

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金2014年半年度报告

2014年6月30日

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

送出日期：2014年8月29日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2014年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

1.2 目录

目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	7
2.5 其他相关资料	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
§5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见	12
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	16
6.4 报表附注	17
§7 投资组合报告	34
7.1 期末基金资产组合情况	34
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	34
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	35
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	37
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	39
7.6 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	39
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	39
7.8 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贵金属投资明细	39
7.9 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	39
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	39
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	40
7.12 投资组合报告附注	40
§8 基金份额持有人信息	41
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	41
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	41
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	41
§9 开放式基金份额变动	42

§10 重大事件揭示.....	42
10.1 基金份额持有人大会决议.....	42
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	42
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	42
10.4 基金投资策略的改变.....	43
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	43
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	43
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	43
10.8 其他重大事件.....	44
§11 备查文件目录.....	44
11.1 备查文件目录.....	44
11.2 存放地点.....	44
11.3 查阅方式.....	44

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国投瑞银成长优选股票型证券投资基金	
基金简称	国投瑞银成长优选股票	
基金主代码	121008	
交易代码	前端:121008	后端:128008
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年1月10日	
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	
报告期末基金份额总额	1,664,942,874.28份	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过投资高速成长及业务有良好前景的企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取积极的股票投资管理策略，借鉴UBSGlobal AM（瑞士银行环球资产管理公司）投资管理经验，在辅助性的主动类别资产配置基础上，自下而上地精选优质成长上市公司的股票构建组合，力求实现基金资产的长期稳定增长，同时，通过严谨的风险控制管理流程，实现风险—收益的最佳配比。 1、类别资产配置本基金以“自下而上”的股票精选为主，并通过适度调整类别资产的配置比例，减少基金的系统性风险 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险比较判别，对股票、债券和货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整，以期在投资中达到风险和收益的适度平衡。此外，本基金还将利用基金管理人在长期投资管理过程中所积累的经验，根据市场突发事件、市场非有效例外效应等所形成的市场波动做战术性资产配置调整。

	2、股票投资管理本基金的股票投资决策以自下而上的公司基本面全面分析为主，挖掘优质成长企业，并使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值。 3、债券投资管理 本基金借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）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。 4、权证投资策略 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。
业绩比较基准	80%×中信标普300指数+20%×中信标普全债指数
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国投瑞银基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘凯	赵会军
	联系电话	400-880-6868	010-66105799
	电子邮箱	service@ubssdic.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-880-6868	95588
传真		0755-82904048	010-66105798
注册地址		上海市虹口区东大名路638号7层	北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址		深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码		518035	100140

法定代表人	钱蒙	姜建清
-------	----	-----

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ubssdic.com
基金半年度报告备置地点	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	国投瑞银基金管理有限公司	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2014年1月1日至2014年6月30日）
本期已实现收益	-8,919,790.06
本期利润	4,032,997.81
加权平均基金份额本期利润	0.0024
本期加权平均净值利润率	0.35%
本期基金份额净值增长率	0.31%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配利润	-110,634,925.88
期末可供分配基金份额利润	-0.0664
期末基金资产净值	1,147,950,309.52
期末基金份额净值	0.6895
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2014年6月30日)
基金份额累计净值增长率	-12.44%

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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、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（例如封闭式基金交易佣金、开放式基金申购赎回费或基金转换费等等），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

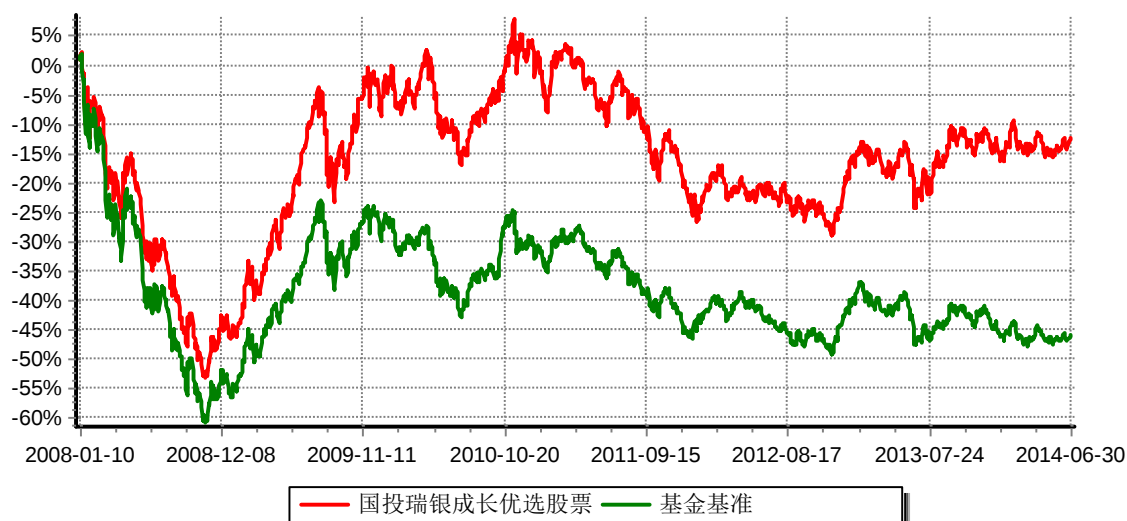
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	2.15%	0.55%	0.72%	0.61%	1.43%	-0.06%
过去三个月	2.90%	0.58%	1.33%	0.69%	1.57%	-0.11%
过去六个月	0.31%	0.76%	-4.11%	0.82%	4.42%	-0.06%
过去一年	12.96%	0.94%	1.32%	0.93%	11.64%	0.01%
过去三年	-7.35%	1.04%	-19.30%	1.02%	11.95%	0.02%
自基金合同生效日起至今	-12.44%	1.36%	-46.12%	1.46%	33.68%	-0.10%

