# 国投瑞银岁增利债券型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

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:二〇一九年一月十九日

§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2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国投瑞银岁增利债券 |
| 基金主代码 | 000781 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年9月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 37,617,664.50份 |
| 投资目标 | 本基金在有效控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资者实现超越业绩比较基准的投资业绩。 |
| 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。<br>1.基本价值评估<br>债券基本价值评估的主要依据是均衡收益率曲线。本基金基于均衡收益率曲线,计算不同资产类别、不同剩余期限债券品种的预期超额回报,并对预期超额回报进行排序,得到投资评级。在此基础上,卖出内部收益率低于均衡收益率的债券,买入内部收益率高于均衡收益率的债券。<br>2.债券投资策略<br>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,具体采用何种策略取决于债券组合允许的风险程度。<br>3.国债期货投资策略<br>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。<br>4.组合构建及调整<br>本公司设有固定收益部,结合各成员债券研究和投资管理经验,评估债券价格与内在价值偏离幅度是否可靠,据此构建债券投资组合。 |
| 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,风险与预期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 |

| 下属分级基金的基金简称 | 国投瑞银岁增利债券A | 国投瑞银岁增利债券C |
|---|---|---|
| 下属分级基金的交易代码 | 000781 | 000782 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 35,519,819.36份 | 2,097,845.14份 |

注:"国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金"自2018年11月13日起变更为"国投瑞银岁增利债券型证券投资基金",本基金的业绩比较基准由"本运作周期起始日对应的一年期定期存款利率(税后)+1%"变更为"中债综合指数收益率"。

§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10月1日-2018年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 国投瑞银岁增利债券A | 国投瑞银岁增利债券C |
| 1.本期已实现收益 | 304,606.08 | 25,121.74 |
| 2.本期利润 | 355,837.29 | 31,204.62 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0081 | 0.0087 |
| 4.期末基金资产净值 | 38,067,016.43 | 2,225,169.83 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.072 | 1.061 |

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、国投瑞银岁增利债券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 | 0.56% | 0.05% | 1.45% | 0.05% | -0.89% | 0.00% |

2、国投瑞银岁增利债券C:

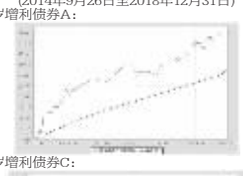
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.57% | 0.04% | 1.45% | 0.05% | -0.88% | -0.01% |

注:"国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金"自2018年11月13日起变更为"国投瑞银岁增利债券型证券投资基金",本基金的业绩比较基准由"本运作周期起始日对应的一年期定期存款利率(税后)+1%"变更为"中债综合指数收益率"。

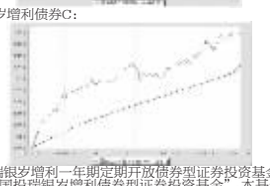
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银岁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的历史走势对比图
(2014年9月26日至2018年12月31日)

1. 国投瑞银岁增利债券A:



2. 国投瑞银岁增利债券C:



注:1、"国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金"自2018年11月13日起变更为"国投瑞银岁增利债券型证券投资基金",本基金的业绩比较基准由"本运作周期起始日对应的一年期定期存款利率(税后)+1%"变更为"中债综合指数收益率"。
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 | | |
| 刘莎莎 | 本基金基金经理,固定收益部总监助理 | 2014-10-17 | - | 10 | 中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任中诚信证券评估公司分析师、阳光保险资产管理中心信用研究员、泰康资产管理有限公司信用研究员。2013年7月加入国投瑞银。曾任国投瑞银双债增利债券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。现任国投瑞银岁增利债券型证券投资基金(原国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金)、国投瑞银和盛丰利债券型证券投资基金(原国投瑞银双债丰利两年定期开放债券型证券投资基金)、国投瑞银岁赢利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银岁利两年定期开放债券型证券投资基金和国投瑞银兴顺多策略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《国投瑞银岁增利一年期定期开放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年下半年债券市场走出分化行情。信用债净融资额明显下行。四季度主要呈现出震荡行情,十年国债利率先上后下,活跃券到期收益率维持在3.55-3.70区间波动,四季度信用债仍存在点状爆发信用风险的情况,信用债成交较为清淡,投资者风险偏好下降,对信用债主体资质要求提高,久期更为集中在2.5年以内,短久期中高等级品种收益率略下行,民营主体以及3年以上券种仍维持收益率高位甚至略上行。债市总体降低风险偏好,需求集中在高等级以及流动性好的资产。中低等级利差压缩的机会,仍需密切关注政策及基本面因素。在坚决去杠杆的环境下,可能等级利差仍将保持高位。趋势性机会取决于在经济下行压力展现后,融资政策的转向,融资环境好转仍需等待。

