国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金

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	国投瑞银策略精选混合
基金主代码	000165
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月27日
报告期末基金份额总额	165,595,721.77份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡,精选具有较高投资价值的股票和债券,力求实现基金资产的长期稳定增长。 (一)类别资产配置 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别,对股票、债券及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优化平衡。 (二)股票投资管理 本基金管理人将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重,进行行业配置。也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。 本基金根据定量与定性分析确定股票初选库;基于公司基本面全面考量、筛选优势企业,运用现金流贴现模型等估值方法,分析股票内在价值;结合风险管理,构建股票组合并对其进行动态调整。采取优选个股的策略开展投资。 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。 (三)债券投资管理 本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券投资组合,并管理组合风险。在基本价值评估的基础上,使用久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略等开展债券投资,在不同的时期,采用以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同,具体采用何种策略取决于债券组合允许的风险程度。
业绩比较基准	55%×沪深300指数+45%×中债总指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,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,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	667,956.49
2.本期利润	7,489,030.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0527
4.期末基金资产净值	168,481,186.33
5.期末基金份额净值	1.017

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

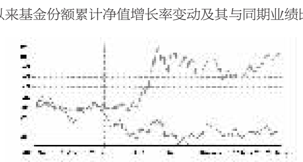
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.95%	0.49%	1.71%	0.48%	3.24%	0.01%

注:1、本基金属于灵活配置混合型基金。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基金股票配置比例范围0-95%的中间值,即约55%为基准,根据股市、债市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,本基金选用沪深300指数和中债总指数加权作为本基金的投资业绩评价基准,具体为55%×沪深300指数+45%×中债总指数。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3、本基金基金合同生效日为2013年9月27日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。

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:1、本基金基金合同生效日为2013年9月27日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。

2、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	2013年9月27日	-	16	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)、国投瑞银新兴产业基金(LOF)和国投瑞银稳健增长基金基金经理。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。
陈小玲	本基金基金经理	2014年1月14日	-	9	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商基金管理有限公司。2005年8月加入国投瑞银基金管理有限公司,曾任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理助理。现任国投瑞银策略精选基金和国投瑞银美丽中国基金基金经理。

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《国投瑞银策略精选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

二季度尽管没有出现系统性信用风险事件,但是受制于需求不足和投资增速下滑的压力,中观经济数据仍持续低迷,政府开始推出多项定向微刺激。以创业板为代表的小盘成长股经过3个月的大幅调整后,5月19日市场重回一季度"求新、求变"的结构分化行情,市场热点继续围绕信息安全、移动互联网、互联网教育、新能源汽车和医疗服务等新主题,过往两年业绩增长的消费、医药和机械等高估值成长股估值继续下行。二季度创业板指数上涨5.8%,振荡幅度达到14.6%;沪深300指数上涨0.88%,振荡幅度9.05%。

本基金在二季度维持50%左右的仓位,组合持仓以稳定增长类(食品饮料、医药医疗)和景气向上(农业、军工、电子)为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末(2014年6月30日),本基金份额净值为1.017元,本报告期份额净值增长率为4.95%,同期业绩比较基准收益率为1.71%,基金净值增长率高于业绩基准的主要原因是整体仓位较低,超配市场表现较好的农业、军工、电子。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,尽管有定向微刺激政策托底,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。本基金将积极寻找符合经济增长方式转型趋势,以及受益国企改革红利的中长期机会,阶段性重点关注低估值金融股,逐步提高权益资产配置比例,并动态调整组合结构。

§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	86,707,101.75	48.98
	其中:股票	86,707,101.75	48.98
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	60,000,000.00	33.90
	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	19,766,638.94	11.17
8	其他各项资产	10,539,593.17	5.95
9	合计	177,013,333.86	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	2,029,728.24	1.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	72,469,209.41	43.01
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	5,221,046.10	3.10
G	交通运输、仓储和邮政业	1,843,772.00	1.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,143,346.00	3.05
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	86,707,101.75	51.46

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	000596	古井贡酒	384,452	7,331,499.64	4.35
2	600667	太极实业	1,365,020	6,320,042.60	3.75
3	600390	金瑞科技	473,500	6,245,465.00	3.71
4	600372	中航电子	240,500	5,452,135.00	3.24
5	600261	阳光照明	511,449	5,053,116.12	3.00
6	002241	歌尔声学	189,459	5,050,976.94	3.00
7	600062	华润双鹤	276,306	4,749,700.14	2.82
8	600079	人福医药	148,350	4,428,247.50	2.63
9	600100	同方股份	489,143	4,358,264.13	2.59
10	000538	云南白药	79,593	4,154,754.60	2.47

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投资。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

为更好地实现投资目标,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进行及时、有效地调整,并提高投资组合的运作效率。

