北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人:北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4月21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04月15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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰健康生活主题灵活配置
交易代码	001056
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月27日
报告期末基金份额总额	1,019,614,451.83份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置,重点投资于可以代表未来健康生活发展趋势的上市公司,从中挑选三个方向即健康饮食类的农林牧渔、餐饮行业,文明生活类的体育、传媒、公共园林行业,健康辅助类的医疗环保行业,优中选优,在严格控制风险的前提下,谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四部分组成。在严格控制投资组合风险的前提下,动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例,力图规避市场风险,提高配置效率。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%＋中证综合债券指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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1月1日－2016年3月31日)
1.本期已实现收益	2,187,621.11
2.本期利润	－167,123,066.34
3.加权平均基金份额本期利润	－0.1623
4.期末基金资产净值	852,859,853.80
5.期末基金份额净值	0.836

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。

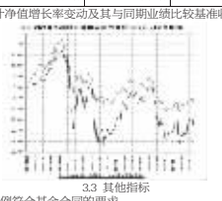
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	－16.15%	3.04%	－8.67%	1.58%	－7.48%	1.46%

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



3.3 其他指标

注:本报告期,本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
于军华	基金经理	2014年9月30日	－	6	CPA,中国人民大学世界经济学硕士毕业。原国家信息中心经济咨询中心高级项目分析师,宏源证券研究所行业分析师,擅长公司基本面分析,2014年4月加入北信瑞丰基金管理有限公司投资研究部,现任北信瑞丰元限互联灵活配置基金基金经理,北信瑞丰健康生活灵活配置基金基金经理。
高峰	副总经理	2014年5月26日	－	16	北京大学光华管理学院国民经济管理硕士,21年金融从业经验,16年证券投资研究经验。曾任中国对外经济贸易信托投资公司计划财务部财务科经理,中化总公司财务部综合部经理,中国对外经济贸易信托有限公司资产管理部副总经理,证券业务部总经理,宝盈基金管理有限公司董事,宝盈基金管理有限公司总经理助理、投资部总监、基金经理,公司投委会主席,现任北信瑞丰基金管理有限公司副总经理。

注:1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日,非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期;

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业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

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,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,公司严格执行《公司公平交易管理办法》各项规定,在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合,包括公募基金、特定客户资产管理组合等。具体如下:

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年甫一开年,A股市场便迎来了连续的大跌,在流动性相对宽松、经济环境没有显著变化、经过2015年下半年市场两次暴跌之后估值水平基本处于合理区间、高杠杆融资盘清理已经基本完成的环境下,市场依然连续大跌,创出调整以来的新低,还是非常超出我们的预期,市场观点也迅速一边倒的转向看空。由于股票投资比例较高、本基金主题所限,又无法投资相对表现较强的煤炭、有色、化工等周期性行业,在年初的市场下跌中净值跌幅也较大;不过在市场液厚的看空氛围中,我们从基本面和估值分析,坚定认为市场下跌只是投资者恐慌形成的羊群效应,在市场底部依然保持了较高的股票投资比例,在3月份的市场企稳反弹中保持了较好的弹性。

对于经济形势,我们一贯的观点是,中国经济由于自身体量、经济发展阶段、人力和文化等因素,具有非常强的韧性和惯性,而并不会像资本市场预期的在极好和崩盘之间摇摆;对于A股市场,我们一贯的观点是,这一轮牛市的大背景并没有发生变化,但市场将走出一个3到5年的慢牛行情,短期暴涨暴跌的可能性越来越小;而关于投资的理念和风格,是和投资期限密切相关的,价值投资只有在3到5年的长期才有意义并显示出优势。当前,随着市场反弹的展开,很多投资者开始憧憬经济刺激政策的见效带来新一轮的上升周期,我们认为这种可能性是很小的,最后只可能成为市场热点炒作的借口。因此,基金投资方面,需要我们在市场悲观时更多关注乐观因素,在市场乐观时更多关注潜在风险,事实上,乐观因素和风险因素大部分一直在那里,不增不减。2016年3月,中国综合产出指数虽再次回升至50荣枯线以上,前期稳增长的政策逐渐显效,今年以来,预算内项目和财政转移支付的下达进度都明显快于往年,加之专项建设基金的快速推进,也都起到了稳增长的作用。但经济活动中的风险因素仍在积聚,就业压力依然在增加,产能过剩的化解还未找到合适的路径,金融风险开始逐渐暴露,债转股能否帮助企业实现经营好转,进而避免将银行拉下水,不确定因素仍然众多。近期穆迪、标普先后将中国主权评级展望下调为负面,在改革没有明显进展的情况下,经济回暖的质量和可持续性并不乐观。

