

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
报告期截止日期:2015年7月21日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事局及监察律师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。
基金托管人中行根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》于2015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的内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
基金销售机构在销售时，应向投资人说明基金的申购和赎回费用、基金的运作风险、投资风格、投资者适当性评估并仔阅读本基金的招募说明书。

本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称 国投瑞银策略精选混合

基金代码 000168

基金运作方式 契约型开放式

基金合同生效日 2013年9月27日

报告期末基金资产总额 241,636,630.35元

投资目标 本基金通过对于多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，追求本基金资产的长期稳定增长。

本基金将选取主动的资产配置策略，借鉴风格与收益的平衡，精挑具有较低风险且能获得较高收益的品种，追求本基金资产的长期稳定增长。

（一）股票投资策略

本基金将根据各类资产市场的走势择时地选择股票投资的比例，对股票、债券和货币市场工具进行动态的资产配置比例进行调整，以期在投资中达到风险与收益的优化平衡。

本基金将采用自上而下与自下而上相结合的风格进行行业配置。

本基金将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业进行配置。

本基金将定量定性分析定期定额计划初选池，基于公司基本面考察，挑选出具有较好成长性的品种，实现该类投资策略的投资。

本基金在注重风险管理的前提下，以到期保值为目的，适度运用股指期货、国债期货等衍生品。

本基金采用“上证A股”的成分股方法，选定沪深指数，并按照行业配置比例，在高风险的股票中选择低风险的股票，使投资组合的收益不因单一品种的下跌而受到过大影响。

本基金将定期对股票投资品种进行评价，具体采用两种策略选取股票组合。

业绩比较基准 55%×沪深300指数+45%×债券指数

风险收益特征 本基金为混合型基金，属中高风险、中高收益的基金品种。其预期风险和预期收益水平均高于货币市场基金，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 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(2015年4月1日-2015年6月30日)

1.本期已实现收益 120,934,051.81

2.本期利润 85,377,876.39

3.加权平均基金份额本期利润 0.3066

4.期末基金资产净值 427,356,381.57

5.期末基金份额 1,769

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),计算期间实际利润率水平要低于列示数据。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期内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 (%) 净值增长 率 (%) 业绩比较基 准收益率 (%) ①-③ ②-④

过去三个月 18.49% 2.13% 6.80% -1.4% 11.69% 0.09%

注:1.本基金属于混合型基金。在实际运作过程中,本基金将根据在基金资产中的占比将其股票投资比例范围设为0%-95%的区间,即95%为基本,根据书中,借市等类资产的周期风险与预期收益的比较判断进行调整。为此,本基金资产配置与市场指数代表性的因素,本基金选用沪深300指数和债券指数作为本基金的投资评价基准,具体为95%×沪深300指数+5%×中债总指数。
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

图示见右图。

注:截至本报告期末各资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例73.65%,权证投资占基金净值比例0%,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42.30%,符合基金合同的相关规定。

3.4 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

陈小玲 本基金基金经理 2014年1月14日 - 10 中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任职于招商基金管理有限公司,2009年7月加入国投瑞银基金管理有限公司,现任国投瑞银核心企业基金和国投瑞银货币基金基金经理。

注:任本基金和离任日期均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 管理人对报告期内本基金运作情况的说明

在报告期内,本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其他系列法规和《国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》等有关规定,本着诚实信用、审慎勤勉、忠实尽责的原则,为基金份额持有人的利益管理好基金的营运和运用基金资产。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 公平交易执行的情况

本基金报告期内,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账户的投资组合在研究、决策、交易执行等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,基金管理人各项公平交易制度均得到良好地贯彻执行,未出现不公平交易和利益输送的情况。

