国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月二十日

§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7月19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。
本报告期自2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银稳健增长混合	
基金主代码	121006	
交易代码	121006(前端)	128006(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年6月11日	
报告期末基金份额总额	317,904,564.14份	
投资目标	通过股票与债券等资产的合理配置,追求收益与风险的平衡,力求实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡,本基金借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验,精选具有资源优势的优质上市公司股票和较高投资价值的债券,力求实现基金资产的长期稳定增长。 1.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、债券和货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整,以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。 本基金股票投资占基金资产的比例为40%~80%,债券投资占基金资产的比例为0~60%,权证投资占基金资产净值的比例为0~3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。 2.股票投资管理 本基金的股票投资决策是:以自下而上的公司基本面全面分析为主,挖掘具有资源优势的优质上市公司股票,并使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值。 3.债券投资管理 本基金借鉴UBS AM固定收益组合的管理方法,采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。 4.权证投资策略 考虑标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,估计权证合理价值。根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即"估值差价(Value Price)"以及权证合理价值对定价参数的敏感性,结合标的股票合理价值考量,决策买入、持有或沽出权证。	
业绩比较基准	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	本基金为灵活配置混合型基金,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,但低于股票型基金。	
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	

§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

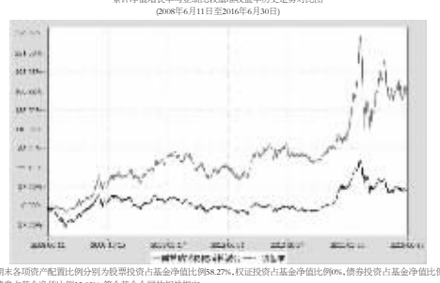
主要财务指标	报告期(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	4,949,621.27
2.本期利润	11,827,008.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0370
4.期末基金资产净值	514,225,431.21
5.期末基金份额净值	1.618

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	2.34%	1.34%	-1.33%	0.61%	3.67%	0.73%

注:1.本基金属于混合型基金,一般情况下,本基金股票投资占基金资产的比例为40%~80%,债券投资占基金资产的比例为0~60%,权证投资占基金资产净值的比例为0~3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用市场代表性较好的沪深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,具体业绩比较基准=沪深300指数收益率*60%+中债综合指数收益率*40%。
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

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年6月11日至2016年6月30日)



注:截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例58.27%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例3.87%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例32.83%,符合基金合同的相关规定。

§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		
孙文龙	本基金基金经理	2015-05-09	-	6	中国籍,硕士,具有基金从业资格,2010年7月加入国投瑞银研究部。曾任国投瑞银创新动力股票型证券投资基金和国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理助理。曾任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理。现任国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银创新动力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 管理人对投资组合管理遵守情况的说明
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《国投瑞银稳健增长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整与交易所公开竞价同日反向交易或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业绩表现说明
4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析
二季度,权威人士的重要文章对经济政策的影响较大,这种政策重心的转变主要体现在货币信贷数据增速的回落。不过,一季度货币信贷的快速投放以及房地产销售好转从一线向二三线的蔓延,短期对需求支持还在延续,使得经济整体依然维持稳定。从微观层面来看,需求刺激叠加企业库存的回补在一定程度上还在助力企业盈利的好转。
尽管国内货币政策小幅收缩,但是流动性整体依旧保持宽松,相对而言,海外流动性预期在二季度出现了大幅的波动,季初基于较为乐观的非农就业数据,投资者曾一度担忧6月份美联储再度加息,但是经过了5月份非农大幅低于预期以及英国意外退欧之后,全球经济下行压力明显加大,全球央行货币政策被遥宽松,在全球流动性继续宽松和回避欧洲风险资产的大背景下,新兴市场相对而言扮演了临时避风港的角色,尽管人民币对美元汇率跌出年内新低,但是对国内投资者的流动性宽松预期影响较弱。
虽然存在着中国加入MSCI再度推迟以及海外金融市场风险快速提升的不利影响,但是二季度国内证券市场呈现整体平稳触底回升的基本格局。在海外流动性宽松的背景下国内投资者恐慌情绪非但没有蔓延反而不断改善,证券市场结构性机会层出不穷,包括玻璃、半导体、OLED、新能源汽车等板块涨幅居前。
在证券市场较为波动的背景下,本基金从力争减少基金净值波动的角度出发,通过高评级、低久期的固定收益配置和参与网下新股配售、稳健增值、控制回撤。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
截至报告期末,本基金A级份额净值为1.618元,本报告期基金份额净值增长率2.34%,同期业绩比较基准收益率为-1.33%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于稳持中低仓位、注重防御。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望下半年关其基3季度,在货币政策没有大的调整的情况下,市场有望延续之前的结构性行情,本基金对市场持谨慎乐观的态度,我们将持续关注美元加息进程、人民币汇率以及国内CPI走势,积极参与符合经济结构转型方向的新兴产业的投资机会。
本基金的投资思路是,沿着产业变迁和行业景气变化的方向,去做研究和投资,产业变迁着眼中长期,寻找产值未来能有几倍甚至几十倍或长空间的行业,分享行业和公司成长;行业景气变化,着眼于中短期(3-12个月),配置景气持续向上的行业,可以通过量和价来跟踪行业景气变化,景气持续向上给投资提供安全边际。
下半年,我们重点关注教育、医疗服务、军工、物联网、量子通信、新能源车、储能、食品饮料、苹果增量市场、人工智能、供给收缩等板块的机会。

