国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞祥混合
基金主代码	002358
交易代码	002358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月9日
报告期末基金份额总额	64,032,451.32份
投资目标	在追求有效控制风险和保持资金流动性的基础上,在风险有效控制前提下,根据宏观经济周期和市场环境的变化,依据股票市场和债券市场之间的相对风险收益预期,自上而下灵活配置资产,积极把握行业发展趋势和风格轮换中蕴含的投资机会,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上,动态调整投资组合比例,自上而下灵活配置资产;通过积极把握和判断行业发展趋势及行业景气程度变化,挖掘预期具有良好增长前景的优势行业,精选个股,以谋求超额收益。 (一)资产配置策略 本基金将采用"自上而下"的多因素分析决策支持系统,根据股票和债券等固定收益类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别,对其配置比例进行灵活动态调整,以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。 (二)股票投资策略 本基金的股票投资策略主要采用"自下而上"选股策略,辅以"自上而下"的行业分析进行组合优化。 (三)债券组合构建 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。 (四)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。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为灵活配置的混合型基金,风险与预期收益高于货币型基金和债券型基金,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	中国工商银行股份有限公司

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-584,251.71
2.本期利润	-135,954.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0020
4.期末基金资产净值	68,101,201.39
5.期末基金份额净值	1.0635

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	-0.19%	0.14%	-0.87%	0.81%	0.68%	-0.67%

注:1、本基金为灵活配置的混合型基金,风险与预期收益高于货币型基金和债券型基金,低于股票型基金。本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。

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自基金转型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

国投瑞银瑞祥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
(2018年3月9日至2018年9月30日)

注:1、本基金由国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金转型而来并于2018年3月9日合同生效,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。

2、本基金建仓期为自基金合同生效日起的6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		
蔡玮菁	本基金基金经理,固定收益部副总监	2016-06-02	-	14	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任光大证券、浦东发展银行、太平养老保险。2012年9月加入国投瑞银。现任国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金、国投瑞银纯债债券型证券投资基金、国投瑞银岁丰利债券型证券投资基金(原国投瑞银岁丰利一年期定期开放债券型证券投资基金)、国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金)、国投瑞银和泰6个月定期开放债券型发起式证券投资基金和国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金经理。
吉莉	本基金基金经理	2018-01-16	-	10	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任国投瑞银基金管理有限公司研究员,中信证券股份有限公司研究员、投资经理。2017年4月加入国投瑞银基金管理有限公司。现任国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金)和国投瑞银核心企业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遵规守信情况的说明

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《国投瑞银瑞祥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

到2018年三季度,经济数据显示经济韧性依然很强,但信用收缩和中美贸易摩擦使得市场对未来的经济预期非常谨慎。过去几年的房地产价格上涨以及地方债务的增长使得市场对未来中期经济走势相对谨慎,市场对未来经济和社会走势变数担忧情绪升级,因此,虽然目前经济韧性较强,股市持续震荡走弱。三季度,本基金主要配置债券类资产,权益资产总体保持偏低的仓位,持仓主要分布于金融、消费和新能源车等行业。市场大幅波动,本基金超越基准,但并未获得绝对收益。

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1.0635元,报告期份额净值增长率-0.19%,同期业绩比较基准收益率为-0.87%。

§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	13,326,011.86	18.22
	其中:股票	13,326,011.86	18.22
2	固定收益投资	50,085,451.80	68.49
	其中:债券	50,085,451.80	68.49
	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	8,901,154.62	12.17
7	其他各项资产	815,200.89	1.11
8	合计	73,127,819.17	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	-	-
C	制造业	7,597,046.86	11.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	497,553.00	0.73
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	965,953.00	1.42
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	273,375.00	0.40
I	信息传输、软件和信息技术服务业	208,148.00	0.31
J	金融业	3,504,486.00	5.15
K	房地产业	279,450.00	0.41
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	13,326,011.86	19.57

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	300124	汇川技术	27,600.00	764,520.00	1.12
2	600085	同仁堂	21,600.00	685,800.00	1.01
3	601688	华泰证券	43,500.00	685,125.00	1.01
4	600030	中信证券	40,400.00	674,276.00	0.99
5	601318	中国平安	9,800.00	671,300.00	0.99
6	000651	格力电器	14,100.00	566,820.00	0.83
7	002142	宁波银行	31,800.00	564,768.00	0.83
8	601336	新华保险	10,900.00	550,232.00	0.81
9	600998	九州通	36,100.00	547,276.00	0.80
10	600236	桂冠电力	81,700.00	497,553.00	0.73

