国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)

2014 第二季度报告

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7月18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7月16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4月1日起至6月30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	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	41,690,826.40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

§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4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	284,799.41
2.本期利润	2,006,725.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0474
4.期末基金资产净值	38,789,472.97
5.期末基金份额净值	0.930

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

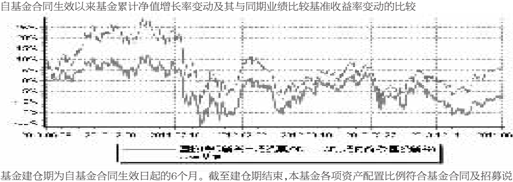
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.32%	0.64%	5.65%	0.54%	-0.33%	0.10%

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

二季度以来,中国逐步推出稳定增长的措施,乌克兰危机有所稳定,印度大选以及欧元区推出量化宽松政策等均提振了投资者对新兴市场的信心,新兴市场股市震荡上行。最终MSCI新兴市场指数(人民币计价)在二季度上涨5.66%。

美国经济数据在第二季度重新出现走强趋势,最新的非农就业数据表现强劲,连续四个月增幅超过 20 万人,最新的房地产销售数据也企稳回升。总体而言,美国经济的复苏的步伐仍旧稳健。政策方面,美国的量化宽松缩减进程如预期的稳步推进,联储连续第五个月削减月度购债规模100亿美元。但联储对加息的表态在二季度有所缓和,推动了美国市场利率出现回调,一度逆转了去年六月持续走高的趋势。欧元区经济数据表现偏弱,6 月PMI 初值下滑显示制造业扩张势头放缓;最新的CPI跌至0.5%,为09年11月以来的低位。迫于通缩压力,欧洲央行6 月初宣布将隔夜存款利率降至-0.1%,并推出欧版量化宽松操作,这些措施有望刺激欧元区内部的企业投资与居民消费,从而提振经济复苏。同时,在美联储逐步缩减购债规模的背景下,欧洲央行的货币宽松政策会增加全球流动性,缓解美联储退出给新兴经济体带来的冲击。

新兴市场方面,在经历了一季度各种负面信息的冲击后,新兴市场股市在二季度面临的内外部环境均有所改善。中国政府开始推出稳增长的政策,央行也开始定向降低准备金率并逐步扩大实施范围,表明政策已经明确转向。而乌克兰危机有所缓和,俄罗斯股市因此大幅反弹。印度大选中亲市场的莫迪胜出,也有力的鼓舞了投资者对印度经济的信心,股市因此大涨。货币政策方面,在经历了一季度密集的加息行动后,新兴市场央行在二季度的政策行动大幅减少,多数处于观望状态。期间巴西在四月加息0.25个百分点以遏制通胀;俄罗斯在四月底再次加息0.5个百分点以支持其汇率。中国则在四月份实施定向降低准备金率的政策,并在六月进一步扩大了政策实施的范围,以支持经济增长。总体而言,我们预期美国继续维持低利率的政策以及欧元区的货币宽松政策将给新兴市场国家提供一个相对宽松的政策环境,在经过了去年以来的紧缩政策之后,新兴市场国家下半年在政策上可望保持相对宽松。

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。总体而言,本季度我们在地区和行业的配置没有大的改变,仅对个股的配置进行了微调。

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0.930元,本报告期份额净值上涨5.32%,同期MSCI新兴市场指数(按人民币计价)上涨5.65%,超额收益为-0.33%,主要因为投资组合中中国和巴西的一些个股表现不如人意。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,我们认为以下几个因素可望继续推动新兴市场股市的表现。一是中国的宏观经济政策在二季度已经开始明显转向,下半年的经济数据有望得到改善。类似的,其他在过去一年中采取了收缩政策的国家,政策的负面影响将被逐步消化,宏观经济数据可能出现改善。二是欧元区的通缩压力明显,欧洲央行在下半年采取进一步货币宽松政策的可能性较大,对全球的流动性产生正面影响。但另一方面,新兴市场股市在下半年仍旧面临一定的风险。首先,上半年表现较好的国家如印尼、印度、泰国等均为去年跌幅较大,受资金流动影响较大的国家,投资者对于这些国家可能过于乐观。其次,随着美国QE缩减的稳步推进,美国的利率政策可能在下半年晚些时候重新成为市场关注的焦点,从而引发市场波动。最后,尽管乌克兰危机以及泰国政治动荡等问题在年中得到了一定的控制,但未来仍存在较大的不确定性。总体而言,我们认为在经历了年初的各种负面信息的冲击,新兴市场初现曙光。在全球货币政策维持相对宽松,以及宏观经济企稳回升的推动下,新兴市场股市在下半年可望获得较好的表现;但同时我们也需要对美国利率政策的走向、新兴市场地缘政治等风险保持高度警惕。