§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	299,629,132.71	57.88
	其中:股票	299,629,132.71	57.88
2	固定收益投资	19,892,000.00	3.84
	其中:债券	19,892,000.00	3.84
	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	148,953,688.74	28.78
7	其他各项资产	49,165,632.31	9.50
8	合计	517,640,453.76	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

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	235,433,200.59	45.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,837,512.96	1.91
E	建筑业	279,512.12	0.05
F	批发和零售业	8,372,418.90	1.63
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	32,190,905.90	6.26
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	20,126.10	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	5,047,501.14	0.98
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	5,258,220.00	1.02
S	综合	3,189,735.00	0.62
	合计	299,629,132.71	58.27

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	601028	玉龙股份	4,077,290.00	29,111,850.60	5.66
2	600552	凯盛科技	1,049,800.00	21,247,952.00	4.13
3	300068	南都电源	929,654.00	20,322,236.44	3.95
4	300033	同花顺	236,000.00	19,222,200.00	3.74
5	600305	恒顺醋业	1,573,272.00	18,124,093.44	3.52
6	002121	科陆电子	1,427,950.00	16,778,412.50	3.26
7	002025	航天电器	441,100.00	10,890,759.00	2.12
8	000768	中航飞机	545,854.00	10,747,865.26	2.09
9	300219	鸿利光电	668,100.00	10,408,998.00	2.02
10	002405	四维图新	416,900.00	10,255,740.00	1.99

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	19,892,000.00	3.87
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(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,892,000.00	3.87

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	020116	16贴债18	200,000	19,892,000.00	3.87

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。
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本基金投资的前十名证券中,持有"同花顺"市值19,222,200.00元,占基金资产净值3.74%,根据浙江核新同花顺网络信息股份有限公司2015年8月19日和2015年9月7日公告,该公司由于违反证券期货法律法规,被中国证券监督管理委员会立案调查,并已出具行政处罚事先告知书,该公司被没收违法所得2,176,997.22元,并处以6,530,991.56元罚款,朱志峰等直接责任人员分别被予以警告和处以罚款。基金管理人认为,该公司上述被调查事项有利于公司加强内部管理,公司当前总体生产经营和财务状况保持稳定,事件对该公司经营活动未产生实质性影响,不改变该公司基本面。
本基金对上述证券的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。
除上述情况外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。
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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	949,731.26
2	应收证券清算款	48,007,845.42
3	应收股利	-
4	应收利息	108,139.31
5	应收申购款	99,916.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,165,632.31

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债。
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

本报告期期初基金份额总额	324,274,879.05
报告期基金总申购份额	17,981,928.53
减:报告期基金总赎回份额	24,352,243.44
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	317,904,564.14

§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提醒投资者防止金融诈骗进行公告,指定媒体公告时间为2016年4月18日。
2.报告期内基金管理人对淘宝店关闭申购类服务进行公告,指定媒体公告时间为2016年5月5日。
3.报告期内基金管理人对网上交易支付宝渠道关闭基金支付服务进行公告,指定媒体公告时间为2016年5月5日。
4.报告期内基金管理人对从业人员在子公司兼职情况进行公告,指定媒体公告时间为2016年5月31日。
5.报告期内基金管理人对本基金转会的关通投份进行估值调整,指定媒体公告时间为2016年6月1日。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录
《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2008]449号)
《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金备案的确认函》(基金部函[2008]247号)
《国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银稳健增长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
国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金2016年第2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
二〇一六年七月二十日

国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:二〇一六年七月二十日

§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2016年7月19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。
本报告期自2016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
交易代码	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	807,261,298.57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,高成长势全企,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

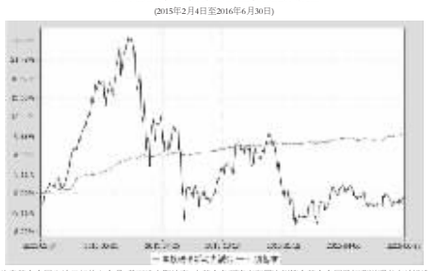
主要财务指标	报告期(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	33,971,027.02
2.本期利润	7,507,201.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0069
4.期末基金资产净值	845,102,696.07
5.期末基金份额净值	1.047

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	0.87%	0.09%	-1.18%	0.51%	2.05%	-0.42%

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

国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年2月4日至2016年6月30日)



