国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2015年7月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞利混合
基金主代码	161222
基金运作方式	契约型基金。本基金合同生效后，在封闭期内不开放申购、赎回业务，但投资人可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额。封闭期届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。 本基金基金合同生效后，封闭期为18个月（含18个月），本基金封闭期自基金合同生效之日起至18个月后对应日前一个工作日止。
基金合同生效日	2015年2月5日
报告期末基金份额总额	1,933,357,919.55份
投资目标	在有效控制风险的前提下，通过股票与债券等资产的合理配置，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略包括类别资产配置策略、股票精选策略、折价与套利策略、债券投资策略等。 （一）类别资产配置 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对股票、债券及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优化平衡。 （二）股票投资管理 在进行行业配置时，将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重。在投资组合管理过程中，基金管理人也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。个股基本面分析的主要内容包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业环境评估等。 （三）股指期货投资策略 为更好地实现投资目标，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。 （四）折价与套利策略 折价与套利策略主要包括可转债投资策略、定向增发策略、大宗交易策略。 （五）债券投资管理 本基金采取"自上而下"的债券分析方法，确定债券投资组合，并管理组合风险。 （六）国债期货投资策略 为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下以套期保值为目的，适度运用国债期货。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
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4月1日-2015年6月30日）
1.本期已实现收益	120,656,772.83
2.本期利润	82,106,975.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0425
4.期末基金资产净值	2,095,217,785.70
5.期末基金份额净值	1.084

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

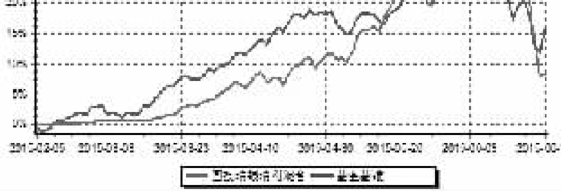
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.13%	1.73%	6.34%	1.31%	-2.21%	0.42%

注：1、本基金的业绩比较基准中，沪深300指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数，该指数编制合理、透明，有一定市场覆盖率，抗操纵性强，并且有较高的知名度和市场影响力。中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制，样本债券涵盖的范围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场、不同发行主体和期限，能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。综合考虑基金资产配置与市场指数代表性等因素，本基金选用沪深300指数和中债综合指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

2、本基金基金合同生效日为2015年02月05日，截至本报告期期末，本基金运作时间未满一年。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。截至本报告期末，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。

2、本基金基金合同生效日为2015年02月05日，截至本报告期期末，本基金运作时间未满一年。

§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		
桑俊	本基金基金经理	2015年2月5日	-	7	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任职国海证券研究所。2012年5月加入国投瑞银。现任国投瑞银新机遇灵活配置混合基金、国投瑞银新动力灵活配置混合基金、国投瑞银瑞利灵活配置混合基金、国投瑞银新回报灵活配置混合基金和国投瑞银精选收益灵活配置混合型基金基金经理。
刘钦	本基金基金经理	2015年2月5日	-	11	中国籍，硕士，具有基金从业资格，曾任职国信证券、国信弘盛投资公司。2011年5月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞利混合型基金、国投瑞银优选收益混合型基金、国投瑞银新价值混合型基金、国投瑞银瑞盈混合型基金和国投瑞银新增长混合型基金基金经理。
杨冬冬	本基金基金经理	2015年2月5日	-	7	中国籍，硕士，具有基金从业资格。2008年4月加入国投瑞银。曾任国投瑞银创新动力基金和国投瑞银瑞福深证100指数分级基金基金经理助理。现任国投瑞银融华债券型证券投资基金、国投瑞银瑞利混合型证券投资基金和国投瑞银锐意改革混合型证券投资基金基金经理。

注：任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉，忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，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

二季度，我国宏观经济下行压力较大，投资持续回落仍然是拖累经济的最主要因素。首先，房地产投资持续下滑；其次，受43号文制约，地方政府投融资走弱，导致基建投资难以有效对冲地产投资下滑的负面影响；再次，制造业去产能的过程尚未结束。这些因素共同导致上半年投资增速较去年同期明显回落。

此外，由于美元走强，人民币对主要国家货币升值，上半年出口增速低位徘徊。受制于收入放缓，消费增速再下台阶。实体经济有效贷款需求不足，M2维持低位。在此背景下，一季度经济加速下行，二季度虽然显示出一定企稳迹象，但其基础仍不牢固。

