

**国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金**

**2016 年半年度报告**

**2016 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年八月二十六日

## 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>1 重要提示及目录</b> .....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>2 基金简介</b> .....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
<b>3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
<b>4 管理人报告</b> .....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
<b>5 托管人报告</b> .....	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	13
<b>6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	13
6.1 资产负债表.....	13
6.2 利润表.....	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	15
6.4 报表附注.....	16
<b>7 投资组合报告</b> .....	33
7.1 期末基金资产组合情况.....	33
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	34
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	35
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	35
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	37
7.6 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.....	37
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	38
7.8 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贵金属投资明细.....	38
7.9 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.....	38
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	38
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	38
7.12 投资组合报告附注.....	39

<b>8 基金份额持有人信息</b> .....	40
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	40
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	40
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	40
<b>9 开放式基金份额变动</b> .....	40
<b>10 重大事件揭示</b> .....	41
10.1 基金份额持有人大会决议.....	41
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	41
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	41
10.4 基金投资策略的改变.....	41
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	41
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	42
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	42
10.8 其他重大事件.....	43
<b>11 备查文件目录</b> .....	43
11.1 备查文件目录.....	43
11.2 存放地点.....	44
11.3 查阅方式.....	44

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	国投瑞银新回报混合
基金主代码	001119
交易代码	001119
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 20 日
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	300,226,270.01 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

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。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 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险比较判别，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 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 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>4、衍生品投资策略 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>
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，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。
--	----------------------------------

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国投瑞银基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	刘凯	张燕
	联系电话	400-880-6868	0755-83199084
	电子邮箱	service@ubssdic.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-880-6868	95555
传真		0755-82904048	0755-83195201
注册地址		上海市虹口区东大名路638号7层	深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
办公地址		深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层	深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
邮政编码		518035	518040
法定代表人		叶柏寿	李建红

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.ubssdic.com">http://www.ubssdic.com</a>
基金半年度报告备置地点	深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

### 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	国投瑞银基金管理有限公司	深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

### 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2016年1月1日至2016年6月30日)
本期已实现收益	24,804,258.65
本期利润	-15,678,508.79
加权平均基金份额本期利润	-0.0406
本期加权平均净值利润率	-3.87%
本期基金份额净值增长率	-3.26%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2016年6月30日)
期末可供分配利润	12,752,071.83
期末可供分配基金份额利润	0.0425
期末基金资产净值	312,978,341.84
期末基金份额净值	1.042
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2016年6月30日)
基金份额累计净值增长率	4.48%

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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.19%	0.04%	-0.04%	0.50%	0.23%	-0.46%
过去三个月	-1.14%	0.18%	-1.18%	0.51%	0.04%	-0.33%
过去六个月	-3.26%	0.29%	-7.67%	0.92%	4.41%	-0.63%
过去一年	0.65%	0.28%	-13.46%	1.15%	14.11%	-0.87%

自基金合同生效起至今	4.48%	0.25%	-5.87%	1.17%	10.35%	-0.92%
------------	-------	-------	--------	-------	--------	--------

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份额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

国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金  
 份额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 3 月 20 日至 2016 年 6 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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司（简称“公司”），原中融基金管理有限公司，经中国证券监督管理委员会批准，于 2002 年 6 月 13 日正式成立，注册资本 1 亿元人民币。公司是中国第一家外方持股比例达到 49% 的合资基金管理公司，公司股东为国投泰康信托有限公司（国家开发投资公司的控股子公司）及瑞士银行股份有限公司（UBS AG）。公司拥有完善的法人治理结构，建立了有效的风险管理及控制架构，以“诚信、创新、包容、客户关注”作为公司的企业文化。截止 2016 年 6 月底，在公募基金方面，公司共管理 59 只基金，已建立起覆盖高、中、低风险等级的完整产品线；在专户理财业务方面，自 2008 年获得特定客户资产管理业务资格以来，已成功运作管理的专户产品涵盖了灵活配置型、稳健增利型等常规产品，还包括分级、期指套利、商品期货、QDII 等创新品种；在境外资产管理业务方面，公司自 2006 年开始为 QFII 和信托计划提供投资咨询服务，具有丰富经验，并于 2007 年获得 QDII 资格。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	2015-03-20	-	8	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任职国海证券研究所。2012 年 5 月加入国投瑞银。现任国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞利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、国投瑞银精选收益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及国投瑞银新增长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《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银新回报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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人通过制度、流程和技术手段保证了公平交易原则的实现，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，形成了有效地公平交易体系。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% 的交易情况。

#### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年，权威人士的重要文章对经济政策的影响较大，这种政策重心的转变主要体现在货币信贷数据增速的回落。不过，一季度货币信贷的快速投放以及房地产销售好转从一线向二三线的蔓延，短期对需求支持还在延续，使得经济整体依然维持稳定。从微观层面来看，需求刺激叠加企业库存的回补在一定程度上还在助力企业盈利的好转。

尽管国内货币政策小幅收缩，但是流动性整体依旧保持宽松。相对而言，海外流动性预期在二季度出现了大幅的波动，季初基于较为乐观的非农就业数据，投资者曾一度担忧 6 月份美联储再度加息，但是经过了 5 月份非农大幅低于预期以及英国意外脱欧之

后，全球经济下行压力明显加大，全球央行货币政策被逼宽松。在全球流动性继续宽松和回避欧洲风险资产的大背景下，新兴市场相对而言扮演了临时避风港的角色，尽管人民币对美元汇率跌出年内新低，但是对国内投资者的流动性宽松预期影响较弱。

虽然存在着中国加入 MSCI 再度推迟以及海外金融市场风险快速提升的不利影响，但是二季度国内证券市场呈现整体平稳触底回升的基本格局。在海外流动性宽松的背景下国内投资者恐慌情绪非但没有蔓延反而不断改善，证券市场结构性机会层出不穷，包括玻璃、半导体、OLED、新能源汽车等板块涨幅居前。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金份额净值为 1.042 元，净值增长率为-3.26%，同期业绩比较基准收益率为-7.67%，基金净值增长高于业绩比较基准，主要原因在于组合保持较低的股票仓位，并积极参与新股申购带来一定的正贡献。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年宏观经济下行压力犹存，全球货币宽松的背景不变。以英国脱欧为代表，民粹主义回归之后海外经济和政治面临的不确定性增大，发达经济体央行货币政策会延续宽松的基本格局。国内下半年宏观经济增长也将面临一定的下行压力，主要体现为房地产销售回落以及对工业品价格的承压，还可能会带来企业库存回补的停滞。因此，能源和大部分工业品价格的走势存在不确定性，对企业盈利形成压力。

本基金在下半年会延续此前的策略，以流动性预期及其变化作为仓位控制的主要依据，同时积极关注高景气行业，通过行业配置和个股挖掘，为持有人获取收益。具体而言，在全球流动性宽松延续的大背景下，继续积极关注景气改善的养殖、食品、半导体、新能源汽车、饲料等相关行业的投资机会。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括合规与风险控制委员会、估值小组及运营部。合规与风险控制委员会负责对估值政策进行评估，并对基金估值程序进行监督；估值小组负责跟踪现行估值政策、议定估值政策方案及特别估值程序的报告等事项，估值小组的成员包括运营部总监、估值核算员、基金经理或其他资产管理经理以及监察稽核部指定人员；运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，

设立基金估值核算员岗位负责日常估值业务。基金管理人参与估值的相关成员均具有相应的专业胜任能力和相关工作经验。

本基金的日常估值程序由运营部基金估值核算员执行、运营部内部复核估值结果，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金经理作为估值小组成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值小组提供估值参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值小组讨论议定特别估值方案并与托管行沟通，在上报合规与风险控制委员会审议后由运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

#### **4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

本基金本期已实现收益为 24,804,258.65 元，期末可供分配利润为 12,752,071.83 元；报告期内本基金共实施 1 次收益分配，累计分配 1,283,144.69 元，每 10 份基金份额分红 0.028 元。

