# 国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

## 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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2016年01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。

基金托管人中国建设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、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国投瑞银优化增强债券 |
| 基金主代码 | 121012 |
| 交易代码 | 121012 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年09月08日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,455,570,515.55份 |
| 投资目标 | 在追求基金资产稳定增值、有效控制风险和保持资金流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 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债券、股票、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。<br>本基金主要投资于国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益证券品种。<br>本基金既可以参与一级市场新股申购或增发新股，也可以在二级市场买入股票、权证等权益类资产。<br>本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%；股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的20%。其中权证投资的比例不超过基金资产净值的3%；持有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的5%。 |
| 业绩比较基准 | 中债总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 国投瑞银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

| 下属分级基金的基金简称 | 国投瑞银优化增强债券A/B | 国投瑞银优化增强债券C |
|---|---|---|
| 下属分级基金的交易代码 | 121012/128012 | 128112 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,414,988,819.95份 | 1,040,581,695.60份 |

§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01日-2015年12月31日） | |
|---|---|---|
| | 国投瑞银优化增强债券A/B | 国投瑞银优化增强债券C |
| 1.本期已实现收益 | 33,064,762.15 | 25,554,877.90 |
| 2.本期利润 | 61,165,358.44 | 38,929,824.50 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0589 | 0.0482 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,186,859,829.48 | 1,603,150,578.72 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.545 | 1.541 |

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

国投瑞银优化增强债券A/B

| 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 | 4.46% | 0.33% | 3.78% | 0.18% | 0.68% | 0.15% |

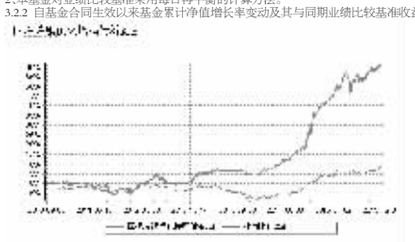
国投瑞银优化增强债券C

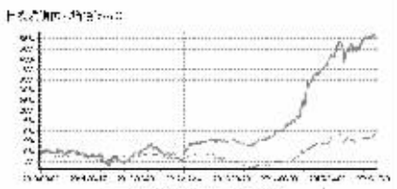
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 4.40% | 0.32% | 3.78% | 0.18% | 0.62% | 0.14% |

注：1、本基金以中债总指数收益率×90%+沪深300 指数收益率×10%作为业绩比较基准。中债总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数。该指数同时覆盖了上海证券交易所、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券，具有广泛的市场代表性，能够反映债券市场总体走势，适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。沪深300指数是由中证指数公司开发的中国A股市场统一指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的主流投资股票，能够反映A股市场总体发展趋势，具有权威性，适合作为本基金股票投资业绩比较基准。

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。

§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 | | |
| 李怡文 | 本基金基金经理、固定收益部副总监 | 2010年09月08日 | | 14 | 中国籍，硕士，具有基金从业资格，曾任Foley Revy Investment Company分析师、中国建设银行（香港）资产组合经理，2008年6月加入国投瑞银，现任国投瑞银优化增强债券基金、国投瑞银瑞都保本混合基金、国投瑞银纯债基金、国投瑞银新机遇混合基金、国投瑞银岁增利基金、国投瑞银积财保本和国投瑞银境信保本基金基金经理。 |
| 狄晓娇 | 本基金基金经理 | 2015年06月27日 | | 6 | 中国籍，硕士，具有基金从业资格，2016年7月加入国投瑞银，2015年6月27日起担任国投瑞银优化增强债券基金基金经理。 |

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

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银优化增强债券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。

4.3.2 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

15年4季度的经济增长和物价指数均维持低位运行。具体来看，投资方面，房地产仍处于去库存阶段，投资反弹乏力，基建投资增长空间有限，而与地产行业密切相关的制造业的投资下行压力仍然比较大；产出方面，工业增加值在10月和11月分别增长5.6%和6.2%，继续下滑，发电量数据持续低迷；物价来看，第四季度CPI同比在1.4%附近运行，PPI同比和环比继续为负，通缩压力尚存。

