

国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金2014年年度报告

2014年12月31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：2015年03月30日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经全体独立董事签字同意，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2015年3月25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、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。

本报告期自2014年1月1日起至12月31日止。

1.2 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	6
2.5	其他相关资料	7
§3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1	主要会计数据和财务指标	7
3.2	基金净值表现	8
3.3	其他指标	9
§4	管理人报告	10
4.1	基金管理人及基金经理情况	10
4.2	管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	11
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明	14
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	15
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	15
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	16
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	16
§5	托管人报告	16
5.1	报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	16
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	17
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	17
§6	审计报告	17
6.1	审计报告基本信息	17
6.2	审计报告的基本内容	17
§7	年度财务报表	19
7.1	资产负债表	19
7.2	利润表	20
7.3	所有者权益（基金净值）变动表	22
7.4	报表附注	23
§8	投资组合报告	46
8.1	期末基金资产组合情况	46
8.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	47
8.2.1	报告期末（指数投资）按行业分类的股票投资组合	47
8.2.2	报告期末（积极投资）按行业分类的股票投资组合	47
8.3	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	47
8.3.1	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所有股票投资明细	47
8.3.2	期末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	51
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动	51
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	53
8.6	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	53
8.7	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	54
8.8	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	54
8.9	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	54
8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	54
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	54

8.12 投资组合报告附注.....	54
§9 基金份额持有人信息.....	55
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	55
9.2 期末上市基金前十名持有人.....	56
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	57
9.4 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.....	57
§10 开放式基金份额变动.....	57
§11 重大事件揭示.....	58
11.1 基金份额持有人大会决议.....	58
11.2 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.....	58
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	58
11.4 基金投资策略的改变.....	58
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	58
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	58
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	58
11.8 其他重大事件.....	59
§12 备查文件目录.....	61
12.1 备查文件目录.....	61
12.2 存放地点.....	62
12.3 查阅方式.....	62

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金	
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07月17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	7,291,614,529.17	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2012年8月17日	
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	3,645,807,259.89	3,645,807,269.28

2.2 基金产品说明

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	<p>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。</p> <p>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。</p>

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	蒋松云
	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		叶柏寿	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》
----------------	------------------------

登载基金年度报告正文的 管理人互联网网址	http://www.ubssdic.com
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所(特 殊普通合伙)	上海市湖滨路202号普华永道中 心11楼
注册登记机构	瑞福优先：国投瑞银基金管理有 限公司	瑞福优先：深圳市福田区金田路 4028号荣超经贸中心46层
	瑞福进取：中国证券登记结算有 限责任公司深圳分公司	瑞福进取：深圳市深南中路1093 号中信大厦18楼

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2014年	2013年	2012年07月17 日2012年12月 31日
本期已实现收益	-301,405,882.01	29,551,162.68	-86,979,399.19
本期利润	2,011,528,938.52	-319,151,223.9 2	91,315,532.90
加权平均基金份额本期利润	0.2833	-0.0438	0.0138
本期基金加权平均净值利润 率	31.07%	-4.44%	1.48%
本期基金份额净值增长率	30.09%	-4.38%	1.20%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配利润	-5,401,139,774.28	-5,415,214,820. 00	-5,292,019,383. 35
期末可供分配基金份额利润	-0.7407	-0.7427	-0.7258
期末基金资产净值	8,647,493,108.38	6,843,441,826.4 3	7,382,429,816.7 8

期末基金份额净值	1.186	0.939	1.012
3.1.3 累计期末指标	2014年末	2013年末	2012年末
基金份额累计净值增长率	25.88%	-3.23%	1.20%

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），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
过去三个月	25.77%	1.41%	26.28%	1.41%	-0.51%	0.00%
过去六个月	41.03%	1.18%	41.11%	1.18%	-0.08%	0.00%
过去一年	30.09%	1.15%	30.59%	1.15%	-0.50%	0.00%
自基金合同生效日起至今	25.88%	1.27%	25.88%	1.27%	0.00%	0.00%

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）。

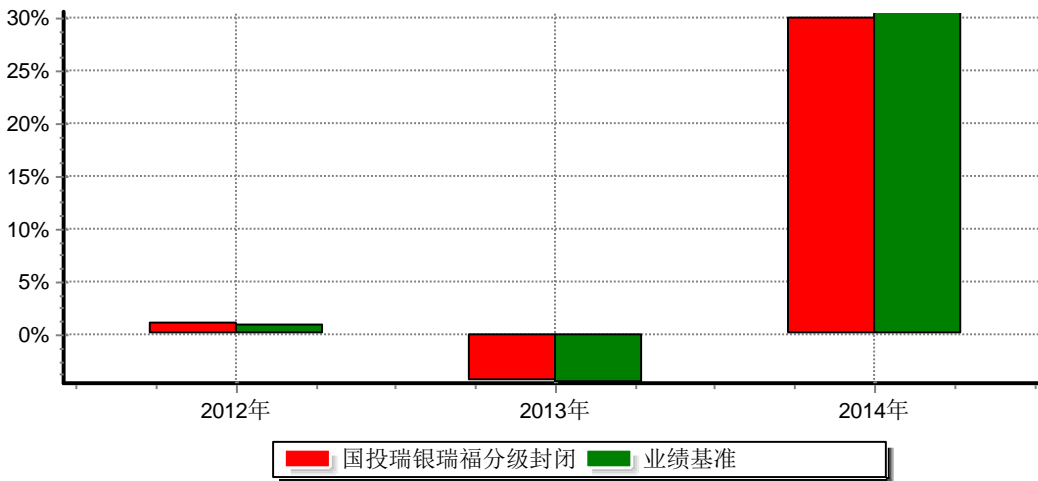
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金自2012年8月14日进入分级运作期，开始投资运作。2012年度自2012年8月14日起计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期2014年01月01日至2014年12月31日
期末瑞福优先与瑞福进取两级基金份额配比	1: 1.000000003

期末瑞福优先份额净值	1.023
期末瑞福优先累计份额净值	1.152
期末瑞福进取份额净值	1.349
期末瑞福进取累计份额净值	1.349
瑞福优先的约定年化收益率	6.00%

§ 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12月底，公司有员工165人，其中93人具有硕士或博士学位；公司管理31只基金，其中包括2只创新型分级基金。

注：公司股东国投信托有限公司于2015年2月27日发布公告，国投信托有限公司根据《中国银监会关于国投信托增加注册资本及调整股权结构等事项的批复》（银监复〔2014〕962号）增资扩股并引入新的股东，公司的名称由“国投信托有限公司”变更为“国投泰康信托有限公司”。国投泰康信托有限公司仍为国家开发投资公司旗下的控股子公司。

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		
LU RONG QIANG	本基金基金经理、量化投资部总监	2012年10月30日	—	15	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)和国投瑞银金融地产交易型开放式指数基金联接基金基金经理。

注: 1.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。

2.截至本报告期末, LU RONGQIANG先生仍任本基金基金经理, 基金管理人于2015年2月10日发布关于本基金基金经理变更的公告, LU RONGQIANG先生自2015年2月10日起不再担任本基金基金经理。

