

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
送出行日期：2014年8月29日

§ 1 重要提示及目录

基金管理人、基金托管人、董事监事会对本报告所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对内容的真实性、准确性和完整性承担连带责任。
基金经理人对基金年度报告书承担全部法律责任，对基金年度报告书内容的真实性、准确性和完整性承担个别责任。
基金托管人对基金年度报告书承担全部法律责任，对基金年度报告书内容的真实性、准确性和完整性承担个别责任。
基金管理人以谨慎原则运作，勤勉尽责的管理运用基金资产，但不保证基金一定盈利。
基金过往业绩并不代表未来表现。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。
本报告期财务数据未经审计。
本报告期财务数据未经审计。

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

基金名称	国投瑞银新兴产业混合(LOF)
基金代码	161219
交易代码	前端161219 后端161220
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月13日
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	67,928,332.24份
基金份额净值	不定期
基金上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2012-01-16

2.2 基金产品说明

投资目标：通过股票与债券等资产的合理配置，精选战略新兴产业及其相关行业中的优质企业，分享中国经济持续发展、分享行业快速发展所带来的投资机会，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略：本基金将坚持主动的资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金将根据宏观经济形势、公司股价走势及投资价值，精选新兴产业及其相关行业中具有核心竞争力的个股进行投资。
业绩比较基准：55%×中证新兴产业指数+45%×中证信用债指数。
风险收益特征：本基金属于中高收益、中高风险的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币基金和货币市场基金，低于股票型基金。

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	中国建设银行股份有限公司
姓名	刘国	田雷
信息披露负责人	400-880-6868	010-67959056
电子邮箱	service@ubssdic.com	tianping@zhcb.com
客户服务电话	400-880-6868	010-67959056
传真	0755-82904084	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人网站：<http://www.ubssdic.com>

基金半年度报告备置地点：深圳市福田区金田路4028号招银金融中心46层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

金额单位：人民币元

3.1 期间数据和指标

报告期(2014年1月1日至2014年6月30日)
本期末净资产收益率 -1.422,352.75%

本期末总资产 -3,550,608.09

本期末基金份额本期利润 -0.0001

本期末基金资产净值 -5.16%

期末可供基金份额利润 -0.0244

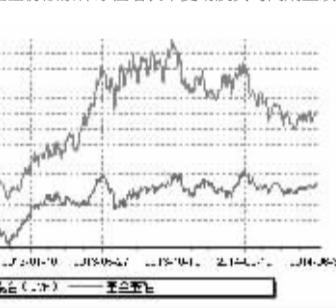
本期末基金资产净值 66,271,792.57

本期末基金资产净值 -0.97%

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。

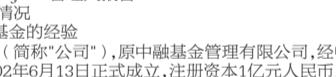
3.2 基金净值表现

3.2.1 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



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依法配置比例范围30%-90%的中间值，即约95%为基准，根据股市、债市等类别资产的预期风险和预期收益的综合比较与判断进行调整。为此，结合基金资产配置与市场指数代表性等因素，本基金选用中证新兴产业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%×中证新兴产业指数+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。

3.2.2 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。

3.4 管理人报告

4.1 基金管理人及其基金管理的经验

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，经中国证监会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。公司是中国第一家境外方持股比例达到49%的合资基金管理公司，公司股东为国投瑞银有限公司（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）。公司拥有完善的人力资源制度，建立了有效的风险管理、控制架构，以“诚信、客户至上、回报社会”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
孟亮	本基金基金经理、基金投资部副总监	2012年3月10日	-	9
秦晓	本基金基金经理、基金投资部副总监	2013年8月31日	6	曾任招商基金管理有限公司研究员，2012年5月加入国投瑞银基金管理有限公司，担任基金经理助理。2010年4月加入国投瑞银，担任国投瑞银新兴产业混合型基金（LOF）基金经理，管理规模近300亿人民币。指数基金、货币基金、国投瑞银新兴产业基金、国投瑞银进取债券基金、国投瑞银货币基金、国投瑞银债券基金、国投瑞银货币基金基金经理。
臧文浩	本基金基金经理、基金投资部副总监	2014年6月11日	-	4

