国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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	国投瑞银核心企业股票
基金主代码	121003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月19日
报告期末基金份额总额	3,656,207,370.40份
投资目标	追求基金资产长期稳定增值
投资策略	本基金将借鉴UBS Global AM投资管理经验,根据中国市场的特点,采取积极的投资管理策略。 (一)投资管理方法 本基金将借鉴UBS Global AM投资管理流程和方法,并加以本土化。我们所借鉴的投资管理工具主要包括GEVS等股票估值方法和GERS股票风险管理方法等。 (二)战略资产配置 本基金战略资产配置遵循以下原则: (1)股票组合投资比例:60~95%。 (2)债券组合投资比例:0~40%。 (3)现金和到期日不超过1年的政府债券不低于5%。 (三)股票投资管理 国投瑞银的投资决策,以自下而上的公司基本面分析为主,自上而下的研究为辅。两者在投资决策中是互动的,国家和行业配置要依据自下而上的公司基本面分析,而公司分析的诸多前提条件又基于自上而下的宏观研究结果。 (四)债券投资管理 本基金借鉴UBS Global AM固定收益组合的管理方法,采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。
业绩比较基准	5%×金融同业存款利率+95%×中信标普300指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于预期风险收益较高的基金品种,其预期风险和预期收益高于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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	608,961,471.71
2.本期利润	757,784,467.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.1777
4.期末基金资产净值	4,193,110,501.55
5.期末基金份额净值	1.1468

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。

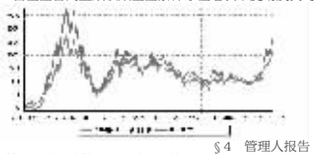
3.2 基金净值表现

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	20.05%	1.16%	13.82%	1.71%	6.23%	-0.55%

注:1、本基金业绩比较基准为5%×金融同业存款利率+95%×中信标普300指数收益率,其中:同业存款利率是中国人民银行规定的金融机构间存款利率;中信标普300指数是中信证券股份有限公司和标准普尔(Standard & Poor's)共同开发的中国A股市场指数,由深沪股市具有行业代表性的上市公司组成,其样本股票经过了流动性和财务稳健性的审慎检查,能较全面地描述A股市场的总体趋势。
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		
倪文昊	本基金基金经理	2013年5月11日	-	10	中国籍,学士,具有基金从业资格。曾任职于平安证券、国泰君安证券。2009年7月加入国投瑞银。曾任国投瑞银中证下游消费与服务指数基金(LOF)基金经理。现任国投瑞银核心企业基金和国投瑞银医疗保健基金基金经理。

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《国投瑞银核心企业股票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

2015年第一季度,A股市场整体呈现震荡上行的趋势,在货币政策宽松和财政政策发力的共同作用下,经济下行风险缓解和新兴产业蓬勃发展与预期,带动A股市场的不断走高。就宏观经济而言,在经济下行压力下,财政政策和货币政策宽松依旧,固定资产投资下行的压力依然明显,一季度经济增长有可能创25年新低,新增就业面临考验,大宗商品的持续调整导致通缩风险增加,冲击金融稳定。为了缓解房地产行业的风险以及降低庞大的存量债务压力,央行不断地通过降息、降准来降低融资成本,财政部也通过存量资产置换来盘活存量资产,同时加大财政支出缓解经济下行风险。A股市场结构性行情再次翻转:TMT、医药等新兴产业行业重新成为了主角,涨幅巨大。

基金运作方面,本基金一季度维持了较高股票仓位,个股配置上超配了券商、保险为主的非银行金融板块、地产板块,及医药,消费类个股等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.1468元,本报告期份额净值增长率为20.05%,同期业绩比较基准收益率为13.82%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于维持了较高股票仓位,在个股选择上取得了一定的超额收益。

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2015年第二季度,我们认为在宏观经济触底寻底的大背景下,全球相对低的增长水平决定通胀水平短期缺乏上行的空间,因此货币和财政政策宽松的空间依然存在。在央行偏宽松的预期引导下,预计利率水平有望持续维持低位,实现从宽货币到宽信用的过渡,通过信用供给的增加实现经济的企稳回升。在货币政策宽松的同时,地方政府债务的风险也在进一步化解,通过预算法的规范、存量债务的置换,有效缓解经济的系统性风险。因此,我们认为,中短期内A股市场有望实现流动性改善和企业盈利改善双轮驱动的预期仍将不断加强。期内,我们看好地产、家电等低估值且存在改善预期的板块,以及存在国企改革预期的蓝筹股。