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《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规、《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

管理人依据证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，制定了公平交易管理相关的《公平交易管理规定》、《交易管理办法》、《异常交易管理规定》等系列制度，并建立和完善了相应的控制措施和业务流程。

管理人公平交易管理坚持以下原则：

- 1、当管理人利益和基金持有人利益发生冲突时，坚持基金持有人利益优先；
- 2、当不同资产委托人利益发生冲突时，应公平的对待不同的资产委托人；
- 3、公平对待管理人旗下管理的不同投资组合；
- 4、严禁直接或者通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

管理人有关公平交易控制制度的要点如下：

1、不断完善投资决策、研究支持、交易管理的制度和流程，提高投资管理的科学性和客观性，确保在公司内建立适用于所有投资组合的公平交易环境。

2、公平交易的范围覆盖所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易和公司内部证券分配等所有投资管理活动，同时涵盖研究分析、授权、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

3、合理设置各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

4、建立科学的投资决策体系，加强交易分配的内部控制，通过严格的制度、流程、技术手段等保证公平交易原则的实现，同时通过监察稽核，事后分析及信息披露来加强对公平交易的监督。

管理人有关公平交易控制方法的要点如下：

1、以系统强制控制为优先措施。公司通过不断完善投资决策、研究支持、交易执行相关的信息管理系统，充分发挥系统的自动控制功能，根据公平交易管理的要求，在系统中设置相应业务流转顺序、控制阈值或者触发机制，对触及阈值的行为视情况分别采取警告、强制禁止等控制措施或对特定业务自动执行必要的后续流程。如：符合交易条件的不同投资组合的同向交易指令在交易系统中强制采用公平委托功能进行交易，内部研究报告在研究系统中一经发布会自动推送到所有基金经理、投资经理，控制阈值的修改必须经监察稽核部通过系统进行复核并点击同意才能生效等。

2、以双人复核、集体决策为控制的辅助手段。对于无法通过系统进行强制控制的业务活动，通过建立明确的业务规则和流程，在关键控制点采取双人复核或集体决策等控制机制，通过分别对控制事项签署意见并顺序流转的要求，实现对关键业务风险的管理。如：以公司名义进行的一级市场申购结果分配，需要经过严格的公平性审核，由交易部负责人、运营部负责人、监察稽核部负责人以及投资组合经理共同确认对分配结果无异议并签署后才为有效。

3、以日常监控为督促手段。公司交易部、监察稽核部、运营部设置专门岗位，分别在交易过程中、日中、清算后对有关公平交易规则的执行情况进行监控，并按既定的报告要求及时揭示违反规定的情况，监督督促公平交易制度的执行。如：交易部对相同投资经理管理不同投资组合指令时间差的监督，监察稽核部对日中不同组合交易相同证券的价差分析以及运营部对银行间指令要素和签署情况的检查等。

4、以事后专项稽核和定期公平交易分析为完善措施。内部审计专员负责不定期对公司执行公平交易的情况进行专项稽核，监察稽核部分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。通过事后的专项稽核和定期分析，发现控制薄弱环节或交易价差异异常，将重新核查公司投资决策和交易执行环节的内部控制，针对潜在问题完善公平交易制度和流程。

5、加强信息披露和接受外部监督。公司在各投资组合的定期报告中，披露公司整体公平交易制度执行情况以及异常交易行为专项说明，接受社会监督。公司定期接受外部审计的检查，公平交易管理一直是外部审计的重点之一。基金评价机构在开展基金评价业务时，将公平交易制度的完善程度、执行情况及信息披露作为评价内容之一。公司每季度会向证监会报告经投资组合经理、督察长、总经理签署后的公平交易制度执行情况，并对特定资产管理业务与证券投资基金之间的业绩比较、异常交易行为做专项说明。公司内部稽核或定期分析中发现公平交易管理中的异常问题，也将在向证监会报送的监察稽核季度报告和年度报告中做专项说明。证监会通过现场检查和非现场监管等方式，也会对公司公平交易制度的执行情况进行检查和分析，并会同证券交易所等对公司异常交易行为进行监控。对于发现的不公平交易和利益输送行为，将依法采取相关监管措施。

4.3.2 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。

报告期内，管理人于每季度和年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。本年度同向交易价差专项分析的情况如下：

1、管理人对所有投资组合在过去连续四个季度内同向交易相同证券的交易价差的

溢价率进行分析，对两两组合同向交易成交价格均值的溢价率是否趋近于零进行T检验，检验在95%的可信水平下，价格均值的溢价率趋近于零是否存在检验不通过的情况。

2、管理人对所有投资组合在过去连续四个季度内同向交易相同证券的交易价差优劣进行比较，区分买优、卖优、买次、卖次等情况分别分析两两组合在期间内交易时是否存在显著优于另一方的异常情况，

3、管理人对所有投资组合在过去连续四个季度内同向交易相同证券的交易价差区分两两组合进行利益输送的模拟测算，检查在过去四个季度内，是否存在显著异常的情况。

检验分析结果显示，公司管理的所有投资组合，在过去连续四个季度内未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.3 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%的交易情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年宏观经济呈现震荡下行，二季度在政策刺激下出现短暂复苏，三季度出现回落。PPI持续通缩，产能过剩，需求不振，去产能过程还将加快。中国进入经济新常态，在低利率情况下去杠杆，通过“一带一路”，让剩余产能走向亚拉非，三季度更是开启了降息周期，金融市场开始繁荣。从整体上看，周期性行业估值中枢上移，沪深300市盈率从年初的9倍逐步上升至12月份的12倍。相对而言，以创业板和中小板为代表的中小市值股票上涨幅度有限。

基金投资操作上，作为指数基金，投资操作以控制跟踪误差为主，研究应对成分股调整、成分股停牌替代等机会成本，同时密切关注瑞福优先份额定期开放申赎带来的影响。

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1.186元，本报告期份额净值增长率为30.09%，同期业绩比较基准收益率为30.59%，基金净值增长率低于业绩基准收益率0.50%，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偏差、指数成分股调整、部分利息股息收入及扣减费率等综合因素的影响。报告期内，日均跟踪误差为0.09%，年化跟踪误差为1.36%，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 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，在房地产市场仍较疲软、通胀压力进一步下降的情景下，我们预计货币政策仍将维持相对宽松，中国经济有望逐步企稳。在利率宽松和企业盈利改善的大背景下，证券市场有望实现流动性和企业盈利的双轮驱动。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本基金管理人高度重视风险控制，充分发挥监察稽核工作的作用，提高监察稽核工作的有效性，为公司业务规范运作提供保证和支持，确保公司的业务运作能切实贯彻执行法律、法规和公司内控制度。本基金管理人充分意识到投资业务规范化的重要性，秉承瑞银集团重视风险重视管理的风控风格：“将风险纳入全面、系统的管理流程中，以风险管理促业务发展”，建立和完善风险管理体系，应用国际先进的风险管理系统，在公司实行多层次全方位的风险管理，围绕业务风险点建立事前、事中、事后的风险控制措施，除开展日常的控制和监督工作外，本年度还重点安排对投资管理、公平交易管理以及研究支持、投资决策、交易执行等核心业务的管理工作开展专项自查，并对其它相关业务也安排了定期检查或专项审计，力争使公司的管理措施健全、有效。

