东方安心收益保本混合型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人：东方基金管理有限责任公司
基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方安心收益保本
基金主代码	400020
交易代码	400020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月3日
报告期末基金份额总额	76,379,498.28份
投资目标	本基金通过保本资产与收益资产的动态配置和有效的组合管理，控制本金损失的风险，并在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金将综合运用固定比例投资组合保险策略(Constant Proportion Portfolio Insurance，以下简称CPPI策略)与基于期权的投资组合保险策略(Option-Based Portfolio Insurance，以下简称OBPI策略)在保本周期内实现保值增值的目的。
业绩比较基准	以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
风险收益特征	本基金是保本混合型的基金产品，属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司
基金保证人	中海信达担保有限公司

§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10月1日 - 2014年12月31日）
1.本期已实现收益	5,768,724.04
2.本期利润	6,401,365.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0766
4.期末基金资产净值	91,363,437.25
5.期末基金份额净值	1.1962

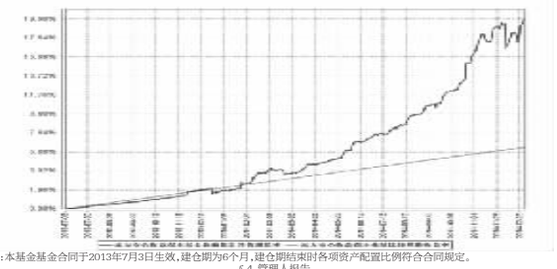
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.75%	0.41%	1.07%	0.01%	5.68%	0.40%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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：本基金基金合同于2013年7月3日生效，建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
王丹丹(女士)	本基金基金经理、固定收益部副总经理、投资决策委员会委员	2013年7月3日	-	8年	中国人民银行研究生部金融学硕士，8年基金从业经历。2006年6月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任债券研究员、债券交易员、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理。现任固定收益部副总经理、投资决策委员会委员、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理。
张闯(先生)	本基金基金经理、权益投资部总经理、投资决策委员会委员	2013年7月3日	2014年11月25日	12年	西北大学经济管理学院经济学博士，12年证券从业经验。曾任建桥证券股份公司行业公司部经理、天治基金管理有限公司研究员、基金经理、投资副总监、建信基金管理有限公司专户投资部总监助理、副总监。2010年4月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任研究部经理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理，现任权益投资部总经理、投资决策委员会委员、东方保本混合型开放式证券投资基金基金经理、东方核心动力股票型开放式证券投资基金基金经理。
朱晓栋(先生)	本基金基金经理	2014年1月30日	-	5年	对外经济贸易大学经济学硕士，5年证券从业经历。2009年12月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任研究部金融行业、固定收益研究、食品饮料行业、建筑建材行业研究员、东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理助理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理。现任东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
徐昀君(先生)	本基金基金经理	2013年12月24日	-	6年	对外经济贸易大学金融学硕士，CFA，FRM，6年证券从业经历。曾任安信证券资产管理部研究员、投资经理，华西证券资产管理部投资经理。2013年3月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理助理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理助理。现任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方双债添利债券型证券投资基金基金经理、东方添益债券型证券投资基金基金经理。

注：①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。
②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

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方安心收益保本混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资合规合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011年修订），制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法，各投资组合经理在授权范围内自主决策，各投资组合共享研究平台，在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易，基金管理人执行交易系统中的公平交易程序；对于债券一级市场申购，非公开发行股票申购等非集中竞价交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；对于银行间交易，按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析，投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送，本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的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成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年4季度，全球金融市场中，值得关注的两个现象：一是美元指数自4季度加速走强，二是原油价格自下半年持续下跌，下探至2008年的低点。造成的后果即是新兴经济体货币纷纷对美元贬值，资本出现流出的趋势，典型的代表是俄罗斯，卢布大幅贬值，俄罗斯央行被迫采取加息和资本管制的方法加以应对。国内方面受到上述影响较小，9月底各需要联合出台了刺激房地产的政策，11月央行进行非对称降息，房地产的销量在4季度出现了明显的恢复，但整体经济增长依然平淡。

4季度债券利率走势一波三折，收益率创出年内新低后大幅反弹。具体来看，10月初央行对股份制银行进行定向宽松政策，并下调公开市场正回购利率，债券市场受此影响，并预期央行将有进一步的宽松政策，利率债和信用债的收益率大幅下降100bp左右，此后，机构获利回吐导致收益率有40bp左右的反弹，此后执行意外公布降息，收益率下探至前期低点，但随着年末资金面的收紧，尤其是中登对交易所企业债质押库入库作出新的政策规定后，信用债展开年内首次大规模的调整，收益率普遍上行100-150bp，随后市场情绪缓解，但仍比11月初的低点有较大幅度的提升。