§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	37,104,960.32	94.16
	其中:普通股	18,933,294.43	48.04
	存托凭证	16,618,248.51	42.17
	优先股	1,553,420.38	3.94
	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	1,240,079.85	3.15
8	其他各项资产	1,063,080.05	2.70
9	合计	39,408,120.22	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(%)
美国	8,159,199.95	21.03
香港	7,454,312.65	19.22
英国	5,568,776.88	14.36
卢森堡	4,235,667.54	10.92
韩国	3,146,692.69	8.11
印度尼西亚	2,854,651.65	7.36
巴西	2,394,456.29	6.17
南非	1,831,396.18	4.72
泰国	1,459,806.49	3.76
合计	37,104,960.32	95.66

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19.22%;印度13.48%;俄罗斯12.03%;巴西11.63%;台湾9.64%;韩国8.11%;印尼7.36%;南非4.72%;泰国3.76%;秘鲁3.07%;墨西哥2.33%。

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(%)
基础材料	4,329,947.32	11.16
通讯	6,011,352.95	15.50
消费品,周期性	2,821,768.87	7.27
消费品,非周期性	5,536,247.27	14.27
能源	4,235,934.79	10.92
金融	9,436,339.23	24.33
工业	1,898,344.30	4.89
科技	2,835,025.59	7.31
公用事业	-	-
合计	37,104,960.32	95.66

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	HON HAI PRECISION	鸿海精密	HHPD LI	伦敦证券交易所	英国	46,396	1,898,344.30	4.89
2	LG CHEM LTD	LG化学有限公司	051910 KS	韩国证券交易所	韩国	1,048	1,886,276.53	4.86
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台积电	TSM US	纽约证券交易所	美国	14,000	1,842,517.48	4.75
4	NASPERS LTD	纳斯派斯	NPN SJ	约翰内斯堡证券交易所	南非	2,529	1,831,396.18	4.72
5	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国建设银行	939 HK	香港联合交易所	中国香港	373,000	1,734,962.86	4.47
6	TELEKOMUNIKASI	联邦储蓄银行	TLKM IJ	雅加达证券交易所	印度尼西亚	1,350,000	1,724,208.78	4.45
7	PING AN INSURANCE GROUP CO	中国平安	2318 HK	香港联合交易所	中国香港	34,000	1,619,250.01	4.17
8	CNOOC LTD	中国海洋石油	883 HK	香港联合交易所	中国香港	139,000	1,535,811.00	3.96
9	CHINA RESOURCES LAND LTD	华润置地	1109 HK	香港联合交易所	中国香港	130,000	1,463,198.76	3.77
10	ADVANCED INFO SERVICE	亿旺资讯服务	ADVANC/F TB	泰国证券交易所	泰国	35,000	1,459,806.49	3.76

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:HONGHAI PRECISION 台湾;TAIWAN SEMICONDUCTOR 台湾;CHINA CONSTRUCTION BANK 中国;PING AN INSURANCE GROUP CO 中国;CNOOC LTD 中国;CHINA RESOURCES LAND 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中,包括"中国平安"34000股,市值162万元,占基金资产净值4.17%;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。

本基金对上述股票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	应收证券清算款	878,163.76
3	应收股利	142,753.27
4	应收利息	68.04
5	应收申购款	11,847.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.08
8	其他	-
9	合计	1,063,080.05

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 本基金本期末投资托管行股票、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	42,253,276.92
本报告期基金总申购份额	1,816,240.47
减:本报告期基金总赎回份额	2,378,690.99
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	41,690,826.40

§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5月10日。

2.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4月19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4月16日。

4.报告期内基金管理人对董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况进行公告,指定媒体公告时间为2014年4月12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年第二季度报告原文