报告期本基金的利润分配符合法律法规的相关规定和《基金合同》的约定。

### **5 托管人报告**

#### **5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明**

本报告期内，招商银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

#### **5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明**

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现

本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2016 年 6 月 30 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		-	-
银行存款	6.4.7.1	7,229,923.94	113,693,246.21
结算备付金		28,704,811.25	462,780.18
存出保证金		51,362.16	122,957.05
交易性金融资产	6.4.7.2	255,549,318.45	252,784,853.10
其中：股票投资		12,829,318.45	60,635,873.02
基金投资		-	-
债券投资		242,720,000.00	182,964,980.08
资产支持证券投资		-	9,184,000.00
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	19,600,149.40	49,000,193.50
应收证券清算款		153,455.52	100,021,666.70
应收利息	6.4.7.5	3,173,860.85	5,400,047.12
应收股利		-	-
应收申购款		-	1,795.30
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		314,462,881.57	521,487,539.16
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2016 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2015 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>		-	-

短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		724,773.37	4,560,965.71
应付管理人报酬		401,376.56	689,043.03
应付托管费		66,896.09	114,840.51
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	60,898.60	96,904.29
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	230,595.11	217,136.95
负债合计		1,484,539.73	5,678,890.49
<b>所有者权益：</b>		-	-
实收基金	6.4.7.9	300,226,270.01	477,460,053.87
未分配利润	6.4.7.10	12,752,071.83	38,348,594.80
所有者权益合计		312,978,341.84	515,808,648.67
负债和所有者权益总计		314,462,881.57	521,487,539.16

注：报告截止日 2016 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.042 元，基金份额总额 300,226,270.01 份。

## 6.2 利润表

会计主体：国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2015 年 3 月 20 日 (基金合同生效 日)至 2015 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		<b>-11,634,374.65</b>	<b>182,284,024.31</b>
1.利息收入		5,334,988.80	15,974,923.97
其中：存款利息收入	6.4.7.11	255,099.97	11,417,988.30
债券利息收入		4,574,575.62	1,327,783.69
资产支持证券利息收入		67,349.60	-
买入返售金融资产收入		437,963.61	3,229,151.98
其他利息收入		-	-

2.投资收益（损失以“-”填列）		23,311,447.41	120,860,160.62
其中：股票投资收益	6.4.7.12	25,563,508.43	120,335,736.74
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-1,116,708.34	177,178.74
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-1,309,180.00	-
股利收益	6.4.7.15	173,827.32	347,245.14
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	-40,482,767.44	43,456,957.94
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	201,956.58	1,991,981.78
<b>减：二、费用</b>		<b>4,044,134.14</b>	<b>22,800,326.82</b>
1. 管理人报酬		3,040,351.53	18,651,546.87
2. 托管费		506,725.28	3,108,591.16
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	325,139.63	876,955.71
5. 利息支出		-	75,294.52
其中：卖出回购金融资产支出		-	75,294.52
6. 其他费用	6.4.7.19	171,917.70	87,938.56
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-15,678,508.79</b>	<b>159,483,697.49</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-15,678,508.79</b>	<b>159,483,697.49</b>

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	477,460,053.87	38,348,594.80	515,808,648.67
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-15,678,508.79	-15,678,508.79
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动	-177,233,783.86	-8,634,869.49	-185,868,653.35

数(净值减少以“-”号填列)			
其中：1.基金申购款	972,008.01	49,917.47	1,021,925.48
2.基金赎回款	-178,205,791.87	-8,684,786.96	-186,890,578.83
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-1,283,144.69	-1,283,144.69
五、期末所有者权益(基金净值)	300,226,270.01	12,752,071.83	312,978,341.84
项目	上年度可比期间		
	2015 年 3 月 20 日(基金合同生效日)至 2015 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,000,475,963.93	0.00	2,000,475,963.93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	159,483,697.49	159,483,697.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	5,309,117,640.84	114,705,606.41	5,423,823,247.25
其中：1.基金申购款	5,814,974,483.54	127,156,422.73	5,942,130,906.27
2.基金赎回款	-505,856,842.70	-12,450,816.32	-518,307,659.02
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	7,309,593,604.77	274,189,303.90	7,583,782,908.67

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：王彬，主管会计工作负责人：王彬，会计机构负责人：冯伟

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)，系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2015]286 号文《关于核准国投瑞银

新回报灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》的核准，由基金管理人国投瑞银基金管理有限公司向社会公开发行人募集，基金合同于 2015 年 3 月 20 日正式生效，首次设立募集规模为 2,000,475,963.93 份基金份额。

