国投瑞银融华债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月20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。
基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银融华债券
基金主代码	121001
交易代码	前端:121001 后端:128001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月16日
报告期末基金份额总额	320,319,507.24份
投资目标	追求低风险的稳定收益,即以债券投资为主,稳健收益型股票投资为辅,在有效控制风险的前提下,谋求基金投资收益长期稳定增长。
投资策略	本基金在资产类型选择上,除保留适当的现金准备以应对基金持有人日常赎回外,投资对象以债券(国债、金融债和包括可转债在内的AAA级企业债)为主,以稳健收益型股票为辅。债券投资不少于基金资产净值的40%,持仓比例相机变动范围是40-95%,股票投资的最大比例不超过40%,持仓比例相机变动范围是0-40%。除了预期有利的趋势市场外,原则上股票投资比例控制在20%以内。本基金具体投资策略包括以下三个方面: 1.采取自上而下的投资分析方法,给资产配置决策提供指导。作为债券型基金,本基金重点关注利率趋势研究,根据未来利率变化趋势和证券市场环境变化趋势,主动调整债券资产配置及其投资比例。 2.根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低估值原则建构投资组合,合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例,并根据投资环境的变化相机调整。 3.择机适当利用债券逆回购工具、无风险套利和参与一级市场承销或申购等手段,规避利率风险,增加盈利机会。 4.权证投资策略: 估计权证合理价值。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。 5.在将来衍生工具市场得到发展的情况下,本基金将使用衍生产品市场,控制风险,并把握获利机会。
业绩比较基准	80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300指数
风险收益特征	本基金属于预期风险相对可控、预期收益相对稳定的低风险基金品种,具有风险低、收益稳的特征,预期长期风险回报高于单纯的债券基金品种,低于以股票为主要投资对象的基金品种。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	36,609,503.02
2.本期利润	67,101,891.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.2084
4.期末基金资产净值	541,965,282.43
5.期末基金份额净值	1.6920

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。

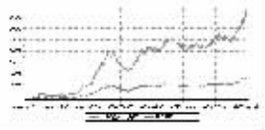
3.2 基金净值表现

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	14.14%	0.90%	3.40%	0.42%	10.74%	0.48%

注:1、本基金以债券投资为主,稳健收益型股票投资为辅;其中,债券投资占基金资产的比例为40-95%,股票投资占基金资产的比例为0%-40%。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信标普全债指数和中信标普300指数加权作为本基金的投资业绩评价基准,具体业绩比较基准为80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300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



§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		
孟亮	本基金基金经理、基金投资部副总监	2012年10月30日	2015年3月14日	10	中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任职于上投摩根基金管理有限公司。2010年4月加入国投瑞银,曾任国投瑞银消费服务指数基金(LOF)、国投瑞银沪深300金融地产指数基金(LOF)、国投瑞银融华基金、国投瑞银新兴产业基金、国投瑞银创新动力基金和国投瑞银医疗保健基金基金经理。
杨冬冬	本基金基金经理	2014年6月17日	-	7	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2008年4月加入国投瑞银。曾任国投瑞银创新动力基金和国投瑞银瑞福深证100指数分级基金基金经理助理。现任国投瑞银融华债券型证券投资基金、国投瑞银瑞利混合型证券投资基金和国投瑞银锐意改革混合型证券投资基金基金经理。

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《国投瑞银融华债券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,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

股票方面,2015年一季度,宏观经济下行压力依然较大,以地产为代表的传统经济依然处在下行周期;但政府维稳意图明显,货币宽松政策持续加码,房地产限购政策逐步退出。市场风格回归成长股,互联网+概念和关股票表现尤为突出。本基金一季度保持较高的股票仓位,重点配置在成长股方向,行业方面主要在特高压,电改,医疗,农业,高端制造,信息化等方向进行了配置。

债券方面,债券方面,2015年1季度,降息降准再加上房地产调控等宏观政策一一出台。政府降社融心切,新股发行频率加快,从资金面来看,1季度资金面在春节前后有些许波动,银行间7天回购利率基本在3.5%附近波动,实际回购融资成本在新股IPO时冲击较大,但总体冲击幅度可控。债券整体收益率曲线平坦,短期我们认为收益率曲线将走向陡峭化,长端上行风险较大。本期本基金对债券组合操作不多,以持有为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末(2015年3月31日),本基金份额净值为1.6920元,本报告期份额净值增长率为14.14%,同期业绩比较基准收益率为3.40%,基金净值增长率高于业绩基准的主要原因是报告期内股票仓位维持了高配。

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

展望全年,股票方面,本基金对于情绪持续乐观态度,实体经济低迷,货币持续宽松趋势不会改变。资金从地产、信托等往股票市场进行配置的大方向仍会持续,同时政府不断推动和深化改革的决心很强,本基金看好大金融、国企改革、互联网对传统产业改造等方向股票。