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	40,065,612.90	58.83
	其中:政策性金融债	40,065,612.90	58.83
4	企业债券	10,019,838.90	14.71
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	50,085,451.80	73.55

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	018005	国开1701	249,210	25,070,526.00	36.81
2	018006	国开1702	149,190	14,995,086.90	22.02
3	122446	15万达01	65,330	6,588,530.50	9.67
4	122481	15铁建01	34,190	3,431,308.40	5.04

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。

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 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。

5.10.2 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。

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	32,720.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	782,335.20
5	应收申购款	144.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	815,200.89

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中不存在流通受限股票。

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	70,733,753.64
报告期基金总申购份额	162,296.49
减:报告期基金总赎回份额	6,863,598.81
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	64,032,451.32

§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

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,基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案,如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等,并召开基金份额持有人大会进行表决。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导致本基金转换运作方式、与其他基金合并或基金合同终止等情形。 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。

注:本基金本报告期无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内本基金无其他重大事项。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2015]3088号)

《关于国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金备案确认的函》(机构部部函[2016]408号)

《国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金托管协议》

《国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》

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

国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金2018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
二〇一八年十月二十五日

国投瑞银瑞泰多策略灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

2018年第三季度报告

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:二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞泰多策略混合(LOF)
场内简称	国投瑞泰
基金主代码	161233
交易代码	161233
基金运作方式	契约型基金。国投瑞银瑞泰定增灵活配置混合型证券投资基金基金合同生效后,在封闭期内不开放申购、赎回业务,但投资人可在基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额。封闭期届满后,国投瑞银瑞泰定增灵活配置混合型证券投资基金转换为上市开放式基金(LOF),并更名为国投瑞银瑞泰多策略灵活配置混合型证券投资基金(LOF),投资人可在国投瑞银瑞泰多策略灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的开放日办理申购和赎回业务。
基金合同生效日	2017年1月23日
报告期末基金份额总额	404,071,424.19份
投资目标	在封闭期内,在有效控制风险的前提下,本基金主要投资于定向增发证券,力争基金资产的持续稳健增值。转为上市开放式基金(LOF)后,在有效控制风险的前提下,本基金通过灵活运用多种投资策略,力争实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略包括类别资产配置策略、定向增发投资策略、股票精选策略、主题投资策略、事件驱动策略、债券投资策略、衍生品投资策略等。 (一)类别资产配置策略 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。 (二)股票投资策略 1、定向增发投资策略 在封闭期内,本基金将主要采用定向增发投资策略; 2、转为上市开放式基金(LOF)后,本基金将灵活采用多种策略进行股票投资,包括:行业配置策略、优选个股策略、主题投资策略及事件驱动策略。 (三)债券投资策略 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。 债券投资策略主要包括:久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。在不同的时期,采用以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同,具体策略的使用取决于债券组合允许的风险程度。 (四)衍生品投资策略 1、股指期货投资策略 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; 2、国债期货投资策略 为有效控制债券投资的系统性风险,本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,适度运用国债期货,提高投资组合的运作效率。 (五)权证投资管理 1、考量标的股票合理价值、标的股票价格,行权价格,行权时间,行权方式,股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,估计权证合理价值。 2、根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即"估值差价(Value Price)"以及权证合理价值对定价参数的敏感性,结合标的股票合理价值考量,决策买入、持有或沽出权证。
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。
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

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-61,673,509.61
2.本期利润	-15,586,238.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0245
4.期末基金资产净值	378,322,601.12
5.期末基金份额净值	0.9363

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

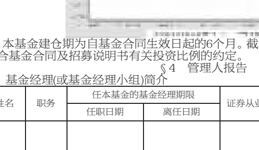
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.40%	0.34%	-0.60%	0.67%	-0.80%	-0.33%

注:1、本基金的业绩比较基准中,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

国投瑞银瑞泰多策略灵活配置混合型证券投资基金(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
(2017年1月23日至2018年9月30日)