本基金是健康生活主题基金,主要投资对象是有关健康、娱乐、环保等方面公司,主要集中在医药、医疗服务、传媒、食品饮料、环保等行业,这几个行业,尤其是医药和食品饮料,由于行业景气度以及市场风格偏好的原因,连续两年跑输市场,不论是纵向比较还是横向比较,估值都处于低位,而其受宏观经济的影响又比较小,有许多适合长期投资的品种。我们会继续坚持年初以来的策略,在市场调整中选择估值偏低或处于合理区间,业绩稳定增长或即将进入加速增长通道、战略明确、管理优良的上市公司进行长期投资,同时也会根据市场情绪波动和关注热点的变化把握一些波段机会。

(2)报告期内本基金所投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(3)本基金所投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率－16.15%,波动率3.04%,业绩比较基准收益率－8.67%,波动率1.58%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	718,580,186.98	79.08
	其中:股票	718,580,186.98	79.08
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	－	－
	其中:债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	100,000,000.00	11.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	73,367,282.83	8.07
8	其他资产	16,762,472.31	1.84
9	合计	908,709,942.12	100.00

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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	56,440,405.57	6.62
B	采矿业	－	－
C	制造业	458,276,706.32	53.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,421,837.46	1.69
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	111,249,690.55	13.04
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	65,005,312.60	7.62
J	金融业	－	－
K	房地产业	13,150,000.00	1.54
L	租赁和商务服务业	－	－
M	科学研究和技术服务业	－	－
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	718,580,186.98	84.26

注:以上行业分类以2016年3月31日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	002653	海思科	2,550,038	42,993,640.68	5.04
2	000915	山大华特	1,350,061	41,703,384.29	4.89
3	601607	上海医药	2,200,000	37,686,000.00	4.42
4	600881	亚泰集团	6,500,001	35,620,005.48	4.18
5	600332	白云山	1,500,000	34,290,000.00	4.02
6	000503	海虹控股	1,390,076	33,153,312.60	3.89
7	600276	恒瑞医药	692,400	32,702,052.00	3.83
8	002038	双鹭药业	1,300,052	30,902,236.04	3.62
9	000566	海南海药	1,000,000	23,320,000.00	2.73
10	000078	海王生物	1,300,000	21,320,000.00	2.50

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注: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

注: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

注: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持仓和损益明细

注:(1)本基金本报告期末未持有股指期货。

(2)本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:(1)本基金本报告期末未持有国债期货。

(2)本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	511,100.71
2	应收证券清算款	16,232,398.29
3	应收股利	－
4	应收利息	17,988.09
5	应收申购款	985.22
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	16,762,472.31

5.11.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:报告期末前十名股票中无流通受限情况。

5.11.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告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	1,037,250,892.30
报告期期间基金总申购份额	7,066,092.34
减:报告期期间基金总赎回份额	24,702,532.81
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“－”填列)	－
报告期期末基金份额总额	1,019,614,451.83

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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	20,541,128.60
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,541,128.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.01

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内,本公司未运用固有资金申购、赎回本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

注:无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》。

2、《北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》。

3、《北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》。

4、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站www.bxrfund.com。

9.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅,也可登陆基金管理人网站www.bxrfund.com查阅。

北信瑞丰基金管理有限公司
2016年4月21日

北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人:北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人:北京银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4月21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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月15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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰平安中国主题灵活配置
交易代码	001154
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月5日
报告期末基金份额总额	155,424,753.13份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置,重点投资于可以代表未来平安中国发展趋势的上市公司,包括国防安全类的航天、航空、航海、核能、高端装备行业,信息安全类的通信、软件、芯片电子等行业,社会安全的安防监控类行业,以及其他涉及平安中国范畴的行业如能源安全、粮食安全、生态安全等。优中选优,在严格控制风险的前提下,谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四部分组成。在严格控制投资组合风险的前提下,动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例,力图规避市场风险,提高配置效率。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%＋中证综合债券指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高预期风险、较高预期收益的特征,其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司