4.3.2 制度执行方面的专项说明

本基金报告期内不存在异常买卖行为。

4.4 报告期内基金管理人对旗下所有基金的跟踪偏离度分析

2015年2季度,宏观经济形势的格局已改。为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,再次采用降息降准政策工具缓解融资成本高企,维持利率水平稳定。流动性宽松,互联网金融浪潮冲击,金融市场利率中枢下移,较弱的透支了改革转型经济复苏的预期。截至5月底,创业板市盈率56倍,中小板市盈率50倍左右,创业板市盈率在100倍以上,50以下的创业板指数的估值水平,同时资本在企业的减持不断蔓延,创业板个股减持比例达500多亿。清理场外配资,导致行业间资金流动受限,从而加剧了市场的恐慌,导致个股跌落到了谷底,踩踏事件频频发生。

本基金在二季度会有针对性地增加仓位,更加关注企业的盈利增长和行业空间,把融资环境待续改善带来的赚钱机会,控制基金净值的回撤空间。在投资方向上,依然围绕景气高的成长行业进行选股。

4.5 报告期内基金的绩效表现

截至本报告期末(2015年6月30日),本基金份额净值为1.693元,本报告份额净值增长率为18.49%,期间回报比较基准收益率为6.80%。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贡献。

4.6 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期内未出现连续二十个工作日基金净资产持有人数不满二百人或者基金资产净值低于五千元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

本基金第三季度有望延续良好的基本面,整体经济企稳回升,通胀预期和可控的状态。在此背景下,预计货币政策整体保持相对稳健的基调,不排除年内再度降息的可能。二季度股市市场情绪随着杠杆的压力出现了较大幅度的调整,但是未来有继续松绑的可能。三季度股市在半年会更多地关注经济基本面,医药、新能源、消费等行业将会有较好的表现。

4.8 报告期内本基金的绩效表现

截至本报告期末(2015年6月30日),本基金份额净值为1.693元,本报告份额净值增长率为18.49%,期间回报比较基准收益率为6.80%。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贡献。

4.9 报告期内本基金组合情况

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

报告期截止日期:2015年7月21日

§ 3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标 报告期(2015年4月1日-2015年6月30日)

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 0.2555

4.期末基金资产净值 418,907,522.37

5.期末基金份额净值 1.7711

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),计算期间实际利润率水平要低于列示数据。

3.2.1 本报告期内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 (%) 净值增长 率 (%) 业绩比较基 准收益率 (%) ①-③ ②-④

过去六个月 22.95% 3.00% 12.56% 1.69% 15.41% 1.21%

注:本基金属于混合型基金。在实际运作过程中,本基金的股票投资在基金资产中的占比将与业绩比较基准的比例范围一致(0%-95%)之间,即95%为基本,根据书中,借市等类资产的周期风险与预期收益的比较判断进行调整。为此,综合基金资产配置与市场指数代表性的因素,本基金选择持有的股票投资评价基准,具体为中大市值医药卫生类股票。

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的比较

图示见右图。

注:本基金合同生效日期为基金首次起始日的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。

§ 3.2 报告期期末行业分类的股票投资组合

单位:人民币元

序号 行业类别 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 农林、牧、渔业 314,747,167.95 63.32

2 采矿业 - -

3 制造业 - -

4 电力、热力、燃气及水生产和供应业 - -

5 建筑业 - -

6 银行业 181,123,552.30 36.44

7 其他 - -

8 合计 497,059,465.99 100.00

注:本基金通过对于多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力求本基金资产的长期稳定增长。

本基金将选取主动的资产配置策略,借鉴风格与收益的平衡,精挑具有较低风险且能获得较高收益的品种,追求本基金资产的长期稳定增长。

(一)股票投资

本基金将根据各类资产市场的走势择时地选择股票投资的比例,对股票、债券和货币市场工具进行动态的资产配置比例进行调整,以期在投资中达到风险与收益的优化平衡。

本基金将采用自上而下与自下而上相结合的风格进行行业配置。

本基金将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业进行配置。

本基金将定期对股票投资品种进行评价,具体采用两种策略选取股票。

本基金在注重风险管理的前提下,以到期保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等衍生品。

本基金在注重风险管理的前提下,以到期保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等衍生品。

本基金将定期对股票投资品种进行评价,具体采用两种策略选取股票。

本基金在注重风险管理的前提下,以到期保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等衍生品。

本基金将定期对股票投资品种进行评价,具体采用两种策略选取股票。