国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）

【2016】第一季度报告

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：二〇一六年四月二十二日

§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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年4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。
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	国投瑞银白银期货（LOF）
场内简称	白银基金
基金主代码	161226
交易代码	161226
基金运作方式	契约型基金，上市开放式基金（LOF）
基金合同生效日	2015年8月6日
报告期末基金份额总额	108,908,885.70份
投资目标	本基金力求每日基金净值增长率在扣除相关费用前与上海期货交易所白银期货主力合约收益率相当。相关费用指投资管理运作中从基金资产中扣除的必要费用成或本，如管理费、托管费、交易费用等。
投资策略	本基金主要通过持有白银期货主力合约达成投资目标。基金管理人将根据白银期货的期限结构以及各合约的流动性状况等因素，合理的选择标的合约与换约时机。在条件允许的情况下，本基金也可以适当参与白银期货非主力合约。
业绩比较基准	上海期货交易所白银期货主力合约收益率（扣除相关费用）。
风险收益特征	本基金为商品期货基金，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混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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（2016年1月1日-2016年3月31日）
1.本期已实现收益	728,416.10
2.本期利润	1,279,758.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0167
4.期末基金资产净值	102,550,500.81
5.期末基金份额净值	0.942

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。

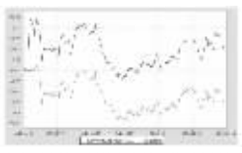
3.2 基金净值表现

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	1.95%	0.82%	3.49%	0.86%	-1.54%	-0.04%

注：1、本基金为商品期货基金，主要通过持有白银期货主力合约达成投资目标，因此本基金选用上海期货交易所白银期货主力合约收益率（扣除相关费用）作为本基金的投资业绩评价基准。
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

国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年8月6日至2016年3月31日)



注：1、本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。截至本报告期末，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。
2、本基金基金合同生效日为2015年8月6日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。

§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		
赵建	本基金基金经理	2015-08-06	-	13	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任职于上海博弘投资有限公司、上海数君投资有限公司、上海一维科技有限公司。2010年6月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞福深证100指数证券投资基金（LOF）、国投瑞银中证下游消费与服务产业指数基金（LOF）、国投瑞银金融地产交易型开放式指数基金联接基金、国投瑞银创业板指数分级基金和国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）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《国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）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
2016年1季度，在经历了持续的货币宽松和各个地方对房地产的支持的政策之后，房地产销售回暖、新开工由负转正，宏观经济有企稳态势。1月份全球金融市场震荡，中国A股也难以幸免，2、3月份市场逐步企稳。我们理解，1月份的下跌缘于市场本身高估值对于全球流动性收缩等利空因素的敏感反应，同时风险也得到较大的释放。
基金投资操作上，作为白银期货指数基金，投资操作以严格控制跟踪误差为主，研究应对期货合约到期、展期等机会成本、同时密切关注基金日常申购、赎回带来的影响及市场出现的结构性机会。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
截至报告期末，本基金份额净值为0.942元，本报告期基金份额净值增长率为1.95%，同期业绩比较基准收益率为3.86%。基金净值增长率低于业绩基准收益率，主要原因在于报告期内基金规模波动较大，基金申赎活动给净值带来一定的负面冲击。报告期内，基金年化跟踪误差为 1.81%，符合基金合同规定。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来，基于避险的阶段性因素、消费淡季及利率回升，贵金属市场已经出现震荡调整，短期需关注4月FOMC声明态度；但从中长期来看，预计当前市场已经处于熊市末期，未来白银价格重心或将不断上移，当前阶段白银已经具备较好的中长期配置价值。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	37,982,773.10	36.53
	其中：债券	37,982,773.10	36.53
	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	49,000,000.00	47.12
	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	8,374,589.01	8.05
7	其他各项资产	8,626,456.90	8.30
8	合计	103,983,819.01	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
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
本基金本报告期末未持有股票。
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	37,982,773.10	37.04
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,982,773.10	37.04

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	019609	15国债09	186,230.00	18,632,311.50	18.17
2	019515	15国债15	102,390.00	10,251,286.80	10.00
3	010213	02国债(13)	53,620.00	5,378,622.20	5.24
4	019506	15国债06	27,520.00	2,752,825.60	2.68
5	019317	13国债17	9,610.00	967,727.00	0.94

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投资。
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期货交易情况说明
5.9.1 报告期末本基金投资的商品期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
AG1606	沪白银1606合约	1,841	94,139,535.00	896,857.41	-
公允价值变动总额合计(元)					896,857.41
商品期货投资本期收益(元)					593,066.75
商品期货投资本期公允价值变动(元)					584,703.25

5.9.2 本基金投资商品期货的投资政策
本基金主要通过持有白银期货主力合约达成投资目标。基金管理人将根据白银期货的期限结构以及各合约的流动性状况等因素，合理的选择标的合约与换约时机。在条件允许的情况下，本基金也可以适当参与白银期货非主力合约。
根据本基金合同规定，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
5.11.1本基金投资的前十名证券中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基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,554,238.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	751,807.88
5	应收申购款	320,411.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,626,456.90

