

# 国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2015 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:中国银行股份有限公司 报告送出日期:2015年7月21日	
§1 重要提示	
基金管理人及基金托管人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。 基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月21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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。 基金管理人承诺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。 本报告所载数据截至2015年6月30日止。	
§2 基金产品概况	
基金简称	国投瑞银策略精选混合
基金代码	090045
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2013年9月27日
报告期末基金份额总额	241,636,630.35份
投资目标	本基金通过多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用灵活的资产配置策略,注重风险和收益的平衡,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值。 本基金根据各资产的市值和预期收益风险的比较,对股票、债券和货币市场工具的投资比例进行动态调整,以在投资中达到风险和收益的优化平衡。 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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。
业绩比较基准	55%×沪深300指数+45%×中债综合指数
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	中国银行股份有限公司

3.1 主要财务指标	
单位:人民币元	
主要财务指标	
1.本期已实现收益	120,934,051.81
2.本期利润	85,273,630.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.366
4.期末基金份额净值	427.356,381.57
5.期末基金份额净值	1.769
注:1.本基金以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 净值增长率基准差② 业绩比较基准③ 业绩比较基准差④ ①-③ ②-④ 过去三个月 18.49% 2.13% 6.80% 1.44% 11.69% 0.69% 注:1.本基金属于灵活配置混合型基金。在实际投资运作中,本基金将股票投资在基金资产中的占比以基金资产配置比例范围0-95%的中位值,即约50%为基准,根据股债、债市等类别资产的预期风险和预期收益的综合比较与判断进行调整。为此,综合本基金资产配置与市场预期收益等指标,本基金选择沪深300指数和中债综合指数加权作为本基金的业绩评价基准,具体为55%×沪深300指数+45%×中债综合指数。 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资产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:截至本报告期末各项资产配置比例符合股票资产占基金净值比例73.65%,权证投资占基金净值比例0.00%,债券投资占基金净值比例0%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例42.38%,符合基金合同的相关规定。 3.3 管理人报告 3.3.1 基金经营(或基金经营小组)简介 姓名 职务 任期日期 离任日期 证券从业年限 说明 陈小林 基金经理 2014年1月14日 - 10 中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任国投瑞银基金资产管理部副经理,2006年8月加入国投瑞银,现任国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 注:任期日期和离任日期指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业年限定义为行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。 3.3.2 管理人对本基金基金运作情况的说明 4.2 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《国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽责的原则,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,没有出现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、交易执行等各方面得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析和评估,及时发现和纠正异常交易行为,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行为。 4.3.2 异常交易行为的专项说明 本基金在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 报告期内基金投资策略和运作分析 2015年二季度,宏观经济预期的格局不改。为了缓解经济的下行压力,央行在二季度继续沿用宽松的货币政策,再次采用降息降准等政策工具来缓解融资成本,维持低利率环境。流动性宽松、互联网信息浪潮冲击、改革转型驱动下,中小创加速上涨,较大的透支了改革预期和经济复苏的预期。截至5月底,创业板指数上涨156%,中小创市值涨幅90倍左右,创业板85%以上的股票市值集中在100倍以上,50元以上,估值水平偏高,同时产业资本在大举减持,上半年创业板减持规模达600多亿。清理场外配资造成了压铸骆驼的最后一根稻草,去杠杆带来的恐慌不断蔓延,投资者信心跌落到了谷底,踏跌停个股频生。 市场上,金融、地产等大盘蓝筹股以及交、运、养殖等周期行业表现较好,而以TMT、医药等为代表的新兴产业,由于持股过于集中,调整过程中跌幅较大。 本基金管理人根据上述市场情况,及时调整了资产配置,在5月份进行了一定程度的调仓,个股配置上超配金融、医药、消费类个股。 4.5 报告期内基金的投资组合报告 截止本报告期末(2015年6月30日),本基金份额净值为1.769元,本报告期份额净值增长率18.49%,同期业绩比较基准收益率为7.60%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于个股选择上带来的正向收益。 4.6 报告期内基金持有人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人数不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。 4.7 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 展望二季度,宏观经济有短期回升的积极信号,主要是政府基建投资逐步发力带来的托底作用,但是考虑到对经济预期的居民预期,通胀数据还将维持在温和可控的水平。在此背景下,预计货币政策保持相对宽松的格局,不排除年底出现再度宽松的可能。二季度证券市场伴随着去杠杆的压力出现了较大幅度的调整,但是未来有望在宽松格局下企稳回升。 本基金在下一阶段会有利于结构性增加权益仓位,更加关注企业的盈利增长和行业空间,把握市场情绪过度宣泄带来的建仓机会,控制基金持仓的回撤空间。在投资方向上,依然围绕景气度较高的成长行业进行选股。 5 投资组合报告 5.1 报告期末基金资产组合情况	