本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司，注册登记机构为国投瑞银基金管理有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行上市的股票）、债券（包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转债（含可分离交易可转换债券）、次级债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、中小企业私募债券等）、货币市场工具、股指期货、国债期货、权证以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。

本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50%＋中债综合指数收益率×50%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2016 年半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2016 年 6 月 30 日的财务状况以及 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期无需要说明的其他重要会计政策和会计估计事项。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本期无需要说明的重大会计差错和更正。

#### 6.4.6 税项

##### (1) 印花税

证券（股票）交易印花税税率为 1‰，由出让方缴纳。

股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

##### (2) 营业税、增值税、企业所得税

以发行基金方式募集资金不属于营业税或增值税征收范围，不征收营业税或增值税。

2016 年 5 月 1 日前，证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，免征营业税。

自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入及金融同业往来利息收入亦免征增值税；存款利息收入不征收增值税。

证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

##### (3) 个人所得税

个人所得税税率为 20%。

基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收

入时代扣代缴个人所得税。

基金从上市公司分配取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末
	2016 年 6 月 30 日
活期存款	7,229,923.94
定期存款	-
其中：存款期限 3 个月-1 年	-
存款期限 1 个月以内	-
其他存款	-
合计	7,229,923.94

注：1、定期存款的存款期限指定期存款的票面存期。

2、本基金本期末未发生定期存款提前支取。

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末			
	2016 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	12,629,417.97	12,829,318.45	199,900.48	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	20,182,446.58	20,300,000.00	117,553.42
	银行间市场	223,208,178.59	222,420,000.00	-788,178.59
	合计	243,390,625.17	242,720,000.00	-670,625.17
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	256,020,043.14	255,549,318.45	-470,724.69	

##### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	19,600,149.40	-
合计	19,600,149.40	-

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	3,468.50
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	8.60
应收债券利息	3,152,041.55
应收买入返售证券利息	12,630.87
应收申购款利息	1.32
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	5,710.01
合计	3,173,860.85

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	59,269.62
银行间市场应付交易费用	1,628.98
合计	60,898.60

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1,361.47
信息披露费	189,452.08
审计费用	39,781.56
合计	230,595.11

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	477,460,053.87	477,460,053.87
本期申购	972,008.01	972,008.01
本期赎回（以“-”号填列）	-178,205,791.87	-178,205,791.87
本期末	300,226,270.01	300,226,270.01

注：申购包含基金转入的份额及金额；赎回包含基金转出的份额及金额。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	13,295,649.61	25,052,945.19	38,348,594.80
本期利润	24,804,258.65	-40,482,767.44	-15,678,508.79
本期基金份额交易产生的变动数	-7,777,563.82	-857,305.67	-8,634,869.49
其中：基金申购款	37,084.62	12,832.85	49,917.47
基金赎回款	-7,814,648.44	-870,138.52	-8,684,786.96
本期已分配利润	-1,283,144.69	-	-1,283,144.69
本期末	29,039,199.75	-16,287,127.92	12,752,071.83

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	216,758.20
定期存款利息收入	29,166.64
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	2,952.94
其他	6,222.19
合计	255,099.97

#### 6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	116,173,006.68
减：卖出股票成本总额	90,609,498.25
买卖股票差价收入	25,563,508.43

#### 6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	175,459,803.14
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	172,047,807.33
减：应收利息总额	4,528,704.15
买卖债券差价收入	-1,116,708.34

#### 6.4.7.14 衍生工具收益

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
股指期货投资收益	-1,309,180.00

#### 6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
股票投资产生的股利收益	173,827.32
基金投资产生的股利收益	-
合计	173,827.32

#### 6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
1.交易性金融资产	-40,482,767.44
——股票投资	-40,118,917.30
——债券投资	-351,850.14
——资产支持证券投资	-12,000.00
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-

3.其他	-
合计	-40,482,767.44

#### 6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
基金赎回费收入	182,867.09
基金转换费收入	19,089.49
合计	201,956.58

#### 6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
交易所市场交易费用	318,514.80
银行间市场交易费用	1,575.00
期货费用	5,049.83
合计	325,139.63

