国投瑞银瑞达混合型证券投资基金

【2017】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:二〇一七年四月二十二日

§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2017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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞达混合
基金主代码	003158
交易代码	003158
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月29日
报告期末基金份额总额	112,744,798.54份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过对不同类别资产的优化配置及组合精选,力求实现基金资产的长期稳健增值。
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、事件驱动策略、债券投资管理策略、衍生品投资策略及对中小企业私募债券、资产支持证券等的投资策略。 (一)类别资产配置 本基金以基金份额净值为标准,对股票资产投资比例做对应的控制。本基金采用多因素分析框架,从宏观经济环境、政策因素、市场利率水平、市场投资价值、资金供求因素、证券市场运行内在动量等方面,采取定量与定性相结合的分析方法,对证券市场投资机会与风险进行综合研判。 (二)股票投资管理 股票投资管理包括行业配置策略和优选个股策略 (三)事件驱动策略 本基金将持续关注事件驱动投资机会,基金管理人重点关注的事件包括资产重组、资产注入、公司兼并收购、公司股权变动、公司再融资、上市公司管理层变动、公司股权激励计划、新产品研发与上市等等。 (四)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。 (五)衍生品投资策略 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、国债期货等金融衍生品。 (六)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。 (七)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。
业绩比较基准	中债综合指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%
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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	1,115,966.42
2.本期利润	1,514,724.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0119
4.期末基金资产净值	114,958,909.93
5.期末基金份额净值	1.0196

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。

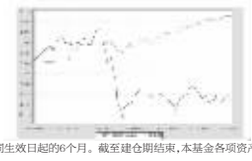
3.2 基金净值表现

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	1.17%	0.05%	-0.13%	0.13%	1.30%	-0.08%

注:1.中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制,样本债券涵盖的范围全面,具有广泛的市场代表性,涵盖主要交易市场,不同发行主体和期限,能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。沪深300 指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数,该指数编制合理、透明,有一定市场覆盖率,抗操纵性强,并且有较高的知名度和市场影响力。综合考虑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指数和中债综合指数加权作为本基金的投资业绩评价基准,具体为:中债综合指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%。
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

国投瑞银瑞达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
(2016年9月29日至2017年3月31日)



注:1.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。
2.本基金基金合同生效日为2016年9月29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		
綦博鹏	本基金基金经理	2016-09-29	-	14	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任华林证券研究员、中国建银投资证券高级研究员、泰信基金高级研究员和基金经理助理。2009年4月加入国投瑞银。曾任国投瑞银核心企业混合型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银成长优选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)、国投瑞银景气行业证券投资基金、国投瑞银招财保本混合型证券投资基金、国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金(LOF)和国投瑞银瑞达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《国投瑞银瑞达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,基金的投资决策流程、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多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
2017年一季度,A股市场整体上以区间震荡为主,市场重心有所上扬。分化是A股市场一季度的重要特征,分化不仅表现为各行业表现差异巨大,行业内不同公司的表现也存在巨大差异。一季度沪深300指数涨幅超过5%,但一季度涨幅超过5%的股票占比仅有26%。风格方面,盈利稳定的白马成长股明显跑赢,缺乏基本面支持的中小创表现落后,创业板指数在一季度下跌了3.45%。
一季度本基金根据市场情况,采取低仓位、聚焦少数优质公司、波段操作的策略。主要投资中游制造、大消费以及环保的白马龙头股。同时我们认为在流动性边际性收缩的情况下,市场估值难以提升,主要赚业绩增长的钱,所以本基金在一季度维持了比较高的股票换手率,当持股达到合理估值上限的时候就会阶段性减持以增加投资回报。
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1.0196元,本报告期份额净值增长率1.17%,同期业绩比较基准收益率为-0.13%。

§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	4,156,104.00	3.60
	其中:股票	4,156,104.00	3.60
2	固定收益投资	60,390,898.13	52.31
	其中:债券	60,390,898.13	52.31
	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	10,000,135.00	8.66
	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	40,165,644.38	34.79
7	其他各项资产	734,647.34	0.64
8	合计	115,447,428.85	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
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	-	-
C	制造业	2,791,976.00	2.43
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	903,360.00	0.79
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	-	-
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	460,768.00	0.40
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	4,156,104.00	3.62

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
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。
5.3 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	600885	宏发股份	30,000.00	1,089,600.00	0.95
2	000028	国药一致	12,000.00	903,360.00	0.79
3	600132	重庆啤酒	30,000.00	650,400.00	0.57
4	600872	中炬高新	37,000.00	590,890.00	0.51
5	000613	丽珠集团	8,200.00	461,086.00	0.40
6	002573	清新环境	23,800.00	460,768.00	0.40

