

国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 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：二〇二〇年七月十八日

§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 2020 年 7 月 17 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银新增长混合
基金主代码	001499
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 19 日
报告期末基金份额总额	300,970,385.23 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	<p>本基金将采取主动的类别资产配置策略，注重风险与收益平衡。本基金将精选具有较高投资价值的股票和债券，力求实现基金产长期稳定增长。</p> <p>1、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</p>

	<p>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>2、股票投资管理</p> <p>本基金管理人在进行行业配置时，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，基金人也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对配置进行持续动态地调整。</p> <p>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>3、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>	
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，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	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银新增长混合 A	国投瑞银新增长混合 C
下属分级基金的交易代码	001499	007326
报告期末下属分级基金的份额总额	203,509,917.24 份	97,460,467.99 份

§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 (2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)	
	国投瑞银新增长混合 A	国投瑞银新增长混合 C
	1.本期已实现收益	4,642,387.82
2.本期利润	16,343,261.92	6,367,905.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0897	0.0934
4.期末基金资产净值	259,001,075.72	123,768,881.97
5.期末基金份额净值	1.2727	1.2699

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

1、国投瑞银新增长混合 A：

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	7.45%	0.32%	5.80%	0.45%	1.65%	-0.13%
过去六个月	10.16%	0.48%	1.59%	0.74%	8.57%	-0.26%
过去一年	21.80%	0.48%	5.81%	0.60%	15.99%	-0.12%
过去三年	36.25%	0.39%	11.17%	0.62%	25.08%	-0.23%

过去五年	51.19%	0.31%	2.03%	0.72%	49.16%	-0.41%
自基金合同生效起至今	51.19%	0.31%	-2.63%	0.74%	53.82%	-0.43%

2、国投瑞银新增长混合 C:

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	7.41%	0.32%	5.80%	0.45%	1.61%	-0.13%
过去六个月	10.10%	0.48%	1.59%	0.74%	8.51%	-0.26%
过去一年	21.67%	0.49%	5.81%	0.60%	15.86%	-0.11%
自基金合同生效起至今	23.75%	0.46%	7.70%	0.61%	16.05%	-0.15%

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。中债综合指数由中债金融估值中心有限公司编制，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。

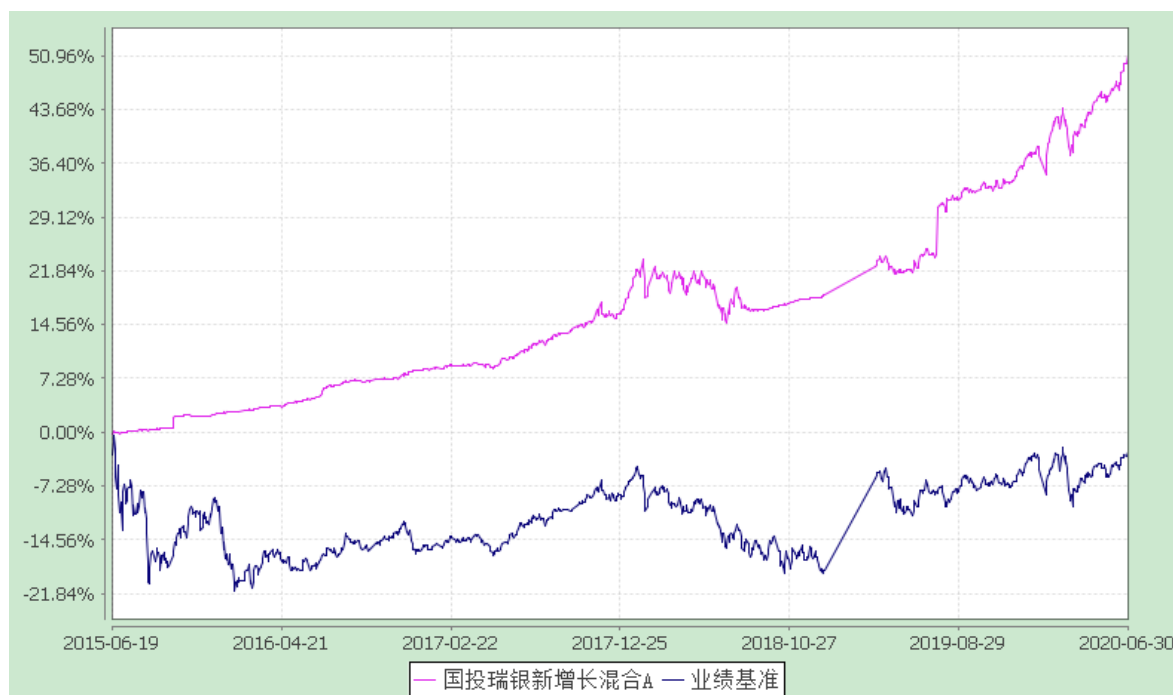
3、本基金于2019年5月8日起增加C类基金份额，本基金C级报告期间的起始日为2019年5月8日。

