

**国投瑞银瑞宁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：中国银行股份有限公司**

**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 13 日（基金合同生效日）起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞宁混合
基金主代码	002831
交易代码	002831
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 7 月 13 日
报告期末基金份额总额	302,691,220.29 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、债券投资管理策略等。

(一) 类别资产配置

本基金每三年为一个资产配置周期，其中，第一个资产配置周期为自《基金合同》生效日起至三个公历年后对应日止的期间，三个公历年后对应日的下一工作日起本基金即进入下一资产配置周期，以此类推。在遵守资产配置周期内的股票仓位控制安排的前提下，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。

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

	<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。</p> <p>（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。</p> <p>（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。</p>
业绩比较基准	中债综合指数收益率×70%+沪深 300 指数收益率×30%
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 7 月 13 日（基金合同生效日） - 2016 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	234,256.41
2.本期利润	841,616.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027
4.期末基金资产净值	303,527,832.07

5.期末基金份额净值	1.003
------------	-------

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

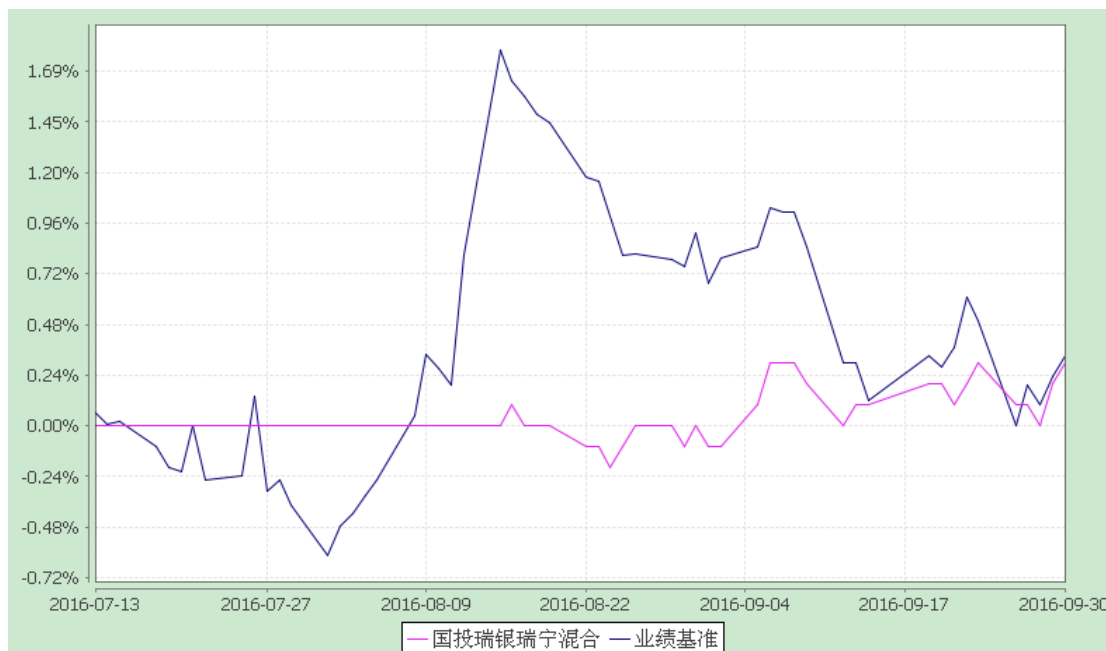
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.30%	0.08%	0.33%	0.24%	-0.03%	-0.16%

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，具体为沪深300指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%。

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

国投瑞银瑞宁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  
 (2016 年 7 月 13 日至 2016 年 9 月 30 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，本基金尚处于建仓期。

2、本基金基金合同生效日为2016年7月13日，基金合同生效日至报告期末，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		
刘潇潇	本基金基金经理	2016-07-13	-	7	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任交银施罗德基金管理有限公司研究员，景顺长城基金管理有限公司研究员、投资经理。2015年5月加入国投瑞银，现任国投瑞银信息消费灵活配

					置混合型证券投资基金、国投瑞银新动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、国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银瑞宁灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