本基金管理人对公司投资管理等重要业务实行事前、事中和事后全程监督，多环节控制，分别示例介绍如下：

事前审查审核：充分利用信息系统，将有关法律法规、基金合同和公司规定的各种投资禁止、投资限制和量化监控指标在交易系统中进行阈值设置，基金投资如果超出限制，系统将拒绝执行指令并及时报警；在公司办公系统中建立研究报告质量控制、股票出入库调整、交易对手授信、询价、一级市场申购、投资授权、重大决策等常规性投研交相关的流程控制措施，明确审核人员以及审核责任，相关业务必须经过预先规定的审批程序后才能执行；非常规性的业务，由合规与风险控制委员会按一事一议的集体决策方式确定业务风险以及控制措施后执行；基金合同、招募说明书（更新）、基金定期报告、临时报告及基金宣传材料等对外披露信息文稿，在上报核准和对外发布前必须经过监察稽核部、信息披露负责人和督察长的合法合规性审查。

事中实时监控：交易部设立实时监控岗位，按照法律法规以及公司规定结合投资决策委员会、监察稽核部等确定的控制要求，对基金经理的投资指令进行执行前的审查，发现违法违规和越权行为，有权拒绝执行并及时报告监察稽核部、督察长；监察稽核部借助自行开发的盘中监控系统对基金当日投资交易行为进行监控，并借助办公系统中的业务审批流程，对基金投资的关键环节实行实时监控；运营部门也按照事先确定的规则对银行间、一级市场等特殊交易行为进行监控，并执行异常问题的及时报告机制。

事后检查督促：交易部每日对当日交易行为进行总结和报告，相关交易结果由基金

经理进行确认；运营部结合每日估值结果对投资超标等行为进行提示；监察稽核部采取现场与非现场稽核结合，并以现场稽核为主的方式对基金投资进行检查。非现场稽核主要是通过计算机系统定期对期间的交易行为进行稽查，从中分析是否有违规交易行为。现场稽核主要是对公司各业务环节进行定期的例行检查和专项检查，并对主要业务部门及重点业务环节进行不定期的突击检查，发现问题及时报告并监督整改。

4.7 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位负责日常估值业务。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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《基金合同》的约定，本基金在分级运作期内不进行收益分配。

4.9 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。

§ 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瑞福深证100指数分级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合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，国投瑞银瑞福深证100指数分级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瑞福深证100指数分级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，国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本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瑞福深证100指数分级证券投资基金2014年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 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2015)第20612号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金全体基金份额持有人：
引言段	我们审计了后附的国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金(以下简称"国投瑞银瑞福深证100指数分级基金")的财务报表，包括2014年12月31日的资产负债表、2014年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是国投瑞银瑞福深证100指数分级基金的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括： (1)按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会

	<p>(以下简称"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财务报表,并使其实现公允反映;</p> <p>(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p>
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p>
审计意见段	<p>我们认为,上述 国投瑞银瑞福深证100指数分级基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中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,公允反映了 国投瑞银瑞福深证100指数分级基金2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和基金净值变动情况。</p>
注册会计师的姓名	薛竞 叶尔甸
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所的地址	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
审计报告日期	2015-03-25

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金

报告截止日：2014年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	318,422,945.06	366,597,921.65
结算备付金			
存出保证金		103,673.98	45,628.22
交易性金融资产	7.4.7.2	8,317,994,528.03	6,487,623,454.62
其中：股票投资		8,167,964,528.03	6,487,623,454.62
基金投资		—	—
债券投资		150,030,000.00	—
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	7.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	7.4.7.4	—	—
应收证券清算款		15,252,132.22	—
应收利息	7.4.7.5	7,214,575.07	73,356.10
应收股利		—	—
应收申购款		—	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.6	—	—
资产总计		8,658,987,854.36	6,854,340,360.59
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31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	7.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		—	—
应付赎回款		—	—
应付管理人报酬		7,071,309.02	5,880,760.04
应付托管费		1,555,687.99	1,293,767.22
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	7.4.7.7	1,090,315.51	19,875.14
应交税费		—	—
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	7.4.7.8	1,777,433.46	3,704,131.76
负债合计		11,494,745.98	10,898,534.16
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	11,902,703,016.90	12,258,656,646.43
未分配利润	7.4.7.10	-3,255,209,908.52	-5,415,214,820.00
所有者权益合计		8,647,493,108.38	6,843,441,826.43
负债和所有者权益总计		8,658,987,854.36	6,854,340,360.59

注：报告截止日2014年12月31日，基金份额净值1.186元，基金份额总额7,291,614,529.17份，其中中国投瑞银瑞福优先封闭份额3,645,807,259.89份，国投瑞银瑞福进取封闭份额3,645,807,269.28份。

7.2 利润表

会计主体：国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金

本报告期：2014年01月01日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2014年01月01日至2014年12月31日	上年度可比期间2013年01月01日至2013年12月31日
一、收入		2,099,293,598.81	-225,206,880.98

1.利息收入		5,598,674.41	4,295,181.82
其中：存款利息收入	7.4.7.11	2,198,792.22	2,420,875.32
债券利息收入		3,399,882.19	1,874,306.50
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		—	—
其他利息收入		—	—
2.投资收益(损失以“-”填列)		-219,515,720.30	118,598,606.61
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-312,599,263.44	23,182,180.51
基金投资收益		—	—
债券投资收益	7.4.7.13	33,750.00	59,750.00
资产支持证券投资收益		—	—
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	7.4.7.14	—	—
股利收益	7.4.7.15	93,049,793.14	95,356,676.10
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	2,312,934,820.53	-348,702,386.60
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		—	—
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	275,824.17	601,717.19
减：二、费用		87,764,660.29	93,944,342.94
1. 管理人报酬		64,737,815.07	71,968,537.78
2. 托管费		14,242,319.40	15,833,078.35
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	7.4.7.18	7,024,275.02	4,222,321.76
5. 利息支出		—	—
其中：卖出回购金融资产支出		—	—
6. 其他费用	7.4.7.19	1,760,250.80	1,920,405.05

三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		2,011,528,938.52	-319,151,223.92
减：所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		2,011,528,938.52	-319,151,223.92

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金

本报告期：2014年01月01日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年12月31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)	12,258,656,646.43	-5,415,214,820.00	6,843,441,826.43
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		2,011,528,938.52	2,011,528,938.52
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)	-355,953,629.53	148,475,972.96	-207,477,656.57
其中：1.基金申购款	1,660,423,396.24	277,719,874.13	1,938,143,270.37
2.基金赎回款	-2,016,377,025.77	-129,243,901.17	-2,145,620,926.94
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)	11,902,703,016.90	-3,255,209,908.52	8,647,493,108.38
项目	上年度可比期间2013年01月01日至2013年12月31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)	12,496,154,227.95	-5,113,724,411.17	7,382,429,816.78

