国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）

【2014】半年度报告摘要

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
送出日期：2014年8月29日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	41,690,826.40
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2010年7月1日

2.2 基金产品说明

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。 本基金投资于注册地或者主要经济活动在全球新兴市场国家或者地区的公司或者组织发行的证券。"主要经济活动在全球新兴市场国家或者地区"指主营业务收入或利润的至少50%来自于全球新兴市场国家或者地区；"全球新兴市场国家或者地区"指MSCI新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index)成份中包含的国家或者地区。
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 MarketsIndex(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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国投瑞银基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘凯	赵会军
	联系电话	400-880-6868	010-66105799
	电子邮箱	service@ubsadic.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-880-6868	95588
传真		0755-82904048	010-66105798

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文	瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司	渣打银行(香港)有限公司
注册地址		One Raffles Quay, #50-01 North Tower, Singapore 048583	香港中环德辅道中4-4A渣打银行大厦三十二楼
办公地址		One Raffles Quay, #50-01 North Tower, Singapore 048583	香港九龙，官塘，官塘道388号，渣打中心十五
邮政编码		Singapore 048583	

2.5 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ubsadic.com
基金半年度报告备置地点	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014年1月1日-2014年6月30日)
本期已实现收益	283,753.52
本期利润	981,503.58
加权平均基金份额本期利润	0.0230
本期基金份额净值增长率	2.88%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.0696
期末基金资产净值	38,789,472.97
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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、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（例如封闭式基金交易佣金、开放式基金申购赎回费或基金转换费等等），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

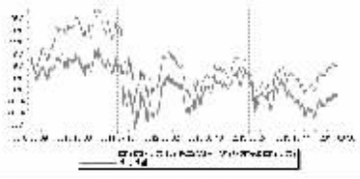
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.10%	0.52%	1.97%	0.46%	1.13%	0.06%
过去三个月	5.32%	0.64%	5.65%	0.53%	-0.33%	0.11%
过去六个月	2.88%	0.76%	5.76%	0.66%	-2.88%	0.10%
过去一年	1.64%	0.86%	11.28%	0.76%	-9.64%	0.10%
过去三年	-12.26%	1.17%	-12.84%	1.08%	0.58%	0.09%
日基金合同生效起至今	-7.00%	1.09%	5.77%	1.04%	-12.77%	0.05%

注：1、本基金业绩比较基准为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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司（简称"公司"），原中融基金管理有限公司，经中国证券监督管理委员会批准，于2002年6月13日正式成立，注册资本1亿元人民币。公司是中国第一家外方持股比例达到49%的合资基金管理公司，公司股东为国投信托有限公司（国家开发投资公司的全资子公司）及瑞士银行股份有限公司（UBS AG）。公司拥有完善的法人治理结构，建立了有效的风险管理及控制架构，以"诚信、客户关注、包容性、社会责任"作为公司的企业文化。截止2014年6月底，公司有员工143人，其中90人具有硕士或博士学位；公司管理27只基金，其中包括2只创新型分级基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年上半年，新兴市场股市先抑后扬。年初，以中国为代表的主要新兴市场国家经济继续走弱；而泰国、土耳其以及乌克兰等地区出现政治动荡甚至军事冲突，新兴市场的风险大幅上升；美国的量化宽松缩减政策也带来了负面影响，新兴市场股市持续走弱。但三月中旬以后，中国逐步推出稳定增长的措施，乌克兰危机趋于缓和，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的信心，新兴市场股市震荡上行。截至6月30日，MSCI新兴市场指数（以美元计价，下同）上涨4.80%；主要新兴市场国家中，2013年表现较弱的印度、印尼和泰国等大幅走强，分别上涨21.1%和20.3%和13.5%；受地缘政治冲突的影响，俄罗斯市场跌幅居前，下跌6.0%，中国因国内经济表现疲弱下跌2.6%左右。

受恶劣天气的影响，美国经济数据在年初显著走弱，但二季度后，美国经济重新走强。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，房地产销售数据也企稳回升，表明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稳步推进，联储连续五个月削减月度购债规模。三月份的联储会议后耶伦暗示在量化宽松结束后6个月左右加息，引发了投资者的担忧。但此后联储的相关表态有所缓和，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。欧元区经济继续表现总体良好，但在年中时有所走弱。而通缩的阴影仍未排除。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；也可在一定程度上缓解美联储量化宽松退出给全球流动性带来的冲击。