注：1、本基金属于股票型基金。在实际投资运作中，本基金将维持较高的股票投资比例，即股票资产在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围60-95%的中间值，即约80%为基准，根据股票、债券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指数和中信标普全债指数加权作为本基金的投资业绩评价基准，具体为80%×中信标普300指数+20%×中信标普全债指数。

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 自基金转型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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司（简称“公司”），原中融基金管理有限公司，经中国证券监督管理委员会批准，于2002年6月13日正式成立，注册资本1亿元人民币。公司是中国第一家外方持股比例达到49%的合资基金管理公司，公司股东为国投信托有限公司（国家开发投资公司的全资子公司）及瑞士银行股份有限公司（UBS AG）。公司拥有完善的法人治理结构，建立了有效的风险管理及控制架构，以“诚信、客户关注、包容性、社会责任”作为公司的企业文化。截止2014年6月底，公司有员工143人，其中90人具有硕士或博士学位；公司管理27只基金，其中包括2只创新型分级基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
綦缚鹏	本基金基金经理	2010年6月29日	—	11	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任华林证券研究员、中国建银投资证券高级研究员、泰信基金高级研究员和基金经理助

					理。2009年4月加入国投瑞银。曾任国投瑞银核心企业基金基金经理。现任国投瑞银成长优选基金基金经理。
刘钦	本基金基金经理助理、高级研究员	2011年11月18日	—	10	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任职于国信证券、国信弘盛投资有限公司。2011年5月加入国投瑞银。
颜文浩	本基金基金经理助理、研究员	2014年6月11日	—	4	中国籍，硕士，具有基金从业资格。2010年10月加入国投瑞银。

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合规守信情况的说明

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《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金合同》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年，A股市场结构性特征显著。经济转型预期被投资者广泛接受，资金不断从传统行业向符合转型方向的行业和主题上集中，传统行业与新兴行业的分化由此形成。以沪深300为代表的大盘蓝筹股由于估值够低，不再继续下跌，总体上维持窄幅震荡趋势。以创业板、中小板为代表的符合经济转型方向的"新兴产业"，由于高估值震荡开始加剧，但重心依然有所上移。从行业表现上看，通信、计算机、电子、传媒涨幅居前，农林牧渔、建筑装饰、商业贸易、交运、采掘表现落后。

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0.6895元，本报告期份额净值增长率为0.31%，同期业绩比较基准收益率为-4.11%，基金份额净值增长率好于业绩比较基准，主要因为本基金在上半年一直保持了较低的仓位，并且持有了较多估值较低、具有核心竞争优势的中等市值和大市值股票。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们对A股市场转向偏乐观的态度。理由在于我们认为大盘蓝筹股估值已经充分反映了投资者对经济转型的悲观预期，下半年无风险收益率逐步下降将是趋势性的，在这样的背景下，以沪深300为代表的大盘蓝筹股的估值存在向上修复的可能和空间。在投资标的的选择上，我们倾向于认为蓝筹股会胜出，特别是那些"传统"行业中的优势企业。在过去一年中，在所谓的转型预期影响下，成长股估值已经呈现出了较为明显的泡沫化倾向。投资者不再注重基本面，市值和行业空间成为投资者选择投资标的的首要条件。继煤炭、有色、银行、地产等强周期行业被投资者抛弃后，众多拥有核心竞争力、在历史上充分证明了自身经营能力的、周期性属性并不显著的股票仅仅因为市值空间缺乏想象而被抛弃。接下来，我们会集中力量在这类股票中淘金。这并不意味着我们放弃小市值成长股，但我们认为经过一年多"鸡犬升天"式的上涨，小市值股票中淘金的难度大大增加，其中质地优良的股票也因为估值偏高而失去了吸引力，因此对小市值股票我们持谨慎态度，会以比以往更为挑剔的条件来选择投资标的。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括合规与风险控制委员会、估值小组及运营部。合规与风险控制委员会负责对估值政策进行评估，并对基金估值程序进行监督；估值小组负责跟踪现行估值政策、议定估值政策方案及特别估值程序的报告等事项，估值小组的成员包括运营部总监、估值核算员、基金经理或其他资产管理经理以

