

**国投瑞银白银期货证券投资基金（LOF）**

**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 1 日起至 9 月 30 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	331,479,919.74 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或成本，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7月1日-2016年9月30日)
1.本期已实现收益	33,473,530.10
2.本期利润	19,172,543.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0556
4.期末基金资产净值	353,533,987.12
5.期末基金份额净值	1.067

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	1.33%	1.30%	5.38%	1.30%	-4.05%	0.00%

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9月30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		
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证券投资基金（LOF）、国投瑞银金融地产交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国投瑞银瑞泽中证创业成长指数分级证券投资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 年三季度，国内经济整体依然保持稳定。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。房地产的热销有利于去库存，有利于整个地产业链的景气向上，但是房地产价格的快速上涨，导致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。从信贷方面可以看到居民按揭贷款占比不断攀升，实业的贷款需求维持低迷。

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，市场依然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，不过目前这种小幅波动对国内流动性影响已经较去年偏弱很多。

展望后市，美国年内加息预期有所提升，对贵金属价格短期构成一定压制。但考虑到全球经济增长乏力、英国脱欧后的不确定性、地缘政治风险犹存等因素，白银基金依然是较好的配置选择。

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 1.067 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.33%，同期业绩比较基准收益率为 5.38%。

## §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	218,530,477.60	61.56
	其中：债券	218,530,477.60	61.56
	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	73,000,000.00	20.56
	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	17,061,213.36	4.81
7	其他各项资产	46,388,060.11	13.07
8	合计	354,979,751.07	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	8,350,477.60	2.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	210,180,000.00	59.45
	其中：政策性金融债	210,180,000.00	59.45
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	218,530,477.60	61.81

### 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	1,000,000	100,160,000.00	28.33
2	160419	16 农发 19	500,000	50,020,000.00	14.15
3	160204	16 国开 04	300,000	30,000,000.00	8.49
4	160209	16 国开 09	300,000	30,000,000.00	8.49
5	019404	14 国债 04	43,120	4,343,477.60	1.23

### 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

代码	名称	持仓量	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险说明
AG1612	沪白银 1612 合约	3,655	234,102,750. 00	7,143,358.26	-
AG1612	沪白银 1612 合约	1,850	118,492,500.0 0	-4,112,495.12	-
公允价值变动总额合计(元)					3,030,863.1 4
商品期货投资本期收益(元)					30,774,211. 17
商品期货投资本期公允价值变动(元)					-14,391,571 .17

#### 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	38,791,897.52
2	应收证券清算款	2,041,149.92
3	应收股利	-
4	应收利息	2,227,396.50
5	应收申购款	3,327,616.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,388,060.11

**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	367,208,588.27
报告期基金总申购份额	1,345,846,036.67

减：报告期基金总赎回份额	1,381,574,705.20
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	331,479,919.74

## §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调整单笔申购最低金额、单笔赎回最低份额等数量限制进行公告，指定媒体公告时间为 2016 年 9 月 8 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 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