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
二〇一四年七月十八日

国投瑞银融华债券型证券投资基金

2014 第二季度报告

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7月18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7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银融华债券
基金主代码	121001
交易代码	前端:121001 后端:128001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月16日
报告期末基金份额总额	407,115,798.75份
投资目标	追求低风险的稳定收益,即以债券投资为主,稳健收益型股票投资为辅,在有效控制风险的前提下,谋求基金投资收益长期稳定增长。
投资策略	投资对象以债券(国债、金融债和包括可转债在内的AAA级企业债)为主,以稳健收益型股票为辅。债券投资不少于基金资产净值的40%,持仓比例相机变动范围是40—95%,股票投资的最大比例不超过40%,持仓比例相机变动范围是0—40%,除了预期有利的趋势市场外,原则上股票投资比例控制在20%以内。具体投资策略: 1、采取自上而下的投资分析方法,给资产配置决策提供指导。重点关注利率趋势研判,根据未来利率变化趋势和证券市场环境变化趋势,主动调整债券资产配置及其投资比例。 2、根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低估值原则建构投资组合,合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例,并根据投资环境的变化相机调整。 3、择机适当利用债券逆回购工具、无风险套利和参与一级市场承销或申购等手段,规避利率风险,增加盈利机会。 4、权证投资策略: 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。 5、在将来衍生工具市场得到发展的情况下,本基金将使用衍生产品市场,控制风险,并把握获利机会。
业绩比较基准	80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300指数
风险收益特征	本基金属于预期风险相对可控、预期收益相对稳定的低风险基金品种,具有风险低、收益稳的特征,预期长期风险回报高于单纯的债券基金品种,低于以股票为主要投资对象的基金品种。
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4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-10,981,950.50
2.本期利润	9,905,794.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0237
4.期末基金资产净值	501,420,547.58
5.期末基金份额净值	1.2316

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),计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

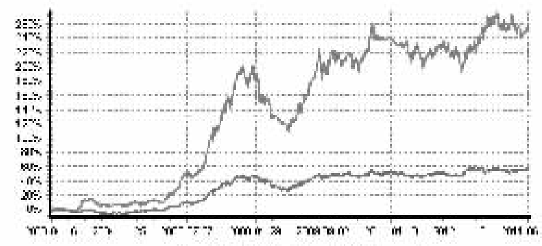
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.98%	0.48%	2.17%	0.18%	-0.19%	0.30%

注:1、本基金以债券投资为主,稳健收益型股票投资为辅;其中,债券投资占基金资产的比例为40~95%,股票投资占基金资产的比例为0%~40%。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全债指数和中信标普300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80%×中信标普全债指数+20%×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		
孟亮	本基金基金经理、基金投资部副总监	2012年10月30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。
杨冬冬	本基金基金经理	2014年6月17日	-	6	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2008年4月加入国投瑞银曾任国投瑞银创新动力基金和国投瑞银瑞福深证100指数分级基金基金经理助理。现任国投瑞银融华债券型证券投资基金基金经理。

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《国投瑞银融华债券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

二季度整体宏观环境趋于缓和,在经历了一季度相对低迷的经济数据之后,二季度管理层保增长预期逐步明确,央行对部分金融机构的存款准备金率进行了下调,在公开市场上的资金投放力度也有所加大。PMI等先行指标有所抬头,投资者针对经济的担心阶段性缓解。二季度沪深300指数上涨0.88%,振幅9.05%,创业板指数上涨5.8%,振幅14.6%。

二季度本基金的股票投资方法遭遇到较大挑战,报告期本基金保持中性偏低仓位,主要配置于汽车、广告、消费、医药等业绩向好趋势较为确定的行业,个股选择上以稳定成长类为主,报告末期重新增持了部分安防个股。但是由于缺少增量资金,在存量资金博弈的大环境下,市场的主要交易热点集中在小市值的次新股、主题股以及部分有横向并购预期的股票之上,而传统意义上基于估值安全边际和业绩增长选择出的部分白马成长股被市场抛弃,部分公司的短期风险因素被长期化,估值水平剧烈下降,基金业绩因此被迫承压。