§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	3,736,928,857.00	88.16
	其中:股票	3,736,928,857.00	88.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	235,348,000.00	5.55
	其中:债券	235,348,000.00	5.55
	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	95,000,167.50	2.24
	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	55,973,389.64	1.32
8	其他资产	115,654,421.10	2.73
9	合计	4,238,904,835.24	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	31,652,113.50	0.75
B	采矿业	11,332,005.62	0.27
C	制造业	2,148,916,044.49	51.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	110,766,951.48	2.64
E	建筑业	89,838,248.00	2.14
F	批发和零售业	118,451,864.37	2.82
G	交通运输、仓储和邮政业	99,409,907.88	2.37
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	541,372,502.23	12.91
K	房地产业	353,595,692.08	8.43
L	租赁和商务服务业	86,981,254.65	2.07
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	67,635,165.79	1.61
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	22,611,052.32	0.54
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	50,539,213.59	1.21
	合计	3,733,102,016.00	89.03

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	002390	信邦制药	9,754,011	298,277,656.38	7.11
2	601318	中国平安	2,569,074	201,004,349.76	4.79
3	600085	同仁堂	5,366,615	140,068,651.50	3.34
4	000024	招商地产	3,951,890	130,175,256.60	3.10
5	000028	国药一致	1,960,755	118,449,209.55	2.82
6	600305	恒顺醋业	4,432,709	113,433,023.31	2.71
7	600436	片仔癀	906,327	105,587,095.50	2.52
8	600332	白云山	2,895,950	98,954,611.50	2.36
9	600559	老白干酒	1,834,931	95,196,220.28	2.27
10	600048	保利地产	8,004,978	91,977,197.22	2.19

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	210,053,000.00	5.01
	其中:政策性金融债	210,053,000.00	5.01
4	企业债券	25,295,000.00	0.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	235,348,000.00	5.61

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	140429	14农发29	600,000	60,018,000.00	1.43
2	140218	14国开18	500,000	50,020,000.00	1.19
3	140430	14农发30	500,000	50,015,000.00	1.19
4	140437	14农发37	500,000	50,000,000.00	1.19
5	1180087	11彬煤债	250,000	25,295,000.00	0.60

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
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	1,115,240.03
2	应收证券清算款	104,436,053.63
3	应收股利	-
4	应收利息	9,550,954.57
5	应收申购款	552,172.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	115,654,421.10

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处于转股期的可转换债券。
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	002390	信邦制药	298,277,656.38	7.11	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	4,710,491,163.56
报告期期间基金总申购份额	17,020,560.05
减:报告期期间基金总赎回份额	1,071,304,353.21
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	3,656,207,370.40

§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公司管理基金的情况。

§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持有的信邦制药(证券代码002390)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年2月27日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于同意国投瑞银核心企业股票型证券投资基金设立的批复》(证监基金[2006]38号)
《关于国投瑞银核心企业股票型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2006]84号)
《国投瑞银核心企业股票型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银核心企业股票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
国投瑞银核心企业股票型证券投资基金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

国投瑞银景气行业证券投资基金

【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3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银景气行业混合
基金主代码	121002
交易代码	前端:121002 后端:128002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月29日
报告期末基金份额总额	1,212,543,367.94份
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,把握景气行业先锋股票的投资机会,在有效控制风险的基础上追求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	1、类别资产配置策略 本基金股票、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%。 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,以行业和个股相对投资价值评估为核心,遵循合理价值或相对低估值原则建构股票组合。依据持续的行业和个股投资价值评分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锋股票。 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,合理进行无风险或低风险套利,最大化短期投资收益。 4、权证投资策略 合理估计权证合理价值,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、持有或活出权证。
业绩比较基准	5%×同业存款利率+20%×中信标普金债指数+75%×中信标普300指数
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锋股票,具有适度风险回报特征,其风险收益高于平衡型基金,低于纯股票基金。
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	129,153,323.55
2.本期利润	257,004,239.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.1871
4.期末基金资产净值	1,578,721,648.12
5.期末基金份额净值	1.3020

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。

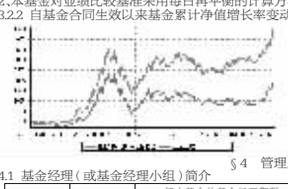
3.2 基金净值表现

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	18.00%	1.02%	11.05%	1.37%	6.95%	-0.35%

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,本基金的股票投资在基金资产中的占比将以75%为基准,根据股市、债市等类别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信标普300指数、中信标普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,具体业绩比较基准为5%×同业存款利率+20%×中信标普全债指数+75%×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		
董晗	本基金基金经理	2014年7月24日	-	9	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职于易方达基金管理有限公司。2007年9月加入国投瑞银。曾任国投瑞银中证资源指数基金(LOF)基金经理。现任国投瑞银景气行业基金、国投瑞银美丽中国基金和国投瑞银创新动力基金基金经理。
孙文龙	本基金基金经理	2015年1月23日	-	5	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任国投瑞银创新动力股票型证券投资基金和国投瑞银景气行业证券投资基金的基金经理助理。现任国投瑞银景气行业证券投资基金和国投瑞银新兴产业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《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银景气行业股票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

