国投瑞银信息消费灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银信息消费混合
基金主代码	000845
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月3日
报告期末基金份额总额	173,974,013.57份
投资目标	在有效控制风险的前提下,本基金通过股票与债券等资产的合理配置,并精选信息消费主题的相关上市公司股票进行投资,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和个股精选策略。类别资产配置策略将采取主动的类别资产配置,注重风险与收益的平衡,力求有效规避系统性风险。个股精选策略通过精选信息消费主题及其相关行业中的优质上市公司股票,力求实现基金资产的持续稳健增值。 (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 本基金通过对信息消费主题及其相关行业进行研究、精选,以及对相关行业的股票进行细致、深入的分析,秉承价值投资的理念,深入挖掘信息消费主题及其相关行业股票的投资价值,分享信息消费主题所带来的投资机会。 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。 (三)债券投资管理 本基金采取"自上而下"的债券分析方法,并结合对未来信息消费主题及相关行业的基本面研判,确定债券投资组合,并管理组合风险。在基本价值评估的基础上,使用久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略等开展债券投资,在不同的时期,采用以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同,具体采用何种策略取决于债券组合允许的风险程度。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。
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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	26,447,249.90
2.本期利润	52,318,943.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.2905
4.期末基金资产净值	265,518,507.23
5.期末基金份额净值	1.526

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	22.67%	1.23%	10.61%	1.00%	12.06%	0.23%

注:1、本基金属于灵活配置混合型基金。在实际投资运作中,本基金的股票投资在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围0-95%的中间值,即约60%为基准,根据股市、债市等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整。为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用沪深300指数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,具体为沪深300指数收益率×60% +中国债券综合指数收益率×40%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

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		
陈小玲	本基金基金经理、基金投资部副总监	2014年12月3日	-	10	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职招商基金管理有限公司,2005年8月加入国投瑞银。现任国投瑞银策略精选基金、国投瑞银美丽中国基金和国投瑞银信息消费基金基金经理。
刘潇潇	本基金基金经理	2015年7月29日	-	6	中国籍,中国人民银行金融研究所经济学硕士。曾任交银施罗德基金管理有限公司研究员,景顺长城基金管理有限公司研究员、投资经理。2015年5月加入国投瑞银基金管理有限公司,2015年7月29日起担任国投瑞银信息消费灵活配置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《国投瑞银信息消费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

2015年4季度宏观经济整体依然疲弱,消费刺激政策带来些许结构性亮点。反腐和地方政府债券清理的影响依然明显,在经济下行压力增加的背景下,政府下半年通过增加公共财政支出来增加基础设施建设,四季度出台汽车购置税减免刺激汽车消费,辅以进一步降息支持房地产销售增长和加速库存去化。房地产和汽车的积极变化仅是结构性亮点,经济整体亮点不多,受困于人民币被动升值压力,出口依然疲弱;美联储金融危机以来首度加息进一步打压商品价格,工业品通缩压力导致制造业持续低迷。随着人民币汇率八月份之后的阶段性企稳,以及十月份央行再度降息降准,货币政策宽松预期再度显现。同时,场外配资的清理在九月底也进入尾声,在内外部流动性宽松预期改善的背景下,证券市场重新活跃,以新能源汽车、军工、传媒、计算机为代表的新兴产业涨幅居前。

基金运作方面,本基金4季度股票仓位前高后低,精选有一定安全边际的股票,积极调仓,一方面抓住了市场的反弹,另一方面也为来年的组合业绩打下良好的基础。行业配置上偏向中长期空间明确的医药板块,以及业绩增速明确估值较为合理的汽车和军工板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.526元,本报告期份额净值增长率22.67% ,同期业绩比较基准收益率为10.61%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于精选个股。

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2016年,在经历了长时间的宏观疲软之后,有望逐渐企稳,L型可期。货币宽松周期已经进入尾声,降息对于大类资产价格的边际效益递减,稳经济方面,货币政策将逐渐让位于积极的财政政策。经济的企稳将为中国的转型提供良好的外部环境。我们期待习李新政在2016年能有更多改革的亮点,供给侧改革是1季度值得关注的亮点。