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司 基金托管人:中国银行股份有限公司 报告送出日期:2015年7月21日	
§1 重要提示	
基金管理人及基金托管人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。 基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月21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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。 基金管理人承诺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。 本报告所载数据截至2015年6月30日止。	
§2 基金产品概况	
基金简称	国投瑞银医疗保健混合
基金代码	090023
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2014年2月25日
报告期末基金份额总额	241,790,359.04份
投资目标	本基金通过多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用灵活的资产配置策略,注重风险和收益的平衡,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值。 本基金根据各资产的市值和预期收益风险的比较,对股票、债券和货币市场工具的投资比例进行动态调整,以在投资中达到风险和收益的优化平衡。 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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。
业绩比较基准	中证医药与医疗保健指数收益率×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,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	中国银行股份有限公司

3.1 主要财务指标	
单位:人民币元	
主要财务指标	
1.本期已实现收益	47,953,375.82
2.本期利润	58,515,314.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.2852
4.期末基金份额净值	418.90,533.37
5.期末基金份额净值	1.711
注:1.本基金属于灵活配置混合型基金。在实际投资运作中,本基金将股票投资在基金资产中的占比以基金资产配置比例范围0-95%的中位值,即约50%为基准,根据股债、债市等类别资产的预期风险和预期收益的综合比较与判断进行调整。为此,综合本基金资产配置与市场预期收益等指标,本基金选择中证医药与医疗保健指数和中债综合指数加权作为本基金的业绩评价基准,具体为60%×中证医药与医疗保健指数收益率×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资产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:截至本报告期末各项资产配置比例符合股票资产占基金净值比例73.65%,权证投资占基金净值比例0.00%,债券投资占基金净值比例0%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例42.38%,符合基金合同的相关规定。 3.3 管理人报告 3.3.1 基金经营(或基金经营小组)简介 姓名 职务 任期日期 离任日期 证券从业年限 说明 陈小林 基金经理 2014年2月25日 - 10 中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任国投瑞银基金资产管理部副经理,2006年8月加入国投瑞银,现任国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 注:任期日期和离任日期指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业年限定义为行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。 3.3.2 管理人对本基金基金运作情况的说明 4.2 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《国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽责的原则,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,没有出现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、交易执行等各方面得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析和评估,及时发现和纠正异常交易行为,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行为。 4.3.2 异常交易行为的专项说明 本基金在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 报告期内基金的投资策略和运作分析 2015年二季度,宏观经济预期的格局不改。为了缓解经济的下行压力,央行在二季度继续沿用宽松的货币政策,再次采用降息降准等政策工具来缓解融资成本,维持低利率环境。流动性宽松、互联网信息浪潮冲击、改革转型驱动下,中小创加速上涨,较大的透支了改革预期和经济复苏的预期。截至5月底,创业板指数上涨156%,中小创市值涨幅90倍左右,创业板85%以上的股票市值集中在100倍以上,50元以上,估值水平偏高,同时产业资本在大举减持,上半年创业板减持规模达600多亿。清理场外配资造成了压铸骆驼的最后一根稻草,去杠杆带来的恐慌不断蔓延,投资者信心跌落到了谷底,踏跌停个股频生。 市场上,金融、地产等大盘蓝筹股以及交、运、养殖等周期行业表现较好,而以TMT、医药等为代表的新兴产业,由于持股过于集中,调整过程中跌幅较大。 本基金管理人根据上述市场情况,及时调整了资产配置,在5月份进行了一定程度的调仓,个股配置上超配金融、医药、消费类个股。 4.5 报告期内基金的投资组合报告 截止本报告期末(2015年6月30日),本基金份额净值为1.711元,本报告期份额净值增长率27.97%,同期业绩比较基准收益率为12.56%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于个股选择上带来的正向收益。 4.6 报告期内基金持有人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人数不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。 4.7 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 展望二季度,宏观经济有短期回升的积极信号,主要是政府基建投资逐步发力带来的托底作用,但是考虑到对经济预期的居民预期,通胀数据还将维持在温和可控的水平。在此背景下,预计货币政策保持相对宽松的格局,不排除年底出现再度宽松的可能。二季度证券市场伴随着去杠杆的压力出现了较大幅度的调整,但是未来有望在宽松格局下企稳回升。 本基金在下一阶段会有利于结构性增加权益仓位,更加关注企业的盈利增长和行业空间,把握市场情绪过度宣泄带来的建仓机会,控制基金持仓的回撤空间。在投资方向上,依然围绕景气度较高的成长行业进行选股。 5 投资组合报告 5.1 报告期末基金资产组合情况	