2015年一季度,宏观经济下行压力依然较大,商业银行惜贷意愿明显,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,传统产业触网也为市场追捧。

本基金一季度维持偏高仓位,重点配置了通信、电子为代表的新兴产业以及受政策呵护的地产、保险行业,组合整体较为均衡。对互联网行业的配置不够,导致整体业绩不够理想。

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1.3020元,本报告期份额净值增长率为18.00%,同期业绩比较基准收益率为11.05%,基金净值增长率高于业绩基准。

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,本基金对行情保持乐观态度,货币宽松有望继续,政策引导利率进一步下行,大类资产配置中继续有利于股票;中国经济产业结构调整辞旧迎新,正在经历新的创业潮。本基金将主要布局行业景气向上、成长空间大的行业,关注互联网对传统行业的改造、融合,重点配置汽车后市场、环保、O2O等方向。

§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	1,110,869,956.41	69.63
	其中:股票	1,110,869,956.41	69.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	330,418,000.00	20.71
	其中:债券	330,418,000.00	20.71
	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	95,000,247.50	5.95
	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	22,732,328.85	1.42
8	其他资产	36,334,447.15	2.28
9	合计	1,595,354,979.91	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	670,205,298.38	42.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,783,643.48	1.06
E	建筑业	31,905,726.75	2.02
F	批发和零售业	55,576,918.75	3.52
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	25,213,580.70	1.60
J	金融业	219,803,400.16	13.92
K	房地产业	62,454,536.64	3.96
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,471,876.46	1.04
N	水利、环境和公共设施管理业	12,454,975.09	0.79
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	1,110,869,956.41	70.37

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	601318	中国平安	1,449,959	113,444,792.16	7.19
2	002509	天广消防	3,607,226	69,908,039.88	4.43
3	601688	华泰证券	1,632,800	49,163,608.00	3.11
4	600030	中信证券	1,200,000	39,384,000.00	2.49
5	002251	步步高	1,299,877	35,226,666.70	2.23
6	000831	五矿稀土	1,063,536	35,192,406.24	2.23
7	002021	中捷资源	4,897,036	34,328,222.36	2.17
8	300054	鼎龙股份	1,502,940	34,116,738.00	2.16
9	002244	滨江集团	2,299,998	30,313,973.64	1.92
10	600499	科达洁能	1,249,960	28,336,593.20	1.79

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	330,418,000.00	20.93
	其中:政策性金融债	330,418,000.00	20.93
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	330,418,000.00	20.93

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	100236	10国开36	1,000,000	100,360,000.00	6.36
2	140207	14国开07	700,000	70,021,000.00	4.44
3	130228	13国开28	500,000	49,965,000.00	3.16
4	120239	12国开39	500,000	49,965,000.00	3.16
5	130424	13农发24	300,000	30,099,000.00	1.91

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
本基金本期未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
本基金本报告期未未持有贵金属投资。
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
本基金本期未未持有权证。
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	2,094,759.42
2	应收证券清算款	26,230,283.63
3	应收股利	-
4	应收利息	7,669,604.71
5	应收申购款	339,799.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,334,447.15

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处于转股期的可转换债。
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	002509	天广消防	69,908,039.88	4.43	重大资产重组停牌
2	002021	中捷资源	34,328,222.36	2.17	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	1,699,520,874.51
报告期期间基金总申购份额	5,973,074.50
减:报告期期间基金总赎回份额	492,950,581.07
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	1,212,543,367.94

§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持有的太极集团(证券代码600129)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年3月21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信邦制药(证券代码002390)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年2月27日。
5.报告期内基金管理人变更本基金的基金经理,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
《关于同意中融景气行业证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2004]28号)
《国投瑞银景气行业证券投资基金基金合同》
《国投瑞银景气行业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
国投瑞银景气行业证券投资基金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:国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线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

国投瑞银货币市场基金

【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	国投瑞银货币	
基金主代码	121011	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年01月19日	
报告期末基金份额总额	5,138,358,246.34份	
投资目标	在力求基金资产安全性和较高流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的收益率。	
投资策略	本基金在追求流动性、低风险和稳定收益的前提下,依据宏观经济、货币政策、财政政策和短期利率变动预期,综合考虑各投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况,进行积极的投资组合管理。	