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

国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

§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	国投瑞银新机遇混合	
基金主代码	000556	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年3月11日	
报告期末基金份额总额	59,468,088.25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	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。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。本基金构建股票组合的步骤是：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。 （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	中国人民银行公布的1年期定期存款利率（税后）+1%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中等风险、中等收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，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	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银新机遇混合A	国投瑞银新机遇混合C
下属分级基金的交易代码	000556	000557
报告期末下属分级基金的份额总额	23,696,211.87份	35,771,876.38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（2018年7月1日-2018年9月30日）	
	国投瑞银新机遇混合A	国投瑞银新机遇混合C
1.本期已实现收益	-1,823,171.80	-2,740,019.66
2.本期利润	-1,237,337.45	-1,881,340.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0511	-0.0516
4.期末基金资产净值	29,593,537.49	43,678,726.28
5.期末基金份额净值	1.249	1.221

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

1、国投瑞银新机遇混合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	-3.85%	0.46%	0.63%	0.01%	-4.48%	0.45%

2、国投瑞银新机遇混合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	-4.01%	0.46%	0.63%	0.01%	-4.64%	0.45%

注:本基金主要通过不同资产配置及组合精选，以实现绝对收益作为投资目标，争取基金资产的稳健增值，以中国人民银行公布的 1 年期定期存款利率（税后）+1%作为业绩比较基准，符合本基金的风险收益特征。

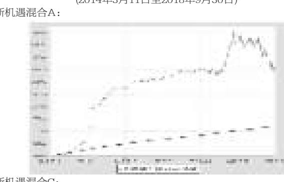
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金

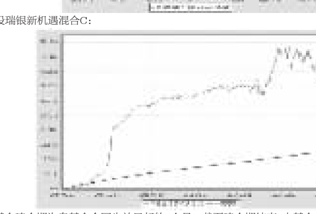
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2014年3月11日至2018年9月30日）

1. 国投瑞银新机遇混合A:



2. 国投瑞银新机遇混合C:



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		
宋璐	本基金基金经理	2017-05-13	-	6	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任中国人保资产管理股份有限公司信用评估部助理经理。2015年3月加入国投瑞银固定收益部。曾任国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银中高等级债券型证券投资基金、国投瑞银顺益纯债债券型证券投资基金、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）、国投瑞银新机遇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、国投瑞银新成长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和国投瑞银顺银6个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
何明	本基金基金经理	2018-02-06	-	19	中国籍，硕士，具有基金从业资格，曾任南方证券高级研究员，Royal Institute of International Affairs研究员，Fisher & Paykel Appliance市场策略分析师。2008年4月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部，历任研究员、高级研究员、基金经理助理、研究部副总监、总监、部门总经理，2018年1月转入基金投资部。现任国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银融华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《国投瑞银新机遇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3季度，除上证50外，各大指数均震荡下行，其中创业板指数下跌12%，中小板指数下跌11%，跌幅显著。从行业维度看，纺服、电子、医药在三季度出现明显下跌，而银行、保险等少数行业有正收益。

本基金在二季度重点配置医药与消费行业，而三季度疫苗事件导致大消费板块与周期板块高低位切换，泛消费领域均出现了大幅调整。然而危中有机，我们相信消费行业中，具有核心竞争力、能够持续创造丰厚现金流回报的企业，在估值具备吸引力后，值得积极配置。本基金将坚持自下而上的选股策略，立足中长期投资逻辑，加强对行业和个股的跟踪和研究，并结合财报对持仓进行优化。

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1.249元，C类份额净值为1.221。本报告期A类份额净值增长率为-3.85%，C类份额净值增长率为-4.01%，同期业绩比较基准收益率为0.63%。

§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	40,229,756.80	53.54
	其中:股票	40,229,756.80	53.54
2	固定收益投资	15,423,986.00	20.53
	其中:债券	15,423,986.00	20.53
	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	18,216,702.93	24.25
7	其他各项资产	1,263,824.43	1.68
8	合计	75,134,270.16	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	761,510.00	1.04
C	制造业	22,800,891.00	31.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,434,228.80	4.69
G	交通运输、仓储和邮政业	513,530.00	0.70
H	住宿和餐饮业	3,344,685.00	4.56
I	信息传输、软件和信息技术服务业	743,038.00	1.01
J	金融业	4,253,350.00	5.80
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	1,564,095.00	2.13
N	水利、环境和公共设施管理业	53,360.00	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,761,069.00	3.77
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	40,229,756.80	54.90