四季度操作上,债券主要为信用债中短久期票息策略为主,利率小仓位参与,调整持仓主体,组合整体信用主体资质提高。经济下行压力仍在,债券市场整体偏利好,积极的财政政策初期有利于缓解市场对中低等级信用风险的担忧,城投等与基建相关的信用债利差有望压缩。但民企信用债可能仍存在一定再融资压力。进入2019年一季度,仍需关注政策刺激对于信用扩张及经济企稳的效果。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金A级份额净值为1.072元,C级份额净值为1.061元,本报告期A级份额净值增长率为0.56%,C级份额净值增长率为0.57%,同期业绩比较基准收益率为1.45%。

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二十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,至本报告期末(12月31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 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 25,755,343.90 | 62.71 |
| | 其中:债券 | 25,755,343.90 | 62.71 |
| | 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 | 11,800,000.00 | 28.73 |
| | 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 | 2,976,298.28 | 7.25 |
| 7 | 其他各项资产 | 536,093.59 | 1.31 |
| 8 | 合计 | 41,067,735.77 | 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
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 | 8,617,175.00 | 21.39 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 4,653,060.00 | 11.55 |
| | 其中:政策性金融债 | 4,653,060.00 | 11.55 |
| 4 | 企业债券 | 10,960,470.00 | 27.20 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | 1,524,638.90 | 3.78 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 25,755,343.90 | 63.92 |

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 | 020267 | 18贴债50 | 80,000 | 7,948,000.00 | 19.73 |
| 2 | 018002 | 国开1302 | 31,200 | 3,121,560.00 | 7.75 |
| 3 | 136177 | 16电气债 | 30,000 | 2,998,500.00 | 7.44 |
| 4 | 136544 | 16联通03 | 30,000 | 2,986,800.00 | 7.41 |
| 5 | 136198 | 16上药01 | 19,000 | 1,897,720.00 | 4.71 |

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

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,最终确定与现货组合的合适匹配,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 | 7,622.22 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 528,271.85 |
| 5 | 应收申购款 | 199.52 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 536,093.59 |

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 | 123009 | 星源转债 | 448,020.00 | 1.11 |
| 2 | 123006 | 东财转债 | 347,970.00 | 0.86 |
| 3 | 128015 | 久其转债 | 311,148.00 | 0.77 |
| 4 | 110043 | 无锡转债 | 149,241.40 | 0.37 |
| 5 | 113018 | 常熟转债 | 110,261.70 | 0.27 |
| 6 | 110038 | 济川转债 | 105,850.00 | 0.26 |
| 7 | 132009 | 17中油EB | 50,395.00 | 0.13 |
| 8 | 128036 | 金农转债 | 1,752.80 | 0.00 |

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。

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 | 国投瑞银岁增利债券A | 国投瑞银岁增利债券C |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 56,877,625.47 | 5,481,979.25 |
| 报告期基金总申购份额 | 2,138.36 | 103.76 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 21,359,944.47 | 3,384,237.87 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 35,519,819.36 | 2,097,845.14 |

§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

| 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 |
| | 1 | 20181106-20181231 | 10,002,150.00 | 0.00 | 0.00 | 10,002,150.00 | 26.59% |

| 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:<br>1、赎回申请延期办理的风险<br>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。<br>2、基金净值大幅波动的风险<br>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。<br>3、基金投资策略难以实现的风险<br>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。<br>4、基金财产清算(或转型)的风险<br>根据本基金合同的约定,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。<br>5、召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险<br>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开放申购、赎回、转换业务进行公告,指定媒体公告时间为2018年11月1日。

2、报告期内基金管理人对本基金可能触发基金合同转型条款进行提示性公告,指定媒体公告时间为2018年11月9日。

3、报告期内基金管理人对本基金根据基金合同约定转型及相关业务规则进行公告,指定媒体公告时间为2018年11月13日。

4、报告期内基金管理人对本基金调整场外单笔最低赎回份额及账户最低保留份额业务规则进行公告,指定媒体公告时间为2018年12月12日。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录
《关于准予国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2014]863号)
《关于国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金备案确认的函》(证券基金机构监管部部函[2014]1420号)
《国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银岁增利一年期定期开放债券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
国投瑞银岁增利债券型证券投资基金2018年第4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
二〇一九年一月十九日