#### 6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
审计费用	39,781.56
信息披露费	99,452.08
银行汇划费用	14,084.06
银行间账户维护费	18,000.00
其他费用	600.00
合计	171,917.70

### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

#### 6.4.8.2资产负债表日后事项

截至本报告送出日，本基金并无其它需作披露的资产负债表日后事项。

### 6.4.9 关联方关系

#### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

于 2016 年上半年度，并无与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

#### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
-------	---------

国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

##### 6.4.10.2 关联方报酬

###### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年 6月30日	上年度可比期间 2015年3月20日（基金合 同生效日）至2015年6 月30日
当期发生的基金应支付的管理费	3,040,351.53	18,651,546.87
其中：支付销售机构的客户维护 费	1,198,047.06	5,220,341.30

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.50% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计算，逐累至月末按支付经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休等，支付日期顺延。

###### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年 6月30日	上年度可比期间 2015年3月20日（基金合 同生效日）至2015年6 月30日
当期发生的基金应支付的托管费	506,725.28	3,108,591.16

注：基金托管人的基金托管费按基金财产净值的 0.25% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金财产净值

基金托管费每日计算，逐累至月末按支付经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起 3 个工作日内从支取。若遇法定节假日、公休等，支付日期顺延。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

上年度可比期间 2015年3月20日（基金合同生效日）至2015年6月30日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收 入	交易金额	利息支 出
招商银行	50,551,000.00	-	-	-	-	-

注：本基金本期末与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本期及上年度可比期间本基金基金管理人未运用固有资金投资本基金。

##### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年6月 30日		上年度可比期间 2015年3月20日（基金合同生 效日）至2015年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
	招商银行	7,229,923.94	216,758.20	4,565,537,191.21

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行间同业利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本期及上年度可比期间无其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	利润分配合计
1	2016-01-15	2016-01-15	0.028	1,191,543.51	91,601.18	1,283,144.69
合计			0.028	1,191,543.51	91,601.18	1,283,144.69

#### 6.4.12 期末（2016 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额
603016	新宏泰	2016-06-23	2016-07-01	新股未上市	8.49	8.49	1,602.00	13,600.98	13,600.98

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额
601611	中国核建	2016-06-30	股票交易异常波动停牌	20.92	2016-07-01	23.01	9,882.00	34,290.54	206,731.44

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（含中小企业私募债）、中期票据、债券回购、银行存款（包括银行活期存款、银行定期存款、协议存款、大额存单等）、货币市场工具、股指期货、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的规定）。本基金在日常经营活动面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是通过控制上述风险，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。本基金管理人秉承全面风险控制的理念，将风险管理融入业务中，使风险控制与投资业务紧密结合，在董事会专业委员会监督管理下，建立了由督察长、合规与风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的立体式风险管理架构体系。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本公司在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行招商银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在存放定期存款前，均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在银行间同业市场仅与达到本基金管理人既定信用政策标准的交易对手进行交易，以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且投资于一家上市公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券市值的 10%。

于 2016 年 6 月 30 日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为 38.85%(2015 年 12 月 31 日：11.78%)。

#### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2016年6月30日	上年末 2015年12月31日
A-1	60,250,000.00	40,363,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	59,845,000.00	80,356,000.00
合计	120,095,000.00	120,719,000.00

注：1.债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2.未评级债券包括债券期限在一年以内的国债、政策性金融债、央票和部分短期融资券。

3.债券投资以净价列示。

#### 6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2016年6月30日	上年末 2015年12月31日
AAA	40,344,000.00	-
AAA 以下	20,990,000.00	302,980.08
未评级	61,291,000.00	61,943,000.00
合计	122,625,000.00	62,245,980.08

注：1.债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2.未评级债券为债券期限大于一年的国债、政策性金融债和央票。

3.债券投资以净价列示。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金对资金需求不能足额支付的风险。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金管理人持续进行本基金的流动性需求分析，构建投资组合时，对备选证券进行流动性检验，并以适度分散策略保持组合流动性，严格控制缺乏流动性资产的比例。同时通过独立的风险管理部门设定基金的流动性比例控制要求，对现金类资产配置策略、证券集中度、重仓证券的流动性以及冲击成本率、换手率和交易活跃度等流动性指标进行持续的监测和分析。本基金所持大部分证券在证券

