

(上海B010版)
(32)信普智投投资顾问(北京)有限公司
住所:北京市朝阳区建国路89号9号楼15层1809
办公地址:上海市浦东新区杨高南路428号1号楼10-11层
法定代表人:沈伟峰
电话:010-52965713
传真:010-95894285
联系人:程刚
客服电话:400-6099-200
公司网站:www.yixinfund.com
(94)上海大智慧财智管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区高南路428号1号楼10-11层
办公地址:上海市浦东新区杨高南路428号1号楼10-11层
法定代表人:申健
电话:021-20219888
传真:021-20219823
联系人:付江
客服电话:021-20219931
公司网站:www.gw.com.cn
基金管理人可根据有关法律法规规定,选择其他符合要求的机构代销销售本基金,并及时公告。

(二)注册登记人:国投瑞银基金管理有限公司
住所:上海市虹口区东大名路638号7层
办公地址:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层
法定代表人:钱蒙
电话:(0755)83575836
传真:(0755)82912534
联系人:冯伟
客服电话:400-8891-6888
(三)律师事务所
名称:北京金杜律师事务所
住所:北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
办公地址:北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
负责人:王玲
经办律师:靳庆军、宋萍萍
电话:(010)158785688
传真:(010)15878569
联系人:宋萍萍
(四)会计师事务所
名称:安永华明会计师事务所
住所:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
执行事务合伙人:Ng Albert Kong Ping 吴港平
电话:(010)58153000、(0755)25028288
传真:(010)85188298、(0755)25061188
签署注册会计师:昌华、华伟
联系人:李李明

四、基金的名称

本基金名称:国投瑞银景气行业证券投资基金

五、基金的投资类型

本基金类型:混合型。基金运作方式:契约型开放式。

六、基金的投资目标

本基金的投资目标是:“积极投资、追求适度风险收益”,即采取积极混合型投资策略,把握景气行业先鋒股票的投资机会,在有效控制风险的基础上追求基金财产的长期稳健增值。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
本基金股票投资和债券的许可变动范围分别为75%~20%和20%~75%,其中基金股票部分主要投资于景气行业先鋒股票,投资于这类股票的资产比例不低于基金股票投资的80%。法律法规有新规定的,上述投资比例从新规定。

本基金所称景气行业,是指预期行业平均增长率大于GDP增长率的行业,包括政策景气行业和经济景气行业。前者是指国家产业政策变化引起的预期看涨的行业,后者是指由经济与社会周期变化、产业结构升级引起的预期看涨的行业。
本基金所称行业先鋒股票,是指主营业务显著、行业地位突出、市场流动性好、经营管理风险低、盈利稳定成长、具有合理市盈率或低于市场平均市盈率的绩优股票,包括先鋒价值和先鋒成长股票。

先鋒价值股票是指主营业务显著、行业地位突出、市场流动性好、经营管理风险低、预期股息回报率较高、具有合理市盈率或低于市场平均市盈率的股票;先鋒成长股票是指主营业务显著、行业地位突出、市场流动性好、经营管理风险低,具有良好的盈利成长性和合理市盈率的股票。

先鋒价值股票的选择标准是:(1)行业显著标准,即主要业务收入占总收入的比例不低于50%;(2)行业地位标准,即主要业务收入小于行业平均; (3)市场地位标准,按流通市值、成交金额换手率综合排名前列的股票; (4)根据预期股息回报率和1/预期动态市盈率排名综合评分,选取公司基本面好于行业平均水平的股票。

先鋒成长股票的选择标准是:(1)行业显著标准:即主要业务收入占总收入的比例不低于50%;(2)行业地位标准:即主要业务收入不小于行业平均; (3)市场地位标准,按流通市值、成交金额换手率综合排名前列的股票; (4)根据主营盈利预期增长率、经营性净现金流预期增长率、主营业务收入预期增长率排名综合评分,选取公司基本面好于行业平均水平的股票。

八、基金的投资策略

(一)本基金采取主动投资管理策略,通过研判行业景气状况、行业经济变化前景、股票市场未来走势和上市公司盈利能力变动趋势,以及利率预期和债券收益率曲线变动趋势,在有效控制系统风险的基础上,贯彻实施以下投资策略:

