# 国投瑞银创新医疗灵活配置混合型证券投资基金

## 2019年第二季度报告

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:二〇一九年七月十八日

§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2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国投瑞银创新医疗混合 |
| 基金主代码 | 005620 |
| 交易代码 | 005620 |
| 基金运作方式 | 契约型、开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年03月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 417,941,770.54份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的前提下,本基金通过股票与债券等资产的合理配置,并精选创新医疗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 | 本基金的投资策略主要包括类别资产配置策略、股票投资管理策略和债券投资管理策略等。<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(包括A股和港股通标的股票)、债券及货币市场工具等各资产类别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>本基金通过对创新医疗主题及相关行业进行深入细致的研究分析,秉承价值投资的理念,深入挖掘创新医疗主题及其相关行业股票的投资价值,分享创新医疗主题所带来的投资机会。<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。<br>(四)对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。<br>(五)对于资产支持证券,其定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响,本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,以数量化模型确定其内在价值。 |
| 业绩比较基准 | 中证医药卫生指数收益率×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,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。<br>本基金如果投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及境外市场的风险。 |
| 基金管理人 | 国投瑞银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

§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(2019年4月1日-2019年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 10,780,414.02 |
| 2.本期利润 | -10,331,096.53 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0261 |
| 4.期末基金资产净值 | 393,613,687.77 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9418 |

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

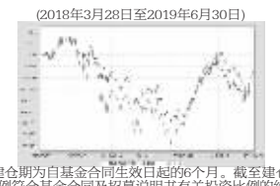
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -2.80% | 1.28% | -5.36% | 0.96% | 2.56% | 0.32% |

注:1、本基金为混合型基金,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。本基金如果投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及境外市场的风险。本基金业绩比较基准为:中证医药卫生指数收益率×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

国投瑞银创新医疗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

(2018年3月28日至2019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,基金投资部海外投资副总监 | 2018-03-28 | - | 20 | 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。曾任国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)及国投瑞银瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金(LOF)、国投瑞银创新医疗灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银信息消费灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银融华债券型证券投资基金基金经理。 |
| 张佳荣 | 本基金基金经理 | 2018-03-28 | - | 8 | 中国籍,硕士,具有基金从业资格。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,曾任研究部高级研究员。现任国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银创新医疗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《国投瑞银创新医疗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

2019年2季度,制造业PMI仍然维持在枯荣线以下,指向制造业景气度仍然很弱。PPI继续回落,上半年或将转负。随着6月份食品价格及农产品价格进一步回落,CPI有望进一步回落。二季度末,中美重启贸易谈判,出口贸易压力有望迎来短期的缓和,需要密切跟踪谈判进展对相关产业的影响。国内中小银行打破刚兑,中长期看一方面有利于金融机构增强风险定价,另一方面也起到防范风险的警示作用。整体来看,我们预计在下半年国内财政和货币政策将会积极应对经济下滑的可能的风险,我们对权益类市场下半年整体的表现谨慎乐观。

资金运作方面:二季度股票仓位前低后高,医保带量采购政策的执行在二季度落地,随着医药工业企业二季度业绩的确认,全年行业增长的预期将会更加明晰。科创板为创新药产业链相关企业提供更长期的发展空间,继续看好创新药产业相关个股及受益于医保支付改革方向的成长股,贸易摩擦有望在G20会议形成共识,长期利好科技类企业。带量采购第二批及新一轮医保谈判有望开启,利好仿制药龙头及近一年有创新获批的企业,我们同时看好内需相关的估值较低的品牌OTC行业龙头公司,中期来看我们持仓个股符合产业升级发展方向,我们将继续沿这条主线寻找成长性确定的标的。

4.4.2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0.9418元,本报告期份额净值增长率为-2.80%,同期业绩比较基准收益率为-5.36%。

§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 | 354,908,910.18 | 89.30 |
| | 其中:股票 | 354,908,910.18 | 89.30 |
| 2 | 固定收益投资 | 7,432,874.40 | 1.87 |
| | 其中:债券 | 7,432,874.40 | 1.87 |
| | 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 | 30,986,225.22 | 7.80 |
| 7 | 其他各项资产 | 4,084,265.21 | 1.03 |
| 8 | 合计 | 397,412,275.01 | 100.00 |