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	-319,151,223.92	-319,151,223.92
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）	-237,497,581.52	17,660,815.09	-219,836,766.43
其中：1.基金申购款	575,439,489.11	-38,896,556.17	536,542,932.94
2.基金赎回款	-812,937,070.63	56,557,371.26	-756,379,699.37
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）	12,258,656,646.43	-5,415,214,820.00	6,843,441,826.43

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金是根据原国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金(以下简称"国投瑞银瑞福基金")基金份额持有人大会2012年6月8日决议通过的《关于国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同延期及修改相关事项的议案》，经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可字[2012]880号《关于核准国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》，由原国投瑞银瑞福基金转型而来。原国投瑞银瑞福基金存续期限至2012年7月16日止。自2012年7月17日起，原国投瑞银瑞福基金更名为国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金(以下简称"本基金")，《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同》失效的同时《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》生效。本基金存续期限不定。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。

根据《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》的相关规定，本基金通过基金收益分配的安排，将基金份额分成预期收益与风险不同的两个级别，即优先级基

金份额(以下简称"瑞福优先份额")和进取级基金份额(以下简称"瑞福进取份额")。本基金自2012年7月17日至2012年8月13日为过渡期。本基金过渡期结束后的下一工作日开始为本基金分级运作期的起始日;基金分级运作期为3年。基金分级运作期届满后,本基金转换为"国投瑞银瑞福深证100指数证券投资基金(LOF)"。在分级运作期内,当瑞福进取份额净值小于或等于0.25元或瑞福优先份额少于5000万份时,本基金将提前转型为"国投瑞银瑞福深证100指数型证券投资基金(LOF)"。瑞福优先份额在分级运作期开始后每满六个月时开放一次,接受投资者的集中申购与赎回,瑞福优先份额集中申购与赎回的开放日为分级运作期开始后每满六个月的最后一日(如该日为非工作日,则为下一个工作日);瑞福进取份额封闭运作,封闭期内不接受申购与赎回,封闭期为本基金的分级运作期。在瑞福优先份额的每次开放日,本基金的基金管理人对瑞福优先份额进行基金份额折算,瑞福优先份额的基金份额净值调整为1.000元,基金份额持有人持有的瑞福优先份额数按折算比例相应调整。经深圳证券交易所申请,瑞福进取份额于2012年8月17日在深圳证券交易所复牌。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括创业板、中小板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、权证、股指期货及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资于深证100指数成份股票及其备选成份股票的市值不低于基金资产净值的80%;投资于标的指数成份股票及其备选成份股票的市值加上买入、卖出股指期货合约的轧差合计值不低于基金资产净值的90%;本基金持有的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%;权证以及其他金融工具的投资比例符合法律法规和中国证监会的规定。本基金的业绩比较基准为:95% × 深证100价格指数收益率+5% × 银行活期存款利率(税后)。

本财务报表由本基金的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司于2015年3月25日批准报出。

7.4.2 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日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(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》、《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4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。

7.4.3 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12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金承担的其他金融负债包括各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

- (1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。
- (2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。
- (3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额折算引起的实收基金份额变动于基金份额折算日根据折算前的基金份额数及确定的折算比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认

列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金在分级运作期内不进行收益分配；本基金转换为上市开放式基金(LOF)后，本基金收益以现金形式分配，其中场外基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，场内基金份额持有人只能选择现金分红。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本

基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

财政部于2014年颁布《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》，要求除《企业会计准则第37号——金融工具列报》自2014年度财务报表起施行外，其他准则自2014年7月1日起施行。上述准则对本基金本报告期无重大影响。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本期无须说明的会计差错更正。

7.4.6 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[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《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。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。

(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)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。自2013年1月1日起，对基金从上市公司取得的股息红利所得，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。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
活期存款	318,422,945.06	366,597,921.65
定期存款	—	—
其中：存款期限1-3个月	—	—
其他存款	—	—
合计	318,422,945.06	366,597,921.65

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	6,025,022,342.01	8,167,964,528.03	2,142,942,186.02
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—
债券 交易所市场	—	—	—

	银行间市场	150,444,820.00	150,030,000.00	-414,820.00
	合计	150,444,820.00	150,030,000.00	-414,820.00
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		6,175,467,162.01	8,317,994,528.03	2,142,527,366.02
项目		上年度末2013年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		6,658,030,909.13	6,487,623,454.62	-170,407,454.51
贵金属投资-金交所黄金合约		—	—	—
债券	交易所市场	—	—	—
	银行间市场	—	—	—
	合计	—	—	—
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		6,658,030,909.13	6,487,623,454.62	-170,407,454.51

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本期末及上年度末未持有买入返售金融资产。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日	上年度末2013年12月31日
应收活期存款利息	59,931.65	73,335.60
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	—	—
应收债券利息	7,123,808.22	—

应收买入返售证券利息	—	—
应收申购款利息	6,910.36	—
应收黄金合约拆借孳息	—	—
其他	23,924.84	20.50
合计	7,214,575.07	73,356.10

7.4.7.6 其他资产

本基金本期末及上年度末未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日	上年度末2013年12月31日
交易所市场应付交易费用	1,090,315.51	19,875.14
银行间市场应付交易费用	—	—
合计	1,090,315.51	19,875.14

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日	上年度末2013年12月31日
应付券商交易单元保证金	750,000.00	1,500,000.00
应付赎回费	—	—
应付指数使用费	697,433.46	1,962,131.76
预提费用	330,000.00	242,000.00
合计	1,777,433.46	3,704,131.76

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目 (国投瑞银瑞福优先封闭)	本期:2014年01月01日至2014年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	3,645,807,267.96	3,880,298,353.40
本期申购	—	—
本期赎回(以“-”号填列)	—	—

基金拆分/份额折算前	—	—
基金拆分/份额折算变动份额	207,477,648.50	—
本期申购	1,938,143,270.37	1,660,423,396.24
本期赎回（以“-”号填列）	-2,145,620,926.94	-2,016,377,025.77
本期末	3,645,807,259.89	3,524,344,723.87
项目 (国投瑞银瑞福进取封闭)	基金份额（份）	账面金额
上年度末	3,645,807,269.28	8,378,358,293.03
本期申购	—	—
本期赎回（以“-”号填列）	—	—
本期末	3,645,807,269.28	8,378,358,293.03

注：1.根据《国投瑞银瑞福深证100 指数分级证券投资基金招募说明书》和《国投瑞银瑞福深证100 指数分级基金之瑞福优先份额折算和申购与赎回结果的公告》，本基金瑞福优先份额于2014年2月13日进行了基金份额拆分，拆分比例为1: 1.030246575，并于2014年2月14日进行了变更登记；根据《国投瑞银瑞福深证100 指数分级证券投资基金招募说明书》和《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金之瑞福优先份额折算和申购与赎回结果的公告》，本基金瑞福优先份额于2014年8月13日进行了基金份额拆分，拆分比例为1: 1.029753424，并于2014年8月14日进行了变更登记。