国内货币政策在四季度保持宽松。央行在10月份同时降低了存贷款基准利率0.25%和存款准备金率0.5%，其中基准利率创下历史低点。4季度央行还下调7天逆回购利率10bp至2.25%，公开市场净回笼1200亿。

4季度债券收益率继续下行，10年国债收益率下行超过30bp，5年中票收益率下行超过70Bp。4季度延续了7月份以来的资产荒的局面，在此背景下，信用利差和期限利差都出现了明显的压缩。

我们适度提高了债券杠杆，同时拉长整体久期。转债方面，除了积极参与一级市场申购外，对绝对价格低有安全边际的转债也有适度参与。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末（2015年12月31日），本基金A级份额净值为1.545元，C级份额净值为1.541元，本报告期A/B级份额净值增长率为4.46%，C级份额净值增长率为4.40%，同期业绩比较基准收益率为3.78%，基金净值增长率高于业绩基准的主要原因是对权益类资产的仓位控制较好。

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

展望未来，经济增长乏力、通胀压力有限的情景下，货币政策仍将维持宽松，但近期的人民贬值压力对未来流动性的影响也需要我们密切跟踪。本基金在债券投资方面，仍将精选个券，将选择适当的时机拉长组合久期。股票市场在经历了4季度的大幅上涨后，在人民币贬值的影响下新年伊始则出现较大的调整，股票市场的风险得到一定程度的释放，本基金将维持一定比例的股票资产配置，重点精选估值合理、基本面平稳的个股。

§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 | 占基金总资产的比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 568,904,781.46 | 13.29 |
| | 其中：股票 | 568,904,781.46 | 13.29 |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | 3,022,762,560.61 | 70.61 |
| | 其中：债券 | 3,022,762,560.61 | 70.61 |
| | 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 | 539,880,504.94 | 12.61 |
| | 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 | 39,727,818.24 | 0.93 |
| 8 | 其他资产 | 109,711,889.77 | 2.56 |
| 9 | 合计 | 4,280,987,555.02 | 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 | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | — | — |
| B | 采矿业 | 50,186,699.76 | 1.32 |
| C | 制造业 | 343,837,429.52 | 9.07 |
| 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 | 63,165,223.93 | 1.67 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 36,606,819.09 | 0.97 |
| 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 | 75,108,609.16 | 1.98 |
| 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 | 568,904,781.46 | 15.01 |

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 | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 601688 | 华泰证券 | 3,808,753 | 75,108,609.16 | 1.98 |
| 2 | 000813 | 德展健康 | 1,226,753 | 70,432,424.79 | 1.86 |
| 3 | 002191 | 劲嘉股份 | 3,202,882 | 49,196,267.52 | 1.30 |
| 4 | 000625 | 长安汽车 | 2,239,612 | 38,006,215.64 | 1.00 |
| 5 | 600485 | 信威集团 | 1,407,800 | 37,658,650.00 | 0.99 |
| 6 | 000593 | 大通燃气 | 2,586,213 | 37,060,432.29 | 0.98 |
| 7 | 002627 | 宜昌交运 | 1,253,229 | 36,606,819.09 | 0.97 |
| 8 | 600351 | 亚宝药业 | 2,230,298 | 34,837,254.76 | 0.92 |
| 9 | 600028 | 中国石化 | 5,909,181 | 29,309,537.76 | 0.77 |
| 10 | 000028 | 国药一致 | 374,692 | 26,104,791.64 | 0.69 |

5.4 报告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 | 100,573,529.80 | 2.65 |
| 2 | 央行票据 | — | — |
| 3 | 金融债券 | 112,499,233.60 | 2.97 |
| | 其中：政策性金融债 | 112,499,233.60 | 2.97 |
| 4 | 企业债券 | 277,103,603.28 | 7.31 |
| 5 | 企业短期融资券 | 2,127,267,000.00 | 56.13 |
| 6 | 中期票据 | 391,749,000.00 | 10.34 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 13,570,193.93 | 0.36 |
| 8 | 同业存单 | — | — |
| 9 | 其他 | — | — |
| 10 | 合计 | 3,022,762,560.61 | 79.76 |