权益部分，4季度以金融地产为代表的大盘蓝筹展开猛烈的上涨改势，中小板和创业板股票则出现回调。

报告期内，本基金对权益类资产投资维持稳定的比例配置，但参与大盘股的配置比例相对不高，继续参与一级转债的申购。纯债方面维持信用债配置的稳定，根据市场的情况进行了利率债的波段操作，获取了稳定的收益，整个组合净值增长稳健，回撤较小。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年10月1日至12月31日，本基金净值增长率为6.75%，业绩比较基准收益率为1.07%，高于业绩比较基准5.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年1季度，我们将密切关注国家稳增长政策的动态，对货币政策，我们认为在美元汇率未出现调整之前，降准和降息政策的难度相对较大，定向政策预计继续成为主要的政策工具。债券市场在1季度依然具有机会，但节奏需要加以把握，我们将保持底仓配置稳定的前提下，积极参与市场的波动机会。股票市场方面，资金风险偏好的上升，导致市场流动性依然宽裕，在大类资产配置从地产向股市转移的背景之下，市场有望保持强势格局，我们将好受益于市场化改革的行业与个股，尤其是国企改革，将是我们重点关注的投资机会。

"诚信是基，回报为金"，我们珍惜持有人的每一份利益，用我们的专业知识、勤恳态度，谋求长期、稳定的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	10,997,070.00	9.61
	其中：股票	10,997,070.00	9.61
2	固定收益投资	91,262,653.48	79.73
	其中：债券	91,262,653.48	79.73
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	7,700,000.00	6.73
	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	2,406,457.59	2.10
7	其他资产	2,094,232.82	1.83
8	合计	114,460,413.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,965,615.00	7.62
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	-	-
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	3,469,640.00	3.80
J	金融业	561,815.00	0.61
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	10,997,070.00	12.04

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002315	焦点科技	41,300	2,263,240.00	2.48
2	600612	老凤祥	40,000	1,293,200.00	1.42
3	002421	达实智能	40,000	1,206,400.00	1.32
4	000848	承德露露	50,000	1,099,500.00	1.20
5	002618	丹邦科技	40,000	1,044,000.00	1.14
6	300274	阳光电源	60,000	969,600.00	1.06
7	002318	久立特材	30,000	896,400.00	0.98
8	300048	合康变频	50,000	655,500.00	0.72
9	002684	猛狮科技	20,000	610,000.00	0.67
10	601318	中国平安	6,500	485,615.00	0.53

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,001,200.00	6.57
	其中：政策性金融债	6,001,200.00	6.57
4	企业债券	46,781,100.00	51.20
5	企业短期融资券	5,045,000.00	5.52
6	中期票据	27,076,500.00	29.64
7	可转债	6,358,853.48	6.96
8	其他	-	-
9	合计	91,262,653.48	99.89

5.5 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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	124401	13冀广网	90,000	9,483,300.00	10.38
2	124520	14太资债	90,000	9,441,000.00	10.33
3	124536	14莱开投	90,000	9,433,800.00	10.33
4	124398	13株城发	90,000	9,243,000.00	10.12
5	124368	13郑交投	90,000	9,180,000.00	10.05

5.6 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。
5.8 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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.9 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投资股指期货。
5.10 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投资国债期货。
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在本报告期内未发现存在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.2
本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	38,559.36
2	应收证券清算款	242.50
3	应收股利	-
4	应收利息	2,055,232.86
5	应收申购款	198.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,094,232.82

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110023	民生转债	873,866.40	0.96
2	128005	齐翔转债	473,580.20	0.52

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	89,929,234.87
报告期期间基金总申购份额	1,973,410.37
减：报告期期间基金总赎回份额	15,523,146.96
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	76,379,498.28

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期本基金管理人未持有过本基金份额。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
一、《东方安心收益保本混合型证券投资基金基金合同》
二、《东方安心收益保本混合型证券投资基金托管协议》
三、东方基金管理有限责任公司公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他时公告
四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他时公告
8.2 存放地点
上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。
8.3 查阅方式
投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.orient-fund.com）查阅。