及监察稽核部指定人员；运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，设立基金估值核算员岗负责日常估值业务。基金管理人参与估值的相关成员均具有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金的日常估值程序由运营部基金估值核算员执行、运营部内部复核估值结果，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金经理作为估值小组成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值小组提供估值参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值小组讨论议定特别估值方案并与托管行沟通，在上报合规与风险控制委员会审议后由运营部具体执行。本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本期已实现收益为-8,919,790.06元，期末可供分配利润为-110,634,925.88元。本基金本期未实施利润分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对国投瑞银成长优选股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，国投瑞银成长优选股票型证券投资基金的管理人——国投瑞银基金管理有限公司在国投瑞银成长优选股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，国投瑞银成长优选股票型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司编制和披露的国投瑞银成长优选股票型证券投资基金2014年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

报告截止日：2014年6月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	91,050,679.69	135,315,924.78
结算备付金		2,608,139.48	3,323,485.05
存出保证金		500,652.75	665,055.49
交易性金融资产	6.4.7.2	820,821,293.73	999,634,053.94
其中：股票投资		746,339,293.73	945,485,414.94
基金投资		—	—
债券投资		74,482,000.00	54,148,639.00
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	237,000,378.50	58,570,279.36
应收证券清算款		4,775,585.87	—
应收利息	6.4.7.5	324,645.63	1,018,263.87
应收股利		—	—
应收申购款		24,043.69	48,724.14
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		1,157,105,419.34	1,198,575,786.63
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
负 债：			

短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		6,005,476.03	7,539,607.97
应付赎回款		584,948.64	792,047.45
应付管理人报酬		1,405,454.78	1,519,818.63
应付托管费		234,242.46	253,303.10
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.7.7	619,697.41	1,473,312.49
应交税费		10,000.00	10,000.00
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.8	295,290.50	547,324.30
负债合计		9,155,109.82	12,135,413.94
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	759,423,040.07	787,289,276.32
未分配利润	6.4.7.10	388,527,269.45	399,151,096.37
所有者权益合计		1,147,950,309.52	1,186,440,372.69
负债和所有者权益总计		1,157,105,419.34	1,198,575,786.63

注：报告截止日2014年6月30日，基金份额净值0.6895元，基金份额总额1,644,942,874.28 份。

6.2 利润表

会计主体：国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

本报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期2014年1月1日 至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013 年6月30日
一、收入		17,525,294.66	-31,720,952.59

1.利息收入		2,517,236.71	2,338,762.46
其中：存款利息收入	6.4.7.11	1,020,820.28	800,193.76
债券利息收入		791,966.48	615,086.32
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		704,449.95	923,482.38
其他利息收入		—	—
2.投资收益（损失以“-”填列）		2,047,793.78	100,281,183.91
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-7,450,054.62	93,038,549.89
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.7.13	506,437.65	4,431.15
资产支持证券投资收益		—	—
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	6.4.7.14	—	—
股利收益	6.4.7.15	8,991,410.75	7,238,202.87
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	12,952,787.87	-134,358,412.56
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		—	—
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	7,476.30	17,513.60
减：二、费用		13,492,296.85	15,737,653.34
1. 管理人报酬		8,477,581.15	9,461,119.35
2. 托管费		1,412,930.17	1,576,853.23
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	6.4.7.18	3,387,490.05	4,479,944.43
5. 利息支出		—	—
其中：卖出回购金融资产支出		—	—

6. 其他费用	6.4.7.19	214,295.48	219,736.33
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		4,032,997.81	-47,458,605.93
减：所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		4,032,997.81	-47,458,605.93