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	259,048.96
2	应收证券清算款	9,287,103.76
3	应收股利	-
4	应收利息	24,269.10
5	应收申购款	969,171.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,539,593.17

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

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	136,417,220.49
本报告期基金总申购份额	71,288,835.13
减:本报告期基金总赎回份额	42,110,333.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	165,595,721.77

§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

《关于核准国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监基金[2013]584号)

《关于国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2013]843号)

《国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银策略精选灵活配置混合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

国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金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

国投瑞银创新动力股票型证券投资基金

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	3,019,235,810.79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	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。 1、战略资产配置比例原则: (1) 股票组合投资比例:60-95%; (2)股票以外的其他资产投资比例: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 股票投资决策以自下而上的公司基本面分析为主。 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 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4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-96,421,706.28
2.本期利润	23,706,990.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0076
4.期末基金资产净值	1,824,585,628.13
5.期末基金份额净值	0.6043

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

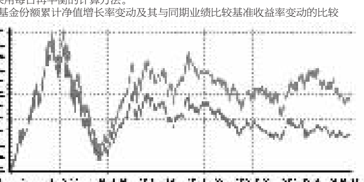
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.24%	0.84%	1.33%	0.69%	-0.09%	0.15%

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



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		
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

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、传媒、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,市场情绪的关注点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。

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0.6043元,本报告期份额净值增长率为1.24%,同期业绩比较基准收益率为1.33%。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

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。

§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	1,361,959,367.12	73.84
	其中:股票	1,361,959,367.12	73.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	122,738,929.40	6.65
	其中:债券	122,738,929.40	6.65
	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	199,350,234.68	10.81
	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	137,417,606.11	7.45
8	其他各项资产	22,890,370.83	1.24
9	合计	1,844,356,508.14	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	838,288,935.82	45.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,670,516.70	0.31
E	建筑业	47,151,794.64	2.58
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	90,320,891.17	4.95
J	金融业	125,221,824.70	6.86
K	房地产业	8,941,879.45	0.49
L	租赁和商务服务业	126,653,560.14	6.94
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	119,709,964.50	6.56
S	综合	-	-
	合计	1,361,959,367.12	74.64

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	002236	大华股份	3,880,836	104,588,530.20	5.73
2	000625	长安汽车	7,448,329	91,688,929.99	5.03
3	002038	双鹭药业	1,785,951	79,599,836.07	4.36
4	601318	中国平安	1,898,698	74,694,779.32	4.09
5	300291	华录百纳	2,108,466	73,986,071.94	4.05
6	300058	蓝色光标	2,513,542	66,709,404.68	3.66
7	601633	长城汽车	2,527,696	63,950,708.80	3.50
8	002400	省广股份	2,438,737	59,944,155.46	3.29
9	600887	伊利股份	1,587,169	52,567,037.28	2.88
10	000651	格力电器	1,717,919	50,592,714.55	2.77

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	90,122,000.00	4.94
	其中:政策性金融债	90,122,000.00	4.94
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	32,616,929.40	1.79
8	其他	-	-
9	合计	122,738,929.40	6.73

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	130236	13国开36	500,000	50,010,000.00	2.74
2	140204	14国开04	200,000	20,090,000.00	1.10
3	130243	13国开43	200,000	20,022,000.00	1.10
4	113002	工行转债	165,000	17,391,000.00	0.95
5	110015	石化转债	141,020	15,225,929.40	0.83

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

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"1,898,698股,市值7,469万元,占基金资产净值4.09%;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 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	1,269,747.05
2	应收证券清算款	18,410,584.83
3	应收股利	-
4	应收利息	3,125,067.40
5	应收申购款	84,971.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,890,370.83

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	17,391,000.00	0.95
2	110015	石化转债	15,225,929.40	0.83

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	3,322,325,392.51
本报告期基金总申购份额	12,318,449.07
减:本报告期基金总赎回份额	315,408,030.79
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,019,235,810.79

§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5月10日。

2.报告期内基金管理人对本基金持有的万达信息(证券代码:300168)进行估值调整,指定媒体公告时间为2014年4月29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

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

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	1,664,942,874.28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	采取积极的股票投资管理策略,借鉴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 股票投资比例:60%-100%; 除股票资产以外的其他资产投资比例:0%-40%,其中,权证投资占基金资产净值的比例不高于3%。投资于沪深300 指数成分股不低于股票资产的80%。 2、股票投资管理 股票投资决策是: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。构建股票组合的步骤是:确定股票初选库;基于公司基本面全面考量、筛选优质成长企业,运用GEVS 等估值方法,分析股票内在价值;结合风险管理,构建股票组合并对其进行动态调整。 3、债券投资管理 借鉴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。
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4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,812,702.93
2.本期利润	32,675,317.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0196
4.期末基金资产净值	1,147,950,309.52
5.期末基金份额净值	0.6895