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合规性守信情况的说明

在报告期内，基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金(LOF)基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉的原则，为基金份额持有人的利益管理运用基金资产。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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人通过制度、流程和技术手段保证了公平交易原则的实现，确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易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。本报告期内，基金管理人各项公平交易制度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

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金投资策略和运作分析

回顾上半年，国内宏观经济持续走弱，但海外经济逐步走出低谷，对国内的出口有所拉动，同时政府不断推出刺激政策，对经济起到了一定稳定作用。目前从政府的举措看，政策底基本确认，经济底也比较稳定。在宏观经济不好，政策微刺激不断出台的情况下，流动性处于偏宽松状态，因此A股市场表现相对较好，大市估值蓝筹和去年表现较好的白马股表现较差，但整体A股市场表现层面，民间实际利率仍较高，私人部门投资一直未能启动，成为制约经济周期真正重新启动的最大问题。从市场表现看，上半年上证指数下跌3.2%，而创业板指数上涨7.69%。

上半年本基金的投资方法遭遇较大挑战，而创业板指数上涨7.69%。

基金管理人管理的所有投资组合在报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易较少的单边交易量超过该股票当日总成交量5%的情况。

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾上半年，国内宏观经济持续走弱，但海外经济逐步走出低谷，对国内的出口有所拉动，同时政府不断推出刺激政策，对经济起到了一定稳定作用。目前从政府的举措看，政策底基本确认，经济底也比较稳定。在宏观经济不好，政策微刺激不断出台的情况下，流动性处于偏宽松状态，因此A股市场表现相对较好，大市估值蓝筹和去年表现较好的白马股表现较差，但整体A股市场表现层面，民间实际利率仍较高，私人部门投资一直未能启动，成为制约经济周期真正重新启动的最大问题。从市场表现看，上半年上证指数下跌3.2%，而创业板指数上涨7.69%。

基金管理人管理的所有投资组合在报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易较少的单边交易量超过该股票当日总成交量5%的情况。

4.4.2 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾上半年，国内宏观经济持续走弱，但海外经济逐步走出低谷，对国内的出口有所拉动，同时政府不断推出刺激政策，对经济起到了一定稳定作用。目前从政府的举措看，政策底基本确认，经济底也比较稳定。在宏观经济不好，政策微刺激不断出台的情况下，流动性处于偏宽松状态，因此A股市场表现相对较好，大市估值蓝筹和去年表现较好的白马股表现较差，但整体A股市场表现层面，民间实际利率仍较高，私人部门投资一直未能启动，成为制约经济周期真正重新启动的最大问题。从市场表现看，上半年上证指数下跌3.2%，而创业板指数上涨7.69%。

基金管理人管理的所有投资组合在报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易较少的单边交易量超过该股票当日总成交量5%的情况。

4.4.3 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾上半年，国内宏观经济持续走弱，但海外经济逐步走出低谷，对国内的出口有所拉动，同时政府不断推出刺激政策，对经济起到了一定稳定作用。目前从政府的举措看，政策底基本确认，经济底也比较稳定。在宏观经济不好，政策微刺激不断出台的情况下，流动性处于偏宽松状态，因此A股市场表现相对较好，大市估值蓝筹和去年表现较好的白马股表现较差，但整体A股市场表现层面，民间实际利率仍较高，私人部门投资一直未能启动，成为制约经济周期真正重新启动的最大问题。从市场表现看，上半年上证指数下跌3.2%，而创业板指数上涨7.69%。

基金管理人管理的所有投资组合在报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易较少的单边交易量超过该股票当日总成交量5%的情况。

4.4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾上半年，国内宏观经济持续走弱，但海外经济逐步走出低谷，对国内的出口有所拉动，同时政府不断推出刺激政策，对经济起到了一定稳定作用。目前从政府的举措看，政策底基本确认，经济底也比较稳定。在宏观经济不好，政策微刺激不断出台的情况下，流动性处于偏宽松状态，因此A股市场表现相对较好，大市估值蓝筹和去年表现较好的白马股表现较差，但整体A股市场表现层面，民间实际利率仍较高，私人部门投资一直未能启动，成为制约经济周期真正重新启动的最大问题。从市场表现看，上半年上证指数下跌3.2%，而创业板指数上涨7.69%。