注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的6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		
杨冬冬	本基金基金经理,基金投资部总经理	2017-01-23	-	10	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2008年4月加入国投瑞银。曾任国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银融华债券型证券投资基金、国投瑞银锐意改革灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞盈灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞盛灵活配置混合型证券投资基金(LOF)和国投瑞银瑞泰多策略灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原国投瑞银瑞泰定增灵活配置混合型证券投资基金)基金经理。
吴潇	本基金基金经理	2017-03-01	-	5	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2013年10月加入国投瑞银基金,2014年8月起担任专户投资部投资经理,2016年4月转入研究部。现任国投瑞银瑞盛灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞盈灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞泰多策略灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银瑞泰定增灵活配置混合型证券投资基金)、国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金(原国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金)、国投瑞银新收益灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银岁赢利一年期定期开放债券型证券投资基金及国投瑞银信息消费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遵规守信情况的说明

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《国投瑞银瑞泰多策略灵活配置混合型证券投资基金(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

3季度随着贸易摩擦的持续升温以及美联储加息的继续推进,中美之间的经济周期出现了明显错位,国内降准释放流动性效果仍未显现,信用还在收缩,社融数据并未好转。未来经济的悲观预期逐步成为一种共识,报告期内上证指数下跌0.92%,创业板指数下跌12.16%,军工、银行、食品饮料等防御板块相对抗跌。本报告期内,基金增加了对军工、医药的配置,减少了建筑的配置。

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0.9363元,本报告期基金份额净值增长率为-1.40%,同期业绩比较基准收益率为-0.60%。

§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	125,693,486.47	32.90
	其中:股票	125,693,486.47	32.90
2	固定收益投资	199,459,900.00	52.21
	其中:债券	199,459,900.00	52.21
	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	53,614,947.58	14.03
7	其他各项资产	3,289,295.44	0.86
8	合计	382,057,629.49	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	-	-
C	制造业	58,729,001.70	15.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,968,258.54	1.31
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,077,186.14	2.14
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	18,006,776.09	4.76
J	金融业	27,915,944.00	7.38
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	7,996,320.00	2.11
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	125,693,486.47	33.22

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	300310	宜通世纪	4,246,846.00	18,006,776.09	4.76
2	601939	建设银行	1,385,700.00	10,032,468.00	2.65
3	601288	农业银行	2,560,900.00	9,961,901.00	2.63
4	603368	柳药股份	275,766.00	8,077,186.14	2.13
5	603259	药明康德	86,400.00	7,996,320.00	2.11
6	601009	南京银行	1,035,500.00	7,921,575.00	2.09
7	600703	三安光电	469,000.00	7,672,840.00	2.03
8	002821	凯莱英	86,100.00	6,215,559.00	1.64
9	300476	胜宏科技	397,400.00	6,104,064.00	1.61
10	002705	新宝股份	771,689.00	5,348,154.75	1.41

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	40,052,000.00	10.59
	其中:政策性金融债	40,052,000.00	10.59
4	企业债券	159,407,900.00	42.14
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	199,459,900.00	52.72

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	150317	15进出17	400,000	40,052,000.00	10.59
2	120508	05铁道债	290,000	29,524,900.00	7.80
3	122046	10中铁G2	200,000	20,232,000.00	5.35
4	143081	17长电01	200,000	20,168,000.00	5.33
5	122052	10石化02	200,000	20,054,000.00	5.30

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。

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 本期国债期货投资政策

为有效控制债券投资的系统性风险,本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,适度运用国债期货,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,以达到风险管理的目标。

5.10.2 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。

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"宜通世纪"市值18,006,776.09元,占基金资产净值4.76%。根据宜通世纪2018年7月13日及7月17日公告,该公司于2018年7月12日收到广州市公安局天河区分局出具的《立案告知书》,被告知:深圳市倍泰健康测量分析技术有限公司(以下简称"倍泰健康")董事长方炎林及总经理李询涉嫌犯罪,已被立案侦查。公司合并资产负债表中,因收购倍泰健康形成的大额商誉,若经测试出现商誉减值迹象,公司将存在可能计提大额商誉减值的风险。上述事项尚处于立案调查阶段,最终结果存在不确定性,暂时无法估计相关事项对公司的影响。

基金管理人认为,该公司当前总体生产经营和财务状况保持稳定,事件对该公司经营活动未产生实质性影响,不改变该公司基本面。

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	47,861.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,240,839.64
5	应收申购款	594.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,289,295.44