交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易。于本期末，基金除所列示部分的基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金管理人执行灵活的利率管理策略规避利率风险，借鉴瑞银全球资产管理公司海外管理经验，结合自主开发的估值系统管理利率风险，通过收益率利差分析、静态利差分析和期权调整利差等分析，计算组合证券的修正久期、利差久期、有效久期和有效凸性的风险控制指标，跟踪调整投资组合的久期和凸性等利率风险衡量指标，控制组合的利率风险。当预期债券市场利率下降时，加大固定利率证券的配置比例；当预期债券市场利率上升时，加大浮息证券的配置比例。通过改变浮息和固息证券的配置比例，控制证券投资组合的久期，防范利率风险。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债都计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在一定程度上受到市场利率变化的影响。本基金持有的生息资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及买入返售金融资产等。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2016年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	7,229,923.94	-	-	-	7,229,923.94

结算备付金	28,704,811.25	-	-	-	28,704,811.25
存出保证金	51,362.16	-	-	-	51,362.16
交易性金融资产	120,095,000.00	122,625,000.00	-	12,829,318.45	255,549,318.45
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	19,600,149.40	-	-	-	19,600,149.40
应收证券清算款	-	-	-	153,455.52	153,455.52
应收利息	-	-	-	3,173,860.85	3,173,860.85
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	175,681,246.75	122,625,000.00	-	16,156,634.82	314,462,881.57
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	724,773.37	724,773.37
应付管理人报酬	-	-	-	401,376.56	401,376.56
应付托管费	-	-	-	66,896.09	66,896.09
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	60,898.60	60,898.60
应交税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	230,595.11	230,595.11
负债总计	-	-	-	1,484,539.73	1,484,539.73
利率敏感度缺口	175,681,246.75	122,625,000.00	-	14,672,095.09	312,978,341.84
上年度末 2015 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计

资产					
银行存款	113,693,246.21	-	-	-	113,693,246.21
结算备付金	462,780.18	-	-	-	462,780.18
存出保证金	122,957.05	-	-	-	122,957.05
交易性金融资产	129,903,000.00	61,943,000.00	302,980.08	60,635,873.02	252,784,853.10
买入返售金融资产	49,000,193.50	-	-	-	49,000,193.50
应收证券清算款	-	-	-	100,021,666.70	100,021,666.70
应收利息	-	-	-	5,400,047.12	5,400,047.12
应收申购款	-	-	-	1,795.30	1,795.30
资产总计	293,182,176.94	61,943,000.00	302,980.08	166,059,382.14	521,487,539.16
负债					
应付赎回款	-	-	-	4,560,965.71	4,560,965.71
应付管理人报酬	-	-	-	689,043.03	689,043.03
应付托管费	-	-	-	114,840.51	114,840.51
应付交易费用	-	-	-	96,904.29	96,904.29
其他负债	-	-	-	217,136.95	217,136.95
负债总计	-	-	-	5,678,890.49	5,678,890.49
利率敏感度缺口	293,182,176.94	61,943,000.00	302,980.08	160,380,491.65	515,808,648.67

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2016年6月30日	上年度末 2015年12月31日
	市场利率下降 25 个基点	645,354.56	394,689.77
市场利率上升 25 个基点	-641,061.45	-392,059.65	

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的

风险。本基金持有的金融工具均以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，通过投资组合的分散化等方式，来主动应对可能发生的其他价格风险。

此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时对风险进行跟踪和控制。

##### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2016年6月30日		上年度末 2015年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基 金资 产净 值比 例(%)
交易性金融资产—股票投资	12,829,318.45	4.10	60,635,873.02	11.76
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	242,720,000.00	77.55	182,964,980.08	35.47
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-

其他	-	-	-	-
合计	255,549,318.45	81.65	243,600,853.10	47.23

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	本基金管理人运用定量分析方法对本基金的其他价格风险进行分析。下表为其他价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2016 年 6 月 30 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
	基金业绩比较基准增加 5%	3,767,795.22	1,797,910.70
	基金业绩比较基准减少 5%	-3,767,795.22	-1,797,910.70