债券方面,2014年2季度,中国的宏观经济政策继续微调,政府稳增长措施继续出台,货币政策小幅放松,中国经济增速出现企稳迹象。其中,5月工业生产同比增速为8.8%,增速与1季度末持平,1-5月固定资产投资增速为17.2%,比1季度增速下滑0.4个百分点。5月份社会消费品零售总额增速12.5%,比1季度末增速有所加快,而5月份出口同比增长7%,出口增长有所恢复。5月份CPI同比增长2.5%,PPI同比负增长1.4%,通胀保持在低位。从资金面来看,2季度资金面维持宽松,银行间7天回购利率基本在3.5%附近波动,而6月中旬以后IPO重启迭加半年末季节性的资金紧张则对资金面有所冲击,但总体冲击幅度可控,好于去年同期。受以上因素的综合影响,2季度债券市场各品种收益率继续下行,短端利率下行幅度更大一些,收益率曲线进一步陡峭化,低评级债券表现优于高评级债券。本期本基金对债券组合操作不多,以持有为主。

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1.2316元,本报告期份额净值增长率为1.98%,同期业绩比较基准收益率为2.17%。基金净值表现相对基准不理想,主要是组合未能适应市场风格变化。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票方面,展望三季度,预计在保增长预期下,投资者对经济短期增速下滑的担忧逐步缓解,但是由于理财以及民间借贷利率还是相对较高,目前还看不到大量增量资金入场的可能性。本基金将进一步加大个股研究力度,从经济转型和上市公司自身能力角度深入挖掘股票的投资价值,力争为投资者创造较好回报。

债券方面,展望未来,随着政府稳增长的政策逐步发挥作用,我们预计3季度中国经济低位企稳的可能性较大,债券市场或有一定压力。但由于经济结构性的问题未得到有效解决,宏观经济即使重回增长其高度也较为有限,而央行的货币政策仍将保持中性略松,债券市场收益率大幅上行的可能性也不大。本基金队对债券组合将以持有为主,如有较大调整将考虑增加配置。

§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	189,871,078.02	34.43
	其中:股票	189,871,078.02	34.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	272,921,294.70	49.48
	其中:债券	272,921,294.70	49.48
	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	59,267,397.75	10.75
8	其他各项资产	29,480,622.26	5.35
9	合计	551,540,392.73	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	153,038,251.89	30.52
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	4,448,284.00	0.89
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	28,571,732.91	5.70
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	3,812,809.22	0.76
S	综合	-	-
	合计	189,871,078.02	37.87

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	000625	长安汽车	1,541,929	18,981,145.99	3.79
2	601633	长城汽车	720,829	18,236,973.70	3.64
3	002236	大华股份	564,383	15,210,121.85	3.03
4	300167	迪威视讯	888,109	12,655,553.25	2.52
5	002050	三花股份	1,161,837	12,617,549.82	2.52
6	002509	天广消防	1,215,181	12,601,426.97	2.51
7	601567	三星电气	1,208,217	12,505,045.95	2.49
8	002384	东山精密	1,223,270	12,367,259.70	2.47
9	600742	一汽富维	521,416	10,777,668.72	2.15
10	600420	现代制药	430,399	7,983,901.45	1.59

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	190,361,000.00	37.96
	其中:政策性金融债	190,361,000.00	37.96
4	企业债券	10,984,505.00	2.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	71,575,789.70	14.27
8	其他	-	-
9	合计	272,921,294.70	54.43

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	130243	13国开43	400,000	40,044,000.00	7.99
2	113002	工行转债	301,530	31,781,262.00	6.34
3	100416	10农发16	300,000	29,862,000.00	5.96
4	140207	14国开07	200,000	20,072,000.00	4.00
5	140430	14农发30	200,000	20,070,000.00	4.00

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。

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	189,162.60
2	应收证券清算款	24,999,122.87
3	应收股利	-
4	应收利息	4,262,680.49
5	应收申购款	29,656.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,480,622.26

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	31,781,262.00	6.34
2	110017	中海转债	16,855,200.00	3.36
3	113001	中行转债	12,376,646.10	2.47
4	110018	国电转债	5,218,000.00	1.04
5	113003	重工转债	3,558,970.40	0.71
6	110007	博汇转债	1,785,711.20	0.36

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期末投资托管行股票、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	424,713,689.35
本报告期基金总申购份额	21,565,990.84
减:本报告期基金总赎回份额	39,163,881.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	407,115,798.75

§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本基金基金经理变更进行公告,指定媒体公告时间为2014年6月17日。

2.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5月10日。

3.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4月19日。

4.报告期内基金管理人对董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况进行公告,指定媒体公告时间为2014年4月12日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于同意中融融华债券型证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2003]18号)
《国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银融华债券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
国投瑞银融华债券型证券投资基金2014年第二季度报告原文