§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1月1日－2016年3月31日)
1.本期已实现收益	－11,027,205.23
2.本期利润	－27,654,907.36
3.加权平均基金份额本期利润	－0.1803
4.期末基金资产净值	154,430,628.62
5.期末基金份额净值	0.994

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。

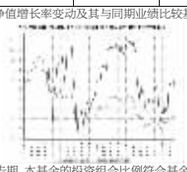
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	－16.05%	3.63%	－8.67%	1.58%	－7.38%	2.05%

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



注:本报告期,本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

3.3 其他指标

注:无。

§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		
于军华	基金经理	2014年9月30日	－	6	CPA,中国人民大学世界经济学硕士毕业。原国家信息中心经济咨询中心高级项目分析师,宏源证券研究所行业分析师,擅长公司基本面分析,2014年4月加入北信瑞丰基金管理有限公司投资研究部,现任北信瑞丰元限互联灵活配置基金基金经理,北信瑞丰健康生活灵活配置基金基金经理。
高峰	副总经理	2014年5月26日	－	16	北京大学光华管理学院国民经济管理硕士,21年金融从业经验,16年证券投资研究经验。曾任中国对外经济贸易信托投资公司计划财务部财务科经理,中化总公司财务部综合部经理,中国对外经济贸易信托有限公司资产管理部副总经理,证券业务部总经理,宝盈基金管理有限公司董事,宝盈基金管理有限公司总经理助理、投资部总监、基金经理,公司投委会主席,现任北信瑞丰基金管理有限公司副总经理。

4.2 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,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,公司严格执行《公司公平交易管理办法》各项规定,在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合,包括公募基金、特定客户资产管理组合等。具体如下:

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年甫一开年,A股市场便迎来了连续的大跌,在流动性相对宽松、经济环境没有显著变化、经过2015年下半年市场两次暴跌之后估值水平基本处于合理区间、高杠杆融资盘清理已经基本完成的环境下,市场依然连续大跌,创出调整以来的新低,还是非常超出我们的预期,市场观点也迅速一边倒的转向看空。由于股票投资比例较高、本基金主题所限,又无法投资相对表现较强的煤炭、有色、化工等周期性行业,在年初的市场下跌中净值跌幅也较大;不过在市场液厚的看空氛围中,我们从基本面和估值分析,坚定认为市场下跌只是投资者恐慌形成的羊群效应,在市场底部依然保持了较高的股票投资比例,在3月份的市场企稳反弹中保持了较好的弹性。

对于经济形势,我们一贯的观点是,中国经济由于自身体量、经济发展阶段、人力和文化等因素,具有非常强的韧性和惯性,而并不会像资本市场预期的在极好和崩盘之间摇摆;对于A股市场,我们一贯的观点是,这一轮牛市的大背景并没有发生变化,但市场将走出一个3到5年的慢牛行情,短期暴涨暴跌的可能性越来越小;而关于投资的理念和风格,是和投资期限密切相关的,价值投资只有在3到5年的长期才有意义并显示出优势。当前,随着市场反弹的展开,很多投资者开始憧憬经济刺激政策的见效带来新一轮的上升周期,我们认为这种可能性是很小的,最后只可能成为市场热点炒作的借口。因此,基金投资方面,需要我们在市场悲观时更多关注乐观因素,在市场乐观时更多关注潜在风险,事实上,乐观因素和风险因素大部分一直在那里,不增不减。2016年3月,中国综合产出指数虽再次回升至50荣枯线以上,前期稳增长的政策逐渐显效,今年以来,预算内项目和财政转移支付的下达进度都明显快于往年,加之专项建设基金的快速推进,也都起到了稳增长的作用。但经济活动中的风险因素仍在积聚,就业压力依然在增加,产能过剩的化解还未找到合适的路径,金融风险开始逐渐暴露,债转股能否帮助企业实现经营好转,进而避免将银行拉下水,不确定因素仍然众多。近期穆迪、标普先后将中国主权评级展望下调为负面,在改革没有明显进展的情况下,经济回暖的质量和可持续性并不乐观。

