

**国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金**

**2016 年第 3 季度报告**

**2016 年 9 月 30 日**

**基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司**

**基金托管人：渤海银行股份有限公司**

**报告送出日期：二〇一六年十月二十四日**

## §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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银新价值混合
基金主代码	001169
交易代码	001169
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 22 日
报告期末基金份额总额	1,346,710,303.55 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对不同资产类别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	本基金将采取主动的类别资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金将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

	<p>增长。</p> <p>（一）类别资产配置</p> <p>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。</p> <p>（二）股票投资管理</p> <p>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。</p> <p>（三）债券投资管理</p> <p>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。</p> <p>（四）衍生品投资策略</p> <p>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。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合的运作效率。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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。</p>

基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	渤海银行股份有限公司

### §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 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	19,450,413.58
2.本期利润	16,013,184.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0119
4.期末基金资产净值	1,427,383,245.32
5.期末基金份额净值	1.060

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

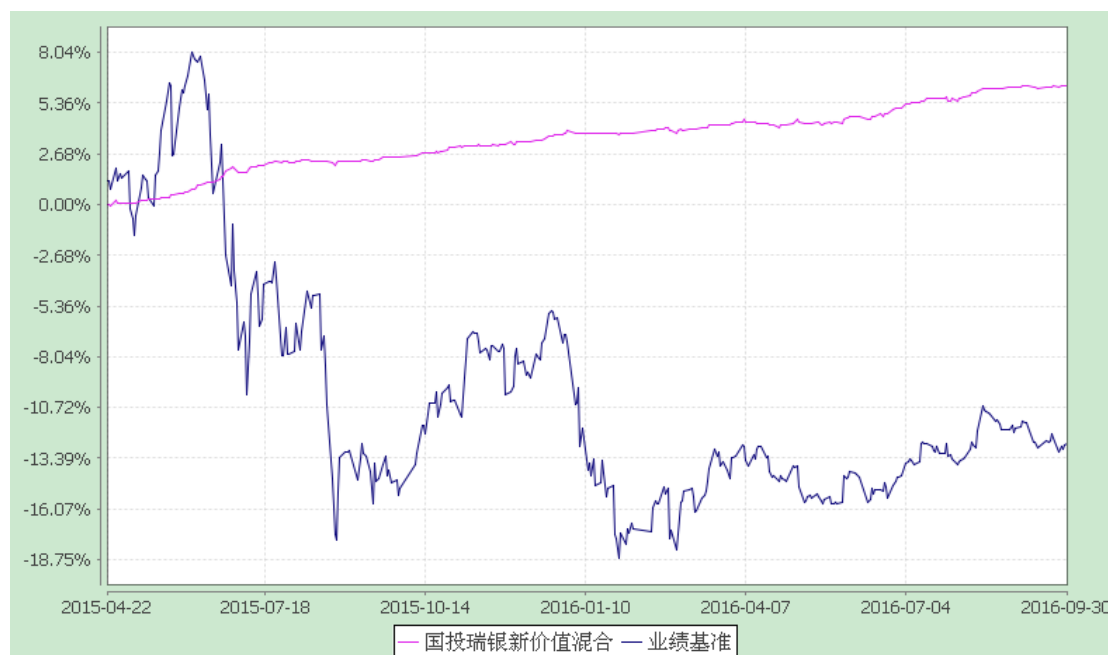
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.15%	0.06%	2.08%	0.41%	-0.93%	-0.35%

注：1、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

国投瑞银新价值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  
(2015 年 4 月 22 日至 2016 年 9 月 30 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		
殷瑞飞	本基金基金经理	2016-04-26	-	9	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任职于汇添富基金管理公司。2011年6月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金、国投瑞银金融地产交易型开放式指数证券投资基金、国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）、国投瑞银新收益灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
刘钦	本基金基金经理	2015-04-22	2016-08-02	12	中国籍，硕士，具有基金从业资格，曾任职国信证券、国信弘盛投资公司。2011年5月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银优选收益灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新价值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、国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新成长灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银瑞盛灵活配

					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合规守信情况的说明

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《国投瑞银新价值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

在英国退欧等系列事件影响下，全球央行货币宽松成为影响经济和金融资产的重要因素。国内流动性宽松预期主要体现在房地产价格上，尽管一线城市出现新的限购措施，但是制造业投资乏力导致居民投资和商业银行信贷都集中

到房地产行业，居民中长期按揭贷款占商业银行比例创出历史新高，二三线城市房地产销售开始井喷。房地产销售的好转对新开工的增加和投资的反弹营造了积极的氛围，进而带动了黑色产业链的价格抬升和盈利复苏，叠加供给侧改革的产能约束，工业品价格迎来“蜜月期”，PPI 环比创下了 2011 年以来的新高。