注：基金业绩比较基准 = 沪深 300 指数收益率 × 50% + 中债综合指数收益率 × 50%

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	12,829,318.45	4.08
	其中：股票	12,829,318.45	4.08
2	固定收益投资	242,720,000.00	77.19
	其中：债券	242,720,000.00	77.19
	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	19,600,149.40	6.23

	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	35,934,735.19	11.43
7	其他各项资产	3,378,678.53	1.07
8	合计	314,462,881.57	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。

## 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	3,568,792.00	1.14
C	制造业	245,799.33	0.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,542,239.58	0.81
E	建筑业	206,731.44	0.07
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,888,002.00	1.24
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	2,357,628.00	0.75
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	20,126.10	0.01
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	12,829,318.45	4.10

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600115	东方航空	588,200.00	3,888,002.00	1.24
2	600028	中国石化	756,100.00	3,568,792.00	1.14
3	600900	长江电力	203,542.00	2,542,239.58	0.81
4	601166	兴业银行	154,700.00	2,357,628.00	0.75
5	601611	中国核建	9,882.00	206,731.44	0.07
6	601127	小康股份	5,075.00	121,140.25	0.04
7	603131	上海沪工	1,263.00	76,664.10	0.02
8	603958	哈森股份	2,372.00	34,394.00	0.01
9	603909	合诚股份	1,095.00	20,126.10	0.01
10	603016	新宏泰	1,602.00	13,600.98	0.00

### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600028	中国石化	12,498,841.00	2.42
2	600900	长江电力	10,513,074.00	2.04
3	601398	工商银行	10,499,528.77	2.04
4	600050	中国联通	9,999,637.00	1.94
5	600795	国电电力	5,394,374.00	1.05
6	601288	农业银行	4,999,848.00	0.97
7	601939	建设银行	4,999,788.00	0.97
8	600115	东方航空	3,999,760.00	0.78
9	601933	永辉超市	3,999,714.11	0.78
10	600190	锦州港	2,999,610.00	0.58
11	601668	中国建筑	2,999,557.00	0.58
12	601166	兴业银行	2,498,405.00	0.48
13	600019	宝钢股份	1,999,620.00	0.39
14	600525	长园集团	1,999,313.00	0.39

15	000915	山大华特	1,998,648.38	0.39
16	600885	宏发股份	767,094.00	0.15
17	603377	东方时尚	93,611.20	0.02
18	603608	天创时尚	78,341.20	0.02
19	603919	金徽酒	72,247.76	0.01
20	601900	南方传媒	71,298.03	0.01

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	300463	迈克生物	17,591,630.01	3.41
2	600028	中国石化	12,956,164.64	2.51
3	601398	工商银行	10,485,113.00	2.03
4	600050	中国联通	10,015,766.00	1.94
5	300443	金雷风电	9,114,656.80	1.77
6	600900	长江电力	8,000,290.89	1.55
7	300436	广生堂	5,775,634.60	1.12
8	600422	昆药集团	5,507,326.90	1.07
9	600795	国电电力	5,356,102.00	1.04
10	601288	农业银行	4,987,226.00	0.97
11	601939	建设银行	4,982,713.00	0.97
12	601933	永辉超市	3,802,394.18	0.74
13	600190	锦州港	3,018,518.00	0.59
14	601668	中国建筑	2,913,325.00	0.56
15	600525	长园集团	2,132,577.00	0.41
16	000915	山大华特	2,004,297.00	0.39
17	600019	宝钢股份	1,962,590.00	0.38
18	603936	博敏电子	807,578.20	0.16
19	603996	中新科技	787,945.61	0.15
20	600885	宏发股份	706,489.58	0.14

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	82,921,860.98
卖出股票的收入（成交）总额	116,173,006.68

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）

填列，不考虑相关交易费用。

### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	19,894,000.00	6.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,242,000.00	32.35
	其中：政策性金融债	101,242,000.00	32.35
4	企业债券	20,300,000.00	6.49
5	企业短期融资券	60,250,000.00	19.25
6	中期票据	41,034,000.00	13.11
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	242,720,000.00	77.55

### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	150207	15 国开 07	500,000	51,130,000.00	16.34
2	160209	16 国开 09	300,000	29,949,000.00	9.57
3	1382012	13 陕高速 MTN1	200,000	20,990,000.00	6.71
4	136039	15 石化 01	200,000	20,300,000.00	6.49
5	041555028	15 徐家汇 CP001	200,000	20,138,000.00	6.43

### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

### 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

### 7.9 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。

### 7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 7.10.1 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	公允价值变动	风险说明
公允价值变动总额合计					-
股指期货投资本期收益					-1,309,180.00
股指期货投资本期公允价值变动					-

注：本基金本报告期末无股指期货持仓。

#### 7.10.2 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，通过股指期货就本基金投资组合进行及时、有效地调整，并提高投资组合的运作效率。

### 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 7.11.1 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。

#### 7.11.2 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。

## 7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	51,362.16
2	应收证券清算款	153,455.52
3	应收股利	-
4	应收利息	3,173,860.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,378,678.53

### 7.12.4 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。

### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601611	中国核建	206,731.44	0.07	股票交易异常波动停牌
2	603016	新宏泰	13,600.98	0.00	新股未上市

### 7.12.6 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。

## 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
3,028	99,150.02	45,556,811.23	15.17%	254,669,458.78	84.83%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	4,493.13	0.00%

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开 放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式 基金	0

注：本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人，本基金基金经理于本报告期末均未持有本基金份额。

## 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2015 年 3 月 20 日）基金份额总额	2,000,475,963.93
本报告期期初基金份额总额	477,460,053.87
本报告期基金总申购份额	972,008.01
减：本报告期基金总赎回份额	178,205,791.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	300,226,270.01

## 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内，基金管理人的重大人事变动如下：

- 1、刘纯亮先生自 2016 年 2 月 3 日起不再担任管理人总经理；
  - 2、王彬女士自 2016 年 2 月 3 日起担任管理人总经理；
  - 3、包爱丽女士自 2016 年 2 月 3 日起不再担任管理人副总经理。
- 另，储诚忠先生自 2016 年 8 月 12 日起任管理人副总经理。

报告期内基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的，与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生变化。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金继续聘请安永华明会计师事务所为本基金提供审计服务，未发生改

聘事务所的情况。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金	
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例
招商证券	2	165,857,897.53	83.62%	154,464.11	83.62%
东北证券	1	32,481,921.41	16.38%	30,250.03	16.38%

#### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
招商证券	21,113,708.75	100.00%	100,000,000.00	100.00%	-	-

注：1、本基金管理人在租用证券机构交易单元上符合中国证监会的有关规定。本基金管理人将证券经营机构的注册资本、研究水平、财务状况、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为基金专用交易单元的选择标准，由研究部、投资部及交易部对券商进行考评并提出交易单元租用及更换方案。根据董事会授权，由公司执行委员会批准。

2、本报告期内本基金未发生交易所权证交易。

3、本基金本报告期内新增租用东北证券 1 个交易单元。

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	报告期内基金管理人对于指数熔断实施期间调整旗下交易所场内基金开放时间进行公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2016-01-06
2	报告期内基金管理人对于本基金开展赎回费率优惠活动进行公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2016-01-07
3	报告期内基金管理人对于本基金分红进行公告	上海证券报、中国证券报	2016-01-13
4	报告期内基金管理人对于国投瑞银网上直销转账汇款买基金认、申购费率优惠进行公告	上海证券报、中国证券报、证券时报	2016-01-28
5	报告期内基金管理人对于基金行业高级管理人员变更情况进行公告	证券时报	2016-02-05
6	报告期内基金管理人对于董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况进行公告	证券时报	2016-03-23
7	报告期内基金管理人对于淘宝店关闭申购类服务进行公告	上海证券报、中国证券报、证券时报	2016-05-05
8	报告期内基金管理人对于网上交易支付宝渠道关闭基金支付服务进行公告	上海证券报、中国证券报、证券时报	2016-05-05
9	报告期内基金管理人对于从业人员在子公司兼职情况进行公告	证券时报	2016-05-31

## 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2015]286号）

《关于国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部函[2015]711号）

《国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银新回报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

国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金基金 2016 年半年度报告原文

## 11.2 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>

## 11.3 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：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司  
二〇一六年八月二十六日