国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）

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	国投瑞银新兴市场股票(QDII—LOF)
场内简称	国投新兴
基金主代码	161210
交易代码	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	43,290,880.67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 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产业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
境外资产托管人中文名称	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

单位：人民币元

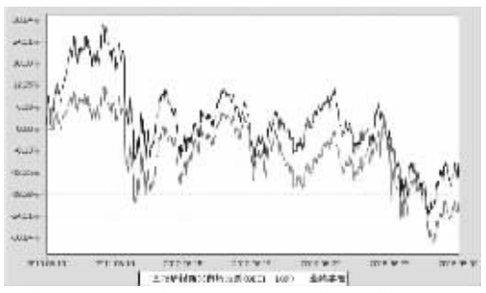
主要财务指标	报告期(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,313,934.45
2.本期利润	1,477,936.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0324
4.期末基金资产净值	34,480,775.09
5.期末基金份额净值	0.796

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	4.05%	1.03%	2.30%	1.10%	1.75%	-0.07%

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份额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

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2010年6月10日至2016年6月30日）



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	2012-03-10	-	17	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型证券投资基金和国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金（LOF）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管理人对投资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。
4.3.3公平交易专项说明
4.3.3.1 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。
4.3.3.2 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业绩表现说明
4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析
2016年2季度，工业生产不错，但未来经济压力仍大，6月电厂耗煤增速转正，较4月和5月均大幅改善，印证6月生产PMI较5月改善。整体来看，二季度工业生产好于一季度，但由于去年二季度金融业高增长带来的基数效应，预计三季度GDP仍能维持6.7%。但6月新订单和新出口订单PMI均较5月回落，显示未来经济增长仍面临压力。
从4月开始，地产销售呈现出趋势性下滑，6月地产销售同比仅为5月的一半，但与此同时，地产价格仍居高不下。地产库存持续去化。
6月农产品价格同比继续回落并小幅负增，主要受蔬菜价格同比大幅下跌影响，猪肉价格仍保持较快增长，但增速略趋缓。物价仍呈现出良性循环。CPI和PPI的剪刀差有望进一步缩窄。
今年政府预算赤字2.18万亿元，较2015年增加5600亿元，同比增速35%，高于前两年增速，预算赤字连续4年显著上升，基建投资持续保持高位，是稳增长的主要支撑力，进一步夯实基建“铁公鸡”钢铁水泥环境，公共管理等新型基础设施建设，投资力度较大。
6月份，国内政策层面推并无大动作，但外围政治局势的动荡带来了资本市场剧烈的震荡冲击，尤其是部分过度依赖并购重组的行业和公司。
§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	30,325,171.95	87.02
	其中：普通股	26,815,634.56	76.95
	存托凭证	3,509,537.39	10.07
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
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	4,184,572.99	12.01
8	其他各项资产	340,433.75	0.98
9	合计	34,850,178.69	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

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
香港	26,815,634.56	77.77
美国	3,509,537.39	10.18
合计	30,325,171.95	87.95

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87.95%。
5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
非必需消费品	5,905,721.78	17.13
金融	4,863,666.33	14.11
公用事业	4,650,498.76	13.49
科技	4,302,460.09	12.48
工业	3,505,420.47	10.17
保健	3,161,065.39	9.17
通讯	2,377,523.61	6.90
必需消费品	1,071,448.50	3.11
能源	487,367.02	1.41
合计	30,325,171.95	87.95

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

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（人民币元）	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	19,600.00	2,949,944.82	8.56
2	ALIBABA GROUP HOLDING	阿里巴巴	BABA US	美国纽约证券交易所	美国	4,573.00	2,411,705.70	6.99
3	CHINA MOBILE LTD	中国移动	941 HK	香港联合交易所	香港	27,000.00	2,045,695.38	5.93
4	BEIJING ENTERPRISES HLDGS	北京控股	392 HK	香港联合交易所	香港	53,000.00	1,984,030.94	5.75
5	CHINA MERCHANTS BANK	招商银行	3968 HK	香港联合交易所	香港	121,500.00	1,800,627.30	5.22
6	SINOPHARM GROUP CO	国药控股	1099 HK	香港联合交易所	香港	56,400.00	1,781,115.20	5.17
7	PING AN INSURANCE GROUP	中国平安	2318 HK	香港联合交易所	香港	55,500.00	1,619,877.46	4.70
8	SINOTRANS LIMITED	中国外运	598 HK	香港联合交易所	香港	522,000.00	1,530,252.46	4.44
9	HUADIAN FUXIN ENERGY CORP	华电福新	816 HK	香港联合交易所	香港	956,000.00	1,389,009.67	4.03
10	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	石药集团	1093 HK	香港联合交易所	香港	234,000.00	1,379,950.19	4.00