1.类别资产配置策略
除现金资产外,本基金配置于各类别资产配置,主要是景气行业先鋒股票组合与债券投资组合的投资配置。
本基金具有积极型股票—债券组合基金特征,其中,股票、固定收益证券和现金的基准配置比例分别为75%、20%和5%,但股票和固定收益证券两大类盈利性资产可依据市场风险收益状态进行调整,许可变动范围分别为75%~20%和20%~75%,即:在基准比例基础上,运用优化动态资产配置策略调整股票与固定收益证券两类资产配置比例,以便在保障固定收益证券组合产生的稳定收益的同时,灵活地根据股票市场变动趋势,适时跟踪调整股票投资比例,在午市时增持股票、熊市减持股票,获得风险有效控制下的收益最大化。

2.股票投资策略
在有效控制市场系统风险的基础上,遵循行业优化配置和行业内部股票优化配置相结合的投资策略,以行业和公司相对投资价值评估为核心,遵循合理估值或相对低估原则构建股票组合。依据持续的行业和公司投资价值评估结果调整行业与个股的配置权重,在保障流动性的前提下,适度集中投资于有较高投资价值的景气行业先鋒股票。

(1)在宏观经济运行和经济景气周期监测的基础上,从经济周期因素评估、行业政策因素评估、产业结构变化趋势因素评估和行业基本面指标评估四个方面遴选景气行业并开展行业相对投资价值评估,依据评估结果适时调整投资组合中的不同行业股票的权重,把握行业轮动投资机会。

(2)通过公司基本面的深度研究和市场的均衡比较,在运用主业显著标准、行业地位标准和市场地位标准确定有行业代表性的股票初选库后,综合评价公司经营素质、未来盈利增长前景及盈利增长的稳定性和持续性,根据成长性和价值性指标遴选出行业先鋒股票备选库。在此备选库的基础上,以未来两年的预期动态市盈率为主要定量参考指标,结合公司基本面、行业内部竞争地位和独特性、股票流动性及股票市场运行特点,给出各行业先鋒股票的投资价值排序评价。最后,依据相应的股票价值排序评价确定行业内股票配置组合。

3.债券投资策略
采取主动投资管理策略,通过利率预期、收益曲线变动趋势研判,在有效控制系统风险的基础上,贯彻实施以下具体投资策略:(1)在收益曲线变动趋势研判和估值分析的基础上,预期投资遵循合理价值或低估价值原则构建组合,以期早期管理为中心,采取利率预期互换策略、收益互换策略、定息与浮息互换策略调整组合配置结构;(2)根据债券组合头寸,利用银行间与交易所市场利率差异和市场短期失衡现象,合理进行无风险或低风险套利,进行久期与短期投资配置。

4.权证投资策略
将权证纳入股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股份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。
(三)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。

(3)根据本基金的风险收益特征,确定本基金股票投资权重的具体比例。

(二)投资决策

1.决策依据
(1)国家有关法律、法规和本基金合同的有关规定;
(2)国内外经济形势、利率变化趋势以及行业与上市公司基本面研究;
(3)投资对宏观经济和风险的匹配关系,本基金将在充分权衡投资对象的风险和收益的前提下做出投资决策。

2.投资决策与操作流程

根据投资管理流程,本基金采取投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策流程与操作流程控制包括投资决策流程、投资对象筛选的确定、资产配置与重大投资项目提案的形成、投资决策的形成与执行流程、投资组合跟踪与反馈以及及对与监督过程。

(经济投资决策委员会通过定期和不定期会议,对宏观经济形势、利率走势、微观经济运行环境和证券市场走势等进行综合分析,制定本基金股票投资的资产配置比例等重大决策。

(2)研究部根据自身研究形成,出具宏观经济研究、投资策略、债券分析、行业分析和上市公司研究等各类报告和投资建议,为投资决策委员会和基金经理提供决策依据。

(3)基金经理在遵守投资决策委员会制定的投资原则的前提下,根据研究部提供的投资建议,其它信息渠道和自己的分析判断,做出具体的投资决策、构建投资组合。

(4)合规与风险控制委员会定期召开会议,对投资组合组合进行绩效和风险评估,并输出风险控制意见。

(5)基金管理人有权根据环境的变化和实际的需要对上述投资决策流程进行合理的调整。

3.权证投资的风险控制措施

(1)本基金管理人对各基金公司的权证投资实行严格的授权管理制度。各基金对权证的交易,必须在相应的授权权限内操作。超过基金投资授权范围的投资决策,必须分别经投资部总监、分管投资的副总经理或投资决策委员会批准后,才能执行。

