国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金

【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	国投瑞银沪深300指数分级
基金主代码	161207
基金运作方式	契约型开放式。
基金合同生效日	2009年10月14日
报告期末基金份额总额	296,324,222.37份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理,实现对沪深300指数的有效跟踪,力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用指数复制投资策略,按照个股在基准指数中的基准权重构建股票组合,并根据基准指数成份股及其权重的变动进行相应地调整,以复制和跟踪基准指数。 当预期指数成份股调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时,或者因特殊情况(如股权分置改革等)导致基金无法有效复制和跟踪基准指数时,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,辅以金融衍生工具进行投资管理,以有效控制基金的跟踪误差。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,其预期收益和预期风险高于货币市场基金,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
下属分级基金的基金简称	国投瑞银瑞和小康沪深300指数(场内简称:瑞和小康) / 国投瑞银瑞和沪深300指数(场内简称:瑞和300) / 国投瑞银瑞和远见沪深300指数(场内简称:瑞和远见)
下属分级基金的交易代码	161207 / 150008 / 150009
报告期末下属分级基金的份额总额	166,886,070.37份 / 64,719,076.00份 / 64,719,076.00份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

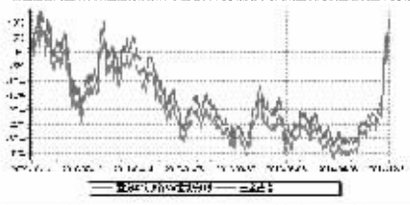
单位:人民币元

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	15,927,725.00
2.本期利润	100,526,564.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.3993
4.期末基金资产净值	416,740,829.92
5.期末基金份额净值	1.406

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	40.62%	1.58%	41.64%	1.56%	-1.02%	0.02%

注:1、本基金是以沪深300指数为标的指数的被动式指数型基金,对沪深300指数成份股和备选成份股的配置不低于80%,故以95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率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3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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
LU RONG QIANG	本基金基金经理、量化投资部总监	2009年10月14日	-	14	澳大利亚籍,硕士,具有基金从业资格。曾任康联首域投资基金公司投资经理、投资分析师;联邦基金公司数量分析员、投资绩效分析员;美世投资管理顾问公司投资分析师。2008年2月加入国投瑞银,曾任国投瑞银新兴市场基金(QDII-LOF)基金经理,现任国投瑞银瑞和深证100指数分级基金、国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金、国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数基金(ETF)及其联接基金基金经理。
殷瑞飞	本基金基金经理	2013年09月26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上证资源产业指数基金基金经理。

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《国投瑞银瑞和沪深300指数分级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
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。
基金投资操作上,作为指数基金,投资操作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1.406元,本报告期份额净值增长率为40.62%,同期业绩比较基准收益率为41.64%,基金净值增长率低于业绩基准收益率,主要受报告期内基金的申购赎回活动、指数成分股的调整等综合因素的影响。
报告期内,日均跟踪误差为0.07%,年化跟踪误差为1.14%,符合基金合同约定的跟踪误差不超过0.35%以及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

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	301,648,299.87	69.81
	其中:股票	301,648,299.87	69.81
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	17,374,222.32	4.02
8	其他各项资产	113,079,666.51	26.17
9	合计	432,102,188.70	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

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	883,861.32	0.21
B	采矿业	14,056,522.30	3.37
C	制造业	91,806,753.13	22.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,049,885.85	2.65
E	建筑业	13,854,182.03	3.32
F	批发和零售业	6,809,165.67	1.63
G	交通运输、仓储和邮政业	8,024,246.96	1.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,186,648.80	2.44
J	金融业	120,334,648.88	28.88
K	房地产业	13,940,224.28	3.35
L	租赁和商务服务业	2,985,644.81	0.72
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,012,768.80	0.72
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	258,970.00	0.06
R	文化、体育和娱乐业	3,518,322.41	0.84
S	综合	926,454.63	0.22
	合计	301,648,299.87	72.38

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	601318	中国平安	170,795	12,760,094.45	3.06
2	600016	民生银行	1,022,296	11,122,580.48	2.67
3	600036	招商银行	647,316	10,738,972.44	2.58
4	600030	中信证券	282,292	9,569,698.80	2.30
5	601166	兴业银行	446,606	7,368,999.00	1.77
6	600837	海通证券	288,867	6,950,140.02	1.67
7	600000	浦发银行	399,755	6,272,155.95	1.51
8	000002	万科A	346,425	4,815,307.50	1.16
9	601668	中国建筑	533,976	3,887,345.28	0.93
10	601328	交通银行	560,231	3,809,570.80	0.91

