国投瑞银策略精选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	国投瑞银策略精选混合
基金主代码	000165
交易代码	000165
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月27日
报告期末基金份额总额	263,437,561.39份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡,精选具有较高投资价值的股票和债券,力求实现基金资产的长期稳定增长。 (一)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的比较判测,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)股票投资管理 本基金管理人将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重,进行行业配置。在投资组合管理过程中,基金管理人也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。 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。 本基金在注重风险管理的前提下,以获取保值为目的,追度运用股指期货。 (三)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。在基本价值评估的基础上,使用久期策略、收益率曲线策略,类别选择策略和个券选择策略等开展债券投资,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,具体采用何种策略取决于债券组合允许的风险程度。
业绩比较基准	55%×沪深300指数+45%×中债总指数
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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-10,445,529.85
2.本期利润	-7,378,907.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0275
4.期末基金资产净值	400,752,057.33
5.期末基金份额净值	1.521

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。

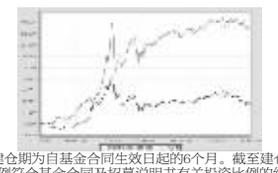
3.2 基金净值表现

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	-1.68%	0.52%	-0.91%	0.74%	-0.77%	-0.22%

注:1、本基金属于灵活配置混合型基金。在实际投资运作中,本基金的股票投资在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围0-95%的中间值,即约55%为基准,根据股市、债市等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整。为此,综合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指数和中债总指数加权作为本基金的投资业绩评价基准,具体为55%×沪深300指数+45%×中债总指数。
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

国投瑞银策略精选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
(2013年9月27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		
吉莉	本基金基金经理	2018-01-06	-	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、国投瑞银安泰债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。
颜文浩	本基金基金经理	2017-04-29	-	8	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2010年10月加入国投瑞银,曾任国投瑞银瑞易货币市场基金、国投瑞银瑞达混合型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银钱多宝货币市场基金、国投瑞银瑞利宝货币市场基金、国投瑞银添利宝货币市场基金、国投瑞银投资灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银积极保本混合型证券投资基金)、国投瑞银金球债券精选证券投资基金、国投瑞银顺鑫定期开放债券型发起式证券投资基金(原国投瑞银顺鑫一年期定期开放债券型证券投资基金)、国投瑞银顺通灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银市场基金和国投瑞银稳悦定期开放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《国投瑞银策略精选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。

4.4 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1.521元,本报告期份额净值增长率-1.68%,同期业绩比较基准收益率为-0.91%。

§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	199,553,679.53	44.46
	其中:股票	199,553,679.53	44.46
2	固定收益投资	171,549,000.00	38.22
	其中:债券	171,549,000.00	38.22
	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	74,473,604.21	16.59
7	其他各项资产	3,247,637.73	0.72
8	合计	448,823,921.47	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	3,139,591.03	0.78
C	制造业	91,079,767.33	22.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,701,755.42	0.67
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	13,656,334.44	3.41
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	7,430,596.05	1.85
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,069,556.11	2.01
J	金融业	63,225,526.03	15.78
K	房地产业	4,992,780.48	1.25
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,665,900.00	0.42
N	水利、环境和公共设施管理业	74,515.29	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,316,140.00	0.33
R	文化、体育和娱乐业	2,211,217.35	0.55
S	综合	-	-
	合计	199,553,679.53	49.79

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	601601	中国太保	294,838.00	10,469,697.38	2.61
2	601398	工商银行	1,748,187.00	10,087,038.99	2.52
3	002142	宁波银行	514,431.00	9,136,294.56	2.28
4	600690	青岛海尔	486,700.00	8,040,284.00	2.01
5	300124	汇川技术	282,216.00	7,817,383.20	1.95
6	600030	中信证券	459,551.00	7,669,906.19	1.91
7	601318	中国平安	111,245.00	7,620,282.50	1.90
8	601688	华泰证券	482,500.00	7,509,375.00	1.90
9	600887	伊利股份	277,700.00	7,131,336.00	1.78
10	000651	格力电器	177,312.00	7,127,942.40	1.78

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	9,941,000.00	2.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	110,882,000.00	27.67
	其中:政策性金融债	90,574,000.00	22.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,726,000.00	12.66
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	171,549,000.00	42.81

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	101756014	17国电集MTN001	300,000	30,414,000.00	7.59
2	180404	18农发04	300,000	30,147,000.00	7.52
3	180203	18国开03	200,000	20,424,000.00	5.10
4	101752015	17光明MTN001	200,000	20,312,000.00	5.07
5	1820019	18宁波银行02	200,000	20,308,000.00	5.07

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
本基金本报告期末投资股指期货。
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流动性好、交易成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。

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	230,510.16
2	应收证券清算款	67.63
3	应收股利	-
4	应收利息	2,807,000.02
5	应收申购款	210,059.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,247,637.73

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投资中不存在流通受限的情况。
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

本报告期期初基金份额总额	268,699,180.31
报告期基金总申购份额	46,785,796.32
减:报告期基金总赎回份额	52,047,415.24
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	263,437,561.39

§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	20180927-20180927	29,273,419.20	29,708,189.35	29,273,419.20	29,708,189.35	11.28%	
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。 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在中金公司开通定投业务进行公告,指定媒体公告时间为2018年8月28日。
2、报告期内基金管理人对本基金在东海证券开通定投业务进行公告,指定媒体公告时间为2018年9月6日。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录
《关于核准国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监基金[2013]584号)
《关于国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2013]843号)
《国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银策略精选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
国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金2018年第3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