本基金在二季度保持较低的权益仓位，并积极参与了精选个股的增发。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末（2015年6月30日），本基金份额净值为1.084元，本报告期份额净值增长率为4.13%，同期业绩比较基准收益率为6.34%，基金净值增长率低于业绩基准的主要原因是二季度本基金保持了较低的仓位，但是在6月指数快速大幅调整时，本基金尽管降低了股票资产的配置，但净值仍出现一定幅度的下跌。

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

展望三季度，随着个股的深度调整，部分有价值的个股凸显，我们认为经济处于转型期的大格局不变，有价值的行业或公司也将继续涌现，尤其是部分较好的公司近期由于系统性风险导致股价具有比较好的投资价值，未来本基金将继续坚持价值挖掘的思路，积极投资符合投资逻辑的优质的公司，尤其是围绕定增主题选择投资标的。

§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	1,031,384,159.72	48.97
	其中：股票	1,031,384,159.72	48.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	409,067,045.80	19.42
8	其他资产	665,491,754.07	31.60
9	合计	2,105,942,959.59	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	31,239,072.00	1.49
B	采矿业	13,625,200.00	0.65
C	制造业	890,676,496.36	42.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,741,594.00	0.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,107,739.80	0.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	25,098,787.76	1.20
L	租赁和商务服务业	30,407,493.90	1.45
M	科学研究和技术服务业	22,477,840.00	1.07
N	水利、环境和公共设施管理业	7,351,400.00	0.35
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	4,658,535.90	0.22
S	综合	-	-
	合计	1,031,384,159.72	49.23

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	002218	拓日新能	15,473,684	158,759,997.84	7.58
2	002078	太阳纸业	25,000,003	130,250,015.63	6.22
3	002384	东山精密	8,108,108	130,135,133.40	6.21
4	600594	益佰制药	1,238,900	72,017,257.00	3.44
5	600498	烽火通信	2,674,400	70,764,624.00	3.38
6	002030	达安基因	1,143,079	50,638,399.70	2.42
7	300292	吴通通讯	1,358,487	45,957,615.21	2.19
8	300239	东宝生物	2,198,112	38,906,582.40	1.86
9	000925	众合科技	1,319,513	36,418,558.80	1.74
10	000592	平潭发展	1,049,700	31,239,072.00	1.49

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证资产。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

为更好地实现投资目标，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、交易成低和杠杆操作等特点，通过股指期货就本基金投资组合进行及时、有效地调整，并提高投资组合的运作效率。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下以套期保值为目的，适度运用国债期货。本基金利用国债期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，通过国债期货提高投资组合的运作效率。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券中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	820,080.03
2	应收证券清算款	664,502,870.81
3	应收股利	-
4	应收利息	112,063.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	56,740.09
8	其他	-
9	合计	665,491,754.07

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

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	002218	拓日新能	158,759,997.84	7.58	非公开发行
2	002078	太阳纸业	130,250,015.63	6.22	非公开发行
3	002384	东山精密	130,135,133.40	6.21	非公开发行
4	000592	平潭发展	31,239,072.00	1.49	重大事项停牌

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	1,933,357,919.55
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,933,357,919.55

注：本基金合同生效后18个月之内（含18个月）为封闭期，在此间投资者不能申购、赎回基金份额，但可在本基金上市交易后通过证券交易所转让。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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.基金管理人对本基金持有的维尔利（证券代码300190）进行估值调整，指定媒体公告时间为2015年6月30日。

2.基金管理人对本基金持有的华测检测（证券代码300012）进行估值调整，指定媒体公告时间为2015年6月27日。

3.基金管理人对本基金投资非公开发行股票进行公告，指定媒体公告时间分别为2015年6月25日、5月8日、4月30日、4月16日、4月9日和3月26日。

4.基金管理人对本基金持有的比亚迪（证券代码002594）进行估值调整，指定媒体公告时间为2015年6月3日。

5.基金管理人对本基金持有的多氟多（证券代码002407）进行估值调整，指定媒体公告时间为2015年5月23日。

6.基金管理人对本基金持有的红日药业（证券代码300026）进行估值调整，指定媒体公告时间为2015年5月19日。

7.基金管理人对本基金上市交易进行提示性公告，指定媒体公告时间为2015年5月4日。

8.基金管理人对本基金基金份额上市交易进行公告，指定媒体公告时间为2015年4月28日。

9.基金管理人对本基金基金合同生效进行公告，指定媒体公告时间为2015年2月6日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2014]1272号）
《关于国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部函[2015]390号）
《国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件
本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文
国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金2015年第二季度报告原文