本基金1季度会增加价值股的配置,同时把握市场情绪过度宣泄带来的成长股建仓机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	172,822,909.45	64.70
	其中:股票	172,822,909.45	64.70
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	93,101,893.13	34.85
8	其他资产	1,201,101.96	0.45
9	合计	267,125,904.54	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

5.2 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	518,000.00	0.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	143,800,502.62	54.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,369,544.00	0.52
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,906,676.00	0.72
G	交通运输、仓储和邮政业	576,534.00	0.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	791,592.83	0.30
J	金融业	15,718,056.00	5.92
K	房地产业	527,557.00	0.20
L	租赁和商务服务业	6,221,619.00	2.34
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	1,392,468.00	0.52
S	综合	-	-
	合计	172,822,909.45	65.09

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

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	000513	丽珠集团	296,490	17,027,420.70	6.41
2	601166	兴业银行	920,800	15,718,056.00	5.92
3	603308	应流股份	467,100	14,629,572.00	5.51
4	300273	和佳股份	539,973	11,285,435.70	4.25
5	002191	劲嘉股份	688,800	10,579,968.00	3.98
6	600485	信威集团	387,150	10,356,262.50	3.90
7	600161	天坛生物	271,900	9,497,467.00	3.58
8	000858	五 粮 液	276,500	7,542,920.00	2.84
9	600422	昆药集团	186,996	7,446,180.72	2.80
10	000625	长安汽车	400,000	6,788,000.00	2.56

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、交易成本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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	462,039.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	110,164.90
5	应收申购款	628,898.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,201,101.96

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	191,308,209.95
报告期期间基金总申购份额	23,967,403.30
减:报告期期间基金总赎回份额	41,301,599.68
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	173,974,013.57

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.报告期内基金管理人对本基金持有的航天信息(证券代码600271)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年10月16日。

2.报告期内基金管理人对公司董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职进行公告,指定媒体公告时间为2015年10月24日。

3.报告期内基金管理人对网上直销转账汇款买基金减免认、申购费进行公告,指定媒体公告时间为2015年12月26日。

4.报告期内基金管理人对指数熔断实施期间调整旗下相关基金开放时间进行公告,指定媒体公告时间为2015年12月31日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银信息消费灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2014]812号)

《关于国投瑞银信息消费灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(证券基金机构监管部部函[2014]1928号)

《国投瑞银信息消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银信息消费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

国投瑞银信息消费行业灵活配置混合型证券投资基金2015年第四季度报告原文

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.ubsdic.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
二〇一六年一月二十日

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)

2015 第四季度 报告

2015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
报告送出日期:2016年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年01月18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10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银新兴市场股票(QDII-LOF)	
场内简称	国投新兴	
基金主代码	161210	
基金运作方式	上市契约型开放式	
基金合同生效日	2010年6月10日	
报告期末基金份额总额	42,974,531.67份	
投资目标	本基金主要投资于全球新兴市场国家或者地区,通过对投资对象的精选和组合投资,分散投资风险,力求实现基金资产的中长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采取积极的股票投资管理策略,充分借鉴UBS Global AM的全球投资管理经验,在辅助性地考虑类别资产配置、国别或区域配置等因素的基础上,主要通过精选具有国际竞争力或高成长性的全球新兴市场优质企业和严谨的风险控制管理下的组合构建及调整,力求实现基金资产的中长期稳定增长。	
业绩比较基准	摩根士丹利资本国际新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return))	
风险收益特征	本基金为全球投资股票型证券投资基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益水平高于债券型基金和混合型基金。由于投资国家与地区市场的分散,风险低于投资单一市场的股票型基金。但是,本基金主要投资于全球新兴市场的证券,因此具有较大的新兴市场投资所面临的特定风险。	
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	
境外资产托管人	英文名称	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文名称	渣打银行(香港)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

金额单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,224,182.93
2.本期利润	3,279,103.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0710
4.期末基金资产净值	35,580,844.10
5.期末基金份额净值	0.828

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

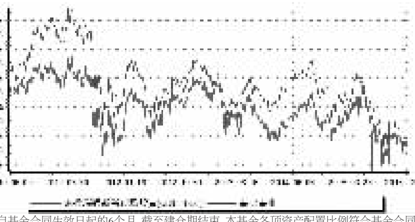
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.81%	1.26%	2.35%	1.28%	5.46%	0.02%