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

本报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	787,289,276.32	399,151,096.37	1,186,440,372.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	4,032,997.81	4,032,997.81
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-27,866,236.25	-14,656,824.73	-42,523,060.98
其中：1.基金申购款	35,567,011.29	16,978,354.17	52,545,365.46
2.基金赎回款	-63,433,247.54	-31,635,178.90	-95,068,426.44
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	—	—	—
五、期末所有者权益(基金净值)	759,423,040.07	388,527,269.45	1,147,950,309.52
项 目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	911,362,085.87	361,971,049.46	1,273,333,135.33

值)			
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	-47,458,605.93	-47,458,605.93
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-56,639,261.49	-25,490,425.98	-82,129,687.47
其中：1.基金申购款	12,713,585.93	5,611,875.28	18,325,461.21
2.基金赎回款	-69,352,847.42	-31,102,301.26	-100,455,148.68
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	—	—	—
五、期末所有者权益(基金净值)	854,722,824.38	289,022,017.55	1,143,744,841.93

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

刘纯亮

刘纯亮

冯伟

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金是根据原融鑫证券投资基金(以下简称"基金融鑫")基金份额持有人大会2007年12月17日审议通过的《关于融鑫证券投资基金转型有关事项的议案》并经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2007]344号《关于核准融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》核准，由原基金融鑫转型而来。原基金融鑫为契约型封闭式基金，于深圳证券交易所(以下简称"深交所")交易上市，存续期限至2008年2月止。根据深交所深证复[2008]1号《关于同意融鑫证券投资基金终止上市的批复》，原基金融鑫于2008年1月9日进行终止上市权利登记。自2008年1月10日起，原基金融鑫终止上市，原基金融鑫更名为国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(以下简称"本基金")，《融鑫证券投资基金基金合同》失效的同时《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

原基金融鑫于基金合同失效前日经审计的基金资产净值为1,868,797,783.97元,已于本基金的基金合同生效日全部转为本基金的基金资产净值。根据《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金招募说明书》和《关于原融鑫证券投资基金份额拆分结果的公告》,本基金于2008年2月4日进行了基金份额拆分,拆分比例为1: 2.192338913,并于2008年2月13日进行了变更登记。

本基金于基金合同生效后自2008年1月11日至2008年2月1日止期间内开放集中申购,共募集人民币2,871,783,866.07元,其中用于折合基金份额的集中申购资金利息共计人民币1,524,885.15元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2008)第012号审验报告予以验证。上述集中申购募集资金已按2008年2月4日基金份额拆分后的基金份额净值1.0000元折合为2,871,783,866.07份基金份额,其中集中申购资金利息折合1,524,885.15份基金份额,并于2008年2月13日进行了确认登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,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上市的股票和债券,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60%-95%,债券投资占基金资产的比例为0-40%,权证投资占基金资产净值的比例为0-3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为: 80%×中信标普300 指数 + 20%×中信标普全债指数。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金 基金合同》和在财务报表附注所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2014年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2014年6月30日的财务状况以及2014年1月1日至2014年6月30日期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.5 会计差错更正的说明

本基金在本期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日
活期存款	91,050,679.69
定期存款	—
其中：存款期限1-3个月	—
其他存款	—
合计	91,050,679.69

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2014年6月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		710,143,518.45	746,339,293.73	36,195,775.28
贵金属投资-金交所黄金合约		—	—	—
债券	交易所市场	4,222,280.82	4,580,000.00	357,719.18
	银行间市场	69,737,298.50	69,902,000.00	164,701.50
	合计	73,959,579.32	74,482,000.00	522,420.68
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		784,103,097.77	820,821,293.73	36,718,195.96

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2014年6月30日	
		账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场		120,000,000.00	—
银行间市场		117,000,378.50	—
合计		237,000,378.50	—

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日
应收活期存款利息	30,283.39
应收定期存款利息	—

应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	1,056.33
应收债券利息	284,241.10
应收买入返售证券利息	8,862.04
应收申购款利息	—
应收黄金合约拆借孳息	—
其他	202.77
合计	324,645.63

6.4.7.6 其他资产

本基金本期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日
交易所市场应付交易费用	617,449.96
银行间市场应付交易费用	2,247.45
合计	619,697.41

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	134.41
其他	96,800.00
审计费	49,588.57
信息披露费	148,767.52
合计	295,290.50

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2014年1月1日至2014年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,726,038,368.23	787,289,276.32
本期申购	77,973,672.18	35,567,011.29
本期赎回（以“-”号填列）	-139,069,166.13	-63,433,247.54
本期末	1,664,942,874.28	759,423,040.07

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-105,442,453.22	504,593,549.59	399,151,096.37
本期利润	-8,919,790.06	12,952,787.87	4,032,997.81
本期基金份额交易产生的变动数	3,727,317.40	-18,384,142.13	-14,656,824.73
其中：基金申购款	-5,103,365.56	22,081,719.73	16,978,354.17
基金赎回款	8,830,682.96	-40,465,861.86	-31,635,178.90
本期已分配利润	—	—	—
本期末	-110,634,925.88	499,162,195.33	388,527,269.45