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
二〇一五年七月二十一日

国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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：渤海银行股份有限公司
报告送出日期：2015年7月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银新动力混合
基金主代码	001029
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月4日
报告期末基金份额总额	9,988,055,624.65份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对不同资产类别的优化配置及组合精选，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金将精选具有较高投资价值的股票和债券，力求实现基金资产的长期稳定增长。 （一）类别资产配置 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对股票、债券及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优化平衡。 （二）股票投资管理 本基金管理人将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重，进行行业配置。也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。本基金根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面全面考量、筛选优势企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。 （三）债券投资管理 本基金采取"自上而下"的债券分析方法，确定债券投资组合，并管理组合风险。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	渤海银行股份有限公司

§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4月1日-2015年6月30日）
1.本期已实现收益	174,978,811.48
2.本期利润	221,833,346.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0370
4.期末基金资产净值	10,615,689,740.67
5.期末基金份额净值	1.063

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

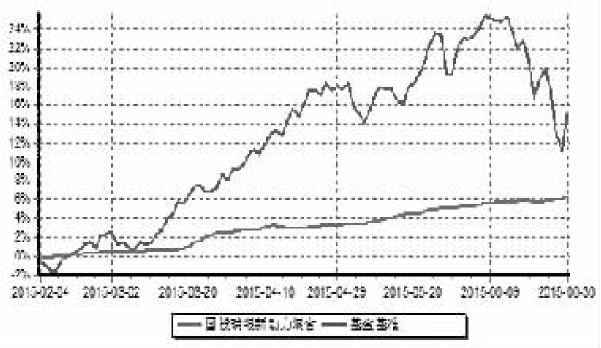
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.71%	0.08%	6.34%	1.31%	-2.63%	-1.23%

注：1、沪深300 指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数，该指数编制合理、透明，有一定市场覆盖率，抗操纵性强，并且有较高的知名度和市场影响力。中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制，样本债券涵盖的范围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场、不同发行主体和期限，能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。综合考虑基金资产配置与市场指数代表性等因素，本基金选用沪深300指数和中债综合指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

2、本基金基金合同生效日为2015年02月04日，截至本报告期期末，本基金运作时间未满一年。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。截至本报告期末，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。

2、本基金基金合同生效日为2015年02月04日，截至本报告期期末，本基金运作时间未满一年。

§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		
桑俊	本基金基金经理	2015年2月4日	-	7	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任职国海证券研究所。2012年5月加入国投瑞银。现任国投瑞银新机遇灵活配置混合基金、国投瑞银新动力灵活配置混合基金、国投瑞银瑞利灵活配置混合基金、国投瑞银新回报灵活配置混合基金和国投瑞银精选收益灵活配置混合型基金基金经理。

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《国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉，忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，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

进入2015年以来，宏观经济疲弱的格局不改。房地产市场的调整延续，虽然商品房销售量有所好转，但是高库存背景下房地产企业土地购置意愿较弱，导致房地产投资活动依然低迷。地方政府债务的规范和非标业务清理约束了地方政府投资能力。房地产和基建投资的疲弱使得全社会总需求持续维持低水平，体现为不断回落的工业品价格和持续降低的进口增速。为了缓解经济的下行压力，央行在二季度继续沿用宽松的货币政策，再次采用降息降准等政策工具来缓解融资成本高企，维持低利率环境。

管理层在宏观经济放缓的大背景下，不断加大政策力度，推出地方政府债务置换提高地方政府投资能力，加快基础设施建设缓解投资下行压力，增加对服务业、自主创新等领域的政策支持增加就业水平。同时，加快改革转型的力度，国企改革混合所有制改革不断破冰。

