

# 国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

2018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：二〇一八年八月二十四日

**1.1 重要提示**  
本报告期内，基金管理人及基金托管人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规，恪尽职守，勤勉尽责，切实履行受托人义务，不存在违法违规、损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人及基金托管人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规，恪尽职守，勤勉尽责，切实履行受托人义务，不存在违法违规、损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人及基金托管人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规，恪尽职守，勤勉尽责，切实履行受托人义务，不存在违法违规、损害基金份额持有人利益的行为。

**2.1 基金基本情况**  
基金名称：国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金  
基金简称：国投瑞银稳健增长  
基金代码：001298  
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  
基金合同生效日期：2015年06月03日  
基金管理人注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1601号30层  
基金托管人注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号

**2.2 基金业绩说明**  
基金业绩说明：本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规，恪尽职守，勤勉尽责，切实履行受托人义务，不存在违法违规、损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人及基金托管人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规，恪尽职守，勤勉尽责，切实履行受托人义务，不存在违法违规、损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人及基金托管人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规，恪尽职守，勤勉尽责，切实履行受托人义务，不存在违法违规、损害基金份额持有人利益的行为。

**2.3 基金管理人及基金托管人**  
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  
基金管理人地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1601号30层  
基金托管人地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号

**2.4 信息披露方式**  
基金管理人网站：http://www.fund.com.cn  
基金托管人网站：http://www.icbc.com.cn

**3 主要财务指标和基金净值表现**

项目	基金管理人	基金托管人
基金名称	国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金	中国工商银行股份有限公司
基金简称	国投瑞银稳健增长	中国工商银行股份有限公司
基金代码	001298	中国工商银行股份有限公司
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司
基金管理人地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1601号30层	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号
基金托管人地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号
基金管理人电话	021-68618888	021-68618888
基金管理人网址	www.fund.com.cn	www.icbc.com.cn
基金托管人电话	010-66060088	010-66060088
基金托管人网址	www.fund.com.cn	www.icbc.com.cn

**3.1 主要会计数据和财务指标**

项目	基金管理人	基金托管人
基金名称	国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金	中国工商银行股份有限公司
基金简称	国投瑞银稳健增长	中国工商银行股份有限公司
基金代码	001298	中国工商银行股份有限公司
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司
基金管理人地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1601号30层	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号
基金托管人地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号
基金管理人电话	021-68618888	021-68618888
基金管理人网址	www.fund.com.cn	www.icbc.com.cn
基金托管人电话	010-66060088	010-66060088
基金托管人网址	www.fund.com.cn	www.icbc.com.cn

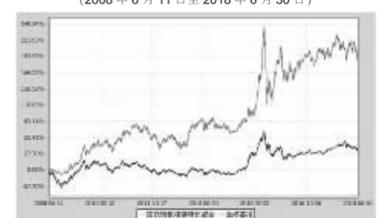
**3.2 基金净值表现**

项目	基金管理人	基金托管人
基金名称	国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金	中国工商银行股份有限公司
基金简称	国投瑞银稳健增长	中国工商银行股份有限公司
基金代码	001298	中国工商银行股份有限公司
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司
基金管理人地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1601号30层	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号
基金托管人地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号
基金管理人电话	021-68618888	021-68618888
基金管理人网址	www.fund.com.cn	www.icbc.com.cn
基金托管人电话	010-66060088	010-66060088
基金托管人网址	www.fund.com.cn	www.icbc.com.cn

**3.3 基金业绩说明**

基金业绩说明：本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规，恪尽职守，勤勉尽责，切实履行受托人义务，不存在违法违规、损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人及基金托管人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规，恪尽职守，勤勉尽责，切实履行受托人义务，不存在违法违规、损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人及基金托管人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规，恪尽职守，勤勉尽责，切实履行受托人义务，不存在违法违规、损害基金份额持有人利益的行为。

**3.4 基金净值表现**



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 基金管理人及其管理基金的情况**

国投瑞银基金管理有限公司(简称“公司”)，原中融基金管理有限公司，经中国证监会监督管理委员会批准，于2002年6月13日成立，注册资本1亿元人民币。公司是中国第一家外方持股比例达到49%的合资基金管理公司，公司股东为国投泰康信托有限公司(国家开发银行公司的控股子公司)及瑞士银行股份有限公司(UBS AG)。公司拥有完善的法人治理结构，建立了有效的风险管理及控制架构，以“诚信、创新、创造、客户关注”作为公司的企业文化。截止2018年6月底，在公募基金方面，公司共管理73只基金，已建立起覆盖高、中、低风险等级的完整产品线；在专户理财业务方面，自2008年获得特定客户资产管理业务资格以来，已成功运作管理的专户产品涵盖了灵活配置型、稳健增值型等常规产品，还包括分级、期指套利、商品期货、QDII 等创新品种；在境外资产管理业务方面，公司于2006年开始为 QFII 提供资产配置咨询服务，具有丰富经验，并于2007年获得 QDII 资格。