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期2014年1月1日至2014年6月30日
活期存款利息收入	995,120.54
定期存款利息收入	—
其他存款利息收入	—
结算备付金利息收入	19,023.06
其他	6,676.68
合计	1,020,820.28

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
卖出股票成交总额	1,175,435,076.60
减：卖出股票成本总额	1,182,885,131.22
买卖股票差价收入	-7,450,054.62

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	51,804,906.20
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	49,723,250.00
减：应收利息总额	1,575,218.55
债券投资收益	506,437.65

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本期无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
股票投资产生的股利收益	8,991,410.75
基金投资产生的股利收益	—
合计	8,991,410.75

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2014年1月1日至2014年6月30日
1.交易性金融资产	12,952,787.87
——股票投资	12,633,475.37
——债券投资	319,312.50
——资产支持证券投资	—
——基金投资	—
——贵金属投资	—
——其他	—
2.衍生工具	—
——权证投资	—
3.其他	—
合计	12,952,787.87

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
基金赎回费收入	7,084.27
转换费	392.03
合计	7,476.30

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

2. 本基金的转换费由赎回费和申购补差费两部分构成，其中赎回费部分的25%归入转出基金的基金资产。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
交易所市场交易费用	3,387,015.05
银行间市场交易费用	475.00
合计	3,387,490.05

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
审计费用	49,588.57
信息披露费	148,767.52
资金汇划费	6,339.39
上市年费	—
持有人大会费	—
其他费用	9,600.00
合计	214,295.48

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本报告送出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

于2014年上半年度，并无与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6 月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6 月30日
当期发生的基金应支付的管理费	8,477,581.15	9,461,119.35
其中：支付销售机构的客户维护费	1,675,164.39	1,893,625.74

注：支付基金管理人 国投瑞银基金管理有限公司 的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6 月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6 月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,412,930.17	1,576,853.23

注：支付基金托管人 中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.25% / 当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本期及上年度可比期间无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
期初持有的基金份额	—	25,000,000.00
期间申购/买入总份额	—	—
期间因拆分变动份额	—	—
减：期间赎回/卖出总份额	—	—
期末持有的基金份额	—	25,000,000.00
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	—	—

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	91,050,679.69	995,120.54	71,615,386.70	769,434.10

注：本基金的银行存款由基金托管人 中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

本基金本期无利润分配事项。

6.4.12 期末（2014年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
603369	今世缘	2014-6-25	2014-7-3	新股网下认购	16.93	16.93	45,921	777,442.53	777,442.53

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
002035	华帝股份	2014-06-28	拟披露重大事项	9.89	2014-07-02	10.58	1,079,693	11,702,550.03	10,678,163.77

6.4.12.2 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.2.1 银行间市场债券正回购

本基金本期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

6.4.12.2.2 交易所市场债券正回购

本基金本期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期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。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、权证投资及资产支持证券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是通过控制上述风险，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人秉承全面风险控制的理念，将风险管理融入业务中，使风险控制与投资业务紧密结合，在董事会专业委员会监督管理下，建立了由督察长、合规与风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的立体式风险管理架构体系。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行股份有限公司，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；基金在银行间同业市场仅与达到本基金的基金管理人既定信用政策标准的交易对手进行交易，以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于2014年6月30日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为1.27%(2013年12月31日：0.39%)。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人持续进行本基金的流动性需求分析，构建投资组合时，对备选证券进行流动性检验，并以适度分散策略保持组合流动性，严格控制缺乏流动性资产的比例。同时通过独立的风险管理部门设定基金的流动性比例控制要求，对现金类资产配置策略、股票集中度、重仓证券的流动性以及冲击成本率、换手率和交易活跃度等流动性指标进行持续的监测和分析。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于2014年6月30日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人执行灵活的利率管理策略规避利率风险，借鉴瑞银全球资产管理公司海外管理经验，结合自主开发的估值系统管理利率风险，通过收益率利差分析、静态利差分析和期权调整利差等分析，计算组合证券的修正久期、利差久期、有效久期和有效凸性的风险控制指标，跟踪调整投资组合的久期和凸性等利率风险衡量指标，控制组合的利率风险。当预期债券市场利率下降时，加大固定利率证券的配置比例；当预期债券市场利率上升时，加大浮息证券的配置比例。通过改变浮息和固息证券的配置比例，控制证券投资基金组合的久期，防范利率风险。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金和债券投资等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末 2014年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	91,050,679.69	—	—	—	91,050,679.69
结算备付金	2,608,139.48	—	—	—	2,608,139.48
存出保证金	500,652.75	—	—	—	500,652.75
交易性金融资产	59,892,000.00	14,590,000.00	—	746,339,293.73	820,821,293.73
应收证券清算款	—	—	—	4,775,585.87	4,775,585.87
应收利息	—	—	—	324,645.63	324,645.63