注:本基金在建仓期(自基金合同生效日起30个月),截至建仓期末,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。

# 国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

## 2015 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:中国银行股份有限公司 报告送出日期:2015年7月21日	
§1 重要提示	
基金管理人及基金托管人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。 基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月21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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。 基金管理人承诺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。 本报告所载数据截至2015年6月30日止。	
§2 基金产品概况	
基金简称	国投瑞银成长优选股票
基金代码	121008
基金运作方式	契约式,封闭式,期限:121008 后展:120008
基金合同生效日	2008年1月10日
报告期末基金份额总额	729,033,375.76份
投资目标	通过投资高成长或成长性良好、具有良好发展前景的个股,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用灵活的资产配置策略,注重风险和收益的平衡,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值。 本基金根据各资产的市值和预期收益风险的比较,对股票、债券和货币市场工具的投资比例进行动态调整,以在投资中达到风险和收益的优化平衡。 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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。
业绩比较基准	80%×中债综合指数300指数+20%×中债综合指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于债券型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

3.1 主要财务指标	
单位:人民币元	
主要财务指标	
1.本期已实现收益	305,440,217.26
2.本期利润	215,230,675.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.293
4.期末基金份额净值	863.477,092.36
5.期末基金份额净值	1.1954
注:1.本基金以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 净值增长率基准差② 业绩比较基准③ 业绩比较基准差④ ①-③ ②-④ 过去三个月 18.82% 2.50% 9.47% 2.00% 9.35% 0.48% 注:1.本基金属于股票型基金。在实际投资运作中,本基金将维持较高的股票投资比例,股票资产在基金资产中的占比以基金资产配置比例范围80-95%的中位值,即约90%为基准,根据股债、债市等类别资产的预期风险和预期收益的综合比较与判断进行调整。为此,综合本基金资产配置与市场预期收益等指标,本基金选择沪深300指数和中债综合指数加权作为本基金的业绩评价基准,具体为80%×中债综合指数300指数+20%×中债综合指数。 3.2.2 自基金合同生效以来基金资产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:截至本报告期末各项资产配置比例符合股票资产占基金净值比例86.97%,权证投资占基金净值比例0.00%,债券投资占基金净值比例14.3%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例10.91%,符合基金合同的相关规定。 3.4 管理人报告 3.4.1 基金经营(或基金经营小组)简介 姓名 职务 任期日期 离任日期 证券从业年限 说明 陈小林 基金经理 2010年6月29日 - 12 中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任国投瑞银基金资产管理部副经理,2006年8月加入国投瑞银,现任国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金经理。 注:任期日期和离任日期指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业年限定义为行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。 3.4.2 管理人对本基金基金运作情况的说明 4.2 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《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽责的原则,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,没有出现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、交易执行等各方面得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析和评估,及时发现和纠正异常交易行为,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行为。 4.3.2 异常交易行为的专项说明 本基金在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 报告期内基金投资策略和运作分析 2015年二季度,宏观经济预期的格局不改。为了缓解经济的下行压力,央行在二季度继续沿用宽松的货币政策,再次采用降息降准等政策工具来缓解融资成本,维持低利率环境。流动性宽松、互联网信息浪潮冲击、改革转型驱动下,中小创加速上涨,较大的透支了改革预期和经济复苏的预期。截至5月底,创业板指数上涨156%,中小创市值涨幅90倍左右,创业板85%以上的股票市值集中在100倍以上,50元以上,估值水平偏高,同时产业资本在大举减持,上半年创业板减持规模达600多亿。清理场外配资造成了压铸骆驼的最后一根稻草,去杠杆带来的恐慌不断蔓延,投资者信心跌落到了谷底,踏跌停个股频生。 市场上,金融、地产等大盘蓝筹股以及交、运、养殖等周期行业表现较好,而以TMT、医药等为代表的新兴产业,由于持股过于集中,调整过程中跌幅较大。 本基金管理人根据上述市场情况,及时调整了资产配置,在5月份进行了一定程度的调仓,个股配置上超配金融、医药、消费类个股。 4.5 报告期内基金的投资组合报告 截止本报告期末(2015年6月30日),本基金份额净值为1.1954元,本报告期份额净值增长率18.82%,同期业绩比较基准收益率为9.47%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于个股选择上带来的正向收益。 4.6 报告期内基金持有人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人数不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。 4.7 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 展望二季度,宏观经济有短期回升的积极信号,主要是政府基建投资逐步发力带来的托底作用,但是考虑到对经济预期的居民预期,通胀数据还将维持在温和可控的水平。在此背景下,预计货币政策保持相对宽松的格局,不排除年底出现再度宽松的可能。二季度证券市场伴随着去杠杆的压力出现了较大幅度的调整,但是未来有望在宽松格局下企稳回升。 本基金在下一阶段会有更多关注于结构性增长模式、产业结构优化、消费升级变化等相关的优质成长股的投资机会,寻找在本轮经济下行中的结构性机会。关注医药、消费、环保等行业。 5.1 报告期末基金资产组合情况	