2. 本基金瑞福优先份额自2014年1月30日至2月13日开放申购、赎回，含申购手续费的有效申购申请金额为1,258,437,309.91元，申购确认份额为1,258,437,309.91份，有效赎回1,747,516,890.57份。本基金瑞福优先份额自2014年8月6日至8月13日开放申购、赎回，含申购手续费的有效申购申请金额为1,548,830,554.74元，申购确认份额为679,705,960.46份，有效赎回398,104,036.37份。

7.4.7.10 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	-5,232,765,965.94	-182,448,854.06	-5,415,214,820.00
本期利润	-301,405,882.01	2,312,934,820.53	2,011,528,938.52
本期基金份额交易产生的变动数	133,032,073.67	15,443,899.29	148,475,972.96
其中：基金申购款	297,401,902.82	-19,682,028.69	277,719,874.13
基金赎回款	-164,369,829.1	35,125,927.98	-129,243,901.17

	5		
本期已分配利润	—	—	—
本期末	-5,401,139,774.28	2,145,929,865.76	-3,255,209,908.52

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
活期存款利息收入	2,051,978.00	2,370,280.23
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	19,542.35	21,360.42
其他	127,271.87	29,234.67
合计	2,198,792.22	2,420,875.32

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
卖出股票成交总额	2,409,468,164.35	1,620,944,606.89
减：卖出股票成本总额	2,722,067,427.79	1,597,762,426.38
买卖股票差价收入	-312,599,263.44	23,182,180.51

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
债券到期兑付成交总额	103,250,000.00	304,800,000.00

减：债券到期兑付成本总额	99,966,250.00	298,850,250.00
减：应收利息总额	3,250,000.00	5,890,000.00
买卖债券差价收入	33,750.00	59,750.00

7.4.7.14 衍生工具收益

本基金本期及上年度可比期间无衍生工具收益。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
股票投资产生的股利收益	93,049,793.14	95,356,676.10
基金投资产生的股利收益	—	—
合计	93,049,793.14	95,356,676.10

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
1.交易性金融资产	2,312,934,820.53	-348,702,386.60
——股票投资	2,313,349,640.53	-348,657,636.60
——债券投资	-414,820.00	-44,750.00
——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	2,312,934,820.53	-348,702,386.60

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
基金赎回费收入	275,824.17	222,709.13
其他收入	—	379,008.06
合计	275,824.17	601,717.19

注：瑞福优先份额的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的80%归入基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
交易所市场交易费用	7,022,750.02	4,222,321.76
银行间市场交易费用	1,525.00	—
合计	7,024,275.02	4,222,321.76

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
审计费用	130,000.00	142,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
资金汇划费	3,394.49	6,934.32
指数使用费	1,294,756.31	1,439,370.73
持有人大会会费	—	—
其他费用	32,100.00	32,100.00
合计	1,760,250.80	1,920,405.05

注：指数使用费为支付标的指数供应商的标的指数许可使用费，按前一日基金资产净值的0.02%的年费率计提，逐日累计，按季支付，标的指数许可使用费的收取下限为每季(自然季度)人民币50,000元。

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 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。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

1、2015年2月13日为本基金分级运作期开始后第五个开放日，根据基金合同的规定本基金的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司对瑞福优先份额进行基金份额折算，当日折算前瑞福优先份额单位净值为1.030元，折算前瑞福优先份额为3,645,807,259.89份，由于瑞福优先份额折算前的基金份额净值大于1.000元，瑞福优先份额数按照折算比例相应增加。根据基金份额折算比例公式，基金份额折算比例为1.030246575，折算后瑞福优先份额为3,756,080,443.86份，折算后基金份额净值为1.000元。本基金的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司已根据上述折算比例，对全体瑞福优先份额持有人持有的瑞福优先份额进行了折算，并于2015年2月16日进行了变更登记。

2、根据国投泰康信托有限公司于2015年2月27日发布的公告，国投信托有限公司根据银监复(2014)962号增资扩股并引入新的股东，增资后公司名称由“国投信托有限公司”变更为“国投泰康信托有限公司”。

7.4.9 关联方关系

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、瑞福优先封闭份额基金注册登记机构、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、基金销售机构
国投信托有限公司	基金管理人的股东
瑞士银行股份有限公司	基金管理人的股东
国投瑞银资产管理(香港)有限公司	基金管理人的子公司
国投瑞银资本管理有限公司	基金管理人的子公司

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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 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。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年12 月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年12 月31日
当期发生的基金应支 付的管理费	64,737,815.07	71,968,537.78
其中：支付销售机构的 客户维护费	6,311,159.48	5,991,963.24

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，在分级运作期内按前一日基金资产净值1.00%的年费率计提，在转换为上市开放式基金(LOF)之后按前一日基金资产净值0.75%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 × 约定年费率/当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年12 月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年12 月31日
当期发生的基金应支 付的托管费	14,242,319.40	15,833,078.35

注：支付基金托管人 中国工商银行的托管费，在分级运作期内按前一日基金资产净值0.22%的年费率计提，在转换为上市开放式基金(LOF)之后按前一日基金资产净值0.15%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 × 约定年费率/ 当年天数。

7.4.10.3 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。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

国投瑞银瑞福优先封闭

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2014年01月01日至2014年12月31日	2013年01月01日至2013年12月31日
期初持有的基金份额	11,272,061.84	10,621,935.47
期间申购/买入总份额	—	—
期间因拆分变动份额	686,467.88	650,126.37
减：期间赎回/卖出总份额	—	—
期末持有的基金份额	11,958,529.72	11,272,061.84
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.33%	0.31%

国投瑞银瑞福进取封闭

份额单位：份

项目	本期 2014年01月01日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年12月31日
期初持有的基金份额	38,099,267.00	38,099,267.00
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	38,099,267.00	38,099,267.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.05%	1.05%

7.4.10.4.2 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。

7.4.10.5 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01月01日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年12月31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	318,422,945.06	2,051,978.00	366,597,921.65	2,370,280.23

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。

7.4.10.6 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。

7.4.10.7 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。

7.4.11 利润分配情况

本基金本期无利润分配事项。

7.4.12 期末（2014年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本期末无因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

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
000977	浪潮信息	2014-12-22	重大事项	41.18	2015-01-19	45.30	1,343,524	52,393,249.89	55,326,318.32
000562	宏源证券	2014-12-10	重大事项停牌	36.38	不适用	不适用	7,114,738	64,592,837.82	258,834,168.44
000009	中国宝安	2014-12-26	购买资产	12.95	2014-01-07	13.88	5,476,419	42,204,106.49	70,919,626.05
300315	掌趣科技	2014-07-11	重大事项	15.83	2015-02-16	17.41	1,930,989	35,619,054.41	30,567,555.87

注：

1.根据宏源证券股份有限公司(以下简称“宏源证券”)于2014年12月2日公布的《申银万国证券股份有限公司换股吸收合并宏源证券股份有限公司报告书》和《关于申银万国证券股份有限公司换股吸收合并本公司事宜的提示性公告》，申银万国证券股份有限公司将向宏源证券全体股东发行A股股票，以换股比例2.049：1取得宏源证券股东持有的宏源证券全部股票，吸收合并宏源证券；宏源证