应收申购款	—	—	—	24,043.69	24,043.69
资产总计	154,051,471.92	14,590,000.00	—	751,463,568.92	920,105,040.84
负债					
应付证券清算款	—	—	—	6,005,476.03	6,005,476.03
应付赎回款	—	—	—	584,948.64	584,948.64
应付管理人报酬	—	—	—	1,405,454.78	1,405,454.78
应付托管费	—	—	—	234,242.46	234,242.46
应付交易费用	—	—	—	619,697.41	619,697.41
应交税费	—	—	—	10,000.00	10,000.00
其他负债	—	—	—	295,290.50	295,290.50
负债总计	—	—	—	9,155,109.82	9,155,109.82
利率敏感度缺口	154,051,471.92	14,590,000.00	—	742,308,459.10	910,949,931.02
上年度末 2013年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	135,315,924.78	—	—	—	135,315,924.78
结算备付金	3,323,485.05	—	—	—	3,323,485.05
存出保证金	665,055.49	—	—	—	665,055.49
交易性金融资产	49,560,000.00	4,588,639.00	—	945,485,414.94	999,634,053.94
买入返售金融资产	58,570,279.36	—	—	—	58,570,279.36
应收利息	—	—	—	1,018,263.87	1,018,263.87
应收申购款	3,175.06	—	—	45,549.08	48,724.14

资产总计	247,437,919.74	4,588,639.00	—	946,549,227.89	1,198,575,786.63
负债					
应付证券清算款	—	—	—	7,539,607.97	7,539,607.97
应付赎回款	—	—	—	792,047.45	792,047.45
应付管理人报酬	—	—	—	1,519,818.63	1,519,818.63
应付托管费	—	—	—	253,303.10	253,303.10
应付交易费用	—	—	—	1,473,312.49	1,473,312.49
应交税费	—	—	—	10,000.00	10,000.00
其他负债	—	—	—	547,324.30	547,324.30
负债总计	—	—	—	12,135,413.94	12,135,413.94
利率敏感度缺口	247,437,919.74	4,588,639.00	—	934,413,813.95	1,186,440,372.69

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2014年6月30日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为6.49%(2013年12月31日：4.56%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2013年12月31日：同)。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用"自上而下"的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资占基金资产的比例为60%-95%，债券投资占基金资产的比例为0-40%，权证投资占基金资产净值的比例为0-3%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日		上年度末 2013年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	746,339,293.73	65.01	945,485,414.94	79.69
衍生金融资产-权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	746,339,293.73	65.01	945,485,414.94	79.69

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
	1. 业绩比较基准上升5%	上升约4,850	上升约5,661
	2. 业绩比较基准下降5%	下降约4,850	下降约5,661

注：本基金的业绩比较基准为80%×中信标普300指数+20%×中信标普全债指数。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：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	746,339,293.73	64.50
	其中：股票	746,339,293.73	64.50
2	固定收益投资	74,482,000.00	6.44
	其中：债券	74,482,000.00	6.44
	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	237,000,378.50	20.48
	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	93,658,819.17	8.09
7	其他资产	5,624,927.94	0.49
8	合计	1,157,105,419.34	100.00

7.2 报告期末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（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	296,192,352.18	25.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	41,861,747.21	3.65
E	建筑业	—	—

F	批发和零售业	71,507,955.73	6.23
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	28,082,219.67	2.45
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	127,799,113.20	11.13
K	房地产业	91,572,725.88	7.98
L	租赁和商务服务业	66,054,377.54	5.75
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	9,596,230.56	0.84
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	13,672,571.76	1.19
S	综合	—	—
	合计	746,339,293.73	65.01

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	1,299,955	51,140,229.70	4.45
2	000002	万 科 A	4,818,137	39,845,992.99	3.47
3	600079	人福医药	1,199,895	35,816,865.75	3.12
4	000028	国药一致	850,805	33,989,659.75	2.96
5	000625	长安汽车	2,754,877	33,912,535.87	2.95
6	600016	民生银行	5,399,900	33,533,379.00	2.92
7	601888	中国国旅	999,920	33,037,356.80	2.88
8	600138	中青旅	1,515,933	33,017,020.74	2.88
9	600754	锦江股份	1,711,287	28,082,219.67	2.45
10	600048	保利地产	5,549,914	27,527,573.44	2.40
11	002157	正邦科技	3,476,478	25,691,172.42	2.24