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司 基金托管人:中国银行股份有限公司 报告送出日期:2015年7月21日	
§1 重要提示	
基金管理人及基金托管人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。 基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月21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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。 基金管理人承诺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。 本报告所载数据截至2015年6月30日止。	
§2 基金产品概况	
基金简称	国投瑞银策略精选混合
基金代码	090045
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2013年9月27日
报告期末基金份额总额	241,636,630.35份
投资目标	本基金通过多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用灵活的资产配置策略,注重风险和收益的平衡,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值。 本基金根据各资产的市值和预期收益风险的比较,对股票、债券和货币市场工具的投资比例进行动态调整,以在投资中达到风险和收益的优化平衡。 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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。
业绩比较基准	55%×沪深300指数+45%×中债综合指数
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	中国银行股份有限公司

3.1 主要财务指标	
单位:人民币元	
主要财务指标	
1.本期已实现收益	120,934,051.81
2.本期利润	85,273,630.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.366
4.期末基金份额净值	427.356,381.57
5.期末基金份额净值	1.769
注:1.本基金属于灵活配置混合型基金。在实际投资运作中,本基金将股票投资在基金资产中的占比以基金资产配置比例范围0-95%的中位值,即约50%为基准,根据股债、债市等类别资产的预期风险和预期收益的综合比较与判断进行调整。为此,综合本基金资产配置与市场预期收益等指标,本基金选择沪深300指数和中债综合指数加权作为本基金的业绩评价基准,具体为55%×沪深300指数+45%×中债综合指数。 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资产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:截至本报告期末各项资产配置比例符合股票资产占基金净值比例73.65%,权证投资占基金净值比例0.00%,债券投资占基金净值比例0%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例42.38%,符合基金合同的相关规定。 3.3 管理人报告 3.3.1 基金经营(或基金经营小组)简介 姓名 职务 任期日期 离任日期 证券从业年限 说明 陈小林 基金经理 2014年1月14日 - 10 中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任国投瑞银基金资产管理部副经理,2006年8月加入国投瑞银,现任国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 注:任期日期和离任日期指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业年限定义为行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。 3.3.2 管理人对本基金基金运作情况的说明 4.2 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《国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽责的原则,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,没有出现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、交易执行等各方面得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析和评估,及时发现和纠正异常交易行为,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行为。 4.3.2 异常交易行为的专项说明 本基金在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 报告期内基金投资策略和运作分析 2015年二季度,宏观经济预期的格局不改。为了缓解经济的下行压力,央行在二季度继续沿用宽松的货币政策,再次采用降息降准等政策工具来缓解融资成本,维持低利率环境。流动性宽松、互联网信息浪潮冲击、改革转型驱动下,中小创加速上涨,较大的透支了改革预期和经济复苏的预期。截至5月底,创业板指数上涨156%,中小创市值涨幅90倍左右,创业板85%以上的股票市值集中在100倍以上,50元以上,估值水平偏高,同时产业资本在大举减持,上半年创业板减持规模达600多亿。清理场外配资造成了压铸骆驼的最后一根稻草,去杠杆带来的恐慌不断蔓延,投资者信心跌落到了谷底,踏跌停个股频生。 市场上,金融、地产等大盘蓝筹股以及交、运、养殖等周期行业表现较好,而以TMT、医药等为代表的新兴产业,由于持股过于集中,调整过程中跌幅较大。 本基金管理人根据上述市场情况,及时调整了资产配置,在5月份进行了一定程度的调仓,个股配置上超配金融、医药、消费类个股。 4.5 报告期内基金的投资组合报告 截止本报告期末(2015年6月30日),本基金份额净值为1.769元,本报告期份额净值增长率18.49%,同期业绩比较基准收益率为7.60%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于个股选择上带来的正向收益。 4.6 报告期内基金持有人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人数不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。 4.7 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 展望二季度,宏观经济有短期回升的积极信号,主要是政府基建投资逐步发力带来的托底作用,但是考虑到对经济预期的居民预期,通胀数据还将维持在温和可控的水平。在此背景下,预计货币政策保持相对宽松的格局,不排除年底出现再度宽松的可能。二季度证券市场伴随着去杠杆的压力出现了较大幅度的调整,但是未来有望在宽松格局下企稳回升。 本基金在下一阶段会有利于结构性增加权益仓位,更加关注企业的盈利增长和行业空间,把握市场情绪过度宣泄带来的建仓机会,控制基金持仓的回撤空间。在投资方向上,依然围绕景气度较高的成长行业进行选股。 5 投资组合报告 5.1 报告期末基金资产组合情况	