注:1、MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return),即摩根士丹利资本国际新兴市场指数,是按照自由流通市值调整方法并考虑净红利再投资的全回报(Total return)因素编制的跟踪全球新兴市场的全球性投资指数,是适合作为全球新兴市场投资业绩比较基准的指数。
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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



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		
汤海波	本基金基金经理	2012年3月10日		16	中国籍,硕士,具有基金从业资格。美国特许金融分析师(CFA)。曾任职于华安基金、摩根大通证券、美林证券、中信资本投资研究有限公司。2010年7月加入国投瑞银。现任国投瑞银全球新兴市场精选股票基金和国投瑞银中国价值发现股票型基金基金经理。

注:任职日期和离职日期均指公司做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《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效的公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年4季度,美国失业率稳步下降,经济数据总体表现良好,美联储在多次推迟之后终于在12月份开启多年来的首次加息。而中国经济依旧低迷,工业产值、固定资产投资、房地产投资等关键数据尚未显示明显改善迹象;人民币汇率持续小幅贬值,但趋势在12月份有所加速。新兴市场股市在经历了三季度的大跌之后,10月份强劲反弹,但此后又有所走弱,最终小幅上涨2.4%(人民币计价)。总体而言,中国等亚洲国家走势相对较强,而受大宗商品价格大跌的影响,巴西、南非等市场的表现仍旧疲弱。我们预期这一分化趋势未来仍将持续。

本季度中,我们继续将基金的仓位集中配置在香港中资股。策略上采取自下而上精选个股的方法,立足于公司基本面,在市场低迷时选择价值被低估的股票,力求在中期通过公司盈利增长以及价值重估获得收益。期内我们相对高配医疗保健行业以及工业行业,相对低配金融业和能源业。

4.5 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0.828元,本报告期份额净值上涨7.81%,同期MSCI新兴市场指数(按人民币计价)上涨2.35%,超额收益为5.46%,主要受益于在香港中资股上的配置。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金出现过连续二十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,至本报告期末(12月31日)仍低于5000万元,基金管理人依据相关规定在本报告中进行披露,提醒基金份额持有人关注。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一个季度,美联储存在进一步加息的可能,中国低迷的经济增长以及人民币贬值趋势仍将给新兴市场股市带来较大的压力。我们认为在新兴市场国家中,中国的宏观基本面相对健康,而香港中资股目前仍是全球股市中的一个估值洼地。因此我们的基金将继续集中配置在香港中资股,我们预期随着中国经济的逐步企稳,投资者的悲观情绪将有望改善,有望推动香港中资股的价值回归。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	33,446,991.20	92.25
	其中:普通股	32,625,308.00	89.98
	存托凭证	821,683.20	2.27
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,781,843.56	7.67
8	其他资产	27,999.45	0.08
9	合计	36,256,834.21	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

金额单位:人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
香港	32,625,308.00	91.69
美国	821,683.20	2.31
合计	33,446,991.20	94.00

注:以上国家(地区)均按照股票及存托凭证上市交易地点进行统计。若股票及存托凭证按照发行人注册地或者主要经济活动所属国家(地区)统计,相关国家(地区)投资比例分布如下:中国94.00%。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

金额单位:人民币元

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
金融	9,228,925.80	25.94
消费品非周期性	8,154,121.13	22.92
通讯	5,736,100.71	16.12
公共事业	2,917,761.54	8.20
工业	2,309,281.94	6.49
能源	2,061,005.83	5.79
消费品周期性	1,613,021.39	4.53
科技	1,069,007.29	3.00
基础材料	357,765.57	1.01
合计	33,446,991.20	94.00