新兴市场在年初时处于各种负面信息的包围之中，中国经济整体在一季度走弱，阿根廷和土耳其在一月份出现货币危机，乌克兰危机导致地缘政治风险大幅上升，这些均给新兴市场股市带来了冲击。但二季度以来，新兴市场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。货币政策方面，为了控制通胀预期以及捍卫汇率，多个新兴市场央行在一季度纷纷提高利率，进入二季度，新兴市场央行多数处于观望状态，政策行动大幅减少。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。

上半年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。在选股上我们继续兼顾公司的质地以及估值水平，因此对俄罗斯股市有较大的超配。上半年该国股市受乌克兰危机的影响大幅跑输新兴市场指数，但从中长期角度看，该国股市的总体估值处于新兴市场国家中最低水平，风险收益比仍具有很大吸引力。因此尽管对该国股票的超配对本基金上半年的业绩产生了一定负面影响，我们并未减持对该地区股票的配置。我们预期随着乌克兰危机的逐步缓解，相关个股的估值有望获得一定的恢复。

4.5.2 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0.930元，本报告期份额净值上涨2.88%，同期MSCI新兴市场指数（按人民币计价）上涨5.76%，超额收益为-2.88%，主要因为本基金对俄罗斯股市的超配以及组合中中国和巴西的一些个股在报告期内的表现不如人意。

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。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括合规与风险控制委员会、估值小组及运营部。合规与风险控制委员会负责对估值政策进行评估，并对基金估值程序进行监督；估值小组负责跟踪现行估值政策、议定估值政策方案及特别估值程序的报告等事项，估值小组的成员包括运营部总监、估值核算员、基金经理或其他资产管理经理以及监察稽核部指定人员；运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，设立基金估值核算员岗位负责日常估值业务。基金管理人参与估值的相关成员均具有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金的日常估值程序由运营部基金估值核算员执行、运营部内部复核估值结果，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金经理作为估值小组成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值小组提供估值参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值小组讨论议定特别估值方案并与托管行沟通，在上报合规与风险控制委员会审议后由运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本期已实现收益283，753.52元，期末可供分配利润为-2，901，353.43元。

本基金本报告期未进行收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2014年上半年度，本基金托管人在对国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2014年上半年度，国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）的管理人--国投瑞银基金管理有限公司在国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司编制和披露的国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）2014年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）

报告截止日：2014年6月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
资 产：			
银行存款		1,240,079.85	1,631,961.52
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产		37,104,960.32	39,091,813.88
其中：股票投资		37,104,960.32	39,091,813.88
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		878,163.76	-
应收利息		68.04	210.43
应收股利		142,753.27	14,416.98
应收申购款		11,847.90	5,826.58
递延所得税资产			-
其他资产		30,247.08	-
资产总计		39,408,120.22	40,744,229.39
负债和所有者权益		本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		365,685.88	337,932.44
应付管理人报酬		57,165.55	62,079.76
应付托管费		11,115.54	12,071.05
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债			-
其他负债		184,680.28	172,562.99
负债合计		618,647.25	584,646.24
所有者权益：			
实收基金		41,690,826.40	44,414,785.08
未分配利润		-2,901,353.43	-4,255,201.93
所有者权益合计		38,789,472.97	40,159,583.15
负债和所有者权益总计		39,408,120.22	40,744,229.39

注：报告截止日2014年6月30日，基金份额总额41690826.40份。

6.2 利润表

会计主体：国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）

本报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年01月01日-2013年06月30日
一、收入		1,624,062.27	-4,579,955.90
1.利息收入		3,347.41	5,509.58
其中：存款利息收入		3,347.41	5,509.58
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		907,796.19	2,108,224.61
其中：股票投资收益		424,327.30	1,552,784.51
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		483,468.89	555,440.10
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		697,750.06	-6,501,231.84
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		12,690.65	-209,921.93
5.其他收入(损失以"-"号填列)		2,477.96	17,463.68
减：二、费用		642,558.69	865,452.20
1.管理人报酬		335,721.81	489,370.13
2.托管费		65,279.31	95,155.29
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		27,150.57	66,115.46
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		214,407.00	214,811.32
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		981,503.58	-5,445,408.10
减：所得税费用			
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		981,503.58	-5,445,408.10

