费品，非周期性	4,149,347.87	13.31
基础材料	2,928,828.41	9.39
科技	2,180,398.66	6.99
工业	2,148,551.23	6.89
消费品，周期性	1,841,573.14	5.91
能源	880,754.97	2.82
合计	27,914,804.60	89.52

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	NASPERS LTD	纳斯派斯	NPN SJ	约翰内斯堡证券交易所	南非	1,944	1,557,790.87	5.00
2	CHINA PACIFIC INSURANCE	太平洋保险	2601 HK	香港联合交易所	中国香港	48,200	1,498,127.23	4.80
3	PING AN INSURANCE GROUP CO	中国平安	2318 HK	香港联合交易所	中国香港	24,000	1,497,590.81	4.80
4	CHINA RESOURCES LAND LTD	华润置地	1109 HK	香港联合交易所	中国香港	82,000	1,322,856.11	4.24
5	HDFC BANK LIMITED	HDFC银行	JPM-CW11BLX	卢森堡证券交易所	卢森堡	14,205	1,312,080.73	4.21
6	ADVANCED INFO SERVICE	亿旺资讯服务	AD-VANC/FTB	泰国证券交易所	泰国	28,000	1,306,288.73	4.19
7	TAIWAN SEMICON-DUCTOR	台积电	TSM US	纽约证券交易所	美国	9,400	1,287,266.26	4.13
8	TECENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港联合交易所	中国香港	13,900	1,233,595.47	3.96
9	SIAM CEMENT CO	暹罗水泥	SCC-R TB	泰国证券交易所	泰国	14,600	1,215,733.30	3.90
10	CHINA MOBILE LTD	中国移动	941 HK	香港联合交易所	中国香港	17,000	1,213,676.48	3.89

注：上述表格"所属国家（地区）"均按照股票及存托凭证上市交易地点统计。若股票及存托凭证按照发行人注册地或者主要经济活动所属国家（地区）统计，相关股票及存托凭证所属国家（地区）如下：CHINA PACIFIC INSURANCE 中国；PING AN INSURANCE GROUP CO 中国；CHINA RESOURCES LAND LTD 中国；HDFC BANK LIMITED 印度；TAIWAN SEMICONDUCTOR 台湾；TECENT HOLDINGS LTD 中国；CHINA MOBILE LTD 中国。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

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名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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 期末其他资产构成

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	-
3	应收股利	35,449.84
4	应收利息	291.43
5	应收申购款	2,974,636.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,010,377.85

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债券投资。

5.10.5 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。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	37,723,629.69
报告期期间基金总申购份额	27,176,149.83
减：报告期期间基金总赎回份额	29,401,929.65
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	35,497,849.87

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§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暂停及恢复申购（含定期定额投资）和赎回业务进行公告，指定媒体公告时间为2014年12月26日。
3.报告期内基金管理人对本基金暂停及恢复申购（含定期定额投资）和赎回业务进行公告，指定媒体公告时间为2014年12月22日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）募集的批复》（证监许可[2009]1375号）
《关于国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）备案确认的函》（证监基金[2010]363号）
《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》
《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（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
国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（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

国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金

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及其相关公告。

本报告中的财务资料未经审计。

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	国投瑞银瑞福分级封闭	
基金主代码	121099	
基金运作方式	契约型证券投资基金	
基金合同生效日	2012年07月17日	
报告期末基金份额总额	7,291,614,529.17份	
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理，实现对深证100价格指数的有效跟踪，力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内。	
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用指数复制投资策略，按照个股在基准指数中的基准权重构建股票组合，并根据基准指数成份股及其权重的变动进行相应地调整，以复制和跟踪基准指数。当预期指数成份股调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时，或者因特殊情况（如股权分置改革等）导致基金无法有效复制和跟踪基准指数时，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。	
业绩比较基准	95%×深证100价格指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）。	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。从投资者具体持有的基金份额来看，瑞福优先份额将表现出低风险、低收益的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金份额；瑞福进取份额则表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的股票型基金份额。	
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	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭（场内简称"瑞福进取"）
下属分级基金的交易代码	121007	150001
报告期末下属分级基金的份额总额	3,645,807,259.89份	3,645,807,269.28份

§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	-45,096,955.36
2.本期利润	1,774,015,525.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.2433
4.期末基金资产净值	8,647,493,108.38
5.期末基金份额净值	1.186

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、基金交易费等），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	25.77%	1.41%	26.28%	1.41%	-0.51%	0.00%