**4.1.2 基金经理(或基金投资组合经理)及基金经理助理的简介**

姓名	性别	国籍	学历	证券从业年限	基金从业年限	工作经历
王彬	男	中国	硕士	10年	8年	2002年加入国投瑞银基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、基金经理。2015年6月3日起担任国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018年6月30日，王彬先生持有本公司基金管理人股票1,000股。

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》及其相关法律法规和《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合法权益和运用基金资产在报告期内，基金的投资决策规范、基金运作的合法合规，没有损害基金份额持有人利益的行为。

**4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明**

**4.3.1 公平交易制度的执行情况**

本报告期内，管理人通过制度、流程和技术手段保证了公平交易原则的实现，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，通过对投资交易的实时监控、分析和信息披露来加强对公平交易制度和结果的监督，形成了有效、合理的公平交易体系。本报告期内，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超过该证券当日总成交量5%的情况。

**4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明**

**4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析**

2018年上半年，国内经济仍然以稳为主，基建和房地产投资边际走弱，社融增速逐步下行，但经济韧性较强，企业盈利维持高位。

国内A股市场上半年震荡下行，沪深300、中证500、中证1000跌幅分别为12.9%、16.53%、20.08%；风格上看，大盘股依然获得一定的相对收益；分行业看，仅食品饮料、医药、食品饮料类获得正收益，其他行业都是下跌的。

本基金上半年维持中性仓位，超过了电子、医药、建筑、电气设备、化工等行业，其中医药、化工对净值是正贡献，电子、建筑、电气设备都是负贡献，整体获得一定超额收益。本基金在1季报中持有的生态环保板块虽然有所减仓，但对净值贡献依然较大。

本基金将沿着产业变迁和行业景气变化的思路，持有具备长期竞争

优势的细分行业龙头、分享公司业绩成长，来获取绝对收益和相对收益。

**4.4.2 承压汇报：PPI有望高位逐步回落，周期性行业企业盈利有回落压力。**

截止本报告期末，本基金投资组合净值为1.314元，本报告期份额净值增长率为-5.13%，同期业绩比较基准收益率为-6.98%。

**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，金融去杠杆延续，叠加贸易摩擦影响逐步显现，国内经济有望承压；PPI有望高位逐步回落，周期性行业企业盈利有回落压力。货币政策保持中性，随着经济走弱，利率有望下行，另外美债收益率持续上行对国内利率下行有一定牵引。

本基金继续保持中性仓位，行业配置以医药、电子、新能源车、军工为主，持有各个细分行业的龙头企业。

**4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明**

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括估值委员会、运营部及相关部门。本基金的日常估值程序通常由运营部估值核算岗执行并由业务复核岗复核估值结果，最终由估值核算员与产品托管人的估值结果核对一致。

本基金的特别估值程序由估值委员会秘书部门运营部在收到启动特别估值程序的请求后，应通过估值核算人员及时与基金托管人沟通协商，必要时征求会计师事务所的专业意见，并将相关信息及材料一并报送全体估值委员会成员；估值委员会应综合考虑相关部门、研究和运营部等各方面的意见和建议，并按照有关议事规则讨论审议，决定批准或不批准使用特殊估值调整；运营部应当根据估值委员会审议通过的特别估值调整意见执行估值程序，准备特殊估值调整事项的临时公告，并发起信息披露审批流程，监察稽核部应当对特殊估值调整事项的相关信息披露进行合规审核。

截止报告期末，本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司建立业务合作关系，由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考价格。

**4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

本基金本期已实现收益为-14,786,981.12元，期末可供分配利润为100,078,198.66元。

**4.8 基金本报告期末实施利润分配**

**5 托管人报告**

**5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明**

本报告期内，本基金托管人在对国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

**5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明**

本报告期内，国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金的基金管理人——国投瑞银基金管理有限公司在国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等方面，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金未进行利润分配。

**5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见**

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司编制和披露的国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金2018年半年度报告中财务数据、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

**6 半年度财务会计报告(未经审计)**

**6.1 资产负债表**

单位：人民币元

资产	本报告期末2018年6月30日	上年度末2017年12月31日
货币资金	10,187,032.33	108,966,534.34
结算备付金	1,022,129.89	684,123.69
拆出资金	4,011,589.19	211,763.63
交易性金融资产	265,320,884.84	412,366,764.03
应收利息	34,100,000.00	37,126,688.88
其他资产	5,682,123.50	38,112,614.61
资产总计	326,333,759.75	627,069,449.58
负债	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	-	-
应付托管费	-	-
其他负债	-	-
负债总计	-	-
所有者权益	326,333,759.75	627,069,449.58
实收基金	423,882,888.21	600,796,859.81
未分配利润	-97,549,128.46	-73,727,410.23
所有者权益总计	326,333,759.75	627,069,449.58