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

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 | 011508003 | 15华能集SCP003 | 2,500,000 | 250,300,000.00 | 6.60 |
| 2 | 011534004 | 15东航投SCP004 | 1,200,000 | 120,456,000.00 | 3.18 |
| 3 | 041554067 | 15中化化肥CP001 | 1,200,000 | 120,420,000.00 | 3.18 |
| 4 | 1382211 | 13中粮MTN2 | 1,000,000 | 101,150,000.00 | 2.67 |
| 5 | 011546003 | 15中车SCP003 | 1,000,000 | 100,460,000.00 | 2.65 |

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

本基金本报告期未未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期未未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期未未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 648,260.16 |
| 2 | 应收证券清算款 | 68,486,948.71 |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 39,980,453.80 |
| 5 | 应收申购款 | 596,227.10 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 109,711,889.77 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 132001 | 14宝钢EB | 4,642,800.00 | 0.12 |

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 | 26,104,791.64 | 0.69 | 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

| | 国投瑞银优化增强债券A/B | 国投瑞银优化增强债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 780,658,749.21 | 290,088,602.44 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 821,807,671.72 | 1,223,942,946.54 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 187,477,600.98 | 473,449,853.38 |
| 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 | 1,414,988,819.95 | 1,040,581,695.60 |

§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.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。

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

《关于核准国投瑞银优化增强债券型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2010]888号）

《关于国投瑞银优化增强债券型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2010]531号）

《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银优化增强债券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

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金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

# 国投瑞银优选收益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：中国银河证券股份有限公司
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。

基金托管人中国银河证券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 | 国投瑞银优选收益混合 |
| 基金主代码 | 001168 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年4月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,055,287,166.07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 | 本基金的投资策略包括类别资产配置策略、股票投资管理策略、债券投资管理策略、衍生品投资策略等。<br>（一）类别资产配置<br>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。<br>（二）股票投资管理<br>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。<br>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，筛选优势公业，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。<br>（三）债券投资管理<br>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。<br>（四）衍生品投资管理<br>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。 |
| 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 | 中国银河证券股份有限公司 |

§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 | 10,249,571.32 |
| 2.本期利润 | 33,421,076.23 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0128 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,182,812,153.73 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.042 |

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

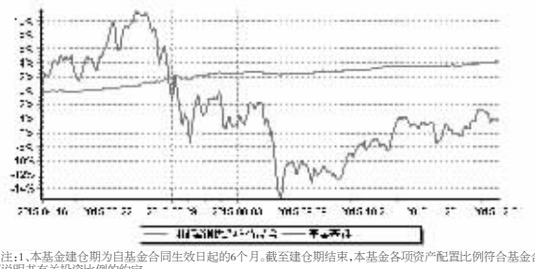
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 1.36% | 0.07% | 9.14% | 0.83% | -7.78% | -0.76% |

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：1、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。

2、本基金基金合同生效日为2015年04月16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 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | 业年限 | |
| 刘钦 | 本基金基金经理 | 2015年4月16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、国投瑞银新增长混合型基金、国投瑞银新活力混合型基金和国投瑞银新成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《国投瑞银优选收益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

四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。四季度，本基金顺应流动性预期改善的基本逻辑，优化基金资产配置，精选个股，保持适度的权益仓位。

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1.042元，本报告期份额净值增长率1.36%，同期业绩比较基准收益率为9.14%。基金净值增长高于业绩比较基准，主要原因在于组合保持较低的股票仓位，以参与新股申购及高流动性债券投资为主要投资策略。

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

2016年宏观经济格局可能跟过去两年有较大的区别。一方面，经济增长预期存在变化可能。随着连续的降准降息和中央定调"房地产去库存"，房地产投资活动有可能在2016年出现环比持平或改善，叠加"供给侧改革"对商品价格的影响，经济增长的回落可能告一段落；另一方面，随着人民币贬值压力的增加和美联储加息周期的确立，货币供应的格局会发生变化，2016年流动性不可能比过去两年更加宽松。结合证券市场的微观格局，考虑机构投资者的配置结构以及股票债券融资规模的扩容，证券市场大概率呈现出宽幅震荡的基本格局。