东方基金管理有限责任公司
2015年1月21日

国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）

【2014】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：2015年01月21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2015年1月19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	231,899,434.83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(2014年10月01日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	-6,589,999.01
2.本期利润	21,177,280.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0954
4.期末基金资产净值	157,685,819.61
5.期末基金份额净值	0.680

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。

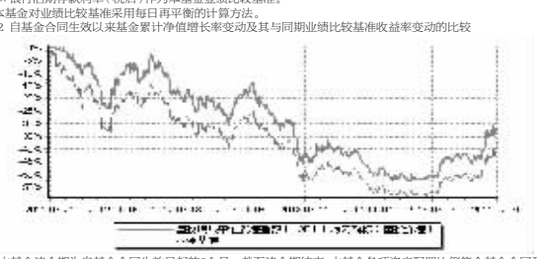
3.2 基金净值表现

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	17.65%	1.74%	17.89%	1.75%	-0.24%	-0.01%

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		
股瑞飞	本基金基金经理	2014年07月24日	-	7	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任职于汇添富基金管理公司。2011年6月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金、国投瑞银金融地产交易型开放式指数基金和国投瑞银中证资源指数基金基金经理。

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、勤勉尽责的原则，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

四季度，宏观经济下行压力依然较大，商业银行惜贷的意愿比较明显；同时，政策托底的意愿日趋明显，货币宽松，改革锐进。货币政策宽松持续加码，11月份下调了存贷款基准利率。政策宽松的积极效应显现，大中型城市房地产销售改善。管理层不断加快改革和转型的进程，积极推进财政改革、"走出去"战略、国企改革、金融改革等。市场风格在四季度发生明显转变，以创业板为代表小盘股结束了上半年"鸡犬升天"的行情，以金融、地产、建筑、交运为代表的大盘蓝筹涨幅巨大，纠偏行情充分演绎。

作为指数基金，本基金在投资操作上以严格控制跟踪误差为主，积极应对成份股调整、成份股替代停牌机会成本，同时也密切关注基金申购赎回及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1.096元，本报告期份额净值增长率为11.39%，同期业绩比较基准收益率为11.41%，基金净值增长率低于业绩基准收益率，主要受报告期内指数成分股调整、基金的申购赎回等综合因素的影响。报告期内，日跟踪偏离度绝对值的平均值为0.05%，年化跟踪误差为1.01%，符合基金合同约定的日跟踪偏离度绝对值的平均值不超过0.35%以及年化跟踪误差不超过4.0%的限制。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望15年1季度，预计管理层在流动性管理和经济增长刺激政策方面的举措总体上有利于市场的表现。但是由于A股经历了前期的大幅上涨，震荡幅度预计显著加大，投资者心态有待考验。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	149,541,259.48	94.31
	其中：股票	149,541,259.48	94.31
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	-	-
	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	8,700,482.07	5.49
8	其他资产	320,119.14	0.20
9	合计	158,561,860.69	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	94,437,758.45	59.89
C	制造业	54,564,806.30	34.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	538,694.73	0.34
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	-	-
	合计	149,541,259.48	94.83

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601088	中国神华	738,937	14,993,031.73	9.51
2	601857	中国石油	870,941	9,414,872.21	5.97
3	600111	包钢稀土	325,690	8,428,857.20	5.35
4	600028	中国石化	1,245,703	8,084,612.47	5.13
5	601899	紫金矿业	1,770,780	5,985,236.40	3.80
6	600256	广汇能源	701,835	5,867,340.60	3.72
7	601600	中国铝业	858,669	5,366,681.25	3.40
8	600583	海油工程	396,073	4,170,648.69	2.64
9	000831	五矿稀土	131,987	3,958,290.13	2.51
10	601168	西部矿业	427,168	3,947,032.32	2.50

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序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序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序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拟战略明细
本基金本报告期末未投资股指期货。
5.9.2 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。
5.10 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,912.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,683.38
5	应收申购款	303,523.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	320,119.14

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债券资产。
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限的情况。
5.11.5.2 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。
5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	221,512,755.41
报告期期间基金总申购份额	80,842,969.93
减：报告期期间基金总赎回份额	70,456,290.51
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	231,899,434.83

§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12月27日。
2.报告期内基金管理人对本基金持有的山东黄金（证券代码600547）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年11月28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）2014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
二〇一五年一月二十一日

国投瑞银中证下游消费与服务产业指数证券投资基金（LOF）

【2014】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：2015年01月21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2015年1月19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