国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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1月22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1月20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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银稳健增长混合
基金主代码	121006
交易代码	前端:121006 后端:128006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月11日
报告期末基金份额总额	1,727,798,051.50份
投资目标	通过股票与债券等资产的合理配置,追求收益与风险的平衡,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡。借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验,精选具有资源优势的优质上市公司股票和较高投资价值的债券,力求实现基金资产的长期稳定增长。 1、类别资产配置 股票投资比例为40%-80%,债券投资比例为0-60%,权证投资比例为0-3%,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 以自下而上的公司基本面全面分析为主,挖掘具有资源优势的优质上市公司股票,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 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 考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,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。
业绩比较基准	中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40%
风险收益特征	本基金为灵活配置混合型基金,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,但低于股票型基金。
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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-45,082,099.25
2.本期利润	-134,399,683.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0714
4.期末基金资产净值	1,853,217,755.51
5.期末基金份额净值	1.073

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

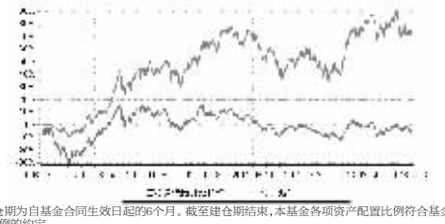
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.96%	1.15%	-2.32%	0.69%	-3.64%	0.46%

注:1、本基金属于混合型基金,一般情况下,本基金股票投资占基金资产的比例为40%-80%,债券投资占基金资产的比例为0-60%,权证投资占基金资产净值的比例为0-3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。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×60%+中信标普全债指数×40%。。

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		
马少章	本基金基金经理	2009年4月8日	-	15	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)和国投瑞银新兴产业基金基金经理。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。
张弘	本基金基金经理	2013年7月31日	-	6	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于华安基金管理有限公司,2010年7月加入国投瑞银。曾任本基金的基金经理助理。

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《国投瑞银稳健增长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

2013年四季度,在主流消费类企业三季度业绩普遍低于预期、季度末资金市场较为紧张、IPO拟重启的背景下,中证下游消费与服务产业指数在四季度也出现了较大幅度调整;与周期品行业不同的是,企业业绩低于预期是板块调整的主要原因,年底的资金紧张对板块内公司股价的影响相对较小。

基金投资策略上,作为指数基金,投资操作上以严格控制跟踪误差为主,积极应对成分股调整、成分股停复牌、大额申购赎回等,同时关注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0.903元,四季度单季份额净值增长率为-3.21%,同期业绩比较基准收益率为-2.65%。基金净值增长率低于业绩基准收益率,主要原因是持续大额赎回和成分股大量调整的影响。四季度单季日均跟踪误差0.05%,年化跟踪误差0.93%;符合基金合同约定的日跟踪误差不超过0.35%和年化跟踪误差不超过4.0%的限制。

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2014年一季度,国内宏观经济层面预计波动不会很大,经济平稳运行,下游消费继续呈现稳定增长态势;海外市场,美国经济继续恢复,欧洲经济也有望逐步步入复苏通道,但美国量化宽松规模的缩减给其经济复苏会带来一定的不确定性。从宏观经济角度来讲,2014年一季度国内层面不会出现较多的利多成分,预计整体将较为平稳。

A股市场,受制于IPO的重启、经济复苏短期难有大的表现,预计整体股市仍以结构性机会为主;周期品的行业趋势没有发生根本改变,市场的机会仍将是以新兴产业和下游消费行业的成长性股票为主。本基金投资的食品饮料、医药、传媒、计算机、商业、旅游、汽车、家电、农业等行业,在经济增速放缓的过程中,这些消费类企业的业绩增长较为确定,板块防御属性明显,继续看好消费类股票的中长期表现。

§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	1,072,565,484.26	56.41
	其中:股票	1,072,565,484.26	56.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	299,381,224.60	15.75
	其中:债券	299,381,224.60	15.75
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	358,916,709.46	18.88
	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	49,697,131.59	2.61
7	其他各项资产	120,663,958.11	6.35
8	合计	1,901,224,508.02	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	7,707,012.06	0.42
B	采矿业	-	-
C	制造业	750,796,358.94	40.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	292,623.00	0.02
E	建筑业	35,982,200.00	1.94
F	批发和零售业	62,858,666.12	3.39
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	24,763,667.64	1.34
J	金融业	-	-
K	房地产业	48,803,733.99	2.63
L	租赁和商务服务业	40,170,146.48	2.17
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	101,191,076.03	5.46
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	1,072,565,484.26	57.88