券自2014年12月10日起连续停牌。合并后的申万宏源于2015年1月26日复牌，当日复牌开盘单价为17.77元。宏源证券人民币普通股股票自2015年1月26日起终止上市并摘牌。

2.本基金截至2014年12月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 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。

7.4.12.3.2 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。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金资产整体的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。由于基金收益分配的安排，瑞福优先封闭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；瑞福进取封闭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。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。

7.4.13.2 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；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制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12月31日，本基金未持有信用类债券。(2013年12月31日：同)。

7.4.13.3 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，因此除附注7.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余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12月31日，本基金所承担的全部金融负债的合同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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末2014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	318,422,945.06	—	—	—	318,422,945.06
存出保证金	103,673.98	—	—	—	103,673.98
交易性金融资产	150,030,000.00	—	—	8,167,964,528.03	8,317,994,528.03
应收证券清算款	—	—	—	15,252,132.22	15,252,132.22
应收利息	—	—	—	7,214,575.07	7,214,575.07
资产总计	468,556,619.04	—	—	8,190,431,235.32	8,658,987,854.36
负债					
应付管理人报酬	—	—	—	7,071,309.02	7,071,309.02
应付托管费	—	—	—	1,555,687.99	1,555,687.99
应付交易费用	—	—	—	1,090,315.51	1,090,315.51
其他负债	—	—	—	1,777,433.46	1,777,433.46
负债总计	—	—	—	11,494,745.5	11,494,745.5

				98	98
利率敏感度缺口	468,556,619.04	—	—	8,178,936,489.34	8,647,493,108.38
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	366,597,921.65	—	—	—	366,597,921.65
存出保证金	45,628.22	—	—	—	45,628.22
交易性金融资产	—	—	—	6,487,623,454.62	6,487,623,454.62
应收利息	—	—	—	73,356.10	73,356.10
资产总计	366,643,549.87	—	—	6,487,696,810.72	6,854,340,360.59
负债					
应付管理人报酬	—	—	—	5,880,760.04	5,880,760.04
应付托管费	—	—	—	1,293,767.22	1,293,767.22
应付交易费用	—	—	—	19,875.14	19,875.14
其他负债	—	—	—	3,704,131.76	3,704,131.76
负债总计	—	—	—	10,898,534.16	10,898,534.16
利率敏感度缺口	366,643,549.87	—	—	6,476,798,276.56	6,843,441,826.43

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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2014年12月31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1.74%(2013年12月31日：无)，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)。

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 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。本基金投资于深证100 指数成份股票及其备选成份股票的市值不低于基金资产净值的80%；投资于标的指数成份股票及其备选成份股票的市值加上买入、卖出股指期货合约的轧差合计值不低于基金资产净值的90%；本基金持有的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%；权证以及其他金融工具的投资比例符合法律法规和中国证监会的规定。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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31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	8,167,964,528.03	94.45	6,487,623,454.62	94.80
交易性金融资产-基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产	—	—	—	—

产-贵金属投资				
衍生金融资产 —权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	8,167,964,528.0 3	94.45	6,487,623,454.6 2	94.80

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注7.4.1)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12月31日	上年度末 2013年12月31日
	1.业绩比较基准(附注7.4.1)上升5%	增加约43,068	增加约34,291
	2.业绩比较基准(附注7.4.1)下降5%	下降约43,068	下降约34,291

注:本基金的业绩比较基准为95%×深证100价格指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次,由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定:

第一层次:相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次:除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次:相关资产或负债的不可观察输入值。

(b)持续的以公允价值计量的金融工具

(i)各层次金融工具公允价值

于2014年12月31日,本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为7,752,316,859.35元,属于第二层次的余额为565,677,668.68元,无属于第三层次的余额(2013年12月31日:第一层次6,346,848,012.32元,第二层次140,775,442.30元,无属于第三层次的余额)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2014年12月31日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2013年12月31日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	8,167,964,528.03	94.33
	其中：股票	8,167,964,528.03	94.33
2	固定收益投资	150,030,000.00	1.73
	其中：债券	150,030,000.00	1.73
	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	—	—
	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	318,422,945.06	3.68
7	其他各项资产	22,570,381.27	0.26

8	合计	8,658,987,854.36	100.00
---	----	------------------	--------

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 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	13,049,290.10	0.15
B	采矿业	132,771,401.47	1.54
C	制造业	4,377,189,969.52	50.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	58,495,820.44	0.68
E	建筑业	59,289,132.00	0.69
F	批发和零售业	199,571,232.28	2.31
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	424,396,252.13	4.91
J	金融业	1,516,923,430.50	17.54
K	房地产业	802,448,156.08	9.28
L	租赁和商务服务业	126,116,263.76	1.46
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	246,070,756.70	2.85
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	140,723,197.00	1.63
S	综合	70,919,626.05	0.82
	合计	8,167,964,528.03	94.45

8.2.2 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。

8.3 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

8.3.1 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	占基金资产净值比例(%)
1	000002	万 科 A	35,429,732	492,473,274.80	5.69
2	000651	格力电器	9,401,644	348,989,025.28	4.04
3	000001	平安银行	21,005,492	332,726,993.28	3.85
4	000776	广发证券	12,111,458	314,292,335.10	3.63
5	000562	宏源证券	7,114,738	258,834,168.44	2.99
6	000783	长江证券	14,262,726	239,899,051.32	2.77
7	000333	美的集团	7,570,420	207,732,324.80	2.40
8	000858	五 粮 液	7,356,737	158,169,845.50	1.83
9	002024	苏宁云商	16,931,422	152,382,798.00	1.76
10	000063	中兴通讯	7,691,431	138,907,243.86	1.61
11	000625	长安汽车	8,358,717	137,333,720.31	1.59
12	000725	京东方 A	39,270,508	131,948,906.88	1.53
13	000157	中联重科	17,420,639	122,989,711.34	1.42
14	000728	国元证券	3,917,835	122,118,916.95	1.41
15	000100	TCL 集团	31,630,604	120,196,295.20	1.39
16	000024	招商地产	4,535,205	119,684,059.95	1.38
17	000338	潍柴动力	4,303,460	117,441,423.40	1.36
18	000069	华侨城 A	13,711,295	113,118,183.75	1.31
19	002415	海康威视	5,001,343	111,880,042.91	1.29
20	000538	云南白药	1,691,782	106,836,033.30	1.24
21	000402	金 融 街	8,556,355	105,499,857.15	1.22
22	000623	吉林敖东	3,008,261	104,717,565.41	1.21
23	002202	金风科技	6,504,156	91,903,724.28	1.06
24	000768	中航飞机	4,692,804	88,881,707.76	1.03
25	002304	洋河股份	1,095,533	86,601,883.65	1.00
26	300027	华谊兄弟	3,266,600	86,140,242.00	1.00
27	002450	康得新	2,971,030	86,070,739.10	1.00
28	000423	东阿阿胶	2,219,797	82,754,032.16	0.96