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。
5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票资产。
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	84,880,872.95
报告期基金总申购份额	94,398,940.79
减：报告期基金总赎回份额	70,370,928.04
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	108,908,885.70

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§8 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国投瑞银网上直销转账汇款买基金认、申购费率优惠进行公告，指定媒体公告时间为2016年1月28日。
2、报告期内基金管理人对提醒投资者防止金融诈骗进行公告，指定媒体公告时间为2016年3月5日、3月9日。
3、报告期内基金管理人对董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况进行公告，指定媒体公告时间为2016年3月23日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于准予国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）注册的批复》（证监许可[2015]979号）
《关于国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）备案确认的函》（机构部函[2015]2318号）
《国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）基金合同》
《国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）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
国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）2016年第1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
二〇一六年四月二十二日

国投瑞银策略精选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：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：二〇一六年四月二十二日

§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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年4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。
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	国投瑞银策略精选混合
基金主代码	000165
交易代码	000165
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
报告期末基金份额总额	331,865,673.10份
投资目标	本基金通过对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长。
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略，注重风险与收益的平衡，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长。 （一）类别资产配置 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、债券及货币市场工具等类别资产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。 （二）股票投资管理 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权重，进行行业配置，也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。 本基金根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面全面考量，筛选优势企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。采取优选个股的策略开展投资。 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。 （三）债券投资管理 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。在基本价值评估的基础上，使用久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略等开展债券投资，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。
业绩比较基准	65%×沪深300指数+45%×中债总指数
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债券型基金和货币市场基金，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（2016年1月1日-2016年3月31日）
1.本期已实现收益	-3,107,940.42
2.本期利润	-10,436,426.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0369
4.期末基金资产净值	582,357,149.14
5.期末基金份额净值	1.755

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。

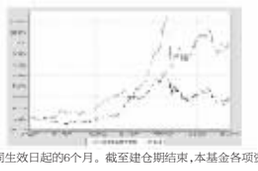
3.2 基金净值表现

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	-4.97%	1.70%	-7.29%	1.34%	2.32%	0.36%

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股票配置比例范围0-95%的中间值，即约55%为基准，根据股市、债市等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整。为此，综合基金资产配置与市场指数代表性等因素，本基金选用沪深300指数和中债总指数加权作为本基金的投资业绩评价基准，具体为55%×沪深300指数+45%×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

国投瑞银策略精选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
(2013年9月27日至2016年3月31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		
陈小玲	本基金基金经理、基金投资部副总监	2014-01-14	-	11	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任职招商基金管理有限公司，2005年8月加入国投瑞银。现任国投瑞银策略精选基金、国投瑞银美丽中国基金和国投瑞银信息消费基金基金经理。

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
一季度宏观经济，房地产主线回升优于预期，预计短期国内宏观数据企稳趋势明显。3月百城房价继续攀升，但近期一线城市严格限购使得销售增速大幅回落，二三线城市销售也出现下滑。需要警惕的是，尽管目前房地产销售依然良好，但由于前期房产价格上升带来的需求透支，销售减速的趋势一旦确认，其下降也将比较严重。这一转折何时确立，需要密切观察。
短期通胀主要受肉禽价格的周期性上涨以及蔬菜价格的季节与偶发性因素推动。蔬菜价格可能已经见顶，再加上生猪供应的增长和基数效应的影响，以及粮食和劳动力市场的系统性调整，3月的通货膨胀的压力和担心将会逐渐缓和。
3月外汇储备正增长103亿美金。与去年10月外汇储备正增长类似，在央行的强力干预和美联储加息放缓的背景下，3月资本流出的压力阶段性缓解。同时也表现为，股票市场则大幅震荡，先大幅下跌后出现一定反弹，调整幅度较大。3月股票市场反弹幅度和去年10月接近。在内外部流动性宽松预期改善的背景下，证券市场重新活跃，以新能源汽车、传媒、计算机为代表的新兴产业涨幅居前。
基金运作方面，本基金1季度股票仓位偏低，精选有一定安全边际的股票。行业配置上偏向周期复苏和供给侧改革相关的周期股，以及业绩增速明确估值较为合理的医药和机械板块。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
截至报告期末，本基金份额净值为1.755元，本报告期份额净值增长率-4.97%，同期业绩比较基准收益率为-7.29%。基金净值增长高于业绩比较基准，主要原因在于仓位偏低。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来，在经济出现企稳反弹、通胀回升的情景下，我们预计货币政策将趋于中性，难有进一步宽松的空间。周期与创业板的交替轮回是2016年"主旋律"，当前市场估值对上述趋势的反映程度决定"轮动节奏"。
本基金2季度会把握宽幅振荡带来的加仓机会，积极配置成长股。