注:截止本报告期末,基金资产通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币67,757,631.48元,占基金总资产比例17.21%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 227,842.55 | 0.06 |
| C | 制造业 | 192,821,093.15 | 48.99 |
| 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 | 25,793,506.12 | 6.55 |
| 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 | 39,603.76 | 0.01 |
| J | 金融业 | 33,869.94 | 0.01 |
| 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 | 61,412,037.58 | 15.60 |
| 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 | 6,800,220.00 | 1.73 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 23,106.60 | 0.01 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 287,151,278.70 | 72.96 |

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 医疗保健 | 67,757,631.48 | 17.21 |
| 合计 | 67,757,631.48 | 17.21 |

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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 | 002821 | 凯莱英 | 305,670.00 | 29,980,113.60 | 7.62 |
| 2 | 00853 | 微创医疗 | 5,852,000.00 | 29,857,067.86 | 7.59 |
| 3 | 300206 | 理邦仪器 | 4,370,504.00 | 29,413,491.92 | 7.47 |
| 4 | 603127 | 昭衍新药 | 570,826.00 | 27,502,396.68 | 6.99 |
| 5 | 002399 | 海普瑞 | 1,263,503.00 | 26,520,927.97 | 6.74 |
| 6 | 603368 | 柳药股份 | 784,474.00 | 25,793,506.12 | 6.55 |
| 7 | 603259 | 药明康德 | 235,165.00 | 20,384,102.20 | 5.18 |
| 7 | 02359 | 药明康德 | 32,600.00 | 1,964,368.75 | 0.50 |
| 8 | 002773 | 康弘药业 | 425,437.00 | 14,005,386.04 | 3.56 |
| 9 | 300658 | 贝达药业 | 332,765.00 | 13,809,332.50 | 3.51 |
| 10 | 300759 | 康龙化成 | 395,715.00 | 13,525,538.70 | 3.44 |

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 | - | - |
| | 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) | 7,432,874.40 | 1.89 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 7,432,874.40 | 1.89 |

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 | 110034 | 九州转债 | 72,530 | 7,432,874.40 | 1.89 |

注:本基金本报告期末仅持有以上债券。

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。

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,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

根据基金合同,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"19平安银行CD012"市值97,050,000元,占基金资产净值3.95%。根据银反洗罚决字(2018)2号,平安银行因未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定保存客户身份资料和交易记录、未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告,被中国人民银行合计处以140万元罚款。基金管理人认为,该公司上述被处罚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本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选库的情况。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 452,600.03 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,224,061.46 |
| 3 | 应收股利 | 297,300.88 |
| 4 | 应收利息 | 28,712.97 |
| 5 | 应收申购款 | 81,589.87 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,084,265.21 |

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 110034 | 九州转债 | 7,432,874.40 | 1.89 |

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 | 371,365,747.51 |
| 报告期基金总申购份额 | 71,823,870.05 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 25,247,847.02 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 417,941,770.54 |

§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。

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| | 1 | 20190401-20190508 | 76,361,600.30 | 0.00 | 0.00 | 76,361,600.30 | 18.27% |

产品特有风险

投资者应关注本基金单一投资者持有份额比例过高时,可能出现以下风险:
1、赎回申请延期办理的风险
单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要部分延期办理的风险。
2、基金净值大幅波动的风险
单一投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动;单一投资者大额赎回时,相应的赎回费归入基金资产以及赎回时的份额净值的精度问题均可能引起基金份额净值出现较大波动。
3、基金投资策略难以实现的风险
单一投资者大额赎回后,可能使基金资产净值显著降低,从而使基金在拟参与银行间市场交易等投资时受到限制,导致基金投资策略难以实现。
4、基金财产清算(或转型)的风险
根据本基金基金合同的约定,基金合同生效后的存续期内,若连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的,基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案,如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等,并召开基金份额持有人大会进行表决。就个开放期间而言,本基金份额持有人数量不满200人或者本基金资产净值低于5000万元的,基金合同将终止并进行基金财产清算,且无需召开持有人大会。单一投资者大额赎回后,可能造成基金资产净值大幅缩减而导致本基金转换运作方式、与其他基金合并或基金合同终止等情形。
5、召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险
由于单一机构投资者所持有的基金份额占比较高,在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时,单一机构投资者将拥有高的投票权重。