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

国投瑞银新增长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的历史走势对比图

(2015年6月19日至2020年6月30日)

1. 国投瑞银新增长混合 A:



2. 国投瑞银新增长混合 C:



注：1、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。

2、本基金于2019年5月8日起增加C类基金份额，本基金C级报告期间的起始日为2019年5月8日。

§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		
桑俊	本基金基金经理，研究部总经理	2016-06-02	-	11	中国籍，博士，具有基金从业资格。2008年9月至2012年5月任国海证券研究所分析师。2012年5月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部。曾任国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新回报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、国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银优选收益混合型证券投资基金、国投瑞银精选收益灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银和盛丰利债券型证券投资基金（原国投瑞银双债丰利两年定期开放债券型证券投资基金）基金经理。现任国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银研究精选股票型证券投资基金、国投瑞银成长优选混合型证券投资基金及国投瑞银瑞祥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《国投瑞银新增长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

2020 年 2 季度，新冠疫情的全球传播对经济和生活的影响进一步深化，虽然许多发展中国家陷入了疫情控制的困境，但是东亚和欧洲等主要经济体的疫情都显著改善，分区域的经济重启成为 2 季度经济活动的主要变化。疫情冲击、社交受阻、经济停滞的大环境，全球主要经济体央行再度重启货币宽松，低利率、低增长、低通胀成为短期影响资产配置的主要逻辑。

我们一直认为疫情冲击所造成的冲击不会改变优秀企业的核心基因，更不会大幅改变企业的长期价值，反而能够带来中长期更好的买入时机。同时，我们发现新冠疫情对经济活动、企业经营、居民消费习惯产生了深远的影响，包括直播带来线上营销高增长、云计算便利化对商务活动的改变等，这将在中长期潜移默化地改变很多行业的商业模式以及公司的竞争壁垒。

随着经济逐步重启的进行，我们 2 季度在农业、食品饮料和医药等偏消费行业的

配置基础上，增加新能源汽车、消费电子、生物医药等中长期空间巨大的行业的配置比例。

我们笃信优秀企业的核心基因不会因为疫情发生改变，积极关注行业趋势和公司经营的新变化和新趋势，择机选择买入优秀公司并中长期持有。

2020 年 2 季度，本基金保持一贯以来的价值成长风格，继续在精选景气行业并通过持有优质公司来获取稳健收益。在行业选择上，以偏消费的行业配置为基础，增加了部分中长期成长空间巨大的行业，保持组合的均衡，有效控制回撤。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.2727 元，C 类份额净值为 1.2699 元。本报告期 A 类份额净值增长率为 7.45%，C 类份额净值增长率为 7.41%，A 类同期业绩比较基准收益率为 5.80%，C 类同期业绩比较基准收益率为 5.80%。

§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	148,007,529.01	34.16
	其中：股票	148,007,529.01	34.16
2	固定收益投资	139,345,822.12	32.16
	其中：债券	139,345,822.12	32.16
	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	50,000,000.00	11.54
	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	92,967,163.46	21.46

7	其他各项资产	2,942,519.06	0.68
8	合计	433,263,033.65	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过港股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	1,787,848.72	0.47
C	制造业	99,176,782.65	25.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,512,942.32	1.44
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,465,437.00	0.38
G	交通运输、仓储和邮政业	4,978,708.00	1.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,915,575.41	1.81
J	金融业	15,281,807.91	3.99
K	房地产业	8,282,930.00	2.16
L	租赁和商务服务业	4,605,497.00	1.20
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	148,007,529.01	38.67