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）

本报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	44,414,785.08	-4,255,201.93	40,159,583.15
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	981,503.58	981,503.58
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-2,723,958.68	372,344.92	-2,351,613.76
其中：1.基金申购款	2,680,887.87	-312,486.77	2,368,401.10
2.基金赎回款	-5,404,846.55	684,831.69	-4,720,014.86
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	41,690,826.40	-2,901,353.43	38,789,472.97
项 目	上年度可比期间 2013年01月01日-2013年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	62,158,248.22	1,515,831.16	63,674,079.38
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-5,445,408.10	-5,445,408.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-14,373,613.67	-120,128.16	-14,493,741.83
其中：1.基金申购款	4,780,892.35	70,393.86	4,851,286.21
2.基金赎回款	-19,154,506.02	-190,522.02	-19,345,028.04
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	47,784,634.55	-4,049,705.10	43,734,929.45

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

刘纯亮	刘纯亮	冯伟
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2009]第1375号《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》核准，由国投瑞银基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》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》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币443，102，169.08元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2010)第141号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《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》于2010年6月10日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为443，165，098.58份基金份额，其中认购资金利息折合62，929.50份基金份额。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司，境外资产托管人为渣打银行(香港)有限公司(Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited)，境外投资顾问为瑞银环球资产管理(新加坡)有限公司(UBS Global Asset Management (Singapore) Limited)。

经深圳证券交易所(以下简称"深交所")深证上字[2010]第210号文审核同意，本基金117，823，038.00份基金份额于2010年7月1日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》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》的有关规定，本基金的投资范围为股票、固定收益证券、银行存款和法律法规允许的其他投资工具。本基金投资范围包括注册地或者主要经济活动在全球新兴市场国家或者地区的公司或者组织发行的证券。"主要经济活动在全球新兴市场国家或者地区"指主营业务收入或利润的至少50%来自于全球新兴市场国家或者地区；"全球新兴市场国家或者地区"指MSCI 新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index）成份中包含的国家或者地区。在正常市场情况下，本基金各类资产配置的比例范围是：股票资产占基金资产的60%-100%，债券和其他资产占基金资产的0%-40%。本基金的业绩比较基准为：摩根士丹利资本国际新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return))。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《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》和在财务报表附注所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2014年半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2014年6月30日的财务状况以及2014年1月1日至2014年6月30日的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策和会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.5 会计差错更正的说明

本基金在本期无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

于2014年上半年度，并无与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
渣打银行(香港)有限公司(Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited)	境外资产托管人
瑞士银行股份有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
瑞士银行股份有限公司	332,085.56	2.80%	862,126.13	2.39%

6.4.8.1.2 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占应付佣金余额的比例
瑞士银行股份有限公司	458.10	2.25%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2013年01月01日-2013年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占应付佣金余额的比例
瑞士银行股份有限公司	356.53	0.76%	-	-

注：上述佣金按每笔交易的实际佣金率计算。实际佣金率在佣金协议约定的范围内，并受到每笔交易的集合交易量影响。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年01月01日-2013年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	335,721.81	489,370.13
其中：支付销售机构的客户维护费	102,380.57	168,220.51

注：支付基金管理人国投瑞银基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.80%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.80% / 当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年01月01日-2013年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	65,279.31	95,155.29

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.35%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费＝前一日基金资产净值× 0.35% / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本期及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年01月01日-2013年06月30日
期初持有的基金份额	10,002,150.00	10,002,150.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	10,002,150.00	10,002,150.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	23.99%	20.93%

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本期及上年度可比期间无与除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		上年度可比期间 2013年01月01日-2013年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	301,083.42	2,961.14	574,533.33	4,747.79
渣打银行(香港)有限公司	938,996.43	383.42	906,785.73	734.91
合计	1,240,079.85	3,344.56	1,481,319.06	5,482.70

注：本基金的银行存款分别由基金托管人中国工商银行和境外资产托管人渣打银行(香港)有限公司保管，按约定利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

6.4.9 期末（2014年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本期末无因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末无暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 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	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
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	-	-