29	000895	双汇发展	2,593,812	81,834,768.60	0.95
30	300070	碧水源	2,306,304	80,259,379.20	0.93
31	000686	东北证券	3,968,399	79,288,612.02	0.92
32	300024	机器人	2,004,145	78,943,271.55	0.91
33	000039	中集集团	3,535,884	77,400,500.76	0.90
34	002241	歌尔声学	2,917,818	71,574,075.54	0.83
35	000831	五矿稀土	2,371,338	71,116,426.62	0.82
36	000009	中国宝安	5,476,419	70,919,626.05	0.82
37	002142	宁波银行	4,419,479	69,518,404.67	0.80
38	000425	徐工机械	4,614,513	69,079,259.61	0.80
39	002230	科大讯飞	2,492,103	66,414,544.95	0.77
40	000581	威孚高科	2,330,694	62,532,520.02	0.72
41	000709	河北钢铁	16,313,785	62,481,796.55	0.72
42	002594	比亚迪	1,588,933	60,617,793.95	0.70
43	002465	海格通信	3,077,760	59,462,323.20	0.69
44	002081	金螳螂	3,529,115	59,289,132.00	0.69
45	000568	泸州老窖	2,868,679	58,521,051.60	0.68
46	000598	兴蓉投资	7,656,521	58,495,820.44	0.68
47	002065	东华软件	3,184,028	57,025,941.48	0.66
48	000629	攀钢钒钛	15,593,039	55,979,010.01	0.65
49	000977	浪潮信息	1,343,524	55,326,318.32	0.64
50	002500	山西证券	3,452,642	55,242,272.00	0.64
51	000792	盐湖股份	2,541,102	55,141,913.40	0.64
52	000793	华闻传媒	4,830,350	54,582,955.00	0.63
53	000778	新兴铸管	8,773,926	54,222,862.68	0.63
54	000970	中科三环	3,620,489	53,547,032.31	0.62
55	000400	许继电气	2,623,629	53,259,668.70	0.62
56	000960	锡业股份	3,060,085	53,245,479.00	0.62
57	000826	桑德环境	1,926,625	52,693,193.75	0.61
58	000983	西山煤电	6,349,534	52,193,169.48	0.60

59	000060	中金岭南	5,471,256	51,922,219.44	0.60
60	002008	大族激光	3,241,529	51,767,218.13	0.60
61	000917	电广传媒	3,048,325	51,455,726.00	0.60
62	000800	一汽轿车	3,380,448	51,179,982.72	0.59
63	000061	农产品	3,800,046	49,780,602.60	0.58
64	002236	大华股份	2,248,186	49,347,682.70	0.57
65	300104	乐视网	1,506,365	48,866,480.60	0.57
66	002353	杰瑞股份	1,592,682	48,688,288.74	0.56
67	000559	万向钱潮	4,071,992	48,334,545.04	0.56
68	002456	欧菲光	2,548,328	48,316,298.88	0.56
69	000825	太钢不锈	9,000,146	47,430,769.42	0.55
70	000963	华东医药	896,948	47,188,434.28	0.55
71	000046	泛海控股	4,702,207	46,504,827.23	0.54
72	300124	汇川技术	1,582,322	46,187,979.18	0.53
73	000630	铜陵有色	2,960,504	45,828,601.92	0.53
74	000839	中信国安	4,060,997	45,564,386.34	0.53
75	000750	国海证券	2,587,848	45,002,676.72	0.52
76	300002	神州泰岳	2,702,648	44,863,956.80	0.52
77	300058	蓝色光标	2,118,407	44,740,755.84	0.52
78	002038	双鹭药业	1,126,343	44,603,182.80	0.52
79	000878	云南铜业	3,084,255	44,043,161.40	0.51
80	000012	南玻A	4,884,804	43,425,907.56	0.50
81	002385	大北农	3,155,584	42,347,937.28	0.49
82	002007	华兰生物	1,254,029	41,759,165.70	0.48
83	002422	科伦药业	1,416,643	41,408,474.89	0.48
84	300017	网宿科技	844,675	40,713,335.00	0.47
85	000729	燕京啤酒	5,034,993	40,229,594.07	0.47
86	002570	贝因美	2,432,787	39,386,821.53	0.46
87	002405	四维图新	1,993,053	38,924,325.09	0.45
88	002146	荣盛发展	2,412,485	38,286,136.95	0.44

89	000999	华润三九	1,566,936	35,506,769.76	0.41
90	000876	新希望	2,506,558	35,091,812.00	0.41
91	002344	海宁皮城	1,985,852	31,594,905.32	0.37
92	002073	软控股份	2,578,698	31,228,032.78	0.36
93	002001	新和成	2,028,368	30,770,342.56	0.36
94	300315	掌趣科技	1,930,989	30,567,555.87	0.35
95	002030	达安基因	1,470,869	29,520,340.83	0.34
96	002106	莱宝高科	2,035,395	25,808,808.60	0.30
97	000937	冀中能源	2,949,547	24,599,221.98	0.28
98	002292	奥飞动漫	790,566	23,321,697.00	0.27
99	002475	立讯精密	652,928	18,073,047.04	0.21
100	002069	獐子岛	1,096,579	13,049,290.10	0.15

8.3.2 期末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。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	300027	华谊兄弟	134,519,519.66	1.97
2	002456	欧菲光	119,192,656.19	1.74
3	000963	华东医药	100,499,976.97	1.47
4	300104	乐视网	100,149,121.98	1.46
5	002030	达安基因	81,572,399.48	1.19
6	002594	比亚迪	72,301,323.38	1.06
7	002475	立讯精密	67,408,265.12	0.99
8	002065	东华软件	67,288,349.36	0.98
9	300058	蓝色光标	58,730,577.58	0.86
10	000831	五矿稀土	58,622,595.76	0.86

11	300024	机器人	53,959,897.50	0.79
12	000983	西山煤电	52,979,122.99	0.77
13	000598	兴蓉投资	52,593,957.35	0.77
14	000977	浪潮信息	52,393,249.89	0.77
15	002570	贝因美	52,043,895.06	0.76
16	300017	网宿科技	50,318,898.95	0.74
17	002465	海格通信	49,956,019.85	0.73
18	300124	汇川技术	46,913,897.37	0.69
19	002292	奥飞动漫	42,928,803.43	0.63
20	002344	海宁皮城	41,958,210.27	0.61

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。

8.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值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	000002	万科A	84,408,888.56	1.23
2	000651	格力电器	79,684,312.54	1.16
3	000758	中色股份	79,176,499.73	1.16
4	000001	平安银行	60,871,441.75	0.89
5	000983	西山煤电	59,274,512.05	0.87
6	000401	冀东水泥	52,613,876.65	0.77
7	002456	欧菲光	50,444,270.25	0.74
8	000963	华东医药	49,057,478.49	0.72
9	000539	粤电力A	48,389,968.64	0.71
10	002024	苏宁云商	46,434,305.32	0.68
11	000776	广发证券	44,481,077.40	0.65
12	002030	达安基因	44,284,514.64	0.65
13	002475	立讯精密	43,396,963.43	0.63
14	002230	科大讯飞	42,921,845.38	0.63
15	000581	威孚高科	41,760,689.83	0.61