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
本基金本报告期未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投资。
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投资。
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投资。
5.9 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。
5.10 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 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	29,528.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,194.31
5	应收申购款	113,046,943.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	113,079,666.51

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中未存在流通受限情况。
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

项目	国投瑞银瑞和沪深300指数(场内简称:瑞和300)	国投瑞银瑞和小康沪深300指数(场内简称:瑞和小康)	国投瑞银瑞和远见沪深300指数(场内简称:瑞和远见)
本报告期期初基金份额总额	124,584,051.74	79,483,671.00	79,483,671.00
报告期期间基金总申购份额	162,924,131.49	9,817,576.00	9,817,576.00
减:报告期期间基金总赎回份额	121,365,537.07	24,582,171.00	24,582,171.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	743,424.21	-	-
本报告期期末基金份额总额	166,886,070.37	64,719,076.00	64,719,076.00

注:总申购份额含配对转换转入份额,总赎回份额含配对转换转出份额。

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,454,638.11
报告期期间买入/申购总份额	53,469.41
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,508,107.52
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.53

注:本报告期内本基金管理人持有份额为瑞和沪深300基金份额,未持有本基金瑞和小康和瑞和远见份额。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	拆分变动	2014年10月14日	53,469.41	-	-
合计			53,469.41	-	

注:上述数据为本报告期本基金管理人运用固有资金投资本基金瑞和300份额的份额折算明细。

§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暂停赎回(含转换转出)业务进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月24日。
3.报告期内基金管理人对本基金恢复申购(含转换转入、定期定额投资)业务进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月24日。
4.报告期内基金管理人对本基金保本周期到期及转入下一保本周期的相关规则进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月17日。
5.报告期内基金管理人对本基金暂停申购(含转换转入、定期定额投资)业务进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月17日。
6.报告期内基金管理人对本基金保本周期到期进行第二次提示性公告,指定媒体公告时间为2014年12月16日。
7.报告期内基金管理人对本基金保本周期到期进行第一次提示性公告,指定媒体公告时间为2014年12月15日。
8.报告期内基金管理人对本基金修改基金合同部分条款进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月15日。
9.报告期内基金管理人对本基金分红进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月10日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于核准国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金募集的批复》(证监许可[2009]865号)
《关于国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2009]666号)
《国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞和沪深300指数分级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
国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金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

国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

【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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1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。
基金托管人中国民生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	国投瑞银瑞源保本混合
基金主代码	121010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	209,333,592.75份
投资目标	本基金追求在有效控制风险的基础上,运用投资组合保险技术,为投资人提供保本周期到期时保本金额安全的保证,并力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金持有的保本资产占基金资产的比例不低于60%。本基金持有的收益资产占基金资产的比例不高于40%,其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。 在保证资产配置符合(基金合同)规定的前提下,基金管理人将按照CPPI(Constant Proportation Portfolio Insurance)恒定比例组合保险策略和TIPP(Time Invariant Portfolio Protection)时间不变性投资组合保险策略的要求动态调整收益资产与保本资产的投资比例,在力求收益资产可能的损失额不超过安全垫的基础上,实现基金资产最大限度的增值。如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生品且在开放式基金许可的投资范围之内,本基金管理人可以相应调整上述投资策略。 保本资产主要投资策略包括: ①持有相当数量剩余期限与保本周期相近的债券,主要按买入并持有方式进行投资以保证组合收益的稳定性,同时兼顾收益性和流动性,尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。 ②综合考虑收益性、流动性和风险性,进行积极投资。主要包括根据利率预期调整组合久期、选择低信贷债券进行投资,严格控制风险,增强盈利性,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益率。 收益资产主要投资策略包括:一级市场新股申购策略、二级市场股票投资策略、权证投资管理、股指期货投资管理。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

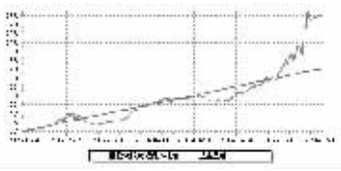
单位:人民币元

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	14,348,566.69
2.本期利润	10,218,905.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0686
4.期末基金资产净值	210,197,631.72
5.期末基金份额净值	1.004

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),计入费用后实际利润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	6.20%	0.48%	1.05%	0.01%	5.15%	0.47%