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	9,930,000.00	8.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,572,000.00	17.03
	其中:政策性金融债	19,572,000.00	17.03
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	29,989,000.00	26.09
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	899,898.13	0.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,390,898.13	52.53

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	160208	16国开08	200,000	19,572,000.00	17.03
2	011698498	16津城建SCP005	100,000	9,995,000.00	8.69
3	011698894	16东北电力SCP001	100,000	9,972,000.00	8.67
4	020166	17贴债10	100,000	9,930,000.00	8.64
5	011698084	16厦翔业SCP008	50,000	5,017,500.00	4.36

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投资情况说明
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	-17,640.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-

注:本基金本报告期未未投资股指期货。
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合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合的运作效率。
本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。
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
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,适度运用国债期货。本基金利用国债期货合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合的运作效率。
在国债期货投资时,本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系,选择定价合理的国债期货合约,其次,考虑国债期货各合约的流动性情况,最终确定与现货组合的合适匹配,以达到风险管理的目标。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资国债期货。
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	12,979.92
2	应收证券清算款	128,778.03
3	应收股利	-
4	应收利息	592,460.03
5	应收申购款	429.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	734,647.34

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	146,806,325.73
报告期基金总申购份额	1,451,706.12
减:报告期基金总赎回份额	25,513,233.31
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	112,744,798.54

§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
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

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。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。

注:本基金本报告期无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。
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在工商银行开通定投业务进行公告,指定媒体公告时间为2017年3月31日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于准予国投瑞银瑞达混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2016] 1696号)
《关于国投瑞银瑞达混合型证券投资基金备案确认的函》(机构部函[2016] 2360号)
《国投瑞银瑞达混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞达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
国投瑞银瑞达混合型证券投资基金2017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.ubsadic.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
二〇一七年四月二十二日

国投瑞银瑞盈灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

【2017】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:二〇一七年四月二十二日

§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2017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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞盈混合(LOF)
场内简称	国投瑞盈
基金主代码	161225
交易代码	161225
基金运作方式	契约型基金,本基金合同生效后,在封闭期内不开放申购、赎回业务,但投资人可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额。封闭期届满后,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。本基金基金合同生效后,封闭期为18个月(含18个月),本基金封闭期自基金合同生效之日起至18个月后对应日前一个工作日止。
基金合同生效日	2015年5月19日
报告期末基金份额总额	300,904,498.84份
投资目标	在有效控制风险的前提下,通过股票与债券等资产的合理配置,力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略包括类别资产配置策略、股票精选策略、折价与套利策略、债券投资策略等。 (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 在进行行业配置时,将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重。在投资组合管理过程中,基金管理人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。个股基本面分析的主要内容包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业环境评估等。 (三)折价与套利策略 折价与套利策略主要包括可转债投资策略、定向增发策略、大宗交易策略。 (四)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。 (五)衍生品投资策略 1.股指期货投资策略 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。 2.国债期货投资策略 为有效控制债券投资的系统性风险,本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,适度运用国债期货,提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。
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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	24,670,834.94
2.本期利润	27,680,649.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0691
4.期末基金资产净值	328,961,790.54
5.期末基金份额净值	1.093

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。

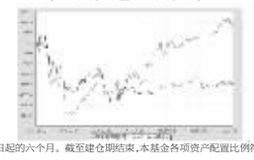
3.2 基金净值表现

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	6.32%	0.56%	1.56%	0.27%	4.76%	0.29%

注:1.本基金的业绩比较基准中,沪深300指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数,该指数编制合理、透明,有一定市场覆盖率,抗操纵性强,并且有较高的知名度和市场影响力。中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制,样本债券涵盖的范围全面,具有广泛的市场代表性,涵盖主要交易市场,不同发行主体和期限,能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。综合考虑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指数和中债综合指数加权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

国投瑞银瑞盈灵活配置混合型证券投资基金(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5月19日至2017年3月31日)