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300310	宜通世纪	18,005,478.00	4.76	非公开发行
2	002705	新宝股份	5,341,422.24	1.41	非公开发行

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	960,489,579.12
报告期基金总申购份额	1,007,199.79
减:报告期基金总赎回份额	557,425,354.72
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	404,071,424.19

注:本基金合同生效后,在封闭期内不开放申购、赎回业务,但投资人可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额。本基金封闭期自基金合同生效之日起至18个月后对应日(如无对应日则顺延至下一日)的前一个工作日止。

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	100,003,999.98
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	100,003,999.98
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	24.75

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	20180701-20180806	513,769,187.88	0.00	513,769,187.88	0.00	0.00%
机构	2	20180701-20180930	200,008,000.00	0.00	0.00	200,008,000.00	49.50%
机构	3	20180807-20180930	100,003,999.98	0.00	0.00	100,003,999.98	24.75%

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,基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案,如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等,并召开基金份额持有人大会进行表决。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导致本基金转换运作方式、与其他基金合并或基金合同终止等情形。 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转为上市开放式基金(LOF)进行提示性公告,指定媒体公告时间为2018年7月16日。

2、报告期内基金管理人对本基金转为上市开放式基金(LOF)进行公告,指定媒体公告时间为2018年7月19日。

3、报告期内基金管理人对本基金开放日常申购、赎回、定期定额投资业务进行公告,指定媒体公告时间为2018年7月30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泰定增灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2016]1722号)

《关于国投瑞银瑞泰定增灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(机构部函[2017]240号)

《国投瑞银瑞泰定增灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞泰定增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

国投瑞银瑞泰多策略灵活配置混合型证券投资基金(LOF)2018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
二〇一八年十月二十五日

国投瑞银瑞兴灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十五日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞兴混合
基金主代码	002242
交易代码	002242
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年1月6日
报告期末基金份额总额	31,550,996.82份
投资目标	在追求有效控制风险和保持资金流动性的基础上,在风险有效控制前提下,根据宏观经济周期和市场环境的变化,依据股票市场和债券市场之间的相对风险收益预期,自上而下灵活配置资产,积极把握行业发展趋势和风格轮换中蕴含的投资机会,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上,动态调整投资组合比例,自上而下灵活配置资产;通过积极把握和判断行业发展趋势及行业景气程度变化,挖掘预期具有良好增长前景的优势行业,精选个股,以谋求超额收益。 (一)资产配置策略 本基金将采用"自上而下"的多因素分析决策支持系统,根据股票和债券等固定收益类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别,对其配置比例进行灵活动态调整,以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。 (二)股票投资策略 本基金的股票投资策略主要采用"自下而上"选股策略,辅以"自上而下"的行业分析进行组合优化。 (三)债券组合构建 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。 (四)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。本基金利用金融衍生品合约的流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为灵活配置的混合型基金,风险与预期收益高于货币型基金和债券型基金,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	中国建设银行股份有限公司

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,975,988.09
2.本期利润	-956,078.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0279
4.期末基金资产净值	29,186,542.27
5.期末基金份额净值	0.9251

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

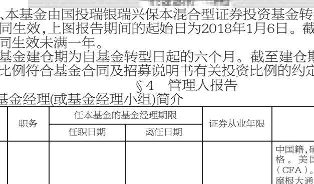
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.53%	1.14%	-0.87%	0.81%	-1.66%	0.33%

注:1、本基金由国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金转型而来并于2018年1月6日合同生效,因此上表报告期间的起始日为2018年1月6日。截止本报告期末本基金转型合同生效未满一年。本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。

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自基金转型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

国投瑞银瑞兴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
(2018年1月6日至2018年9月30日)