8.2 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2019年劳动节期间非港股通交易日暂停申购、赎回等交易类业务进行公告,指定媒体公告时间2019年4月27日。

2、报告期内基金管理人对基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2019年5月17日。

3、报告期内基金管理人对基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2019年5月17日。

4、报告期内基金管理人对基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2019年6月6日。

5、报告期内基金管理人对本基金可投资于科创板股票进行公告,指定媒体公告时间为2019年6月21日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银创新医疗灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2017]2295号)

《关于国投瑞银创新医疗灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(机构部函[2018]209号)

《国投瑞银创新医疗灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银创新医疗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

国投瑞银创新医疗灵活配置混合型证券投资基金2019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.ubssdic.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
二〇一九年七月十八日

# 国投瑞银顺源6个月定期开放债券型证券投资基金

## 2019年第二季度报告

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:杭州银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。
基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国投瑞银顺源债券 |
| 基金主代码 | 005641 |
| 交易代码 | 005641 |
| 基金运作方式 | 契约型,以定期开放方式运作 |
| 基金合同生效日 | 2018年02月7日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,372,991,994.54份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资人实现超越业绩比较基准的投资业绩。 |
| 投资策略 | 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。<br>1、基本价值评估<br>债券基本价值评估的主要依据是均衡收益率曲线。本基金基于均衡收益率曲线,计算不同资产类别、不同剩余期限债券品种的预期超额回报,并对预期超额回报进行排序,得到投资评级。在此基础上,卖出内涵收益率低于均衡收益率的债券,买入内涵收益率高于均衡收益率的债券。<br>2、债券投资策略<br>债券投资策略主要包括:久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。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>3、中小企业私募债券投资策略<br>对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。<br>4、资产支持证券投资策略<br>资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响,本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,以数量化模型确定其内在价值。<br>5、组合构建及调整<br>本公司设有固定收益部,结合各成员债券研究和投资管理经验,评估债券价格与内在价值偏离幅度是否可靠,据此构建债券投资组合。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,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 | 杭州银行股份有限公司 |

§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(2019年4月1日-2019年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 27,111,334.74 |
| 2.本期利润 | 15,664,138.74 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0066 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,457,351,875.66 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0356 |

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。

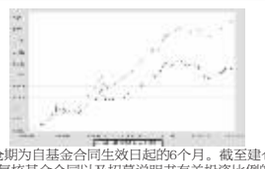
3.2 基金净值表现

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 | 0.65% | 0.06% | -0.24% | 0.06% | 0.89% | 0.00% |

注:本基金为债券型基金,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。本基金业绩比较基准为:中债综合指数收益率。
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

国投瑞银顺源6个月定期开放债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2018年2月7日至2019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复核基金合同以及招募说明书有关投资比例的规定。

§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 | | |
| 狄晓娇 | 本基金基金经理 | 2018-02-07 | - | 11 | 中国籍,硕士,具有基金从业资格。2010年7月加入国投瑞银,2011年7月转入固定收益部任研究员,曾任国投瑞银进宝灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金)、国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金及国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银钱多宝货币市场基金、国投瑞银利宝货币市场基金、国投瑞银添利宝货币市场基金、国投瑞银招财灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银招财保本混合型证券投资基金)、国投瑞银顺鑫定期开放债券型发起式证券投资基金(原国投瑞银顺鑫一年期定期开放债券型证券投资基金)、国投瑞银瑞宁灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新丝路灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银顺源6个月定期开放债券型证券投资基金(原国投瑞银顺鑫一年期定期开放债券型证券投资基金)、国投瑞银瑞宁灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新丝路灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银顺源6个月定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银顺源6个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国投瑞银顺泓定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银顺银纯债债券型证券投资基金基金经理。 |
| 颜文浩 | 本基金基金经理 | 2018-06-26 | - | 8 | 中国籍,硕士,具有基金从业资格。2010年10月加入国投瑞银。曾任国投瑞银瑞易货币市场基金、国投瑞银瑞达混合型证券投资基金及国投瑞银金球债券精选证券投资基金基金经理。现任国投瑞银钱多宝货币市场基金、国投瑞银利宝货币市场基金、国投瑞银添利宝货币市场基金、国投瑞银招财灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银招财保本混合型证券投资基金)、国投瑞银顺鑫定期开放债券型发起式证券投资基金(原国投瑞银顺鑫一年期定期开放债券型证券投资基金)、国投瑞银瑞华债券型证券投资基金、国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银货币市场基金、国投瑞银顺泓定期开放债券型证券投资基金及国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式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《国投瑞银顺泓定期开放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