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	002557	洽洽食品	4,834,545	116,705,916.30	6.30
2	002376	新北洋	7,241,697	79,658,667.00	4.30
3	300070	碧水源	1,926,677	78,974,490.23	4.26
4	002415	海康威视	3,427,774	78,770,246.52	4.25
5	600315	上海家化	1,732,983	73,183,872.09	3.95
6	600887	伊利股份	1,278,168	49,950,805.44	2.70
7	600566	洪城股份	2,372,914	47,315,905.16	2.55
8	002241	歌尔声学	1,319,141	46,275,466.28	2.50
9	600138	中青旅	2,279,804	40,170,146.48	2.17
10	601607	上海医药	2,502,944	37,018,541.76	2.00

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	105,887,595.90	5.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	79,335,000.00	4.28
	其中:政策性金融债	79,335,000.00	4.28
4	企业债券	46,942,396.10	2.53
5	企业短期融资券	39,970,000.00	2.16
6	中期票据	-	-
7	可转债	27,246,232.60	1.47
8	其他	-	-
9	合计	299,381,224.60	16.15

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	019307	13国债07	1,064,090	105,887,595.90	5.71
2	110203	11国开03	500,000	49,980,000.00	2.70
3	126011	08石化债	472,210	46,942,396.10	2.53
4	120403	12农发03	300,000	29,355,000.00	1.58
5	110015	石化转债	275,660	26,286,937.60	1.42

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。

5.8 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券中,持有"08石化债"市值4,694万元,占基金资产净值2.53%;根据中国石油化工股份有限公司2013年11月25日公告,该公司位于青岛经济技术开发区的原油管道发生破裂,导致原油泄漏事故并造成人员死伤,中国政府已派出事故调查组进行全面调查。基金管理人认为,本调查对该公司经营活动未产生实质性影响,不改变该公司基本面,但管理人会持续关注该事项的调查进展。

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。

5.10.2 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	2,732,593.85
2	应收证券清算款	109,309,879.80
3	应收股利	-
4	应收利息	5,426,734.33
5	应收申购款	3,194,750.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	120,663,958.11

5.10.4 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	110015	石化转债	26,286,937.60	1.42
2	110018	国电转债	959,295.00	0.05

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不存在流通受限的情况。

5.10.6 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	2,185,152,071.57
本报告期基金总申购份额	266,966,043.22
减:本报告期基金总赎回份额	724,320,063.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,727,798,051.50

§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

报告期内基金管理人自2013年10月29日起对个人投资者通过本公司网上直销系统以转账汇款方式购买本公司旗下基金实行认、申购费率优惠,指定媒体公告时间为2013年10月29日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2008]449号)

《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金备案的确认函》(基金部函[2008]247号)

《国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银稳健增长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

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金2013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
二〇一四年一月二十二日

国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)

【2013】第四季度报告

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01月22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1月20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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银中证资源指数(LOF)(场内简称:国投资源)	
基金主代码	161217	
交易代码	前端:161217	后端:161218
基金运作方式	上市契约型开放式	
基金合同生效日	2011年07月21日	
报告期末基金份额总额	327,842,633.85份	
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理,力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,实现对中证上游资源产业指数进行有效跟踪。	
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。 当预期指数成份股或权重调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时,或者因市场因素影响或法律法规限制等特殊情况导致基金无法有效复制和跟踪标的指数时,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,辅以股指期货等金融衍生工具进行投资管理,以有效控制基金的跟踪误差。 本基金力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的年化跟踪误差控制在4%以内,日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在0.35%以内。	
业绩比较基准	95%×中证上游资源产业指数收益率+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(2013年10月01日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-6,060,090.04
2.本期利润	-18,479,762.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0566
4.期末基金资产净值	176,709,688.21
5.期末基金份额净值	0.539

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

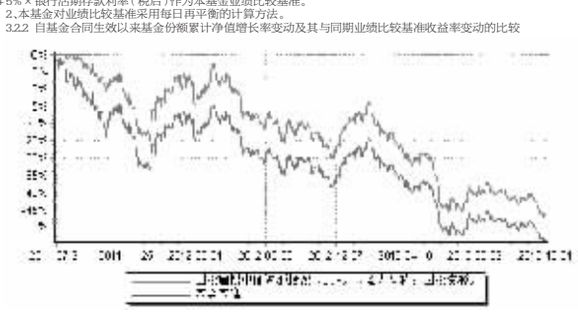
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-9.56%	1.04%	-9.53%	1.04%	-0.03%	0.00%

注:1、本基金是以中证上游资源产业指数为标的指数的被动式、指数型基金,故以95%×中证上游资源产业指数收益率+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		
刘伟	本基金基金经理	2011年07月21日	-	9	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于鑫国联期货有限公司、西南期货有限公司、上投摩根基金管理有限公司。2010年4月加入国投瑞银。曾任国投瑞银稳健增长基金基金经理助理。现兼任国投瑞银中证上游资源指数基金(LOF)基金经理。
董晗	本基金基金经理	2011年07月21日	-	7	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于易方达基金管理有限公司。2007年9月加入国投瑞银。