注:本基金在建仓期(自基金合同生效日起30个月),截至建仓期末,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。

# 国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金

## 2015 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:中国银行股份有限公司 报告送出日期:2015年7月21日	
§1 重要提示	
基金管理人及基金托管人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。 基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月21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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。 基金管理人承诺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。 本报告所载数据截至2015年6月30日止。	
§2 基金产品概况	
基金简称	国投瑞银医疗保健混合
基金代码	090023
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2014年2月25日
报告期末基金份额总额	241,790,359.04份
投资目标	本基金通过多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用灵活的资产配置策略,注重风险和收益的平衡,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值。 本基金根据各资产的市值和预期收益风险的比较,对股票、债券和货币市场工具的投资比例进行动态调整,以在投资中达到风险和收益的优化平衡。 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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。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配置策略,在充分研究的基础上,使用定量、定性相结合的方法,选择具有较高投资价值的行业进行配置,并在此基础上,选择具有较高投资价值的个股进行配置。
业绩比较基准	中证医药与医疗保健指数收益率×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,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	中国银行股份有限公司

5.6 基金本报告期末未持有债券投资。	1665号)
5.7 报告期末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	《关于国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2014]9号)
5.8 基金本报告期末持有资产支持证券	《国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金合同》
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五名贵金属投资明细	《国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
5.10 基金本报告期末未持有贵金属投资。	国投瑞银基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件
5.11 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	国投瑞银基金管理人在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息更新原文
5.12 基金本报告期末未持有权证投资。	国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金2015年第二季度报告原文
5.13 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	2.2 存续状态
5.14 报告期末本基金投资的股指期货投资合约和持仓明细	中国广东省广州市福田區金田路4028号荣超经贸中心46层
5.15 基金本报告期末未投资股指期货。	存续网址: <a href="http://www.usbscd.com">http://www.usbscd.com</a>
5.16 本基金投资股指期货的投资政策	4.2 申购方式
5.17 为了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。	投资者可在营业时间内免费查询,也可按本费购买复印件
5.18 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,通过股指期货就本基金投资组合进行及	咨询电话: 400-880-6868
有效调整,并提高投资组合的运作效率。	
5.19 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	
5.20 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前	
5.21 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细	
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	

国投瑞银基金管理有限公司  
二〇一五年七月二十八日