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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额，不是当期发生数)。

3、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。

**6.2 基金净值表现**

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金  
报告截止日：2018年6月30日

项目	本报告期末2018年6月30日	上年度末2017年12月31日
基金份额净值	1.314	1.314
基金份额总额	1,068,198,660.00	1,068,198,660.00

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资产配置比例范围40%-80%的中间值，即约60%为基准，根据股市、债市等各类资产的风险与预期收益的综合比较，并判断进行调整，为此，除基金资产配置与市场指数代表性等因素外，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业绩比较基准，具体业绩比较基准为“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业绩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  
份额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2018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。

**6.2 利润表**

单位：人民币元

项目	本报告期2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	-18,786,981.12	18,382,420.49
利息收入	1,118,454.44	1,281,264.67
投资收益(含公允价值变动)	518,287.32	415,488.69
公允价值变动收益	584,084.23	331,875.55
其他收入	447,155.13	493,491.63
二、费用	1,000,000.00	-
销售费用	-1,128,043.48	-5,548,981.71
管理费用	-4,481,475.25	-4,388,444.64
其他费用	-	-
三、利润总额	38,842,462.74	23,363,864.44
所得税费用	-	-
净利润	38,842,462.74	23,363,864.44

注：1、本报告期末本基金份额净值人民币1.314元，基金份额总额319,079,290.66份。

**6.3 所有者权益(基金净值)变动表**

单位：人民币元

项目	本报告期2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间2017年1月1日至2017年6月30日
一、基金份额总额	1,068,198,660.00	1,068,198,660.00
二、所有者权益	326,333,759.75	627,069,449.58
实收基金	423,882,888.21	600,796,859.81
未分配利润	-97,549,128.46	-73,727,410.23
所有者权益合计	326,333,759.75	627,069,449.58

注：1、上述佣金费率由本基金的基金管理人在正常业务范围内按一般商业条款或与对方签订的席位服务协议约定，并扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的佣金、手续费及证券结算风险基金后的净额列示，其中债券、回购及权证交易不计佣金。

2、该类席位租用协议服务费用还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资建议和市场信息等服务。

**6.4.2 关联方报告**

**6.4.2.1 基金管理费**

项目	本报告期2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间2017年1月1日至2017年6月30日
基金管理费	738,632.42	140,816.28

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：  
H=E×1.50%/当年天数  
H为每日应付的基金管理费  
E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费费用于计提，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

**6.4.2.2 基金托管费**

项目	本报告期2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间2017年1月1日至2017年6月30日
基金托管费	108,188.15	88,114.63

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：  
H=E×0.25%/当年天数  
H为每日应付的基金托管费  
E为前一日的基金资产净值

基金托管人的管理费费用于计提，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

**6.4.2.3 应付关联方的佣金**

项目	本报告期2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间2017年1月1日至2017年6月30日
应付佣金	251,670.0000	102,571.4638

注：1、上述佣金费率由本基金的基金管理人在正常业务范围内按一般商业条款或与对方签订的席位服务协议约定，并扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的佣金、手续费及证券结算风险基金后的净额列示，其中债券、回购及权证交易不计佣金。

2、该类席位租用协议服务费用还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资建议和市场信息等服务。

向社会公开发行募集，基金合同于2008年6月11日正式生效，首次设立募集规模为469,020,117.85份基金份额。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司，注册登记机构为国投瑞银基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)。

本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行的股票、债券、权证及法律、法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。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%。

鉴于中信标普指数信息服务有限公司固定收益系列指数于2015年9月30日停止发布，为维护基金份额持有人的合法权益，以更科学、合理的业绩比较基准评价基金的业绩表现，本基金管理人于2015年8月6日对本基金的业绩比较基准由“中信标普300指数×60%+中债综合全债指数×40%”变更为“沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%”，上述变更对基金份额持有人利益无实质性不利影响。

**6.4.2 会计报表的编制基础**

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称“企业会计准则”)编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号<年度报告的内容与格式>》、《证券投资基金信息披露编报规则第3号<会计报表附注的编制及披露>》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

**6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定**

本基金2018年半年度财务报告符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2018年6月30日的财务状况以及2018年1月1日至2018年6月30日期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

**6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明**

本基金的本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

**6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

**6.4.5.1 会计政策变更的说明**

**6.4.5.2 会计估计变更的说明**

**6.4.5.3 差错更正的说明**

本基金本报告期无需要说明的重大会计差错和更正。

**6.4.6 税项**

(1)印花稅  
证券(股票)交易印花稅率为1%，由出让方缴纳。

(2)增值税及附加、企业所得税  
自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金(