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股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	603659	璞泰来	70,400.00	7,252,608.00	1.89
2	600887	伊利股份	206,000.00	6,412,780.00	1.68
3	300124	汇川技术	155,200.00	5,896,048.00	1.54
4	600900	长江电力	290,400.00	5,500,176.00	1.44
5	600036	招商银行	141,800.00	4,781,496.00	1.25
6	601888	中国中免	29,900.00	4,605,497.00	1.20
7	600436	片仔癀	27,050.00	4,605,262.50	1.20
8	002850	科达利	57,700.00	3,992,840.00	1.04
9	603369	今世缘	98,100.00	3,903,399.00	1.02
10	002311	海大集团	80,300.00	3,821,477.00	1.00

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	139,142,000.00	36.35
	其中：政策性金融债	139,142,000.00	36.35
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）	203,822.12	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	139,345,822.12	36.40

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	200405	20 农发 05	500,000	48,165,000.00	12.58
2	180212	18 国开 12	400,000	40,628,000.00	10.61
3	108604	国开 1805	200,000	20,270,000.00	5.30
4	018007	国开 1801	200,000	20,030,000.00	5.23
5	160206	16 国开 06	100,000	10,049,000.00	2.63

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中，持有“18 国开 12”市值 40,628,000 元，占基金资产净值 10.61%，持有“国开 1805”市值 20,270,000 元，占基金资产净值 5.3%，持有“国开 1801”市值 20,030,000 元，占基金资产净值 5.23%，持有“16 国开 06”市值 10,049,000 元，占基金资产净值 2.63%，根据海南银保监局行政处罚信息公开表琼银保监罚决字（2020）1 号，国家开发银行海南省分行因向“四证”不全的房地产项目发放贷款、未审核信贷资金是否按约定用途使用、贷款五级分类不准确，被海南银保监局罚款 120 万元。

基金管理人认为，该银行上述被处罚事项有利于该银行加强内部管理，该银行当前总体生产经营和财务状况保持稳定，事件对该银行经营活动未产生实质性影响，不改变该银行基本面。

本基金对上述证券的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外，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 本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	107,030.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,835,488.87
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,942,519.06

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投资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

项目	国投瑞银新增长混 合A	国投瑞银新增长混 合C
本报告期期初基金份额总额	162,956,126.55	44,971,001.23
报告期基金总申购份额	40,856,763.33	57,367,774.69
减：报告期基金总赎回份额	302,972.64	4,878,307.93
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	203,509,917.24	97,460,467.99

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20200401-20200405,20200627-20200630	64,190,820.47	16,374,652.04	0.00	80,565,472.51	26.77%
	2	20200401-20200630	68,821,503.82	40,694,420.71	0.00	109,515,924.53	36.39%
	3	20200401-20200405	42,913,054.68	0.00	0.00	42,913,054.68	14.26%
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，基金合同将终止，并根据基金合同的约定进行基金财产清算。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直接导致触发本基金合同约定的终止及清算条款，对本基金的继续存续产生较大影响。

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。

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恢复申购（转换转入、定期定额投资）业务进行公告，规定媒介公告时间为 2020 年 5 月 18 日。

2、报告期内基金管理人对本基金暂停申购（转换转入、定期定额投资）业务进行公告，规定媒介公告时间为 2020 年 5 月 19 日。

3、报告期内基金管理人就基金行业高级管理人员变更进行公告，规定媒介公告时间为 2020 年 6 月 6 日。

4、报告期内基金管理人就公司住所变更进行公告，规定媒介公告时间为 2020 年 6 月 20 日。

5、报告期内基金管理人就基金行业高级管理人员（首席国际业务官）任职进行公告，规定媒介公告时间为 2020 年 6 月 24 日。

6、报告期内基金管理人就基金行业高级管理人员（首席运营官）任职进行公告，规定媒介公告时间为 2020 年 6 月 24 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增长灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2015]1117 号）

《关于国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部部函[2015]1890 号）

《国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银新增长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

国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基 2020 年第 2 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

二〇二〇年七月十八日