注:1、本基金是保本型基金,保本周期为三年,保本但不保证收益率。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,能够使本基金保本受益人理性判断本基金的风险收益特征,合理地衡量比较本基金保本保证的有效性。
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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李怡文	本基金基金经理	2011年12月20日	-	13	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职Froley Revy Investment Company分析师、中国建设银行(香港)资产组合经理。2008年6月加入国投瑞银,现任国投瑞银优化增强基金、国投瑞银瑞源保本基金、国投瑞银纯债基金、国投瑞银新机遇基金和国投瑞银岁增利基金基金经理。

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《国投瑞银瑞源保本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,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,形成了有效地公平交易体系。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
中国经济进入4季度延续了3季度增长疲弱的态势。其中,11月工业生产同比增速为7.2%,增速环比下滑0.5个百分点,1-11月固定资产投资增速为15.8%,比前三季度增速下滑0.3个百分点。11月份社会消费品零售总额增速11.7%,比2季度末增速有所放缓。而出口在维持两个月的双位数增长后,11月份增速回落到4.7%的低点,受大宗商品价格大幅下跌的影响,11月份进口则呈现负增长。11月份CPI同比增长1.4%,PPI同比负增长2.7%,通胀保持在低位。由于经济增长乏力,政策进一步宽松,继9月份通过向五大行实施SLF5000亿注入流动性,央行在10月份再次通过股份制商业银行以MLF形式注入流动性,并在11月份宣布非对称性降息。从资金面来看,整体保持宽松,但每月新股发行对资金面还是有一定冲击。
受以上因素的综合影响,2014年4季度债券市场各品种收益率先下后上,整体大幅下行,10年期国开债曾触及约3.9%的年内低点后有所反弹,收益率曲线也进一步平坦化。信用利差则先收窄后扩大,从整个4季度来看有所加宽。本基金进入4季度后在大幅增持可转债和股票等权益类资产后进行了减持,对组合带来较大正贡献,但减持时点过早。由于本基金保本周期于12月份结束,进入12月份本基金对持有的证券资产进行了变现。
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1.004元,本报告期份额净值增长率为6.20%,同期业绩比较基准收益率为1.05%。基金净值增长率高于比较基准,主要是本基金进入4季度后在大幅增持可转债和股票等权益类资产后进行了减持,对组合带来较大正贡献。
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
展望本年,在房地产市场仍较疲软、通胀压力进一步下降的情景下,货币政策仍将维持相对宽松,中国经济有望逐步企稳。债券市场在消化了宽松的政策预期后,我们预计未来债券市场收益率将区间震荡,趋势性的行情暂难见到。本基金目前处在进入下一个保本周期的过渡期,短期内操作将以流动性管理为主,待募集期结束后将进行建仓。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,393,236.00	1.60
	其中:股票	3,393,236.00	1.60
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	136,956,784.34	64.65
8	其他资产	71,483,566.39	33.75
9	合计	211,833,586.73	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	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	-	-
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	3,393,236.00	1.61
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	3,393,236.00	1.61

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	300183	东软载波	64,400	3,393,236.00	1.61

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投资。
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投资。
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投资。
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损益明细
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
本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。
本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。
基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。
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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	507,286.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	100,662.66
5	应收申购款	70,775,617.25
6	其他应收款	100,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	71,483,566.39

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可转换债券。
5.11.5 报告期末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	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300183	东软载波	3,393,236.00	1.61	重大事项

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	153,073,499.77
报告期期间基金总申购份额	180,309,839.61
减:报告期期间基金总赎回份额	124,049,746.63
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	209,333,592.75

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,001,916.67
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	30,001,916.67
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	14.33

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	现金分红	2014年12月15日	-	5,385,344.04	-
合计			-	5,385,344.04	

§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暂停赎回(含转换转出)业务进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月24日。
3.报告期内基金管理人对本基金恢复申购(含转换转入、定期定额投资)业务进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月24日。
4.报告期内基金管理人对本基金保本周期到期及转入下一保本周期的相关规则进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月17日。
5.报告期内基金管理人对本基金暂停申购(含转换转入、定期定额投资)业务进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月17日。
6.报告期内基金管理人对本基金保本周期到期进行第二次提示性公告,指定媒体公告时间为2014年12月16日。
7.报告期内基金管理人对本基金保本周期到期进行第一次提示性公告,指定媒体公告时间为2014年12月15日。
8.报告期内基金管理人对本基金修改基金合同部分条款进行公告,指定媒体公告时间为2014年12月15日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于核准国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2011]1638号)
《关于国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2011]994号)
《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞源保本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
国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金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:400-880-6