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
二〇一四年七月十八日

国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金

2014 第二季度报告

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07月18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7月16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4月1日起至6月30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	6,912,808,140.79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	本基金投资于深证100 指数成份股票及其备选成份股票的市值不低于基金资产净值的80%;投资于标的指数成份股票及其备选成份股票的市值加上买入、卖出股指期货合约的轧差合计值不低于基金资产净值的90%;本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%; 权证以及其他金融工具的投资比例符合法律法规和中国证监会的规定。 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	3,267,000,871.51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04月01日-2014年06月30日)
1.本期已实现收益	-91,667,988.46
2.本期利润	188,622,056.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0273
4.期末基金资产净值	5,893,953,295.95
5.期末基金份额净值	0.853

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

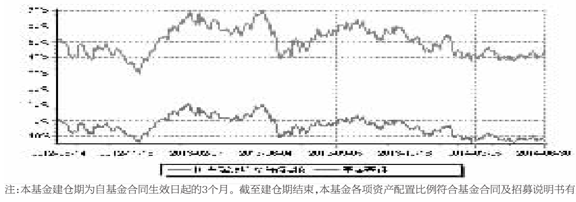
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.39%	0.88%	2.28%	0.87%	1.10%	0.01%

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。

§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

二季度整体宏观环境趋于缓和,在经历了一季度相对低迷的经济数据之后,二季度管理层保增长预期逐步明确,央行对部分金融机构的存款准备金率进行了下调,在公开市场上的资金投放力度也有所加大。PMI等先行指标有所抬头,投资者针对经济的担心阶段性缓解。二季度沪深300指数上涨0.88%,振幅9.05%,创业板指数上涨5.8%,振幅14.6%。

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0.853元,本报告期份额净值增长率为3.39%,同期业绩比较基准收益率为2.28%,基金净值增长率高于业绩基准收益率,主要受报告期内指数成分股的调整、部分利息股息收入扣减费率等综合因素的影响。

报告期内,日均跟踪误差为0.0820%,年化跟踪误差为1.2965%,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 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,预计在保增长预期下,投资者对经济短期增速下滑的担忧逐步缓解,但是市场仍然面临投资增速下滑带动经济增速回落,以及IPO持续发行的考验。

§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	5,575,408,211.50	94.43
	其中:股票	5,575,408,211.50	94.43
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	328,954,788.64	5.57
7	其他各项资产	219,653.38	-
8	合计	5,904,582,653.52	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	16,134,485.76	0.27
B	采矿业	133,127,710.16	2.26
C	制造业	3,290,356,676.48	55.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	51,961,134.23	0.88
E	建筑业	51,075,006.72	0.87
F	批发和零售业	114,094,845.92	1.94
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	401,327,174.32	6.81
J	金融业	597,292,374.35	10.13
K	房地产业	453,696,502.17	7.70
L	租赁和商务服务业	99,847,908.38	1.69
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	179,276,433.00	3.04
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	139,187,189.74	2.36
S	综合	48,030,770.27	0.81
	合计	5,575,408,211.50	94.60

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	36,512,812	301,960,955.24	5.12
2	000651	格力电器	9,741,174	286,877,574.30	4.87
3	000001	平安银行	21,259,123	210,677,908.93	3.57
4	000333	美的集团	7,776,773	150,247,254.36	2.55
5	000858	五 粮 液	7,556,385	135,485,983.05	2.30
6	000776	广发证券	12,408,656	121,604,828.80	2.06
7	002024	苏宁云商	17,392,507	114,094,845.92	1.94
8	000063	中兴通讯	7,895,715	103,591,780.80	1.76
9	000895	双汇发展	2,665,199	95,387,472.21	1.62
10	002415	海康威视	5,604,116	94,933,725.04	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

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名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资产。

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	160,434.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	59,218.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	219,653.38

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

本基金本报告期末前十名指数投资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

本基金本期末投资托管行股票、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	3,267,000,871.51	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	3,267,000,871.51	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	11,613,003.11	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	11,613,003.11	38,099,267.00
报告期期末持有的份额占基金总份额比例(%)	0.36	1.05

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§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5月10日。

2.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4月19日。

3.报告期内基金管理人对董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况进行公告,指定媒体公告时间为2014年4月12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年第二季度报告原文

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
二〇一四年七月十八日