流动性宽松、互联网信息浪潮冲击、改革转型预期下，二季度市场率先冲高，以TMT、军工为代表的高新技术产业超额收益明显。但是伴随着证监会清理场外融资，股票市场去杠杆导致市场出现了系统性的下跌，以中小市值为代表的成长性行业和公司跌幅居前。

伴随着流动性的变化，本基金采取了相对灵活的应对策略，以国企改革为主要的投资方向，伴逐步降低仓位，灵活应对。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金份额净值为1.063元，净值增长率为3.71%，同期业绩比较基准收益率为6.34%，基金净值增长率低于业绩基准，主要由于本基金主要进行了新股配置，维持较低的权益类资产配置，相对于业绩基准带来负贡献。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第三季度，宏观经济有望呈现出阶段性企稳，主要是政府基建投资逐步发力带来的托底作用，但是考虑到相对疲弱的居民需求，通胀整体还将维持在温和可控的状态。在此背景下，预计货币政策整体保持相对宽松的格局，不排除年底出现再度宽松的可能。二季度证券市场伴随着去杠杆的压力出现了较大幅度的调整，但是未来有望在宽松格局下企稳回升。

本基金在下半年会有针对性控制权益仓位，更加关注企业的盈利增长和行业空间，把握市场情绪过度宣泄带来的建仓机会，控制基金净值的回撤空间，为持有人创造收益。在投资方向上，会更多关注于跟经济增长模式、人口结构变化、消费倾向变化相关联的优质成长股的投资机会，尤其是关注医药、教育、传媒、旅游等行业，择机低价买入。

§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	216,671,175.48	2.04
	其中：股票	216,671,175.48	2.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	744,861,901.72	7.01
	其中：债券	744,861,901.72	7.01
	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	3,549,610,537.37	33.42
	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	6,000,815,899.06	56.49
8	其他资产	110,791,607.04	1.04
9	合计	10,622,751,120.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	95,789,963.34	0.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	35,433,303.65	0.33
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	1,410,100.44	0.01
J	金融业	76,658,349.56	0.72
K	房地产业	6,535,542.00	0.06
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	843,916.49	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	216,671,175.48	2.04

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	601211	国泰君安	2,232,334	76,658,349.56	0.72
2	000028	国药一致	464,215	34,588,659.65	0.33
3	000999	华润三九	858,333	26,084,739.87	0.25
4	300463	迈克生物	233,333	20,477,304.08	0.19
5	600420	现代制药	436,791	19,000,408.50	0.18
6	002056	横店东磁	414,300	12,959,304.00	0.12
7	300443	金雷风电	65,566	9,571,324.68	0.09
8	300436	广生堂	47,297	7,065,698.83	0.07
9	000024	招商地产	179,400	6,535,542.00	0.06
10	300467	迅游科技	3,726	1,107,739.80	0.01

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	643,426,000.00	6.06
	其中：政策性金融债	643,426,000.00	6.06
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,315,000.00	0.94
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,120,901.72	0.01
8	其他	-	-
9	合计	744,861,901.72	7.02

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	150202	15国开02	1,300,000	130,702,000.00	1.23
2	150211	15国开11	1,100,000	110,385,000.00	1.04
3	150411	15农发11	1,000,000	100,430,000.00	0.95
4	150307	15进出07	800,000	80,584,000.00	0.76
5	150207	15国开07	500,000	50,820,000.00	0.48

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

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

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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中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	562,121.65
2	应收证券清算款	96,713,417.45
3	应收股利	-
4	应收利息	12,964,362.41
5	应收申购款	551,705.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	110,791,607.04

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	300463	迈克生物	20,477,304.08	0.19	新股锁定
2	300443	金雷风电	9,571,324.68	0.09	新股锁定
3	300436	广生堂	7,065,698.83	0.07	新股锁定
4	000024	招商地产	6,535,542.00	0.06	重大事项停牌
5	300467	迅游科技	1,107,739.80	0.01	重大事项停牌

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	4,029,415,747.34
报告期期间基金总申购份额	6,154,246,342.99
减：报告期期间基金总赎回份额	195,606,465.68
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	9,988,055,624.65

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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.基金管理人对本基金持有的招商地产（证券代码000024）进行估值调整，指定媒体公告时间为2015年6月12日。

2.基金管理人对本基金恢复申购（转换转入、定期定额投资）及暂停大额申购（转换转入、定期定额投资）进行公告，指定媒体公告时间分别为2015年6月10日、5月13日和4月7日。