注：1、由于本基金的投资标的为深证100指数成份股及备选股，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%，因此，本基金将业绩比较基准定为95%×深证100价格指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）。

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。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期间：2014年10月01日-2014年12月31日
期末瑞福优先与瑞福进取两级基金份额配比	1:1.000000003
期末瑞福优先份额净值	1.023
期末瑞福优先累计份额净值	1.152
期末瑞福进取份额净值	1.349
期末瑞福进取累计份额净值	1.349
瑞福优先的约定年化收益率	6.00%

§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		
LU RONGQIANG	本基金基金经理、量化投资部总监	2012年10月30日		14	澳大利亚籍，硕士，具有基金从业资格。曾任康联首域投资基金公司投资经理、投资分析师；联邦基金公司数量分析员、投资绩效分析员；美世投资管理顾问公司投资分析师。2008年2月加入国投瑞银，曾任国投瑞银新兴市场基金（QDII-LOF基金）基金经理，现任国投瑞银瑞福深证100指数分级基金、国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金、国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数基金（ETF）及其联接基金基金经理。
赵建	本基金基金经理	2013年09月26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、《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金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。

基金投资操作上，作为指数基金，投资操作以控制跟踪误差为主，研究应对指数成分股的停牌替代及调整等机会成本。

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1.186元，本报告期份额净值增长率为25.77%，同期业绩比较基准收益率为26.28%，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份股调整、部分利息股息收入等因素的影响。报告期内，日均跟踪误差为0.09%，年化跟踪误差为1.36%，符合基金合同约定的跟踪误差不超过0.35%以及4.0%的限制。

4.5 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。

4.6 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

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	8,167,964,528.03	94.33
	其中：股票	8,167,964,528.03	94.33
2	固定收益投资	150,030,000.00	1.73
	其中：债券	150,030,000.00	1.73
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	318,422,945.06	3.68
7	其他各项资产	22,570,381.27	0.26
8	合计	8,658,987,854.36	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	13,049,290.10	0.15
B	采矿业	132,771,401.47	1.54
C	制造业	4,377,189,969.52	50.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	58,495,820.44	0.68
E	建筑业	59,289,132.00	0.69
F	批发和零售业	199,571,232.28	2.31
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	424,396,252.13	4.91
J	金融业	1,516,923,430.50	17.54
K	房地产业	802,448,156.08	9.28
L	租赁和商务服务业	126,116,263.76	1.46
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	246,070,756.70	2.85
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	140,723,197.00	1.63
S	综合	70,919,626.05	0.82
	合计	8,167,964,528.03	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

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	000002	万 科A	35,429,732	492,473,274.80	5.69
2	000651	格力电器	9,401,644	348,989,025.28	4.04
3	000001	平安银行	21,005,492	332,726,993.28	3.85
4	000776	广发证券	12,111,458	314,292,335.10	3.63
5	000562	宏源证券	7,114,738	258,834,168.44	2.99
6	000783	长江证券	14,262,726	239,899,051.32	2.77
7	000333	美的集团	7,570,420	207,732,324.80	2.40
8	000858	五 粮 液	7,356,737	158,169,845.50	1.83
9	002024	苏宁云商	16,931,422	152,382,798.00	1.76
10	000063	中兴通讯	7,691,431	138,907,243.86	1.61

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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,030,000.00	1.73
	其中：政策性金融债	150,030,000.00	1.73
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	150,030,000.00	1.73

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	140204	14国开04	1,500,000	150,030,000.00	1.73

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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

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 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	103,673.98
2	应收证券清算款	15,252,132.22
3	应收股利	-
4	应收利息	7,214,575.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,570,381.27

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

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	000562	宏源证券	258,834,168.44	2.99	重大事项停牌

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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

项目	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭
本报告期期初基金份额总额	3,645,807,259.89	3,645,807,269.28
本报告期基金总申购份额	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,645,807,259.89	3,645,807,269.28

注：本基金在分级运作期内，瑞福优先每满6个月开放一次，瑞福进取封闭运作并上市交易。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭（场内简称"瑞福进取"）
报告期期初管理人持有的份额	11,958,529.72	38,099,267.00
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期间买入总份额	-	-
报告期期间卖出总份额	-	-
报告期期末管理人持有的基金份额	11,958,529.72	38,099,267.00
报告期期末持有的份额占基金总份额比例（%）	0.33	1.05

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期无本基金管理人运用固有资金投资本基金交易的情况。

§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宏源证券（证券代码000562）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年12月18日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》证监许可［2012］880号）
《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞福深证100指数分级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
国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金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