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	TECENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港联合交易所	香港	22,400	2,861,856.50	8.04
2	SINOPHARM GROUP CO	国药控股	1099 HK	香港联合交易所	香港	87,200	2,271,992.34	6.39
3	PING AN INSURANCE GROUP CO	中国平安	2318 HK	香港联合交易所	香港	61,000	2,197,496.91	6.18
4	BEIJING ENTERPRISES HLDGS	北京控股	392 HK	香港联合交易所	香港	55,000	2,163,357.41	6.08
5	CHINA MOBILE LTD	中国移动	941 HK	香港联合交易所	香港	28,000	2,052,561.01	5.77
6	CHINA RESOURCES LAND LTD	华润置地	1109 HK	香港联合交易所	香港	108,000	2,044,853.41	5.75
7	CHINA CONSTRUC-TION BANK	建设银行	939 HK	香港联合交易所	香港	443,000	1,970,735.02	5.54
8	CHINA MERCHANTS BANK	招商银行	3968 HK	香港联合交易所	香港	119,500	1,832,099.20	5.15
9	QINGDAO PORT INTERNA-TIONAL	青岛港	6198 HK	香港联合交易所	香港	568,000	1,646,472.28	4.63
10	SINO BIOPHARMA-CEUTICAL	中国生物制药	1177 HK	香港联合交易所	香港	242,000	1,431,363.90	4.02

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 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。

5.10.3 期末其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	154.34
5	应收申购款	27,845.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,999.45

5.10.4 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。

5.10.5 报告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中不存在流通受限情况。

5.10.6 由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	49,196,501.53
报告期期间基金总申购份额	17,330,626.00
减:报告期期间基金总赎回份额	23,552,595.86
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	42,974,531.67

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.报告期内基金管理人对本基金暂停及恢复申购(含定期定额投资)和赎回业务进行公告,指定媒体公告时间为2015年10月16日、12月22日。

2.报告期内基金管理人对公司董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职进行公告,指定媒体公告时间为2015年10月24日。

3.报告期内基金管理人对网上直销转账汇款买基金减免认、申购费进行公告,指定媒体公告时间为2015年12月26日。

4.报告期内基金管理人对指数熔断实施期间调整旗下相关基金开放时间进行公告,指定媒体公告时间为2015年12月31日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)募集的批复》(证监许可[2009]1375号)

《关于国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)备案确认的函》(证监基金[2010]363号)

《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)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

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)2015年第四季度报告原文

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.ubsdic.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
二〇一六年一月二十日

国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银医疗保健混合
基金主代码	000523
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月25日
报告期末基金份额总额	183,374,996.94份
投资目标	在有效控制风险的前提下,本基金通过股票与债券等资产的合理配置,精选医疗保健产业及其相关行业中的优质企业进行投资,分享医疗保健产业发展所带来的投资机会,力争为投资者带来长期的超额收益。
投资策略	本基金的投资策略包括类别资产配置策略和个股精选策略。类别资产配置策略将采取主动的类别资产配置,注重风险与收益的平衡,力求有效规避系统性风险。个股精选策略通过精选医疗保健产业及其相关行业中的优质上市公司股票,力求实现基金资产的长期稳定增值。 (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 本基金通过对医疗保健产业及其相关行业进行研究、精选,以及对医疗保健及其相关行业的股票进行细致、深入的分析,秉承价值投资的理念,深入挖掘医疗保健产业及其相关行业股票的投资价值,分享医疗保健产业发展所带来的长期投资机会。 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。 (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。在基本价值评估的基础上,使用久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略等开展债券投资,在不同的时期,采用以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同,具体采用何种策略取决于债券组合允许的风险程度。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×60% +中国债券总指数收益率×40%
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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	12,534,161.51
2.本期利润	67,761,269.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.3565
4.期末基金资产净值	290,192,425.31
5.期末基金份额净值	1.583

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

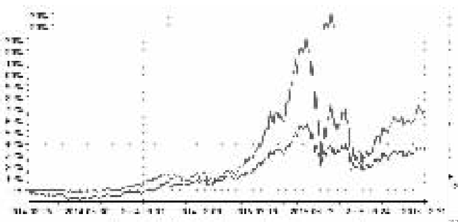
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	26.94%	1.76%	13.34%	1.14%	13.60%	0.62%

注:1、本基金属于灵活配置混合型基金。在实际投资运作中,本基金的股票投资在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围0-95%的中间值,即约60%为基准,根据股市、债市等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整。为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用中证医药卫生指数和中债总指数加权作为本基金的投资业绩评价基准,具体为中证医药卫生指数收益率×60% +中国债券总指数收益率×40%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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