本基金2016年会控制权益仓位比例，关注市场风险，通过积极的资产配置为持有人获取收益。在行业配置上，积极关注稳定增长类的相关行业，同时把握市场情绪波动带来的交易性机会。

§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 | 60,277,595.10 | 1.89 |
| | 其中：股票 | 60,277,595.10 | 1.89 |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | 1,380,605,957.13 | 43.34 |
| | 其中：债券 | 1,371,421,957.13 | 43.05 |
| | 资产支持证券 | 9,184,000.00 | 0.29 |
| 4 | 贵金属投资 | — | — |
| 5 | 金融衍生品投资 | — | — |
| 6 | 买入返售金融资产 | 584,141,276.21 | 18.34 |
| | 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 | 1,137,327,655.77 | 35.70 |
| 8 | 其他资产 | 23,156,566.38 | 0.73 |
| 9 | 合计 | 3,185,509,050.56 | 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 | 45,318,253.92 | 1.42 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | — | — |
| E | 建筑业 | 764,359.95 | 0.02 |
| F | 批发和零售业 | 222,304.44 | 0.01 |
| 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 | 2,517,852.18 | 0.08 |
| J | 金融业 | 10,362,708.00 | 0.33 |
| 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 | 109,392.21 | 0.00 |
| 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 | 982,724.40 | 0.03 |
| S | 综合 | — | — |
| | 合计 | 60,277,595.10 | 1.89 |

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 | 300463 | 迈克生物 | 233,333 | 27,390,960.87 | 0.86 |
| 2 | 000423 | 东阿阿胶 | 226,260 | 11,833,398.00 | 0.37 |
| 3 | 601398 | 工商银行 | 2,262,600 | 10,362,708.00 | 0.33 |
| 4 | 603508 | 思维列控 | 14,605 | 1,136,853.20 | 0.04 |
| 5 | 603800 |道森股份 | 19,344 | 1,043,221.92 | 0.03 |
| 6 | 603999 | 读者传媒 | 16,713 | 982,724.40 | 0.03 |
| 7 | 300496 | 中科创达 | 6,560 | 918,465.60 | 0.03 |
| 8 | 603866 | 桃李面包 | 23,133 | 893,165.13 | 0.03 |
| 9 | 002783 | 凯龙股份 | 6,138 | 784,436.40 | 0.02 |
| 10 | 603936 | 博敏电子 | 12,448 | 638,333.44 | 0.02 |

5.4 报告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（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 | 1,038,803,000.00 | 32.64 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,038,803,000.00 | 32.64 |
| 4 | 企业债券 | 20,190,000.00 | 0.63 |
| 5 | 企业短期融资券 | 280,721,000.00 | 8.82 |
| 6 | 中期票据 | 31,056,000.00 | 0.98 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 651,957.13 | 0.02 |
| 8 | 同业存单 | — | — |
| 9 | 其他 | — | — |
| 10 | 合计 | 1,371,421,957.13 | 43.09 |

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

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（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 150212 | 15国开12 | 2,800,000 | 286,048,000.00 | 8.99 |
| 2 | 150211 | 15国开11 | 1,700,000 | 170,493,000.00 | 5.36 |
| 3 | 150215 | 15国开15 | 1,500,000 | 150,195,000.00 | 4.72 |
| 4 | 150206 | 15国开06 | 1,000,000 | 100,430,000.00 | 3.16 |
| 5 | 011517012 | 15华电SCP012 | 1,000,000 | 100,310,000.00 | 3.15 |

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(张) | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1589256 | 15交元1A | 200,000 | 9,184,000.00 | 0.29 |

注：本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

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，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，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 | 383,945.19 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 22,772,621.16 |
| 5 | 应收申购款 | — |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 