

国投瑞银核心企业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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	国投瑞银核心企业混合
基金主代码	121003
交易代码	121003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 4 月 19 日
报告期末基金份额总额	1,732,683,231.70 份
投资目标	追求基金资产长期稳定增值
投资策略	<p>本基金将借鉴 UBS AM 投资管理经验，根据中国市场的特点，采取积极的投资管理策略。</p> <p>（一）投资管理方法</p> <p>本基金将借鉴 UBS AM 投资管理流程和方法，并加以本土化。我们所借鉴的投资管理工具主要包</p>

	<p>括 GEVS 等股票估值方法和 GERS 股票风险管理方法等。</p> <p>(二) 战略资产配置</p> <p>本基金战略资产配置遵循以下原则：</p> <p>(1) 股票组合投资比例：60~95%。</p> <p>(2) 债券组合投资比例：0~40%。</p> <p>(3) 现金和到期日不超过 1 年的政府债券不低于 5%。</p> <p>(三) 股票投资管理</p> <p>国投瑞银的投资决策，以自下而上的公司基本面分析为主，自上而下的研究为辅。两者在投资决策中是互动的，国家和行业配置要依据自下而上的公司基本面分析，而公司分析的诸多前提条件又基于自上而下的宏观研究结果。</p> <p>(四) 债券投资管理</p> <p>本基金借鉴 UBS AM 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，并管理组合风险。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>5%×金融同业存款利率+95%×标普中国 A 股 300 指数</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金为混合型基金，股票最低投资比例为 60%，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金，低于股票型基金。</p>
<p>基金管理人</p>	<p>国投瑞银基金管理有限公司</p>
<p>基金托管人</p>	<p>中国工商银行股份有限公司</p>

§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	-13,638,723.35
2.本期利润	-106,862,084.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0615
4.期末基金资产净值	1,220,086,385.39
5.期末基金份额净值	0.7042

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	-8.08%	1.43%	3.94%	0.72%	-12.02%	0.71%

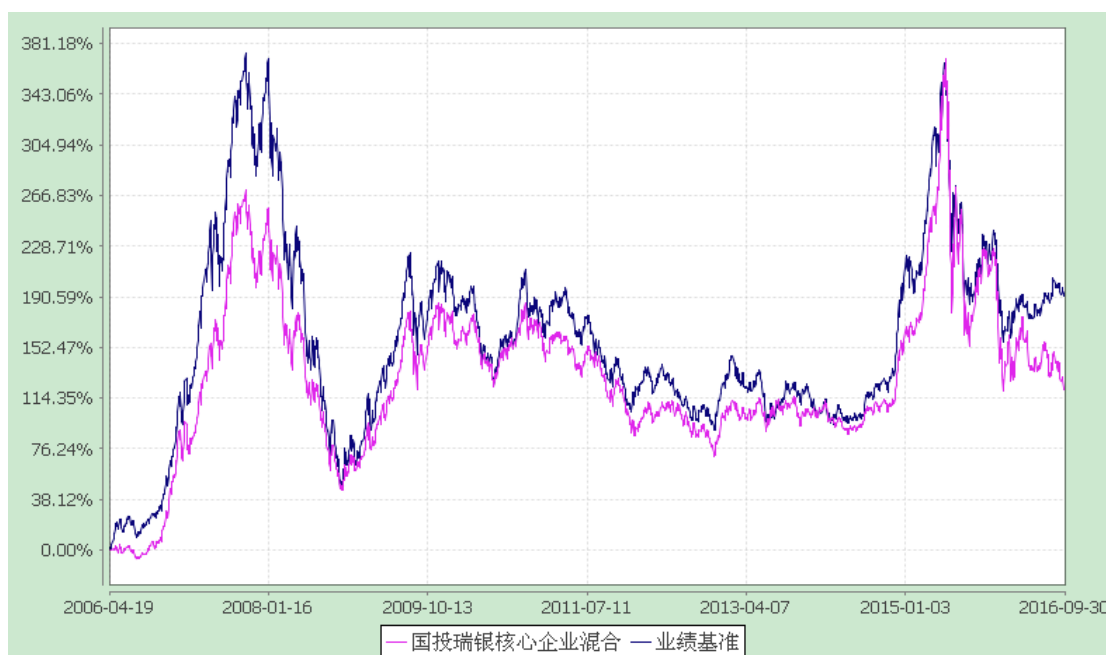
注：1、本基金业绩比较基准为5%×金融同业存款利率+95%×标普中国A股300指数收益率，其中：同业存款利率是中国人民银行规定的金融机构间存款利率；标普中国A股300指数是标准普尔（Standard & Poor's）开发的中国A股市场指数，由深沪股市具有行业代表性的上市公司组成，其样本股票经过了流动