国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金

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	国投瑞银稳定增利债券
基金主代码	121009
交易代码	121009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年1月11日
报告期末基金份额总额	390,296,385.81份
投资目标	在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场资金供求情况来预测债券市场利率走势,并对各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期利率敏感性进行综合分析,评定各品种的投资价值,在严格控制风险的前提下,主动构建及调整固定收益投资组合,力争获取超额收益。此外,通过对首次发行和增发公司内在价值和一级市场申购收益率的细致分析,积极参与一级市场申购,获得较为安全的新股申购收益。 1、资产配置 本基金采取稳健的投资策略,通过固定收益类金融工具的主动管理,力求降低基金净值波动风险,并根据股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测,积极参与风险较低的一级市场新股申购和增发新股,力求提高基金收益率。 本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金对非债券类资产的投资比例不超过基金资产的20%,并对持有的股票和权证等资产,将在其可交易之日起的90个交易日内卖出。 2、债券类资产的投资管理 本基金将聚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。 3、新股申购策略 本基金将积极参与新股申购,在进行新股申购时,基金管理人将结合金融工程数量化模型,使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值,充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果,对于拟发行上市的新股(或增发新股)等权益类资产价值进行深入发掘,评估申购收益率,并通过对申购资金的积极管理,制定相应的申购和择时卖出策略以获取较好投资收益。 本基金结合发行市场资金状况和新股上市首日表现,预测股票上市后的市场价格,分析和比较申购收益率,从而决定是否参与新股申购。 一般情况下,本基金对获配新股将在上市首日起择机卖出,以控制基金净值的波动,若上市初价格低于合理估值,则等待至价格上升至合理价位时卖出,但持有时间最长不得超过交易之日起的90个交易日。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	3,158,703.92
2.本期利润	6,461,197.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163
4.期末基金资产净值	402,003,786.92
5.期末基金份额净值	1.0300

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),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

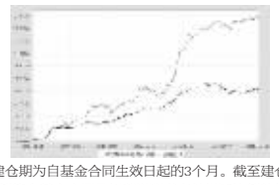
3.2 基金净值表现

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	1.61%	0.11%	0.57%	0.07%	1.04%	0.04%

注:1、本基金为债券型基金,主要投资于固定收益类金融工具,强调基金资产的稳定增值。为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用市场代表性较好的中债综合指数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

国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年1月11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3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	2015-03-03	-	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、国投瑞银安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(原国投瑞银岁丰利一年期定期开放债券型证券投资基金)、国投瑞银瑞利宝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。

注:任职日期和离任日期均指公司做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《国投瑞银稳定增利债券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

三季度债券收益率呈现窄幅振荡,个券品种分化较大。7月份受外部事件冲击和宏观数据不及预期等事件影响,市场避险情绪升温;央行维持银行间市场资金宽松局面,收益率曲线呈现平坦化特征。8月以后,受地方债发行速度加快的影响,地方债供给对其他利率债的配置盘产生分流。收益率曲线从8月上旬开始陡峭化上行,长端调整幅度在20bp以上。9月中旬以后,市场对降准预期有所增强,收益率再次回落。三季度违约事件频发,以民营主体为主。低评级信用利差继续走扩。本基金增持中长期利率债,减持低评级信用债。

四季度债券市场供给冲击因素将有所消除,经济基本面较差和风险偏好难以提升对债市形成利好。信用事件频发会导致信用利差维持历史高位。

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1.0300元,本报告期份额净值增长率为1.61%,同期业绩比较基准收益率为0.57%。

§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	475,940,590.71	96.50
	其中:债券	475,940,590.71	96.50
	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	6,265,797.93	1.27
7	其他各项资产	10,991,953.50	2.23
8	合计	493,198,342.14	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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	81,832,505.30	20.36
	其中:政策性金融债	81,832,505.30	20.36
4	企业债券	211,171,977.90	52.53
5	企业短期融资券	10,066,000.00	2.50
6	中期票据	118,800,000.00	29.55
7	可转债(可交换债)	54,070,107.51	13.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	475,940,590.71	118.39

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	180204	18国开04	300,000	30,873,000.00	7.68
2	101462006	14镇城投MTN001	300,000	30,402,000.00	7.56
3	124313	PR苏家屯	531,100	21,509,550.00	5.35
4	180205	18国开05	200,000	20,918,000.00	5.20
5	180201	18国开01	200,000	20,088,000.00	5.00

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	6,862.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,917,900.41
5	应收申购款	67,190.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,991,953.50

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128024	宁行转债	9,141,590.01	2.27
2	132009	17中油EB	8,603,965.00	2.14
3	123009	星源转债	6,981,860.20	1.74
4	110032	三一转债	3,904,366.80	0.97
5	110043	无锡转债	1,978,528.50	0.49
6	123008	康泰转债	1,902,184.80	0.47
7	123004	铁汉转债	45,645.00	0.01

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	401,344,975.46
报告期基金总申购份额	7,189,772.85
减:报告期基金总赎回份额	18,238,362.50
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	390,296,385.81

§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	20180701-20180930	120,000,000.00	-	-	120,000,000.00	30.75%	
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时,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在中金公司开通定投业务进行公告,指定媒体公告时间为2018年8月28日。
2、报告期内基金管理人对本基金在东海证券开通定投业务进行公告,指定媒体公告时间为2018年9月6日。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录