#### 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《国投瑞银瑞宁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

2016 年三季度，国内经济整体保持稳定。房地产方面，火爆热销从一线蔓延到二线甚至部分三线城市，新闻媒体上也不断出现抢房潮。相对应的信贷方面，居民按揭贷款占比不断攀升。房地产的热销有利于去库存，有利于整个地产产业链以及装修行业的景气向上，但是房地产价格的快速上涨，居民杠杆在短期内上升较多，不利于整个实体经济的长期稳定发展。十一期间，不少省市也出台了相应的房地产调控政策。

全球市场流动性在三季度相对较为平稳，经过了 5 月份非农大幅低于预期以及英国脱欧之后，大家仍在等待美国央行的加息时刻表。尽管人民币对美元汇率走弱，但对国内流动性影响已经较年初偏弱很多。

经过了去年全年以及今年一二季度的波动之后，市场在 3 季度呈现震荡的态势，并且振幅进一步缩小，成交量也相应有所回落。我们认为在目前国内外宏观经济环境下，经过之前的大起大落，市场继续维持震荡走势的可能性较大。

本基金三季度仓位整体保持中性，着重把握结构性机会。行业配置上偏重环保、电子、通信、金融。

下半年全球宏观经济不确定性在加大。国内来看，通胀指标有回升的态势，而房地产调控政策是否会对经济增速造成负面影响值得警惕，而一旦出现，后续政策方向选择则更加纠结。国际来看，发达经济体央行货币政策已经逐渐走到宽松的尾声，拐点何时出现值得跟踪。

本基金将维持中性的股票仓位，在配置的方向上电子、通信、消费依然是关注重点，此外会关注“十三五”规划相关的：军工、先进制造等领域的投资。

#### 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 1.003 元，本报告期份额净值增长率 0.30%，同期业绩比较基准收益率为 0.33%。

## §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	23,465,922.00	7.71
	其中：股票	23,465,922.00	7.71
2	固定收益投资	273,359,127.50	89.83
	其中：债券	273,359,127.50	89.83
	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	5,484,722.19	1.80
7	其他各项资产	2,003,803.54	0.66
8	合计	304,313,575.23	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	2,259,414.00	0.74
C	制造业	21,206,508.00	6.99
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	-	-
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	-	-
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	23,465,922.00	7.73

### 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	000666	经纬纺机	303,100.00	6,577,270.00	2.17
2	300203	聚光科技	186,300.00	6,127,407.00	2.02
3	603678	火炬电子	76,600.00	5,858,368.00	1.93
4	002281	光迅科技	31,700.00	2,643,463.00	0.87
5	600028	中国石化	464,900.00	2,259,414.00	0.74

### 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	20,180,000.00	6.65
	其中：政策性金融债	20,180,000.00	6.65
4	企业债券	19,954,000.00	6.57
5	企业短期融资券	80,044,000.00	26.37

6	中期票据	152,966,000.00	50.40
7	可转债（可交换债）	215,127.50	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	273,359,127.50	90.06

#### 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	101556026	15 宁地铁 MTN001	200,000	21,022,000.00	6.93
2	1382301	13 洪市政 MTN1	200,000	20,708,000.00	6.82
3	101354006	13 中南方 MTN003	200,000	20,700,000.00	6.82
4	101658004	16 陕高速 MTN001	200,000	20,378,000.00	6.71
5	150417	15 农发 17	200,000	20,180,000.00	6.65

#### 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

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 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。

#### 5.10.2 本期国债期货投资评价

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。

### 5.11 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	12,627.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,991,176.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,003,803.54

#### 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

基金合同生效日基金份额总额	308,033,404.35
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	45,073.22
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	5,387,257.28
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	302,691,220.29
-------------	----------------

## §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合同生效进行公告，指定媒体公告时间为 2016 年 7 月 14 日。

2、报告期内基金管理人对本基金开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务进行公告，指定媒体公告时间为 2016 年 8 月 11 日。

3、报告期内基金管理人对于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。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银瑞宁灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2016]1076 号）

《关于国投瑞银瑞宁灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部函[2016]1607 号）

《国投瑞银瑞宁灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞宁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

国投瑞银瑞宁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