债券方面,展望未来,随着政府调控动作会越来越频繁,我们预计1季度中国经济企稳对债券市场或有一定压力。央行的货币政策依然保持对冲为主操作中性的思路,市场资金对权益类产品的偏好或许会让市场资金结构进一步改变,债券收益率有上行风险。本基金对债券组合以短端配置为主,如有较大调整将考虑增加配置。

§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	208,113,871.84	38.21
	其中:股票	208,113,871.84	38.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	271,110,421.10	49.77
	其中:债券	271,110,421.10	49.77
	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	54,549,950.98	10.01
8	其他资产	10,929,429.57	2.01
9	合计	544,703,673.49	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	193,750,295.47	35.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,956.08	-
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	14,357,620.29	2.65
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	208,113,871.84	38.40

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	601567	三星电气	1,350,517	44,067,369.71	8.13
2	002509	天广消防	1,601,982	31,046,411.16	5.73
3	002050	三花股份	1,161,837	22,504,782.69	4.15
4	000700	模塑科技	1,113,813	21,808,458.54	4.02
5	002094	青岛金王	1,063,362	20,958,865.02	3.87
6	002260	伊立浦	444,890	15,633,434.60	2.88
7	002159	三特索道	504,307	14,357,620.29	2.65
8	002121	科陆电子	493,500	13,526,835.00	2.50
9	002644	佛慈制药	451,750	12,969,742.50	2.39
10	002068	黑猫股份	1,188,825	11,234,396.25	2.07

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	228,141,200.00	42.10
	其中:政策性金融债	228,141,200.00	42.10
4	企业债券	8,195,200.00	1.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	42,969,221.10	7.93
8	其他	-	-
9	合计	271,110,421.10	50.02

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	140213	14国开13	800,000	80,000,000.00	14.76
2	110023	民生转债	234,650	32,210,405.50	5.94
3	140444	14农发44	300,000	30,036,000.00	5.54
4	100416	10农发16	300,000	30,003,000.00	5.54
5	150202	15国开02	300,000	29,922,000.00	5.52

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。
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 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	177,700.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,764,452.59
5	应收申购款	4,987,276.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,929,429.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	32,210,405.50	5.94
2	125089	深机转债	10,758,815.60	1.99

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

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	002159	三特索道	14,357,620.29	2.65	重大事项停牌
2	002509	天广消防	31,046,411.16	5.73	重大资产重组停牌

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	331,122,431.57
报告期期间基金总申购份额	35,438,697.90
减:报告期期间基金总赎回份额	46,241,622.23
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	320,319,507.24

§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旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法进行公告,指定媒体公告时间为2015年3月31日。
2.报告期内基金管理人对本基金经理变更进行公告,指定媒体公告时间为2015年3月14日。
3.报告期内基金管理人对本基金持有的高新兴(证券代码300098)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年3月3日。
4.报告期内基金管理人对本基金持有的天奇股份(证券代码002009)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年1月23日。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录
《关于同意中融融华债券型证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2003]18号)
《国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银融华债券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
国投瑞银融华债券型证券投资基金2015年第一季度报告原文
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
二〇一五年四月二十日

国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金

【2015】第一季度报告

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04月20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4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相关公告。
本报告中的财务资料未经审计。
本报告期自2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞福分级封闭
基金主代码	121099
基金运作方式	契约型证券投资基金
基金合同生效日	2012年08月13日
报告期末基金份额总额	7,291,614,534.73份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理,实现对深证100价格指数的有效跟踪,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%×深证100价格指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,基金资产整体的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。 从投资者具体持有的基金份额来看,瑞福优先份额将表现出低风险、低收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金份额;瑞福进取份额则表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的股票型基金份额。
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	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭(场内简称"瑞福进取")
下属分级基金的交易代码	121007	150001
报告期末下属分级基金的份额总额	3,645,807,265.45份	3,645,807,269.28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(2015年01月01日-2015年03月31日)
1.本期已实现收益	266,429,865.01
2.本期利润	1,818,128,711.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.2493
4.期末基金资产净值	10,355,348,641.10
5.期末基金份额净值	1.420

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、基金交易费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

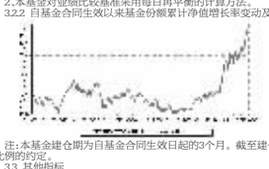
3.2 基金净值表现

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	21.60%	1.57%	22.27%	1.55%	-0.67%	0.02%

注:1、由于本基金的投资标的为深证100指数成份股及备选股,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%,因此,本基金将业绩比较基准定为95%×深证100价格指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。
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。

3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期(2015年01月01日-2015年03月31日)
期末瑞福优先与瑞福进取两级基金份额配比	1:1.000000001
期末瑞福优先份额净值	1.007
期末瑞福优先累计份额净值	1.168
期末瑞福进取份额净值	1.833
期末瑞福进取累计份额净值	1.833
瑞福优先的约定年化收益率	5.75%