本基金是国家安全主题基金,主要投资对象是有关国防安全、社会安全以及信息安全的公司,主要集中在计算机、电子、通信和军工等行业,这几个行业在年初下跌幅度较大,而随后市场反弹中虽有阶段性表现,但持续性并不强,因此总体仍处于相对低位,其中应该部分包含了估值水平的均值回归效应。我们会在市场调整中选择估值已处于合理区间,有明确业绩增长预期或外延成长预期的军工行业公司,以及估值合理的、进口替代确定性强、成长空间大的信息安全类公司进行投资,同时也会根据市场情绪波动和关注热点的变化把握一些波段机会。

(2)报告期内本基金所投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(3)本基金所投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率－16.05%,波动率3.63%,业绩比较基准收益率－8.67%,波动率1.58%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	95,652,269.74	61.26
	其中:股票	95,652,269.74	61.26
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	－	－
	其中:债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	40,000,000.00	25.62
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	15,632,594.41	10.01
8	其他资产	4,865,649.49	3.12
9	合计	156,150,513.64	100.00

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

序号	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	2,603,000.00	1.69
C	制造业	71,857,178.44	46.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	30,178.80	0.02
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	21,161,912.50	13.70
J	金融业	－	－
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	－	－
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	95,652,269.74	61.94

注:以上行业分类以2016年3月31日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	600198	大唐电信	460,013	7,719,018.14	5.00
2	300103	达刚路机	450,000	7,618,500.00	4.93
3	002230	科大讯飞	230,000	7,456,600.00	4.83
4	600282	南钢股份	2,800,000	7,336,000.00	4.75
5	600372	中航电子	289,811	5,735,359.69	3.71
6	000922	佳电股份	600,000	5,694,000.00	3.69
7	002316	键桥通讯	400,000	5,520,000.00	3.57
8	300353	东土科技	300,000	5,127,000.00	3.32
9	600685	中船防务	160,000	4,705,600.00	3.05
10	300212	易华录	150,000	4,558,500.00	2.95

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注: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

注: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

注: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持仓和损益明细

注:本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:(1)本基金本报告期末未持有国债期货。

(2)本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的备选证券库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	689,645.64
2	应收证券清算款	3,932,561.41
3	应收股利	－
4	应收利息	8,479.53
5	应收申购款	234,962.91
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	4,865,649.49

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	002230	科大讯飞	7,456,600.00	4.83	筹划重大事项

注:本基金截至2016年3月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,该类股票将在所公布事项的重大影响消除后,经交易所批准复牌。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告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	151,718,651.12
报告期期间基金总申购份额	18,158,174.04
减:报告期期间基金总赎回份额	14,452,072.03
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“－”填列)	－
报告期期末基金份额总额	155,424,753.13

注:总申购份额含转入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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

注:本报告期,基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

注:本基金成立后有11,001,640.59份额为发起份额,发起份额承诺的持有期限为3年,自2012年8月27日起至2015年8月27日止。自2015年8月28日起发起份额承诺持有期限届满,发起份额可以自由申请赎回退出。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及基金管理人网站进行了如下信息披露:

1、2016年1月4日披露了《国金基金管理有限公司关于国金基金2015年12月31日旗下基金净值公告》;

2、2016年1月6日披露了《国金基金管理有限公司关于2016年1月4日指数熔断后旗下基金调整开放时间的补充公告》;

3、2016年1月8日披露了《国金基金管理有限公司关于2016年1月7日指数熔断后旗下基金调整开放时间的公告》;

4、2016年1月20日披露了《国金基金管理有限公司关于增加浙江金观诚财富管理有限公司和大泰金石投资管理有限公司为旗下基金销售机构的公告》;

5、2016年1月20日披露了《国金国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金2015年第4季度报告》;

6、2016年2月19日披露了《国金基金管理有限公司关于增加上海联泰资产管理有限公司为旗下基金销售机构的公告》;

7、2016年2月23日披露了《国金基金管理有限公司关于旗下基金所持“浦发银行”、“信威集团”股票估值调整的公告》;

8、2016年2月26日披露了《国金基金管理有限公司关于直销系统、订单系统升级的公告》;

9、2016年3月8日披露了《国金基金管理有限公司关于增加厦门鑫鼎盛和深圳富济财富为旗下基金销售机构的公告》;

10、2016年3月9日披露了《国金基金管理有限公司关于电子直销业务增加通联支付第三方支付业务的公告》;

11、2016年3月28日披露了《国金国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金2015年度报告》、《国金国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金2015年度报告摘要》;

12、2016年3月30日披露了《国金基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中