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 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
倪文昊	本基金基金经理	2014年2月25日	2015年12月31日	10	中国籍,学士,具有基金从业资格。曾任职于平安证券、国泰君安证券。2009年7月加入国投瑞银。曾任国投瑞银消费服务指数基金(LOF)基金经理。曾任国投瑞银核心企业基金和国投瑞银医疗保健基金基金经理。
张佳荣	本基金基金经理	2015年12月1日	-	5	中国籍,清华大学生物学硕士,曾任长信基金管理有限责任公司研究部研究员。2014年8月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部任高级研究员。2015年12月1日起担任国投瑞银医疗保健行业灵活配置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《国投瑞银医疗保健行业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

2015年4季度,A股市场整体呈现震荡上行的趋势,险资在资产荒的大背景下,增加权益类资产的配置,带动A股市场的不断走高。就宏观经济而言,宽松的货币政策和温和的财政政策,对于经济增速下行空间具有一定的托底作用,供给侧改革的提出,为解决传统产业过剩供给提供了可行的解决方案,也是权益类资产持续上涨的另一个刺激因素。

基金运作方面,本基金4季度继续维持了较高股票仓位,个股配置上以业绩增长确定的低估值股票及不受负面政策波及,且未来上升空间明确的中成药非处方药公司及医疗服务板块等标的为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.583元,本报告期基金份额净值增长率26.94%,同期业绩比较基准收益率为13.34%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于个股选择上获得了较多超额收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年,在经历了长时间的宏观疲软之后,有望逐渐企稳,L型可期。货币宽松周期已经进入尾声,降息对于大类资产价格的边际效益递减,稳经济方面,货币政策将逐渐让位于积极的财政政策。经济的企稳将为中国的转型提供良好的外部环境。我们期待习李新政在2016年能有更多改革的亮点,供给侧改革是1季度值得关注的亮点。

本基金1季度会增加价值股的配置,同时把握市场情绪过度宣泄带来的成长股建仓机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	235,229,622.67	80.48
	其中:股票	235,229,622.67	80.48
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	48,918,255.94	16.74
8	其他资产	8,121,214.55	2.78
9	合计	292,269,093.16	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

5.2 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	220,859,976.16	76.11
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	14,369,646.51	4.95
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	235,229,622.67	81.06

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

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	000513	丽珠集团	380,722	21,864,864.46	7.53
2	000538	云南白药	273,438	19,857,067.56	6.84
3	600422	昆药集团	399,301	15,900,165.82	5.48
4	300009	安科生物	356,366	15,423,520.48	5.31
5	000028	国药一致	206,253	14,369,646.51	4.95
6	600276	恒瑞医药	291,461	14,316,564.32	4.93
7	000625	长安汽车	752,738	12,773,963.86	4.40
8	000623	吉林敖东	373,898	11,572,143.10	3.99
9	000423	东阿阿胶	216,918	11,344,811.40	3.91
10	002019	亿帆鑫富	254,394	10,175,760.00	3.51

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、交易成本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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	152,063.37
2	应收证券清算款	7,813,318.14
3	应收股利	-
4	应收利息	31,493.40
5	应收申购款	124,339.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,121,214.55

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	000028	国药一致	14,369,646.51	4.95	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

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	216,498,741.09
报告期期间基金总申购份额	29,309,091.18
减:报告期期间基金总赎回份额	62,432,835.33
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	183,374,996.94

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.报告期内基金管理人对本基金持有的中牧股份(证券代码600195)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年10月16日。
2.报告期内基金管理人对本基金持有的国药一致(证券代码000028)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年10月22日。
3.报告期内基金管理人对公司董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职进行公告,指定媒体公告时间为2015年10月24日。
4.报告期内基金管理人对本基金基金经理变更进行公告,指定媒体公告时间为2015年12月1日。
5.报告期内基金管理人对网上直销转账汇款买基金减免认、申购费进行公告,指定媒体公告时间为2015年12月26日。
6.报告期内基金管理人对指数熔断实施期间调整旗下相关基金开放时间进行公告,指定媒体公告时间为2015年12月31日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2013]1665号)
《关于国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2014]95号)
《国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银医疗保健行业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
国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金2015年第四季度报告原文

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.ubsdic.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
二〇一六年一月二十日