(2)在本基金管理人基金投资管理交易程序中,设置有关权证投资交易阈值,确保基金的权证投资符合各项比例限制和授权制度。

(3)原则上,各相关基金不得投资沪深300成份以外的公司发行的权证和注册资本在10亿元人民币以下的证券公司发行的权证产品。投资于该限制之外的权证,必须经本基金管理人投资决策委员会审批核准。

(4)交易部负责具体的交易执行,履行一线监控的职责,监控内容包括但不限于权证投资比例要求、授权权限等。

(5)监察稽核部负责对权证投资的合法、合规性进行监控。

(6)借鉴国际通用的权证风险管理方法,评估权证组合其组合风险,并与标的股票合并风险管理。

九、基金的业绩比较标准

业绩比较基准=5%×同业存款利率+20%×中债国债全债指数+75%×中债标普300指数

十、基金的风险收益特征

本基金采取积极型投资策略,主要投资于景气行业先鋒股票,具有适度风险

回报特征,其风险收益高于平衡型基金,低于股票型基金。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告期所载数据截至2014年9月30日,本报告中列财务数据未经审计。

1.基金资产组合情况			
序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,424,598,489.58	63.23
2	其中:股票	1,424,598,489.58	63.23
3	固定收益投资	550,492,000.00	24.43
4	其中:债券	550,492,000.00	24.43
5	货币支持证券	—	—
6	贵金属投资	—	—
7	金融衍生品投资	—	—
8	买入返售金融资产	—	—
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	—	—
10	银行存款和结算备付金合计	196,716,480.56	8.73
11	其他资产	81,233,648.84	3.61
12	合计	2,253,041,178.98	100.00

2.按行业分类的股票投资组合			
代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔	41,375,231.65	1.85
B	采矿业	—	—
C	制造业	1,068,395,329.96	47.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	38,469,594.69	1.72
E	建筑业	45,317,272.08	2.03
F	批发和零售业	26,920,032.92	1.20
G	交通运输、仓储和邮政业	73,962,093.00	3.31
H	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	83,927,824.14	3.75
K	房地产业	—	—
L	租赁和商业服务业	20,933,096.94	0.94
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	25,292,023.20	1.13
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社公工作	—	—
R	艺术、体育和娱乐业	—	—
S	合计	1,424,598,489.58	63.69

3.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	
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	600872	中航高新	9,037,618	99,413,798.00	4.44
2	600079	人福医药	3,497,653	96,610,699.86	4.32
3	300072	三聚环保	2,682,084	72,764,938.92	3.25
4	300039	上海佳豪	4,200,000	62,748,000.00	2.81
5	600500	中国国贸	7,131,408	57,268,418.24	2.56
6	002426	胜利精密	4,605,326	51,855,970.76	2.32
7	601018	中国中冶	1,280,061	40,610,521.78	2.23
8	002589	汇川技术	3,667,236	49,310,779.42	2.20
9	600597	光明乳业	2,990,038	48,980,589.84	2.19
10	600525	金山软件	3,500,031	47,320,419.12	2.12

4.按债券品种分类的债券投资组合			
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	540,477,000.00	24.16
4	其中:政策性金融债	540,477,000.00	24.16
5	企业债券	—	—
6	企业短期融资券	10,015,000.00	0.45
7	中期票据	—	—
8	其他	—	—
9	合计	550,492,000.00	24.61

5.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					
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	100236	10国开36	1,000,000	100,290,000.00	4.48
2	130243	13国开43	1,000,000	100,050,000.00	4.47
3	130327	13进出27	800,000	80,032,000.00	3.58
4	140410	14农发10	600,000	60,096,000.00	2.69
5	120239	12国开39	500,000	49,795,000.00	2.23