全球央行在三季度都保持相对积极的市场沟通，并不断释放宽松预期，这成为了国内流动性相对宽松的大背景。国内虽然三季度决策层不断发力收缩影子体系的杠杆，包括信托、保险、基金子公司通道业务和资管计划在内的金融领域都受到了明确的约束，但是由于全球货币政策整体宽松的背景，国内的社会融资总量增速也基本保持稳定，导致国内资产普遍受益，股票和债券市场出现回暖，房地产市场出现井喷。

流动性宽松的格局导致证券市场在三季度呈现小幅震荡走高的格局，主要源于房地产销售带动下的周期性行业回暖，以及保险等长久期资金对证券市场投资的增加，受此影响，煤炭、建材、钢铁、家电等地产产业链公司涨幅居前，同时受益于举牌概念的房地产、商业零售也表现良好，计算机传媒等行业相对较弱。

在证券市场相对活跃的背景下，本基金采取了相对灵活的应对策略，注重电子、环保等成长股的投资机会，并通过高评级、低久期的固定收益配置和参与网下新股配售，稳健增值、控制回撤，积极为基金持有人服务。

#### 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 1.060 元，本报告期份额净值增长率 1.15%，同期业绩比较基准收益率为 2.08%。

## §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	57,136,118.17	4.00



	其中：股票	57,136,118.17	4.00
2	固定收益投资	1,294,077,500.00	90.57
	其中：债券	1,294,077,500.00	90.57
	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	20,000,000.00	1.40
	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	34,778,562.93	2.43
7	其他各项资产	22,773,683.29	1.59
8	合计	1,428,765,864.39	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	2,215,801.00	0.16
B	采矿业	4,435,215.60	0.31
C	制造业	24,608,785.13	1.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,192,226.00	0.15
E	建筑业	104,492.14	0.01
F	批发和零售业	4,441,652.63	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	2,210,961.33	0.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,189,545.60	0.71
J	金融业	2,290,248.74	0.16
K	房地产业	2,204,418.00	0.15

L	租赁和商务服务业	2,242,772.00	0.16
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	57,136,118.17	4.00

### 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	000062	深圳华强	92,600.00	2,242,772.00	0.16
2	300287	飞利信	181,200.00	2,239,632.00	0.16
3	603188	亚邦股份	125,560.00	2,238,734.80	0.16
4	600971	恒源煤电	356,600.00	2,235,882.00	0.16
5	002714	牧原股份	90,700.00	2,215,801.00	0.16
6	600485	信威集团	129,200.00	2,214,488.00	0.16
7	002603	以岭药业	139,900.00	2,211,819.00	0.15
8	600060	海信电器	132,900.00	2,211,456.00	0.15
9	600717	天津港	229,591.00	2,210,961.33	0.15
10	600062	华润双鹤	110,680.00	2,209,172.80	0.15

### 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	534,364,000.00	37.44
	其中：政策性金融债	534,364,000.00	37.44
4	企业债券	113,264,000.00	7.94
5	企业短期融资券	305,572,500.00	21.41
6	中期票据	291,597,000.00	20.43
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	49,280,000.00	3.45
9	其他	-	-
10	合计	1,294,077,500.00	90.66

#### 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	150212	15 国开 12	1,000,000	101,360,000.00	7.10
2	160406	16 农发 06	1,000,000	100,340,000.00	7.03
3	160208	16 国开 08	1,000,000	99,910,000.00	7.00
4	150418	15 农发 18	800,000	81,224,000.00	5.69
5	140440	14 农发 40	500,000	51,050,000.00	3.58

#### 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

代码	名称	持仓量	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险说明
IC1612	中证 500 股 指期货 1612 合约	10	12,314,800.0 0	18,320.00	-
公允价值变动总额合计(元)					18,320.00
股指期货投资本期收益(元)					6,117,600.0 0
股指期货投资本期公允价值变动(元)					- 2,784,580.0 0

### 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，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。

### 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	2,554,771.30
2	应收证券清算款	4,059,212.69
3	应收股利	-
4	应收利息	16,159,699.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,773,683.29

### 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

本基金本报告期末股票投资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	1,347,726,793.19
报告期基金总申购份额	130,005.49
减：报告期基金总赎回份额	1,146,495.13
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,346,710,303.55

## §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本基金调整赎回费率进行公告，指定媒体公告时间为 2016 年 7 月 27 日。

2、报告期内基金管理人对本基金基金经理变更进行公告，指定媒体公告时间为 2016 年 8 月 2 日。

3、报告期内基金管理人对本基金高级管理人员变更进行公告，指定媒体公告时间为 2016 年 8 月 13 日。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》  
(证监许可[2015]398 号)

《关于国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(机构部函[2015]1067 号)

《国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银新价值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

国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 3 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

二〇一六年十月二十四日