# 国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月十九日

§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。
基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 44,236,451.97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。<br>1.类别资产配置<br>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。<br>2.股票投资管理<br>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持续动态地调整。<br>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。<br>3.债券投资管理<br>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。<br>4.衍生品投资策略<br>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。 |
| 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 | 招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10月1日-2018年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -859,732.40 |
| 2.本期利润 | -1,839,522.08 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0392 |
| 4.期末基金资产净值 | 44,079,570.59 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.996 |

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 | -3.49% | 0.49% | -5.31% | 0.81% | 1.82% | -0.32% |

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
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2018年12月31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 | | |
| 吉莉 | 本基金基金经理 | 2017-06-07 | - | 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、国投瑞银精选灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银创新医疗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 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年四季度,地产、汽车等行业景气持续回落,叠加美股下跌,A股市场持续调整。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。四季度,本基金适度配置债券类资产,权益资产总体保持中性偏低的仓位,阶段性进行了仓位调整,降低了金融股的配置,增加了新能源车、创新药产业链、出版传媒等行业的配置。虽然权益仓位中性偏低,但四季度市场在跌破2700点后,持仓的优质股补跌,导致基金净值在四季度出现了一定回撤。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.996元,本报告期份额净值增长率-3.49%,同期业绩比较基准收益率为-5.31%。

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二十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,至本报告期末(12月31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 | 13,820,375.00 | 26.77 |
| | 其中:股票 | 13,820,375.00 | 26.77 |
| 2 | 固定收益投资 | 10,044,000.00 | 19.46 |
| | 其中:债券 | 10,044,000.00 | 19.46 |
| | 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 | 15,000,000.00 | 29.06 |
| | 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 | 12,016,486.90 | 23.28 |
| 7 | 其他各项资产 | 738,400.58 | 1.43 |
| 8 | 合计 | 51,619,262.48 | 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 | 494,802.00 | 1.12 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 4,418,276.00 | 10.02 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,139,782.00 | 2.59 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 1,250,543.00 | 2.84 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 896,172.00 | 2.03 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,165,456.00 | 2.64 |
| J | 金融业 | 1,973,500.00 | 4.48 |
| 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 | 1,108,768.00 | 2.52 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 933,994.00 | 2.12 |
| 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 | 439,082.00 | 1.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 13,820,375.00 | 31.35 |

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 | 601933 | 永辉超市 | 158,900.00 | 1,250,543.00 | 2.84 |
| 2 | 601288 | 农业银行 | 303,500.00 | 1,092,600.00 | 2.48 |
| 3 | 601111 | 中国国航 | 117,300.00 | 896,172.00 | 2.03 |
| 4 | 601211 | 国泰君安 | 57,500.00 | 880,900.00 | 2.00 |
| 5 | 002304 | 洋河股份 | 9,200.00 | 871,424.00 | 1.98 |
| 6 | 002773 | 康弘药业 | 25,100.00 | 855,157.00 | 1.94 |
| 7 | 002368 | 太极股份 | 34,900.00 | 809,680.00 | 1.84 |
| 8 | 002821 | 凯莱英 | 10,500.00 | 712,425.00 | 1.62 |
| 9 | 600529 | 山东药玻 | 35,700.00 | 678,300.00 | 1.54 |
| 10 | 600236 | 桂冠电力 | 120,300.00 | 676,086.00 | 1.53 |

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 | 10,044,000.00 | 22.79 |
| | 其中:政策性金融债 | 10,044,000.00 | 22.79 |
| 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 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 10,044,000.00 | 22.79 |

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1701 | 100,000 | 10,044,000.00 | 22.79 |

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

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,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流动性好、交易成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 | 64,047.41 |
| 2 | 应收证券清算款 | 388,791.66 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 280,324.37 |
| 5 | 应收申购款 | 5,237.14 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 738,400.58 |

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票投资中不存在流通受限情况。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 52,128,303.55 |
| 报告期基金总申购份额 | 170,504.73 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 8,062,356.31 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 44,236,451.97 |

§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 |