12	600969	郴电国际	2,107,428	25,647,398.76	2.23
13	600030	中信证券	2,100,000	24,066,000.00	2.10
14	600525	长园集团	1,999,914	22,079,050.56	1.92
15	600511	国药股份	900,000	20,430,000.00	1.78
16	000876	新 希 望	1,799,929	20,321,198.41	1.77
17	002390	信邦制药	800,000	17,016,000.00	1.48
18	600019	宝钢股份	3,999,986	16,399,942.60	1.43
19	600323	瀚蓝环境	1,261,817	16,214,348.45	1.41
20	000651	格力电器	499,929	14,722,909.05	1.28
21	600085	同仁堂	810,822	14,132,627.46	1.23
22	600724	宁波富达	3,475,278	13,692,595.32	1.19
23	601098	中南传媒	946,854	13,672,571.76	1.19
24	000858	五 粮 液	687,800	12,332,254.00	1.07
25	000001	平安银行	1,199,950	11,891,504.50	1.04
26	002035	华帝股份	1,079,693	10,678,163.77	0.93
27	000538	云南白药	202,990	10,596,078.00	0.92
28	600887	伊利股份	300,000	9,936,000.00	0.87
29	000848	承德露露	499,999	9,934,980.13	0.87
30	000888	峨眉山 A	520,968	9,596,230.56	0.84
31	600073	上海梅林	1,299,920	9,450,418.40	0.82
32	600993	马应龙	600,000	9,426,000.00	0.82
33	600062	华润双鹤	449,895	7,733,695.05	0.67
34	000026	飞亚达 A	936,711	7,662,295.98	0.67
35	600690	青岛海尔	499,890	7,378,376.40	0.64
36	600036	招商银行	700,000	7,168,000.00	0.62
37	600376	首开股份	1,599,974	6,911,887.68	0.60
38	002191	劲嘉股份	499,963	6,649,507.90	0.58
39	002215	诺 普 信	628,524	4,701,359.52	0.41
40	600767	运盛实业	499,955	3,594,676.45	0.31
41	002454	松芝股份	260,000	3,273,400.00	0.29

42	002726	龙大肉食	82,706	1,410,964.36	0.12
43	002043	兔 宝 宝	315,800	1,247,410.00	0.11
44	603369	今世缘	45,921	777,442.53	0.07

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	55,758,538.17	4.70
2	600048	保利地产	46,726,770.93	3.94
3	600030	中信证券	36,973,921.51	3.12
4	600019	宝钢股份	27,023,368.92	2.28
5	601098	中南传媒	26,972,503.36	2.27
6	600376	首开股份	26,309,950.84	2.22
7	600108	亚盛集团	25,935,164.02	2.19
8	600511	国药股份	25,879,873.44	2.18
9	600703	三安光电	23,970,608.53	2.02
10	000001	平安银行	22,940,229.20	1.93
11	000002	万 科 A	21,614,079.61	1.82
12	600969	郴电国际	20,940,373.71	1.76
13	000625	长安汽车	20,933,571.43	1.76
14	000157	中联重科	20,894,565.73	1.76
15	000893	东凌粮油	20,236,351.38	1.71
16	000651	格力电器	19,418,884.37	1.64
17	600104	上汽集团	17,933,282.27	1.51
18	600767	运盛实业	17,610,183.70	1.48
19	000669	金鸿能源	16,953,891.82	1.43
20	002157	正邦科技	16,272,113.93	1.37

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600048	保利地产	51,005,737.26	4.30
2	600030	中信证券	47,070,306.37	3.97
3	600525	长园集团	44,915,711.00	3.79
4	000002	万 科 A	42,254,744.21	3.56
5	600019	宝钢股份	40,120,392.60	3.38
6	600261	阳光照明	39,859,142.97	3.36
7	600104	上汽集团	38,249,145.18	3.22
8	600376	首开股份	35,503,354.90	2.99
9	000024	招商地产	34,472,717.86	2.91
10	300232	洲明科技	31,546,141.15	2.66
11	600223	鲁商置业	28,958,938.58	2.44
12	000888	峨眉山 A	28,048,718.88	2.36
13	600703	三安光电	23,859,705.51	2.01
14	000513	丽珠集团	23,391,756.49	1.97
15	600108	亚盛集团	22,611,497.50	1.91
16	600887	伊利股份	21,293,358.28	1.79
17	002375	亚厦股份	21,217,677.43	1.79
18	000001	平安银行	21,168,696.99	1.78
19	300121	阳谷华泰	20,971,565.88	1.77
20	600016	民生银行	20,424,173.30	1.72