性和财务稳健性的审慎检查，能较全面地描述A 股市场的总体趋势。

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

国投瑞银核心企业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
 (2006 年 4 月 19 日至 2016 年 9 月 30 日)



注：截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例 91.07%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例2.46%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例6.40%，符合基金合同的相关规定。

§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		

于雷	本基金基金经理	2015-11-21	-	10	<p>中国籍，博士，具有基金从业资格，特许金融分析师(CFA)。曾任职于华夏基金、长城基金。曾任长城保本混合型证券投资基金、长城久利保本混合型证券投资基金、长城优化升级股票型证券投资基金和长城中小盘成长股票型证券投资基金基金经理。</p> <p>2015 年 7 月加入国投瑞银基金。现任国投瑞银核心企业混合型证券投资基金基金经理。</p>
----	---------	------------	---	----	--

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《国投瑞银核心企业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

2016 年三季度，市场整体呈现震荡的态势。以地产和建筑为主导的低估值股票强势上涨，从而带领大盘在三季度期间一度有所表现，然后市场高点上方的压制依然明显，政策对于市场走势的主导强势，信心和量能的不足使得市场难以有效突破前期高点，继而冲高回落。值得一提的是，以创业板为代表的成长股整体在三季度表现低迷，大部分股票都呈现横盘震荡的走势。

本基金在三季度主要是布局前期跌幅较大，估值进入投资区间，并且行业前景依然向好的板块，如新能源汽车、TMT 中的优质成长股、受益于体制改革和军工等，并且继续持有供给侧改革最大的受益者煤炭板块。

本基金三季度表现一般，并没有获得超额收益，其主要原因在于提前布局的品种在三季度持续调整。我们认为优质成长股目前估值合理，下跌空间有限，在风格转换和风险偏好提升的背景下，未来有望获得较好回报。

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 0.7042 元，本报告期份额净值增长率-8.08%，同期业绩比较基准收益率为 3.94%。

§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	1,111,150,822.51	90.49
	其中：股票	1,111,150,822.51	90.49
2	固定收益投资	30,048,000.00	2.45

	其中：债券	30,048,000.00	2.45
	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	84,657,528.78	6.89
7	其他各项资产	2,105,896.54	0.17
8	合计	1,227,962,247.83	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	165,655,740.09	13.58
C	制造业	744,982,582.92	61.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,622,959.20	2.10
E	建筑业	219,023.67	0.02
F	批发和零售业	32,547.63	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,884,340.40	1.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	154,576,405.42	12.67
J	金融业	177,223.18	0.01
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	1,111,150,822.51	91.07

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	000983	西山煤电	9,541,267.00	91,405,337.86	7.49
2	002013	中航机电	5,201,038.00	84,880,940.16	6.96
3	300340	科恒股份	1,324,872.00	68,774,105.52	5.64
4	603799	华友钴业	2,462,012.00	67,508,369.04	5.53
5	600038	中直股份	1,647,806.00	66,983,313.90	5.49
6	300410	正业科技	1,359,570.00	58,121,617.50	4.76
7	000818	方大化工	3,459,980.00	48,924,117.20	4.01
8	000768	中航飞机	1,914,952.00	40,099,094.88	3.29
9	600395	盘江股份	4,505,491.00	38,206,563.68	3.13
10	601699	潞安环能	4,499,855.00	36,043,838.55	2.95

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	30,048,000.00	2.46

	其中：政策性金融债	30,048,000.00	2.46
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	30,048,000.00	2.46

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	160211	16 国开 11	300,000	30,048,000.00	2.46

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

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	1,597,181.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	315,040.09
5	应收申购款	193,674.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,105,896.54

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	1,744,731,385.21
报告期基金总申购份额	24,175,032.41
减：报告期基金总赎回份额	36,223,185.92
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,732,683,231.70

§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基金行业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。

2、报告期内基金管理人对本基金持有的武钢股份进行估值调整，指定媒体公告时间为 2016 年 8 月 17 日。

3、报告期内基金管理人对本基金持有的德尔未来进行估值调整，指定媒体公告时间为 2016 年 8 月 25 日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于同意国投瑞银核心企业股票型证券投资基金设立的批复》（证监基金[2006]38 号）

《关于国投瑞银核心企业股票型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2006]84 号）

《国投瑞银核心企业混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银核心企业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
国投瑞银核心企业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