基金管理人管理的所有投资组合在报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易较少的单边交易量超过该股票当日总成交量5%的情况。

4.4.5 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾上半年，国内宏观经济持续走弱，但海外经济逐步走出低谷，对国内的出口有所拉动，同时政府不断推出刺激政策，对经济起到了一定稳定作用。目前从政府的举措看，政策底基本确认，经济底也比较稳定。在宏观经济不好，政策微刺激不断出台的情况下，流动性处于偏宽松状态，因此A股市场表现相对较好，大市估值蓝筹和去年表现较好的白马股表现较差，但整体A股市场表现层面，民间实际利率仍较高，私人部门投资一直未能启动，成为制约经济周期真正重新启动的最大问题。从市场表现看，上半年上证指数下跌3.2%，而创业板指数上涨7.69%。

基金管理人管理的所有投资组合在报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易较少的单边交易量超过该股票当日总成交量5%的情况。

4.4.6 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾上半年，国内宏观经济持续走弱，但海外经济逐步走出低谷，对国内的出口有所拉动，同时政府不断推出刺激政策，对经济起到了一定稳定作用。目前从政府的举措看，政策底基本确认，经济底也比较稳定。在宏观经济不好，政策微刺激不断出台的情况下，流动性处于偏宽松状态，因此A股市场表现相对较好，大市估值蓝筹和去年表现较好的白马股表现较差，但整体A股市场表现层面，民间实际利率仍较高，私人部门投资一直未能启动，成为制约经济周期真正重新启动的最大问题。从市场表现看，上半年上证指数下跌3.2%，而创业板指数上涨7.69%。

基金管理人管理的所有投资组合在报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易较少的单边交易量超过该股票当日总成交量5%的情况。

4.4.7 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾上半年，国内宏观经济持续走弱，但海外经济逐步走出低谷，对国内的出口有所拉动，同时政府不断推出刺激政策，对经济起到了一定稳定作用。目前从政府的举措看，政策底基本确认，经济底也比较稳定。在宏观经济不好，政策微刺激不断出台的情况下，流动性处于偏宽松状态，因此A股市场表现相对较好，大市估值蓝筹和去年表现较好的白马股表现较差，但整体A股市场表现层面，民间实际利率仍较高，私人部门投资一直未能启动，成为制约经济周期真正重新启动的最大问题。从市场表现看，上半年上证指数下跌3.2%，而创业板指数上涨7.69%。

基金管理人管理的所有投资组合在报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易较少的单边交易量超过该股票当日总成交量5%的情况。

4.4.8 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾上半年，国内宏观经济持续走弱，但海外经济逐步走出低谷，对国内的出口有所拉动，同时政府不断推出刺激政策，对经济起到了一定稳定作用。目前从政府的举措看，政策底基本确认，经济底也比较稳定。在宏观经济不好，政策微刺激不断出台的情况下，流动性处于偏宽松状态，因此A股市场表现相对较好，大市估值蓝筹和去年表现较好的白马股表现较差，但整体A股市场表现层面，民间实际利率仍较高，私人部门投资一直未能启动，成为制约经济周期真正重新启动的最大问题。从市场表现看，上半年上证指数下跌3.2%，而创业板指数上涨7.69%。

基金管理人管理的所有投资组合在报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易较少的单边交易量超过该股票当日总成交量5%的情况。

4.4.9 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾上半年，国内宏观经济持续走弱，但海外经济逐步走出低谷，对国内的出口有所拉动，同时政府不断推出刺激政策，对经济起到了一定稳定作用。目前从政府的举措看，政策底基本确认，经济底也比较稳定。在宏观经济不好，政策微刺激不断出台的情况下，流动性处于偏宽松状态，因此A股市场表现相对较好，大市估值蓝筹和去年表现较好的白马股表现较差，但整体A股市场表现层面，民间实际利率仍较高，私人部门投资一直未能启动，成为制约经济周期真正重新启动的最大问题。从市场表现看，上半年上证指数下跌3.2%，而创业板指数上涨7.69%。

基金管理人管理的所有投资组合在报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易较少的单边交易量超过该股票当日总成交量5%的情况。

4.4.10 报告期内基金投资策略和运作分析