注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。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		
杨冬冬	本基金基金经理、基金投资部副总监	2015-09-10	-	9	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2008年4月加入国投瑞银。曾任国投瑞银创新动力基金和国投瑞银瑞福深证100指数分级基金基金经理助理。曾任国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理。现任国投瑞银瑞华债券型证券投资基金、国投瑞银锐意改革混合型证券投资基金、国投瑞银瑞盈灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞盛灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理。
吴潇	本基金基金经理	2017-03-01	-	4	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2013年10月加入国投瑞银基金,2014年8月起担任专户投资部投资经理,2016年4月转入研究部,曾任国投瑞银新收益混合型证券投资基金、国投瑞银新活力混合型证券投资基金、国投瑞银瑞盈混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞利混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞盛混合型证券投资基金和国投瑞银新增长混合型证券投资基金的基金经理助理。现任国投瑞银瑞盛灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞盈灵活配置混合型证券投资基金(LOF)及国投瑞银瑞泰定增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《国投瑞银瑞盈灵活配置混合型证券投资基金(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,基金的投资决策流程、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多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
2017年一季度整体宏观经济表现平稳,CPI和PPI持续回升,制造业投资企稳,2月PPI创出2011年以来的新高7.8,供给侧改革叠加房地产拉动的效果明显,中上游企业的盈利状况出现明显改善。
一季度股票市场主要为结构性行情,分化比较明显,仍然是存量博弈的格局,一带一路、消费类股票受到明显的追捧,其他板块赚钱效应并不高,确定性高的白马股出现明显估值溢价,指数进入到窄幅震荡的区间。
定增市场在再融资新规修改之后有所降温,进入到较为冷清的成交阶段,一年期定增一季度募资694.02亿元,相比去年同期下滑15.5%,上市公司再融资的方式开始多样化,可转债发行增加。本基金在一季度增加了仓位,主要加大了对金融、建筑、轻工、通信的配置。
展望二季度,市场的风格可能会延续,在金融去杠杆的背景下,不排除阶段性资金的紧张加大市场的波动,但企业的盈利的持续向好将夯实指数的估值中枢。海外美联储的加息日程值得关注,加息的节奏对于新兴市场的流动性具有较大的影响。
行业上,我们依然看好消费类、PPP类公司较为强劲业绩增长,主题上国企改革、特斯拉产业链、一带一路,雄安等将依然贯穿2季度。另外TMT在经历1年多的调整后,很多进入了左侧买入区间,我们将会择机加大对TMT的配置。
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1.093元,本报告期基金份额净值增长率为6.32%,同期业绩比较基准收益率为1.56%。

§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	304,401,608.87	91.12
	其中:股票	304,401,608.87	91.12
2	固定收益投资	19,988,000.00	5.98
	其中:债券	19,988,000.00	5.98
	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	4,579,125.17	1.37
7	其他各项资产	5,097,477.61	1.53
8	合计	334,066,211.65	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
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	-	-
C	制造业	94,461,384.67	28.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	35,587,007.50	10.82
F	批发和零售业	130,984.00	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	14,887,302.29	4.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,265,435.44	1.60
J	金融业	114,451,777.19	34.79
K	房地产业	13,115,889.60	3.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,888,413.16	1.18
N	水利、环境和公共设施管理业	3,889,753.02	1.18
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,722,070.00	1.44
R	文化、体育和娱乐业	14,001,592.00	4.26
S	综合	-	-
	合计	304,401,608.87	92.53

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
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。
5.3 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	601688	华泰证券	1,819,766.00	30,590,266.46	9.30
2	601336	新华保险	631,522.00	26,643,913.18	8.10
3	601328	交通银行	3,871,647.00	24,120,360.81	7.33
4	603816	顾家家居	424,800.00	21,053,088.00	6.40
5	002431	棕榈股份	1,642,000.00	16,436,420.00	5.00
6	603128	华贸物流	1,594,964.00	14,801,265.92	4.50
7	300219	鸿利智汇	1,145,547.00	14,262,060.15	4.34
8	600977	中国电影	594,800.00	14,001,592.00	4.26
9	002583	海能达	956,335.00	13,952,927.65	4.24
10	300197	铁汉生态	1,021,300.00	13,685,420.00	4.16

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	19,988,000.00	6.08
	其中:政策性金融债	19,988,000.00	6.08
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	19,988,000.00	6.08

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	160414	16农发14	200,000	19,988,000.00	6.08

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投资情况说明
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投资股指期货。
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
5.10.1 本期国债期货投资政策
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,适度运用国债期货。本基金利用国债期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,通过国债期货提高投资组合的运作效率。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资国债期货。
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30,590,266.46元,占基金资产净值9.3%。根据华泰证券2016年11月29日公告,该公司因未按规定审查、了解客户真实身份,被中国证监会责令整改,给予警告,处以没收违法所得18,235,275.00元,并处以54,705,825.00元罚款。基金管理人认为,该公司上述被调