§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	186,486,498.47	31.79
	其中：股票	186,486,498.47	31.79
2	固定收益投资	314,192.00	0.05
	其中：债券	314,192.00	0.05
	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	200,940,250.47	34.25
	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	76,217,080.24	12.99
7	其他各项资产	122,709,072.50	20.92
8	合计	586,667,093.68	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	45,546,129.00	7.82
C	制造业	89,657,010.33	15.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,589,396.48	1.99
F	批发和零售业	7,501,822.66	1.29
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	3,061,266.00	0.53
J	金融业	29,106,639.00	5.00
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	24,245.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	186,486,498.47	32.02

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	600629	山东药玻	1,125,040.00	17,460,620.80	3.00
2	002686	亿利达	1,199,917.00	14,638,987.40	2.51
3	600497	驰宏锌锗	1,061,700.00	11,859,189.00	2.04
4	601688	华泰证券	682,500.00	11,677,575.00	2.01
5	600028	中国石化	2,448,900.00	11,696,764.00	2.00
6	601328	交通银行	2,078,500.00	11,577,245.00	1.99
7	600348	阳泉煤业	1,713,856.00	11,568,528.00	1.99
8	600512	腾达建设	2,777,200.00	11,553,152.00	1.98
9	600489	中金黄金	975,900.00	10,461,648.00	1.80
10	002221	东华能源	300,000.00	7,038,000.00	1.21

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）	314,192.00	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	314,192.00	0.05

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	132003	15清控EB	2,690.00	314,192.00	0.05

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投资。
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
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
为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。本基金利用股指期货流动性好、交易成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时、有效地调整，并提高投资组合的运作效率。
5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
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
5.11.1本基金投资的前十名证券中，持有"华泰证券"市值11,677,575.00元，占基金资产净值2.01%。根据华泰证券股份有限公司2015年8月26日和2015年9月12日公告，该公司因涉嫌未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为被中国证券监督管理委员会立案调查，并已出具行政处罚事先告知书，该公司被责令改正，予以警告，没收违法所得18,235,275.00元，并处以54,705,825.00元罚款，胡智等直接责任人员分别被予以警告和处以罚款。基金管理人认为，该公司上述被调查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基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	599,046.58
2	应收证券清算款	118,664,246.69
3	应收股利	-
4	应收利息	106,461.64
5	应收申购款	3,339,317.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	122,709,072.50

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
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
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。
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	217,854,342.19
报告期基金总申购份额	154,839,715.09
减：报告期基金总赎回份额	40,828,384.18
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	331,865,673.10

§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本基金份额	6,578,289.47
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,578,289.47
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.98

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

1、报告期内基金管理人对上海证券交易所、深圳证券交易所及中国金融期货交易所指数发生不可恢复熔断的相关业务进行公告，指定媒体公告时间为2016年1月4日。
2、报告期内基金管理人对指数熔断实施期间调整旗下交易所场内基金开放时间进行公告，指定媒体公告时间为2016年1月6日。
3、报告期内基金管理人对2016年1月7日指数熔断实施期间的相关业务进行公告，指定媒体公告时间为2016年1月7日。
4、报告期内基金管理人对本基金分红进行公告，指定媒体公告时间为2016年1月13日。
5、报告期内基金管理人对国投瑞银网上直销转账汇款买基金认、申购费率优惠进行公告，指定媒体公告时间为2016年1月28日。
6、报告期内基金管理人对提醒投资者防止金融诈骗进行公告，指定媒体公告时间为2016年3月5日、3月9日。
7、报告期内基金管理人对董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况进行公告，指定媒体公告时间为2016年3月23日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于核准国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》（证监基金[2013]584号）
《关于国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2013]943号）
《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》
《国投瑞银策略精选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
国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金2016年第1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
二〇一六年四月二十二日

国投瑞银成长优选混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年四月二十二日

§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4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。
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	国投瑞银成长优选混合
基金主代码	121008
交易代码	121008（前端） 128008（后端）
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年1月10日
报告期末基金份额总额	882,401,654.54份
投资目标	通过投资高速成长及业务有良好前景的企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取积极的股票投资管理策略，借鉴UBS AM（瑞士银行环球资产管理公司）投资管理经验，在辅助性的主动类别资产配置基础上，自下而上地精选优质成长上市公司的股票构建组合，力求实现基金资产的长期稳定增长，同时，通过严谨的风险控制管理流程，实现风险-收益的最佳配比。 1.类别资产配置本基金以"自下而上"的股票精选为主，并通过适度调整类别资产的配置比例，减少基金的系统性风险 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险比较判别，对股票、债券和货币市场工具等类别资产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适度平衡。此外，本基金还将利用基金管理人在长期投资管理过程中所积累的经验，根据市场灵发事件、市场参与者情绪等所形成的市场波动微观水性资产配置调整。 2.股票投资管理本基金的股票投资决策 以自下而上的公司基本面全面分析为主，挖掘优质成长企业，并使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值。 3.债券投资管理 本基金借鉴UBS AM（瑞士银行环球资产管 理公司）固定收益组合的管理方法，采取"自上而下"的债券分析方法，确定债券模拟组合，并管理组合