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	300347	泰格医药	37,500.00	2,014,500.00	2.75
2	600754	锦江股份	67,400.00	1,779,360.00	2.43
3	002007	华兰生物	41,600.00	1,576,640.00	2.15
4	300122	智飞生物	32,200.00	1,576,512.00	2.15
5	600258	首旅酒店	77,300.00	1,565,325.00	2.14
6	603259	药明康德	16,900.00	1,564,095.00	2.13
7	600276	恒瑞医药	24,500.00	1,555,750.00	2.12
8	600887	伊利股份	57,800.00	1,484,304.00	2.03
9	002563	森马服饰	133,400.00	1,480,740.00	2.02
10	600690	青岛海尔	89,300.00	1,475,236.00	2.01

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	3,451,586.00	4.71
	其中:政策性金融债	3,451,586.00	4.71
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	11,972,400.00	16.34
9	其他	-	-
10	合计	15,423,986.00	21.05

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	111810437	18兴业银行CD437	120,000	11,972,400.00	16.34
2	018005	国开1701	34,310	3,451,586.00	4.71

注: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兴业银行CD437"市值11,972,400.00元，占基金资产净值16.34%。根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监银罚决字（2018）1号），兴业银行股份有限公司因重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告，非真实转让信贷资产，无授信额度或超授信额度办理同业业务等违反审慎经营规则的违法行为受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚，对该公司罚款5870万元。

基金管理人认为，该公司上述被处罚事项有利于公司加强内部管理，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	120,793.49
2	应收证券清算款	1,045,061.51
3	应收股利	-
4	应收利息	88,666.88
5	应收申购款	9,302.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,263,824.43

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	国投瑞银新机遇混合A	国投瑞银新机遇混合C
本报告期期初基金份额总额	24,852,603.97	36,815,959.51
报告期基金总申购份额	839,956.61	575,996.86
减:报告期基金总赎回份额	1,996,348.71	1,620,079.99
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	23,696,211.87	35,771,876.38

§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

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

《关于核准国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2014]34号）

《关于国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2014]129号）

《国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银新机遇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

国投瑞银新机遇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

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

国投瑞银锐意改革灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

§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	国投瑞银锐意改革混合
基金主代码	001037
交易代码	001037
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月31日
报告期末基金份额总额	1,217,748,926.14份
投资目标	在有效控制风险的前提下，本基金通过股票与债券等资产的合理配置，并精选锐意改革主题的相关上市公司股票进行投资，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略主要包括类别资产配置策略、股票投资管理策略、事件驱动策略、债券投资管理策略。 （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）股票投资管理 本基金通过对锐意改革主题及相关行业进行深入细致的研究分析，秉承价值投资的理念，深入挖掘锐意改革主题及其相关行业股票的投资价值，分享锐意改革主题所带来的投资机会。 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。 （三）事件驱动策略 本基金将持续关注锐意改革主题的相关事件驱动投资机会，基金管理人重点关注的事件包括资产重组、资产注入、公司兼并收购、公司股权变动、公司再融资、上市公司管理层变动、公司股权激励计划、新产品研发与上市等等。上述事件可能对公司的经营方式、行业地位、核心竞争力产生重要影响。管理人将对相关事件进行合理细致的分析，选择基本面向好的企业进行投资。 （四）债券投资管理 本基金采取"自上而下"的债券分析方法，并结合对未来锐意改革主题及相关行业的基本面研判，确定债券投资组合，并管理组合风险。
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	-88,927,436.95
2.本期利润	-86,202,783.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0705
4.期末基金资产净值	818,020,547.65
5.期末基金份额净值	0.672

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	-9.43%	1.51%	-0.87%	0.81%	-8.56%	0.70%

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，具体为沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。

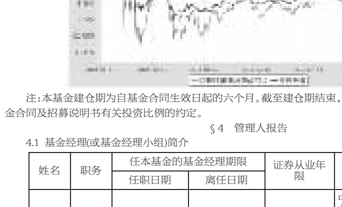
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银锐意改革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

（2015年3月31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		
杨冬冬	本基金基金经理，基金投资部总经理	2015-03-31	-	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。