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《国投瑞银中证上游资源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

2013年四季度,在季度末资金市场较为紧张、IPO拟重启的背景下,中证上游资源指数出现大幅下跌;有色资源品价格在四季度也没有出现明显的反弹,煤炭价格尤其是焦煤价格在四季度末则出现大幅回落,企业盈利没有改善,整体来看,国内经济还在处于调结构的过程中,资源品需求难有大的回升,资源品产品价格上行空间受限,资源类股票弱势格局很难改变。

基金投资策略上,作为指数基金,投资操作上以严格控制跟踪误差为主,积极应对成分股调整、成分股停复牌、大额申购赎回等,同时关注市场出现的结构性机会。2013年四季度,中证上游资源指数成分股又进行了较大幅度的调整,主要表现为五矿稀土和上海石化作为权重相对较大的股票调入了指数,四季度积极应对了成分的调整。

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0.539元,四季度单季份额净值增长率为-9.56%,同期业绩比较基准收益率为-9.53%,基金净值增长率与业绩基准收益率基本持平,四季度单季日均跟踪误差为0.05%,年化跟踪误差为1.04%;符合基金合同约定的日跟踪误差不超过0.35%和年化跟踪误差不超过4.0%的限制。

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2014年一季度,国内宏观经济层面预计波动不会很大,经济平稳运行,周期品的需求继续处于低位;海外市场,美国经济继续恢复,欧洲经济也有望逐步步入复苏通道,但美国量化宽松规模的缩减给其经济复苏会带来一定的不确定性。从宏观经济角度来讲,2014年一季度国内层面不会出现较多的利多成分,预计整体将较为平稳。

A股市场,受制于IPO的重启、经济复苏短期难有大的表现,预计整体股市仍以结构性机会为主;周期品的行业趋势没有发生根本改变,市场的机会仍将是以新兴产业和下游消费行业的成长性股票为主。本基金投资的上游资源板块,预计2014年一季度产品价格走势难有大的反弹,对后市经济的预期也很难出现较大幅度的改变,预计板块继续处在寻底过程中。

§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	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	167,550,110.64	94.60
	其中:股票	167,550,110.64	94.60
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	-	-
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	9,527,478.27	5.38
7	其他各项资产	43,910.38	0.02
8	合计	177,121,499.29	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	-	-
B	采矿业	106,556,592.51	60.30
C	制造业	50,741,091.91	28.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	840,294.00	0.48
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	9,412,132.22	5.33
	合计	167,550,110.64	94.82

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	601088	中国神华	1,133,680	17,934,817.60	10.15
2	600111	包钢稀土	499,487	11,123,575.49	6.29
3	600256	广汇能源	1,076,903	9,412,132.22	5.33
4	601857	中国石油	1,199,091	9,244,991.61	5.23
5	600028	中国石化	1,895,894	8,493,605.12	4.81
6	002353	杰瑞股份	82,075	6,514,292.75	3.69
7	601899	紫金矿业	2,716,222	6,274,472.82	3.55
8	601808	中海油服	220,742	4,926,961.44	2.79
9	600583	海油工程	607,897	4,717,280.72	2.67
10	600489	中金黄金	505,891	4,325,368.05	2.45

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。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 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。

5.10 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"贵州茅台"50,767股,市值652万元,占基金资产净值2.60%;根据贵州茅台股份有限公司2013年2月23日公告,由于该公司控股子公司"贵州茅台酒销售有限公司"违反《中华人民共和国反垄断法》,收到贵州省物价局《行政处罚决定书》并对该公司进行了罚款处理。

基金管理人认为,上述处罚有利于该公司改进销售工作管理,处罚对公司经营活动没有产生实质性影响,未改变公司基本面,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	31,854.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,015.51
5	应收申购款	11,203.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,073.24

5.10.4 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	110022	同仁转债	1,249.40	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 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积极投资股票无流通受限情况。

5.10.5.2 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。

5.10.6 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	330,937,867.44
本报告期基金总申购份额	11,827,780.22
减:本报告期基金总赎回份额	14,923,013.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	327,842,633.85

§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

报告期内基金管理人自2013年10月29日起对个人投资者通过本公司网上直销系统以转账汇款方式购买本公司旗下基金实行认、申购费率优惠,指定媒体公告时间为2013年10月29日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)募集的批复》(证监许可[2011]707号)

《关于国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)备案确认的函》(基金部函[2011]541号)

《国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)基金合同》

《国投瑞银中证上游资源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

国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)2013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
二〇一四年一月二十二日

国投瑞银中证下游消费与服务产业指数证券投资基金(LOF)

【2013】第四季度报告

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01月22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1月20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