6.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。

7.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。

8.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。

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参与股指期货交易。

10.报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未参与国债期货交易。

11.投资组合报告附注
(1)本基金投资的前十名证券发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告期间前一年内也未受到公开谴责、处罚。

(2)本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。

(3)其他资产的构成

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,880,260.00
2	应收证券清算款	66,630,118.49
3	应收股利	—
4	应收利息	12,693,535.58
5	应收申购款	20,132.77
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	81,233,648.84

(4)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处于转股期的可转债。

(5)前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况
1	300072	三聚环保	72,764,938.92	3.25	重大事項停牌
2	002426	勝利精密	51,855,970.76	2.32	重大事項停牌
3	002509	天川消防	49,310,779.42	2.20	重大事項停牌

(6) 本基金本期未投資於管理股票、未投資於控股股東主承辦的證券、未從二級市場主動投資於非交易可轉債附送的權證，投資流通受限證券未違反相關法規。

(6)本基金本期未投资股指期货,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。

十二、基金业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

国投瑞银景气行业基金历史各时间段年度净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表(截止2014年9月30日)

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
2004.04.29 (基金合同生效日)	-5.00%	0.58%	-12.80%	1.00%	7.74%	-0.42%
至2004.12.31	—	—	—	—	—	—
2005.01.01至2005.12.31	7.11%	0.86%	-16.35%	1.00%	23.46%	-0.14%
2006.01.01至2006.12.31	116.19%	1.22%	83.88%	1.05%	32.31%	0.17%
2007.01.01至2007.12.31	95.17%	1.63%	107.87%	1.72%	-12.70%	-0.07%
2008.01.01至2008.12.31	-39.33%	1.86%	-52.30%	2.26%	12.97%	-0.40%
2009.01.01至2009.12.31	57.61%	1.08%	66.77%	1.53%	-9.16%	-0.45%
2010.01.01至2010.12.31	3.26%	0.93%	-7.52%	1.18%	10.78%	-0.25%
2011.01.01至2011.12.31	-17.79%	0.79%	-18.99%	0.97%	1.20%	-0.18%
2012.01.01至2012.12.31	4.73%	0.81%	6.66%	0.94%	-1.93%	-0.13%
2013.01.01至2013.12.31	10.89%	0.81%	-3.36%	1.03%	14.25%	-0.22%
2014.01.01至2014.09.30	8.55%	0.65%	5.93%	0.74%	2.62%	-0.09%
自基金合同生效至今	339.02%	1.12%	140.56%	1.32%	234.60%	-0.20%

注:1.本基金属于积极型股票—债券混合基金。在实际投资运作中,本基金股票投资在基金资产中的占比将以75%为基准,根据股票、债券等各类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债标普300 指数、中债国债全债指数和同业存款利率加权作为本基金的投资业绩评价基准。2.指数、中债国债全债指数采用日再平衡的计算方法。

十三、费用概况

(一)与基金运作有关的费用

1.与基金运作有关费用种类

(1)基金管理人的管理费;

(2)基金托管人的托管费;

(3)基金的证券交易费用;

(4)基金份额持有人大会费用;

(5)基金合同生效与基金相关的会计师事务所费;

(6)基金合同生效与基金相关的信息披露费用;

(7)按照国家有关规定可以列入的其他费用。

2.与基金运作有关费用的计提方法、计提标准和支付方式

(1)基金管理人的管理费
在通常情况下,基金管理人按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提,具体计算方法如下:

H=E×1.5%/当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理人管理基金每日计算,每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后由基金托管人于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

(2)基金托管人的托管费
在通常情况下,基金管理人按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提,具体计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金管理人管理基金每日计算,每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后由基金托管人于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

(3)其他费用的构成
基金管理人按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提,具体计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金管理人管理基金每日计算,每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后由基金托管人于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

(4)基金份额持有人大会费用
基金管理人管理基金每日计算,每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后由基金托管人于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

(5)基金合同生效与基金相关的会计师事务所费
基金管理人管理基金每日计算,每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后由基金托管人于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

(6)基金合同生效与基金相关的信息披露费用
基金管理人管理基金每日计算,每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后由基金托管人于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

(7)按照国家有关规定可以列入的其他费用
基金管理人管理基金每日计算,每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后由基金托管人于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。