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	971,105,534.64
卖出股票的收入（成交）总额	1,175,435,076.60

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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	59,892,000.00	5.22
	其中：政策性金融债	59,892,000.00	5.22
4	企业债券	14,590,000.00	1.27
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	74,482,000.00	6.49

7.6 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

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	140213	14国开13	600,000	59,892,000.00	5.22
2	1180087	11彬煤债	100,000	10,010,000.00	0.87
3	126018	08江铜债	50,000	4,580,000.00	0.40

注：本基金本期末仅持有以上债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本期末未持有资产支持证券。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

7.9 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

本基金本期末未持有权证。

7.10 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。

7.11 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本基金投资的前十名证券中，包括"中国平安"1,299,955股，市值5,114万元，占基金资产净值4.45%；根据中国平安保险（集团）股份有限公司2013年10月15日公告，该集团控股子公司"平安证券有限责任公司"收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》，决定对平安证券有限责任公司责令改正给予警告并没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元，并处以人民币5,110万元的罚款，暂停其保荐业务许可3个月。基金管理人认为，平安证券投行业务承销佣金收入及投行业务利润占该集团营业收入及集团的净利润的比重较小，本处罚对该集团经营活动没有产生实质性影响，未改变该集团基本面。

本基金对上述证券的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外，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。

7.12.2 基金投资前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明

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。

7.12.3 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	500,652.75
2	应收证券清算款	4,775,585.87
3	应收股利	—
4	应收利息	324,645.63
5	应收申购款	24,043.69
6	其他应收款	—

7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,624,927.94

7.12.4 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。

7.12.5 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不存在流通受限的情况。

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有 份额	占总份 额比例	持有 份额	占总份 额比例
65,354	25,475.76	72,650,280.83	4.36%	1,592,292,593.45	95.64%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	1,048,256.89	0.06%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
----	-------------------

本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0至10万份（含）

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金转型日(2008年1月10日)基金份额总额	800,000,000.00
本报告期期初基金份额总额	1,726,038,368.23
本报告期基金总申购份额	77,973,672.18
减：本报告期基金总赎回份额	139,069,166.13
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	1,664,942,874.28

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人重大人事变动如下：

- 1、自2014年4月18日起盛斌先生不再担任公司副总经理。
 - 2、自2014年5月8日起聘任张南森先生担任公司副总经理。
- 上述人事变动均已按法律法规要求在指定媒体予以披露。

基金托管人的专门基金托管部门重大人事变动如下：

1、因中国工商银行股份有限公司（以下简称“本行”）工作需要，周月秋同志不再担任本行资产托管部总经理。在新任资产托管部总经理李勇同志完成证券投资基金行业高级管理人员任职资格备案手续前，由副总经理王立波同志代为行使本行资产托管部总经理部分业务授权职责。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未发生变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金继续聘请普华永道中天会计师事务所为本基金提供审计服务，未发生改聘会计师事务所的情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安	1	613,795,065.15	28.62%	558,797.18	28.62%	
广发证券	1	427,389,112.64	19.93%	389,095.82	19.93%	
东莞证券	1	426,025,432.57	19.86%	387,852.79	19.86%	
光大证券	1	410,274,779.69	19.13%	373,514.73	19.13%	
招商证券	1	191,931,303.07	8.95%	174,732.69	8.95%	
国信证券	1	75,537,783.85	3.52%	68,769.34	3.52%	

注：1、本基金管理人在租用证券机构交易单元上符合中国证监会的有关规定。本基金管理人将证券经营机构的注册资本、研究水平、财务状况、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为基金专用交易单元的选择标准，由研究部、投资部及交易部对券商进行考评并提出交易单元租用及更换方案。根据董事会授权，由公司执行委员会批准。

2、本基金本报告期未发生交易所权证交易。

3、本基金本报告期租用证券公司交易单元未发生变化。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额比例	成交金额	占当期债券回购成交总额比例

国泰君安	—	—	2,560,000,000.00	100.00%
东莞证券	229,906.20	100.00%	—	—

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况的公告	《中国证券报》	2014-04-12
2	关于基金管理人高级管理人员变更的公告	《证券时报》	2014-04-19
3	关于基金管理人高级管理人员变更的公告	《中国证券报》	2014-05-10

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

《关于核准融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监基金字[2007]344号）

《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银成长优选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

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金2014年半年度报告原文

11.2 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

11.3 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

二〇一四年八月二十九日