16	000425	徐工机械	40,984,114.79	0.60
17	300027	华谊兄弟	39,406,313.14	0.58
18	000333	美的集团	37,642,023.31	0.55
19	000630	铜陵有色	36,921,203.58	0.54
20	002155	辰州矿业	35,759,231.68	0.52

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。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,089,058,860.67
卖出股票收入（成交）总额	2,409,468,164.35

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。

8.5 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	150,030,000.00	1.73
	其中：政策性金融债	150,030,000.00	1.73
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	150,030,000.00	1.73

8.6 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	140204	14国开04	1,500,000	150,030,000.00	1.73

8.7 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。

8.8 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

本基金本期末未持有贵金属投资。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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。

8.12.2 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。

8.12.3 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	103,673.98
2	应收证券清算款	15,252,132.22

3	应收股利	—
4	应收利息	7,214,575.07
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	22,570,381.27

8.12.4 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。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

8.12.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	000562	宏源证券	258,834,168.44	2.99	重大事项停牌

8.12.5.2 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。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	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	持有 份额	占总份 额

				比例		比例
国投瑞银瑞福优先封闭	36,398	100,165.04	2,337,478,494.72	64.11%	1,308,328,765.17	35.89%
国投瑞银瑞福进取封闭	56,661	64,344.21	1,758,436,398.00	48.23%	1,887,370,871.28	51.77%
合计	93,059	78,354.75	4,095,914,892.72	56.17%	3,195,699,636.45	43.83%

注：以上国投瑞银瑞福进取封闭的持有人信息由中国证券登记结算有限责任公司提供。

9.2 期末上市基金前十名持有人

国投瑞银瑞福进取封闭

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	瑞士信贷（香港）有限公司	266,100,358.00	7.38%
2	中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	96,129,250.00	2.66%
3	泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—019L-FH002深	94,242,206.00	2.61%
4	华泽集团有限公司	91,799,504.00	2.54%
5	华泰金融控股（香港）有限公司—客户资金	84,544,581.00	2.34%
6	第一创业证券股份有限公司	68,713,952.00	1.90%
7	刘健生	62,911,827.00	1.74%
8	单国富	62,403,961.00	1.73%
9	泰康人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产	53,877,012.00	1.49%

	品-019L-CT001		
10	海通国际控股有限公司 —客户资金（交易所）	48,000,111.00	1.33%

注：以上持有人信息由中国证券登记结算有限责任公司提供。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	国投瑞银瑞福优先封闭	1,402,705.12	0.04%
	国投瑞银瑞福进取封闭	59,288.54	0.00%
	合计	1,461,993.66	0.02%

9.4 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	份额级别	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	国投瑞银瑞福优先封闭	0
	国投瑞银瑞福进取封闭	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	国投瑞银瑞福优先封闭	0
	国投瑞银瑞福进取封闭	0
	合计	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2012年07月17日) 基金份额总额	国投瑞银瑞福优先封闭	国投瑞银瑞福进取封闭
	2,999,836,635.63	3,000,496,238.00
本报告期期初基金份额总额	3,645,807,267.96	3,645,807,269.28
本报告期基金总申购份额	1,938,143,270.37	—
减：本报告期基金总赎回份额	2,145,620,926.94	—
本报告期基金拆分变动份额	207,477,648.50	—

本报告期末基金份额总额	3,645,807,259.89	3,645,807,269.28
-------------	------------------	------------------

§ 11 重大事件揭示

11.1 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。

11.2 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。
- 3、自2014年12月27日起钱蒙先生不再担任公司董事长、法定代表人。
- 4、自2014年12月27日起叶柏寿先生担任公司董事长、法定代表人。

上述人事变动均已按法律法规要求在指定媒体予以披露。

基金托管人重大人事变动如下：

本报告期内，因基金托管人工作需要，周月秋同志不再担任托管人资产托管部总经理。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托管人资产托管部总经理部分业务授权职责。

11.3 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。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未更换会计师事务所，普华永道中天会计师事务所已为本基金连续提供审计服务3年。报告期内应支付给该事务所的报酬为130,000.00元。

11.6 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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	佣金	占当期佣金总量的比例	

			例			
广州证券	2	969,029,229.95	21.54%	882,205.87	21.54%	
海通证券	2	939,719,893.36	20.89%	855,521.86	20.89%	
国海证券	1	547,412,839.37	12.17%	498,365.62	12.17%	
申银万国	1	514,186,208.87	11.43%	468,115.5	11.43%	
中投证券	1	463,600,136.49	10.31%	422,062.09	10.31%	新增
国信证券	1	405,806,938.1	9.02%	369,447.68	9.02%	
东北证券	1	393,429,355.59	8.75%	358,178.9	8.75%	
华创证券	1	209,100,966.44	4.65%	190,365.13	4.65%	
信达证券	1	39,452,928.01	0.88%	35,917.91	0.88%	
瑞银证券	2	10,439,367.84	0.23%	9,503.89	0.23%	
广发证券	1	6,349,161	0.14%	5,780.27	0.14%	

注：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、本报告期本基金未发生交易所债券、回购和权证交易。

3、本基金本报告期租用交易单元未发生变更。

11.8 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	关于本基金之瑞福优先份额开放申购与赎回业务的公告关于本基金之瑞福优先份额开放申购与赎回业务的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-01-27

2	关于本基金之瑞福优先份额折算方案的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-01-27
3	关于本基金之瑞福优先份额开放申购与赎回期间瑞福进取份额的风险提示公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-01-27
4	关于本基金之瑞福进取份额暂停交易的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-02-13
5	关于本基金之瑞福优先份额第4个封闭期约定年化收益率的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-02-14
6	关于本基金之瑞福优先份额折算和申购与赎回结果的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-02-17
7	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
8	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
9	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
10	关于本基金持有的锡业股份估值调整的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-07-26
11	关于本基金之瑞福优先份额开放申购与赎回期间瑞福进取份额（150001）的风险提示公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-08-01
12	关于本基金之瑞福优先份额开放申购与赎回业务的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-08-01
13	关于本基金之瑞福优先份额折算	《中国证券报》	2014-08-01

	方案的公告	《证券时报》 《上海证券报》	
14	关于本基金之瑞福进取份额（150001）暂停交易公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-08-13
15	关于本基金之瑞福优先份额第5个封闭期约定年化收益率公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-08-14
16	关于本基金之瑞福优先份额折算和申购与赎回结果的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-08-15
17	关于调整旗下部分基金单笔申购最低金额限制的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-09-03
18	关于本基金持有的宏源证券估值调整的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-12-18
19	关于基金行业高管人员变更的公告	《中国证券报》	2014-12-27

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监许可[2012]880号）

《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金托管协议》

《关于同意国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金募集的批复》（证监基金字[2007]181号）

《关于国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2007]191号）

《国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞福分级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

国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金2014年年度报告原文

12.2 存放地点

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>

12.3 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

二〇一五年三月三十日