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《国投瑞银锐意改革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3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。股市持续震荡走弱，沪深300、中证1000跌幅分别为2.05%、11.08%；风格上看，大盘股依然获得一定的相对收益；分行业看，仅银行、石油石化、非银、钢铁、国防军工取得正收益，其他行业多数下跌。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为0.672元，本报告期基金份额净值增长率为-9.43%，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	747,578,768.01	91.17
	其中:股票	747,578,768.01	91.17
2	固定收益投资	9,240,596.71	1.13
	其中:债券	9,240,596.71	1.13
	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	62,733,208.25	7.65
7	其他各项资产	408,845.71	0.05
8	合计	819,961,418.68	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	14,833,786.00	1.81
B	采矿业	-	-
C	制造业	562,311,703.12	68.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	68,026,985.78	8.32
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	15,611,634.00	1.91
J	金融业	56,824,023.20	6.95
K	房地产业	2,535,833.30	0.31
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,807,212.00	0.34
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	24,627,590.61	3.01
S	综合	-	-
	合计	747,578,768.01	91.39

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	300136	信维通信	2,211,507.00	58,936,661.55	7.20
2	002271	东方雨虹	3,765,202.00	54,708,385.06	6.69
3	002139	拓邦股份	11,132,064.00	48,647,119.68	5.95
4	300232	洲明科技	4,929,775.00	48,065,306.25	5.88
5	300115	长盈精密	4,732,722.00	48,037,128.30	5.87
6	600738	兰州民百	4,861,793.00	35,977,268.20	4.40
7	002013	中航机电	4,189,900.00	35,195,160.00	4.30
8	600030	中信证券	2,082,300.00	34,753,587.00	4.25
9	002640	跨境通	2,448,858.00	30,635,213.58	3.75
10	600990	四创电子	682,821.00	29,361,303.00	3.59

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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）	9,240,596.71	1.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,240,596.71	1.13

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	128016	雨虹转债	65,165	6,448,728.40	0.79
2	128045	机电转债	24,381	2,791,868.31	0.34

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。

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	206,373.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,070.08
5	应收申购款	189,401.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	408,845.71

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	128016	雨虹转债	6,448,728.40	0.79

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

本报告期期初基金份额总额	1,230,856,641.02
报告期基金总申购份额	17,386,800.72
减:报告期基金总赎回份额	30,494,515.60
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,217,748,926.14

§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

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

《关于准予国投瑞银锐意改革灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2015]61号）

《关于国投瑞银锐意改革灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》（证券基金机构监管部部函[2015]816号）

《国投瑞银锐意改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银锐意改革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

国投瑞银锐意改革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

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:二〇一八年十月二十五日

国投瑞银境煊灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

§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。

基金托管人招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	国投瑞银境煊混合	
基金主代码	001907	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年11月4日	
报告期末基金份额总额	116,673,479.51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	本混合型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；通过挖掘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。 1、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。 2、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。 3、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。 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。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，属于基金中的中高风险品种，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银境煊混合A	国投瑞银境煊混合C
下属分级基金的交易代码	001907	001908
报告期末下属分级基金的份额总额	17,090,548.06份	99,582,931.45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（2018年7月1日-2018年9月30日）	
	国投瑞银境煊混合A	国投瑞银境煊混合C
1.本期已实现收益	-179,438.52	-1,282,654.26
2.本期利润	41,710.60	-21,992.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0023	-0.0002
4.期末基金资产净值	18,811,607.52	107,530,603.86
5.期末基金份额净值	1.1007	1.0798

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

1、国投瑞银境煊混合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	0.02%	0.21%	-0.87%	0.81%	0.89%	-0.60%

2、国投瑞银境煊混合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	-0.13%	0.21%	-0.87%	0.81%	0.74%	-0.60%

注:1、本基金由国投瑞银境煊保本混合型证券投资基金转型而来并于2017年11月4日合同生效，因此上表报告期间的起始日为2017年11月4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

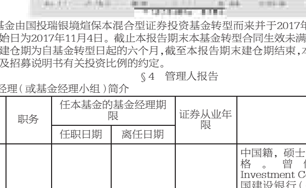
国投瑞银境煊灵活配置混合型证券投资基金

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

（2017年11月4日至2018年9月30日）

1. 国投瑞银境煊混合A:

2. 国投瑞银境煊混合C:



注:1、本基金由国投瑞银境煊保本混合型证券投资基金转型而来并于2017年11月4日合同生效，上图报告期间的起始日为2017年11月4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，截至本报告期末建仓期结束，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		
李怡文	本基金基金经理，固定收益部副总监	2015-10-28	-	17	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任Froley Revy Investment Company分析师、中国建设银行（香港）资产组合经理。2008年6月加入国投瑞银，曾任国投瑞银纯债债券型证券投资基金、国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金和国投瑞银招财保本混合型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银优化增强债券型证券投资基金、国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金）、国投瑞银境煊灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银境煊保本混合型证券投资基金）和国投瑞银和安债券型证券投资基金基金经理。
董晗	本基金基金经理	2016-01-19	-	12	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司金属、非金属行业研究员，2007年9月加入国投瑞银。曾任国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)、国投瑞银景气行业证券投资基金、国投瑞银创新动力混合型证券投资基金（原国投瑞银创新动力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（原国投瑞银成长优选股票型证券投资基金）基金经理。现任国投瑞银美丽中国灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金）、国投瑞银境煊灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银境煊保本混合型证券投资基金）、国投瑞银优化增强债券型证券投资基金及国投瑞银和安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《国投瑞银境煊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3季度A股市场整体依然呈下跌走势但是分化加大。宏观环境依然是国内信用条件收紧，外部中美贸易争端持续，经济增长预期下滑，市场风险偏好持续下降。流动性好，确定性强的金融、石油、军工板块表现较好；流动性差，估值有压力的成长类板块表现不佳；偏防御的消费医药板块由于各种利空出现大幅补跌。债券市场先扬后抑，整体波动不大。

3季度，本基金维持了债券组合的相对较长久期的配置。适度提高了股票仓位。在行业配置上，增加了金融、周期的配置。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A级份额净值为1.1007元，C级份额净值为1.0798元，本报告期A级份额净值增长率0.02%，C级份额净值增长率-0.13%，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	17,796,422.24	13.99
	其中:股票	17,796,422.24	13.99
2	固定收益投资	84,715,104.20	66.62
	其中:债券	84,715,104.20	66.62
	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	22,875,504.68	17.99
7	其他各项资产	1,783,648.24	1.40
8	合计	127,170,679.36	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	3,317,050.50	2.63
C	制造业	9,646,898.24	7.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	681,265.50	0.54
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	851,430.00	0.67
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	1,953,558.00	1.55
K	房地产业	1,346,220.00	1.07
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	17,796,422.24	14.09

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	600485	信威集团	440,179.00	5,088,469.24	4.03
2	601857	中国石油	286,350.00	2,625,829.50	2.08
3	601288	农业银行	502,200.00	1,953,558.00	1.55
4	000002	万科A	55,400.00	1,346,220.00	1.07
5	000651	格力电器	30,100.00	1,210,020.00	0.96
6	000089	深圳机场	101,000.00	851,430.00	0.67
7	601088	中国神华	33,900.00	691,221.00	0.55
8	601139	深圳燃气	104,010.00	681,265.50	0.54
9	002202	金风科技	56,000.00	672,560.00	0.53
10	002078	太阳纸业	83,300.00	637,245.00	0.50

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	11,549,005.10	9.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,560,131.90	47.14
	其中:政策性金融债	59,560,131.90	47.14
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,754,000.00	7.72
7	可转债（可交换债）	3,851,967.20	3.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	84,715,104.20	67.05

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	018006	国开1702	199,990	20,100,994.90	15.91
2	170215	17国开15	200,000	19,826,000.00	15.69
3	170210	17国开10	200,000	19,548,000.00	15.47
4	010303	03国债(3)	105,570	10,494,713.70	8.31
5	101669006	16万科MTN002	100,000	9,754,000.00	7.72

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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC1903	中证500股指期货1903合约	2	1,876,400.00	760.00	-
IC1812	中证500股指期货1812合约	1	949,640.00	440.00	-
公允价值变动总额合计(元)					1,200.00
股指期货投资本期收益(元)					247,060.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-71,600.00

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，适度运用股指期货等金融衍生品。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，适度运用国债期货等金融衍生品。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	589,741.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,193,907.17
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,783,648.24

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	132008	17山高EB	2,277,495.00	1.80
2	132009	17中油EB	464,715.00	0.37
3	113017	吉视转债	362,160.00	0.29
4	110042	航电转债	333,600.00	0.26
5	110041	蒙电转债	96,490.00	0.08

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	600485	信威集团	5,088,469.24	4.03	重大事项停牌

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	国投瑞银境煊混合A	国投瑞银境煊混合C
本报告期期初基金份额总额	20,388,964.97	121,486,205.23
报告期基金总申购份额	169,547.47	96,971.16
减:报告期基金总赎回份额	3,467,964.38	22,000,244.94
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	17,090,548.06	99,582,931.45

§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

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

《关于准予国投瑞银境煊保本混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2015]2200号）

《关于国投瑞银境煊保本混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部函[2015]2789号）

《国投瑞银境煊保本混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银境煊保本混合型证券投资基金托管协议》

《国投瑞银境煊灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银境煊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

国投瑞银境煊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