§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		
LU RONGQIANG	本基金基金经理、量化投资部总监	2012年10月30日	2015年02月10日	15	澳大利亚籍,硕士,具有基金从业资格。曾任康联音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)、国投瑞银瑞福深证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。
赵建	本基金基金经理	2013年09月26日		12	中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任职于上海博弘投资有限公司、上海数君投资有限公司、上海一维科技有限公司。2010年6月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞福深证100指数分级基金、国投瑞银中证下游消费与服务产业指数基金(LOF)、国投瑞银金融地产交易型开放式指数基金联接基金和国投瑞银创业指数分级基金基金经理。

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《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》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

2015年一季度,宏观经济下行压力依然较大,商业银行借贷意愿明显,以地产为代表的传统经济依然处在下行周期;然而,经济托底意图明显,货币宽松政策持续加码,房地产限购政策逐步退出,为未来经济逐步企稳打下基础。市场风格相对于去年四季度发生明显转变,以互联网、TMT为代表的新兴产业得到充分演绎,传统产业触网电力市场连锋。

4.4.2 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1.420元,本报告期份额净值增长率为21.60%,同期业绩比较基准收益率为22.27%,基金净值增长率低于业绩基准收益率0.67%,主要受报告期内瑞福优先开放申赎及份额折算导致的净值计算偏差、指数成分股调整、部分利息股息收入等综合因素的影响。报告期内,日均跟踪误差为0.08%,年化跟踪误差为1.24%,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。

4.5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。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,维持增发出托经济的财政政策有望继续,货币政策保持宽松,大类商品持续低位降低通胀风险,宏观经济层面暂时不存在导致货币政策转型或者收紧的因素,大类资产配置中继续有利于股票;在相对有利的宏观和流动性环境下,权益类指数型基金的表现值得关注。?

§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	9,837,065,519.47	94.88
	其中:股票	9,837,065,519.47	94.88
2	固定收益投资	370,080,000.00	3.57
	其中:债券	370,080,000.00	3.57
	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	-	-
	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	148,701,902.04	1.43
7	其他各项资产	11,877,694.17	0.11
8	合计	10,367,725,115.68	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

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	15,471,443.20	0.15
B	采矿业	137,172,307.95	1.32
C	制造业	5,377,127,619.23	51.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	64,415,819.86	0.62
E	建筑业	117,898,843.52	1.14
F	批发和零售业	262,763,616.61	2.54
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	784,792,642.61	7.58
J	金融业	1,568,434,132.31	15.15
K	房地产业	800,584,062.11	7.73
L	租赁和商务服务业	174,020,753.48	1.68
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	279,689,715.18	2.70
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	169,926,448.91	1.64
S	综合	84,768,114.50	0.82
	合计	9,837,065,519.47	95.00

5.2.2 报告期末(非权投资)按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有非权投资股票
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	000002	万科A	33,648,163	465,017,612.66	4.49
2	000651	格力电器	9,116,482	399,119,581.96	3.85
3	000001	平安银行	20,797,809	327,565,491.75	3.16
4	000776	广发证券	11,472,560	320,084,424.00	3.09
5	000333	美的集团	8,090,043	266,566,916.85	2.57
6	000166	申万宏源	13,652,167	235,636,402.42	2.28
7	000783	长江证券	13,702,715	217,599,114.20	2.10
8	002024	苏宁云商	16,063,223	209,946,324.61	2.03
9	000100	TCL集团	30,088,044	177,519,459.60	1.71
10	000625	长安汽车	8,178,850	165,948,866.50	1.60

5.3.2 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有非权投资股票
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	370,080,000.00	3.57
	其中:政策性金融债	370,080,000.00	3.57
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	370,080,000.00	3.57

5.5 报告期末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:人民币元

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	140218	14国开18	2,000,000	200,080,000.00	1.93
2	140213	14国开13	1,700,000	170,000,000.00	1.64

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名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策略
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股票组合进行及时、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 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	96,168.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,781,525.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,877,694.17

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
5.11.5.1 期末指数投资的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无流通受限情况。
5.11.5.2 期末非指数投资的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非指数投资股票
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
本基金本期末投资托管行股票、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	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭
本报告期期初基金份额总额	3,645,807,259.89	3,645,807,269.28
本报告期基金总申购份额	563,756,182.16	-
减:本报告期基金总赎回份额	674,029,360.57	-
本报告期基金拆分变动份额	110,273,183.97	-
本报告期期末基金份额总额	3,645,807,265.45	3,645,807,269.28

注:本基金在分级运作期内,瑞福优先每满6个月开放一次,瑞福进取封闭运作并上市交易。

§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

| 项目 | 国投瑞银瑞福优先封闭 | 国投瑞银瑞福进取封闭(