3.基金管理人对本基金开放日常申购、赎回、转换、定期定额投资业务及暂停申购（含转换转入、定期定额投资）业务进行公告，指定媒体公告时间为2015年3月27日。

4.基金管理人对本基金基金合同生效进行公告，指定媒体公告时间为2015年2月5日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2015]79号）
《关于国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部部函[2015]363号）
《国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件
本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文
国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基2015年第二季度报告原文

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
二〇一五年七月二十一日

国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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：渤海银行股份有限公司
报告送出日期：2015年7月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月22日（基金合同生效日）起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银新价值混合
基金主代码	001169
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月22日
报告期末基金份额总额	13,193,987,752.24份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对不同资产类别的优化配置及组合精选，力求实现基金资产的长期稳健增值.
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金将精选具有较高投资价值的股票和债券，力求实现基金资产的长期稳定增长。 （一）类别资产配置 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对股票、债券及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优化平衡。 （二）股票投资管理 本基金管理人将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重，进行行业配置。也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。本基金根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面全面考量、筛选优势企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。 （三）债券投资管理 本基金采取"自上而下"的债券分析方法，确定债券投资组合，并管理组合风险。 （四）衍生品投资策略 为更好地实现投资目标，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、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	沪深300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	渤海银行股份有限公司

§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4月22日-2015年6月30日）
1.本期已实现收益	172,428,413.92
2.本期利润	230,427,471.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0252
4.期末基金资产净值	13,456,262,447.71
5.期末基金份额净值	1.02

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

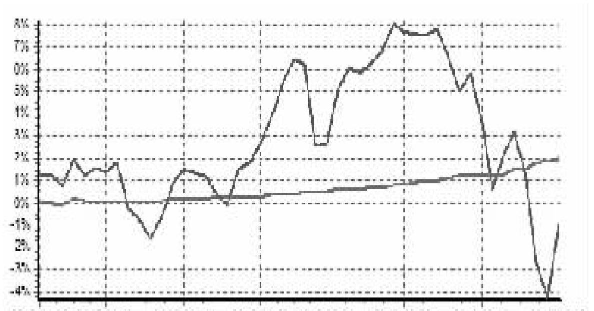
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.00%	0.08%	-1.05%	0.14%	3.05%	-0.06%

注：1、沪深300 指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数，该指数编制合理、透明，有一定市场覆盖率，抗操纵性强，并且有较高的知名度和市场影响力。中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制，样本债券涵盖的范围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场、不同发行主体和期限，能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。综合考虑基金资产配置与市场指数代表性等因素，本基金选用沪深300指数和中债综合指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

2、本基金基金合同生效日为2015年04月22日，截至本报告期期末，本基金运作时间未满一年。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。截至本报告期末，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。

2、本基金基金合同生效日为2015年04月22日，截至本报告期期末，本基金运作时间未满一年。

§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		
刘钦	本基金基金经理	2015年4月22日	-	11	中国籍，硕士，具有基金从业资格，曾任职国信证券、国信弘盛投资公司。2011年5月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞利混合型基金、国投瑞银优选收益混合型基金、国投瑞银新价值混合型基金、国投瑞银瑞盈混合型基金和国投瑞银新增长混合型基金基金经理。

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《国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉，忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，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

进入2015年以来，宏观经济疲弱的格局不改。房地产市场的调整延续，虽然商品房销售量有所好转，但是高库存背景下房地产企业土地购置意愿较弱，导致房地产投资活动依然低迷。地方政府债务的规范和非标业务清理约束了地方政府投资能力。房地产和基建投资的疲弱使得全社会总需求持续维持低水平，体现为不断回落的工业品价格和持续降低的进口增速。为了缓解经济的下行压力，央行在二季度继续沿用宽松的货币政策，再次采用降息降准等政策工具来缓解融资成本高企，维持低利率环境。

管理层在宏观经济放缓的大背景下，不断加大政策力度，推出地方政府债务置换提高地方政府投资能力，加快基础设施建设缓解投资下行压力，增加对服务业、自主创新等领域的政策支持增加就业水平。同时，加快改革转型的力度，国企改革混合所有制改革不断破冰。