注：上述表格“所属国家（地区）”均按照股票及存托凭证上市交易地点统计。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，相关股票及存托凭证所属国家（地区）均为中国。
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其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	299,841.75
4	应收利息	112.54
5	应收申购款	40,479.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	340,433.75

5.10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本期未持有债券投资。
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	42,817,462.18
报告期基金总申购份额	33,426,671.59
减：报告期基金总赎回份额	32,953,253.10
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	43,290,880.67

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	2,528,274.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	2,528,274.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.84

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§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基金经理变更进行公告，指定媒体公告时间为2016年6月29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]63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）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：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	国投瑞银新增长混合
基金主代码	001499
交易代码	001499
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月19日
报告期末基金份额总额	221,885,120.08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，力求实现基金产长期稳定增长。 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。 2.股票投资管理 本基金管理人在进行行业配置时，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，基金人也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对配置进行续动态地调整。 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。 3.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。 4.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。
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

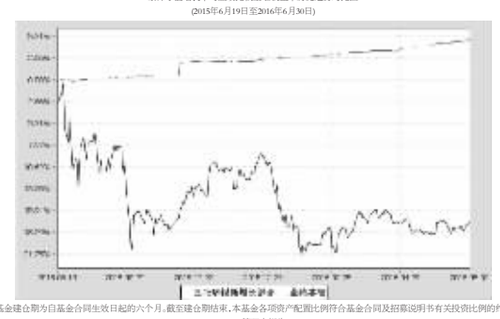
主要财务指标	报告期(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	5,120,491.35
2.本期利润	5,770,021.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0094
4.期末基金资产净值	228,874,558.45
5.期末基金份额净值	1.032

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	1.47%	0.06%	-1.18%	0.51%	2.65%	-0.45%

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
(2015年6月19日至2016年6月30日)



注：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。

§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	2015-06-19	-	12	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。现任国投瑞银稳利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、国投瑞银新价值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、国投瑞银增长灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新活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瑞盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
桑俊	本基金基金经理	2016-06-02	-	8	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、国投瑞银瑞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。

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 管理人对投资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改缩，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逼宽松，在全球流动性继续宽松和巨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，本基金份额净值为1.032元，本报告期份额净值增长率1.47%，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，主要原因在于组合保持较低的股票仓位，以积极参与新股申购及高流动性债券投资为主要投资策略。
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，考虑到市场波动的风险，股票底仓原则上以沪深300成分股为主。固定收益资产配置上，考虑到当前宏观经济压力犹存，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，并力争组合久期控制在1.5年以内，所投资债券主要为AA+（含）评级以上的国企信用债及利率债。
§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	11,432,656.77	4.98
	其中：股票	11,432,656.77	4.98
2	固定收益投资	100,094,000.00	43.64
	其中：债券	100,094,000.00	43.64
	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	9,900,134.85	4.32
	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	106,231,290.43	46.32
7	其他各项资产	1,700,925.89	0.74
8	合计	229,359,007.94	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	3,518,585.36	1.54
C	制造业	390,114.82	0.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,215,488.05	1.40
E	建筑业	267,922.44	0.12
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	-	-
J	金融业	4,020,420.00	1.76
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	0.01
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	11,432,656.77	5.00

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	601398	工商银行	905,500.00	4,020,420.00	1.76
2	600028	中国石化	745,463.00	3,518,585.36	1.54
3	600900	长江电力	257,445.00	3,215,488.05	1.40
4	601611	中国核建	12,807.00	267,922.44	0.12
5	601127	小康股份	5,501.00	131,308.87	0.06
6	603131	上海沪工	1,263.00	76,664.10	0.03
7	300515	三德科技	1,355.00	63,508.85	0.03
8	002799	环球印务	1,080.00	47,131.20	0.02
9	603958	哈森股份	2,299.00	33,335.50	0.01
10	002802	洪汇新材	1,629.00	24,563.32	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	39,966,000.00	17.46
	其中：政策性金融债	39,966,000.00	17.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,084,000.00	17.51
6	中期票据	20,044,000.00	8.76
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	100,094,000.00	43.73

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	160209	16国开09	300,000	29,949,000.00	13.09
2	011699128	16北大资SCP001	200,000	20,052,000.00	8.76
3	101651005	16中石油MTN001	200,000	20,044,000.00	8.76
4	011699091	16中金黄金SCP001	200,000	20,032,000.00	8.75
5	150223	15国开23	100,000	10,017,000.00	4.38

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
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货投资和套期保值明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-37,200.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：本基金本报告期末无股指期货持仓。
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。
5.10.2 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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	176,860.22
2	应收证券清算款	410,602.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,113,463.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,700,925.89

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(%)	流通受限情况说明
1	601611	中国核建	267,922.44	0.12	股票交易异常波动停牌

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