注:1、本基金由国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金转型而来并于2018年1月6日合同生效,上图报告期间的起始日为2018年1月6日。截止本报告期末本基金转型合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为自基金转型日起的六个月。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		
汤海波	本基金基金经理,基金投资部海外投资副总监	2018-01-16	-	19	中国籍,硕士,具有基金从业资格。美国特许金融分析师(CFA)。曾任职于华安基金、摩根大通证券、美林证券、中信资本投资研究有限公司。2010年7月加入国投瑞银。现任国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金(LOF)、国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银创新医疗灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银信息消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
徐栋	本基金基金经理	2016-11-18	-	9	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2009年7月加入国投瑞银,从事固定收益研究工作。曾任国投瑞银瑞易货币市场基金、国投瑞银钱多宝货币市场基金、国投瑞银增利宝货币市场基金、国投瑞银货币市场基金基金经理。现任国投瑞银双债增利债券型证券投资基金、国投瑞银岁添利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银进宝灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金)、国投瑞银瑞兴灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金)、国投瑞银和顺债券型证券投资基金、国投瑞银顺达纯债债券型证券投资基金和国投瑞银顺昌纯债债券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遵规守信情况的说明

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《国投瑞银瑞兴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

2018年三季度国内经济增速总体呈现全面回落的走势,投资、消费以及出口等数据均明显减速,工业企业利润的增速也显著放缓。与此同时,中美贸易冲突加剧,美国于9月下旬开始向2000亿美元中国进口商品加征10%关税,并将于2019年年初起提高至25%,更加剧了经济下行的压力。此外,美联储于9月下旬上调联邦基金利率25个基点至2%-2.25%区间,并预期12月将再次加息。美国的持续加息给包括中国在内的新兴市场国家的汇率和股市均带来了压力,人民币在三季度相对于美元贬值4%左右。受上述诸因素的影响,投资者情绪依旧低迷,市场也继续震荡下行。

报告期内,由于保持了相对较高的仓位,组合小幅跑输业绩基准。展望四季度,我们预期宏观经济增速的放缓会更为明显,而中美贸易冲突仍将带来很大的不确定性,但是当前市场的估值水平可能已经在较大程度上反映了上述风险,并且宏观经济政策放松的可能性在不断上升,因此我们对未来股市的表现保持谨慎乐观的态度。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为0.9251元,本报告期份额净值增长率为-2.53%,同期业绩比较基准收益率为-0.87%。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金曾出现过连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,至本报告期末(9月30日)仍低于5000万元,基金管理人依据相关规定在本报告中进行披露,提醒基金份额持有人关注。

§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	23,641,949.23	80.25
	其中:股票	23,641,949.23	80.25
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	5,808,951.84	19.72
7	其他各项资产	7,784.73	0.03
8	合计	29,458,685.80	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	-	-
C	制造业	11,206,638.42	38.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	948,360.00	3.25
E	建筑业	967,667.40	3.32
F	批发和零售业	1,042,724.00	3.57
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	1,108,420.00	3.80
J	金融业	6,650,032.41	22.78
K	房地产业	740,124.00	2.54
L	租赁和商务服务业	379,546.00	1.30
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	598,437.00	2.05
S	综合	-	-
	合计	23,641,949.23	81.00

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	601288	农业银行	430,767.00	1,675,683.63	5.74
2	601336	新华保险	23,650.00	1,193,852.00	4.09
3	600030	中信证券	70,562.00	1,177,679.78	4.04
4	600406	国电南瑞	62,800.00	1,108,420.00	3.80
5	002032	苏泊尔	19,700.00	1,063,406.00	3.64
6	603368	柳药股份	35,600.00	1,042,724.00	3.57
7	600887	伊利股份	39,000.00	1,001,520.00	3.43
8	601668	中国建筑	176,260.00	967,667.40	3.32
9	600132	重庆啤酒	33,000.00	963,930.00	3.30
10	002013	中航机电	114,300.00	960,120.00	3.29

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末仅持有以上债券。

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。

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 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。

5.10.2 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。

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	6,380.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,076.78
5	应收申购款	327.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,784.73

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中不存在流通受限股票。

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	36,216,244.01
报告期基金总申购份额	123,844.09
减:报告期基金总赎回份额	4,789,091.28
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	31,550,996.82

§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

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,基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案,如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等,并召开基金份额持有人大会进行表决。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导致本基金转换运作方式、与其他基金合并或基金合同终止等情形。 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。

注:本基金本报告期无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内本基金无其他重大事项。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2015]2777号)

《关于国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金备案确认的函》(机构部部函[2015]3355号)

《国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金托管协议》

《国投瑞银瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞兴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

国投瑞银瑞兴灵活配置混合型证券投资基金2018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
二〇一八年十月二十五日