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

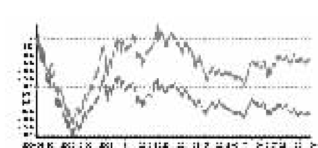
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.90%	0.58%	1.33%	0.69%	1.57%	-0.11%

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		
綦缚鹏	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,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,A股市场结构性特征显著。经济转型预期被投资者广泛接受,资金不断从传统行业向符合转型方向的行业和主题上集中,传统行业与新兴行业的分化由此形成。以沪深300为代表的大盘蓝筹股由于估值够低,不再继续下跌,总体上维持窄幅震荡趋势。以创业板、中小板为代表的符合经济转型方向的"新兴产业",由于高估值震荡开始加剧,但重心依然有所上移。从行业表现上看,国防、通信、计算机、电子、传媒涨幅居前,纺织服装、商业贸易、交运、房地产表现落后。

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0.6895元,本报告期份额净值增长率为 2.9%,同期业绩比较基准收益率为1.33%,基金份额净值增长率好于业绩比较基准,主要因为本基金在上半年一直保持了较低的仓位,并且持有了较多估值较低、具有核心竞争优势的中等市值和大市值股票。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下阶段,我们对A股市场转向偏乐观的态度。理由在于我们认为大盘蓝筹股估值已经充分反应了投资者对经济转型的悲观预期,下半年无风险收益率逐步下降将是趋势性的,在这样的背景下,以沪深300为代表的大盘蓝筹股的估值存在向上修复的可能和空间。在投资标的的选择上,我们倾向于认为蓝筹股会胜出,特别是那些"传统"行业中的优势企业。在过去一年中,在所谓的转型预期影响下,成长股估值已经呈现出了较为明显的泡沫化倾向。投资者不再注重基本面,市值和行业空间成为投资者选择投资标的的首要条件。继煤炭、有色、银行、地产等强周期行业被投资者抛弃后,众多拥有核心竞争力、在历史上充分证明了自身经营能力的、周期性属性并不显著的股票仅仅因为市值空间缺乏想象而被抛弃。接下来,我们会集中力量在这类股票中淘金。这并不意味着我们放弃小市值成长股,但我们认为经过一年多"鸡犬升天"式的上涨,小市值股票中淘金的难度大大增加,其中质地优良的股票也因为估值偏高而失去了吸引力,因此对小市值股票我们持谨慎态度,会以比以往更为挑剔的条件来选择投资标的。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

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	746,339,293.73	64.50
	其中:股票	746,339,293.73	64.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	74,482,000.00	6.44
	其中:债券	74,482,000.00	6.44
	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	237,000,378.50	20.48
	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	93,658,819.17	8.09
8	其他各项资产	5,624,927.94	0.49
9	合计	1,157,105,419.34	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	296,192,352.18	25.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	41,861,747.21	3.65
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	71,507,955.73	6.23
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	28,082,219.67	2.45
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	127,799,113.20	11.13
K	房地产业	91,572,725.88	7.98
L	租赁和商务服务业	66,054,377.54	5.75
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,596,230.56	0.84
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	13,672,571.76	1.19
S	综合	-	-
	合计	746,339,293.73	65.01

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	601318	中国平安	1,299,955	51,140,229.70	4.45
2	000002	万 科A	4,818,137	39,845,992.99	3.47
3	600079	人福医药	1,199,895	35,816,865.75	3.12
4	000028	国药一致	850,805	33,989,659.75	2.96
5	000625	长安汽车	2,754,877	33,912,535.87	2.95
6	600016	民生银行	5,399,900	33,533,379.00	2.92
7	601888	中国国旅	999,920	33,037,356.80	2.88
8	600138	中青旅	1,515,933	33,017,020.74	2.88
9	600754	锦江股份	1,711,287	28,082,219.67	2.45
10	600048	保利地产	5,549,914	27,527,573.44	2.40

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	59,892,000.00	5.22
	其中:政策性金融债	59,892,000.00	5.22
4	企业债券	14,590,000.00	1.27
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	74,482,000.00	6.49

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	140213	14国开13	600,000	59,892,000.00	5.22
2	1180087	11彬煤债	100,000	10,010,000.00	0.87
3	126018	08江铜债	50,000	4,580,000.00	0.40

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

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"1,299,955股,市值5,114万元,占基金资产净值4.45%;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 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	500,652.75
2	应收证券清算款	4,775,585.87
3	应收股利	-
4	应收利息	324,645.63
5	应收申购款	24,043.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,624,927.94

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

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

本报告期期初基金份额总额	1,656,216,286.57
本报告期基金总申购份额	72,285,677.71
减:本报告期基金总赎回份额	63,559,090.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,664,942,874.28

§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