2019年2季度,制造业PMI仍然维持在枯荣线以下,指向制造业景气度仍然很弱。PPI继续回落,上半年或将转负。随着6月份食品价格及农产品价格进一步回落,CPI有望进一步回落。二季度末,中美重启贸易谈判,出口贸易压力有望迎来短期的缓和,需要密切跟踪谈判进展对相关产业的影响。国内中小银行打破刚兑,中长期看一方面有利于金融机构增强风险定价,另一方面也起到防范风险的警示作用。整体来看,我们预计在下半年国内财政和货币政策将会积极应对经济下滑的可能的风险,我们对权益类市场下半年整体的表现谨慎乐观。

资金运作方面:二季度股票仓位前低后高,医保带量采购政策的执行在二季度落地,随着医药工业企业二季度业绩的确认,全年行业增长的预期将会更加明晰。科创板为创新药产业链相关企业提供更长期的发展空间,继续看好创新药产业相关个股及受益于医保支付改革方向的成长股,贸易摩擦有望在G20会议形成共识,长期利好科技类企业。带量采购第二批及新一轮医保谈判有望开启,利好仿制药龙头及近一年有创新获批的企业,我们同时看好内需相关的估值较低的品牌OTC行业龙头公司,中期来看我们持仓个股符合产业升级发展方向,我们将继续沿这条主线寻找成长性确定的标的。

4.4.2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0.9418元,本报告期份额净值增长率为-2.80%,同期业绩比较基准收益率为-5.36%。

§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 | 354,908,910.18 | 89.30 |
| | 其中:股票 | 354,908,910.18 | 89.30 |
| 2 | 固定收益投资 | 7,432,874.40 | 1.87 |
| | 其中:债券 | 7,432,874.40 | 1.87 |
| | 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 | 30,986,225.22 | 7.80 |
| 7 | 其他各项资产 | 4,084,265.21 | 1.03 |
| 8 | 合计 | 397,412,275.01 | 100.00 |

注:截止本报告期末,基金资产通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币67,757,631.48元,占基金总资产比例17.21%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 227,842.55 | 0.06 |
| C | 制造业 | 192,821,093.15 | 48.99 |
| 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 | 25,793,506.12 | 6.55 |
| 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 | 39,603.76 | 0.01 |
| J | 金融业 | 33,869.94 | 0.01 |
| 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 | 61,412,037.58 | 15.60 |
| 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 | 6,800,220.00 | 1.73 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 23,106.60 | 0.01 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 287,151,278.70 | 72.96 |

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 医疗保健 | 67,757,631.48 | 17.21 |
| 合计 | 67,757,631.48 | 17.21 |

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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 | 002821 | 凯莱英 | 305,670.00 | 29,980,113.60 | 7.62 |
| 2 | 00853 | 微创医疗 | 5,852,000.00 | 29,857,067.86 | 7.59 |
| 3 | 300206 | 理邦仪器 | 4,370,504.00 | 29,413,491.92 | 7.47 |
| 4 | 603127 | 昭衍新药 | 570,826.00 | 27,502,396.68 | 6.99 |
| 5 | 002399 | 海普瑞 | 1,263,503.00 | 26,520,927.97 | 6.74 |
| 6 | 603368 | 柳药股份 | 784,474.00 | 25,793,506.12 | 6.55 |
| 7 | 603259 | 药明康德 | 235,165.00 | 20,384,102.20 | 5.18 |
| 7 | 02359 | 药明康德 | 32,600.00 | 1,964,368.75 | 0.50 |
| 8 | 002773 | 康弘药业 | 425,437.00 | 14,005,386.04 | 3.56 |
| 9 | 300658 | 贝达药业 | 332,765.00 | 13,809,332.50 | 3.51 |
| 10 | 300759 | 康龙化成 | 395,715.00 | 13,525,538.70 | 3.44 |

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 | - | - |
| | 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) | 7,432,874.40 | 1.89 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 7,432,874.40 | 1.89 |

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 | 110034 | 九州转债 | 72,530 | 7,432,874.40 | 1.89 |

注:本基