注:1.本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月,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2月4日,基金合同生效日至本报告期期末,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	2015-02-04	-	8	中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任职渤海证券研究所。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型证券投资基金、国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银景利灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银精选收益灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银优选收益灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银成长灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
刘潾潾	本基金基金经理	2016-06-02	-	7	中国籍,硕士,具有基金从业资格。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。现任国投瑞银信息消费灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新成长灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银新活力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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
4.2 管理人对投资组合管理遵守情况的说明
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整与交易所公开竞价同日反向交易或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业绩表现说明
4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析
二季度,权威人士的重要文章对经济政策的影响较大,这种政策重心的转变主要体现在货币信贷数据增速的回落。不过,一季度货币信贷的快速投放以及房地产销售好转从一线向二三线的蔓延,短期对需求支持还在延续,使得经济整体依然维持稳定。从微观层面来看,需求刺激叠加企业库存的回补在一定程度上还在助力企业盈利的好转。
尽管国内货币政策小幅收缩,但是流动性整体依旧保持宽松,相对而言,海外流动性预期在二季度出现了大幅的波动,季初基于较为乐观的非农就业数据,投资者曾一度担忧6月份美联储再度加息,但是经过了5月份非农大幅低于预期以及英国意外退欧之后,全球经济下行压力明显加大,全球央行货币政策被遥宽松,在全球流动性继续宽松和回避欧洲风险资产的大背景下,新兴市场相对而言扮演了临时避风港的角色,尽管人民币对美元汇率跌出年内新低,但是对国内投资者的流动性宽松预期影响较弱。
虽然存在着中国加入MSCI再度推迟以及海外金融市场风险快速提升的不利影响,但是二季度国内证券市场呈现整体平稳触底回升的基本格局。在海外流动性宽松的背景下国内投资者恐慌情绪非但没有蔓延反而不断改善,证券市场结构性机会层出不穷,包括玻璃、半导体、OLED、新能源汽车等板块涨幅居前。
在证券市场较为波动的背景下,本基金从力争减少基金净值波动的角度出发,通过高评级、低久期的固定收益配置和参与网下新股配售、稳健增值、控制回撤。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
截至报告期末,本基金A级份额净值为1.047元,本报告期份额净值增长率0.87%,同期业绩比较基准收益率为-1.18%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于控制权益仓位比例,精选个券,并积极参与新股申购。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
下半年宏观经济下行压力犹存,全球货币宽松的背景不变,以英国退欧为代表,民粹主义回归之后海外经济和政治面临的不确定性增大,发达经济体央行货币政策会延续宽松的基本格局。国内下半年宏观经济增长也将面临一定的下行压力,主要体现为房地产销售回落以及对工业品价格的承压,还可能会带来企业库存回补的停滞。因此,能源和大部分工业品价格的走势存在不确定性,对企业盈利形成压力。
本基金将延续既有投资策略,力争在降低回撤的基础上实现资产的稳步增值。具体到基金资产的整体配置上,继续择机积极参与固定收益类资产的配置,叠加新股申购提供增强收益。具体而言,权益资产配置上,主要以满足新股申购最低要求作为配置出发点;固定收益资产配置上,考虑到当前宏观经济压力优存、市场信用风险频繁爆发,本基金坚持以票息策略和安全性为基础,主要投资于中高评级信用债券及利率债,并力争整个组合的久期以配置在短端为主。

§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	28,099,230.84	3.32
	其中:股票	28,099,230.84	3.32
2	固定收益投资	784,572,000.00	92.74
	其中:债券	784,572,000.00	92.74
	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	21,176,077.00	2.50
7	其他各项资产	12,108,845.27	1.43
8	合计	845,956,153.11	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

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	27,488,603.90	3.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	520,008.44	0.06
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	70,492.40	0.01
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	20,126.10	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	28,099,230.84	3.32

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	603669	灵康药业	399,952.00	11,610,606.56	1.37
2	002513	*ST蓝丰	734,496.00	11,017,440.00	1.30
3	600529	山东药玻	252,800.00	4,451,808.00	0.53
4	601611	中国核建	24,857.00	520,008.44	0.06
5	601127	小康股份	8,662.00	206,761.94	0.02
6	603131	上海沪工	1,263.00	76,664.10	0.01
7	300518	盛讯达	1,306.00	61,186.10	0.01
8	002799	环球印务	1,080.00	47,131.20	0.01
9	603958	哈森股份	2,372.00	34,394.00	0.00
10	002802	洪汇新材	1,629.00	24,565.32	0.00

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	500,958,000.00	59.28
	其中:政策性金融债	500,958,000.00	59.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	150,287,000.00	17.78
6	中期票据	133,327,000.00	15.78
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	784,572,000.00	92.84

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	150215	15国开15	1,000,000	100,000,000.00	11.83
2	150416	15农发16	1,000,000	100,000,000.00	11.83
3	150217	15国开17	800,000	80,592,000.00	9.54
4	011699094	16国电SCP001	700,000	70,119,000.00	8.30
5	160211	16国开11	700,000	69,986,000.00	8.28

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。
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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	241,956.84
2	应收证券清算款	409,399.03
3	应收股利	-
4	应收利息	11,457,489.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,108,845.27

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债。
5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通