流动性宽松、互联网信息浪潮冲击、改革转型预期下，二季度市场率先冲高，以TMT、军工为代表的高新技术产业超额收益明显。但是伴随着证监会清理场外融资，股票市场去杠杆导致市场出现了系统性的下跌，以中小市值为代表的成长性行业和公司跌幅居前。

伴随着流动性的变化，本基金采取了相对灵活的应对策略，以国企改革为主要的投资方向，伴逐步降低仓位，灵活应对。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金份额净值为1.020元，净值增长率为2.00%，同期业绩比较基准收益率为-1.05%，基金净值增长率高于业绩基准，主要由于本基金积极进行了新股配置，对组合带来较多正贡献。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第三季度，宏观经济有望呈现出阶段性企稳，主要是政府基建投资逐步发力带来的托底作用，但是考虑到相对疲弱的居民需求，通胀整体还将维持在温和可控的状态。在此背景下，预计货币政策整体保持相对宽松的格局，不排除年底出现再度宽松的可能。二季度证券市场伴随着去杠杆的压力出现了较大幅度的调整，但是未来有望在宽松格局下企稳回升。

本基金在下半年会有针对性控制权益仓位，更加关注企业的盈利增长和行业空间，把握市场情绪过度宣泄带来的建仓机会，控制基金净值的回撤空间，为持有人创造收益。在投资方向上，会更多关注于跟经济增长模式、人口结构变化、消费倾向变化相关联的优质成长股的投资机会，尤其是关注医药、教育、传媒、旅游等行业，择机低价买入。

§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	250,502,070.13	1.86
	其中：股票	250,502,070.13	1.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	31,372,901.72	0.23
	其中：债券	31,372,901.72	0.23
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	13,053,169,794.69	96.93
8	其他资产	131,663,553.65	0.98
9	合计	13,466,708,320.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	92,561,389.07	0.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,733,705.21	0.12
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	46,791,608.05	0.35
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	1,107,739.80	0.01
J	金融业	94,287,338.00	0.70
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,290.00	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	250,502,070.13	1.86

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	601211	国泰君安	2,745,700	94,287,338.00	0.70
2	000028	国药一致	616,655	45,946,964.05	0.34
3	000999	华润三九	1,358,372	41,280,925.08	0.31
4	300463	迈克生物	233,333	20,477,304.08	0.15
5	002056	横店东磁	638,507	19,972,498.96	0.15
6	601985	中国核电	1,203,803	15,733,705.21	0.12
7	600420	现代制药	115,500	5,024,250.00	0.04
8	300476	胜宏科技	46,973	2,235,914.80	0.02
9	300475	聚隆科技	49,019	1,511,255.77	0.01
10	002762	金发拉比	16,999	1,410,917.00	0.01

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	30,252,000.00	0.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	1,120,901.72	0.01
9	合计	31,372,901.72	0.23

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	019509	15国债09	300,000	30,252,000.00	0.22
2	132002	15天集EB	11,210	1,120,901.72	0.01

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

为更好地实现投资目标，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、交易成低和杠杆操作等特点，提高投资组合的运作效率。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用国债期货。本基金利用国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合的运作效率。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券中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	529,014.23
2	应收证券清算款	123,785,466.39
3	应收股利	-
4	应收利息	6,433,810.94
5	应收申购款	915,262.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	131,663,553.65

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	300463	迈克生物	20,477,304.08	0.15	新股锁定

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

基金合同生效日基金份额总额	2,401,965,331.60
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	10,905,718,705.53
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	113,696,284.89
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	13,193,987,752.24

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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.基金管理人对本基金恢复申购（转换转入、定期定额投资）及暂停大额申购（转换转入、定期定额投资）进行公告，指定媒体公告时间分别为2015年5月22日、5月13日。

2.基金管理人对本基金暂停大额申购（转换转入、定期定额投资）进行公告，指定媒体公告时间分别为2015年4月27日。

3.基金管理人对本基金开放日常申购、赎回、转换、定期定额投资业务进行公告，指定媒体公告时间分别为2015年4月24日。

4.基金管理人对本基金基金合同生效进行公告，指定媒体公告时间分别为2015年4月23日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2015]398号）
《关于国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部函[2015]1067号）
《国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件
本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文
国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金2015年第二季度报告原文

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
二〇一五年七月二十一日