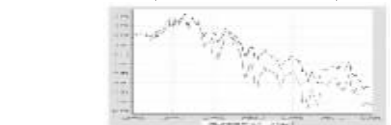


国投瑞银创新医疗灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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28日至2018年12月31日)



注:1.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。
2.本基金基金合同生效日为2018年10月21日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未逾一年。

4.1 基金经理或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张明	基金经理	2018-03-28	-	19	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任招商证券研究员、基金经理,现任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。2018年10月21日加入国投瑞银,曾任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助理,现任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:1.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。
2.本基金基金合同生效日为2018年10月21日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未逾一年。

4.2 管理人报告

在本报告期内,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、投资、交易执行等方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的跟踪监控、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。本基金各投资组合的持仓、交易行为、交易执行等方面,执行公平交易程序,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况
本基金于本报告期内不存在异常交易行为。
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。
4.3.3 公平交易专项说明
本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现

2018年4季度,全球经济复苏力度持续减弱,12月全球制造业PMI呈现企稳下的49%,创下16年3月以来新低,指向制造业景气转弱。工业利润增速放缓主要源于工业利润增速放缓和工业产品价格涨幅放缓,PMI同比增幅继续回落,CPPI涨幅回落,保持温和通胀。流动性方面,央行在四季度货币政策例会中强调未来要加大中期调控的力度,保持稳健的货币政策保持中性的,进一步提高货币政策的前瞻性和灵活性。

国家医保局出台带量采购政策,将对仿制药行业形成深远影响,同时仿制药价格的下降,将导致仿制药行业毛利率下降,对仿制药行业形成深远影响。目前仿制药行业毛利率下降,将对仿制药行业形成深远影响。目前仿制药行业毛利率下降,将对仿制药行业形成深远影响。

注:1.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。
2.本基金基金合同生效日为2018年12月7日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未逾一年。

4.5 管理人报告

4.1 基金经理或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张明	基金经理	2018-03-28	-	19	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任招商证券研究员、基金经理,现任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。2018年10月21日加入国投瑞银,曾任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助理,现任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:1.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。
2.本基金基金合同生效日为2018年12月7日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未逾一年。

4.2 管理人报告

在本报告期内,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、投资、交易执行等方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的跟踪监控、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。本基金各投资组合的持仓、交易行为、交易执行等方面,执行公平交易程序,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况
本基金于本报告期内不存在异常交易行为。
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。
4.3.3 公平交易专项说明
本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现

2018年4季度,全球经济复苏力度持续减弱,12月全球制造业PMI呈现企稳下的49%,创下16年3月以来新低,指向制造业景气转弱。工业利润增速放缓主要源于工业利润增速放缓和工业产品价格涨幅放缓,PMI同比增幅继续回落,CPPI涨幅回落,保持温和通胀。流动性方面,央行在四季度货币政策例会中强调未来要加大中期调控的力度,保持稳健的货币政策保持中性的,进一步提高货币政策的前瞻性和灵活性。

国家医保局出台带量采购政策,将对仿制药行业形成深远影响,同时仿制药价格的下降,将导致仿制药行业毛利率下降,对仿制药行业形成深远影响。目前仿制药行业毛利率下降,将对仿制药行业形成深远影响。目前仿制药行业毛利率下降,将对仿制药行业形成深远影响。

注:1.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。
2.本基金基金合同生效日为2018年12月7日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未逾一年。

4.5 管理人报告

4.1 基金经理或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张明	基金经理	2018-03-28	-	19	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任招商证券研究员、基金经理,现任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。2018年10月21日加入国投瑞银,曾任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助理,现任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:1.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。
2.本基金基金合同生效日为2018年12月7日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未逾一年。

4.2 管理人报告

在本报告期内,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、投资、交易执行等方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的跟踪监控、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。本基金各投资组合的持仓、交易行为、交易执行等方面,执行公平交易程序,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况
本基金于本报告期内不存在异常交易行为。
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。
4.3.3 公平交易专项说明
本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现

2018年4季度,全球经济复苏力度持续减弱,12月全球制造业PMI呈现企稳下的49%,创下16年3月以来新低,指向制造业景气转弱。工业利润增速放缓主要源于工业利润增速放缓和工业产品价格涨幅放缓,PMI同比增幅继续回落,CPPI涨幅回落,保持温和通胀。流动性方面,央行在四季度货币政策例会中强调未来要加大中期调控的力度,保持稳健的货币政策保持中性的,进一步提高货币政策的前瞻性和灵活性。

国家医保局出台带量采购政策,将对仿制药行业形成深远影响,同时仿制药价格的下降,将导致仿制药行业毛利率下降,对仿制药行业形成深远影响。目前仿制药行业毛利率下降,将对仿制药行业形成深远影响。目前仿制药行业毛利率下降,将对仿制药行业形成深远影响。

注:1.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。
2.本基金基金合同生效日为2018年12月7日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未逾一年。

4.5 管理人报告

4.1 基金经理或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张明	基金经理	2018-03-28	-	19	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任招商证券研究员、基金经理,现任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。2018年10月21日加入国投瑞银,曾任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助理,现任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:1.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。
2.本基金基金合同生效日为2018年12月7日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未逾一年。

4.2 管理人报告

在本报告期内,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、投资、交易执行等方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的跟踪监控、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。本基金各投资组合的持仓、交易行为、交易执行等方面,执行公平交易程序,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况
本基金于本报告期内不存在异常交易行为。
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。
4.3.3 公平交易专项说明
本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现

2018年4季度,全球经济复苏力度持续减弱,12月全球制造业PMI呈现企稳下的49%,创下16年3月以来新低,指向制造业景气转弱。工业利润增速放缓主要源于工业利润增速放缓和工业产品价格涨幅放缓,PMI同比增幅继续回落,CPPI涨幅回落,保持温和通胀。流动性方面,央行在四季度货币政策例会中强调未来要加大中期调控的力度,保持稳健的货币政策保持中性的,进一步提高货币政策的前瞻性和灵活性。

国家医保局出台带量采购政策,将对仿制药行业形成深远影响,同时仿制药价格的下降,将导致仿制药行业毛利率下降,对仿制药行业形成深远影响。目前仿制药行业毛利率下降,将对仿制药行业形成深远影响。目前仿制药行业毛利率下降,将对仿制药行业形成深远影响。

注:1.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。
2.本基金基金合同生效日为2018年12月7日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未逾一年。

4.5 管理人报告

4.1 基金经理或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张明	基金经理	2018-03-28	-	19	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任招商证券研究员、基金经理,现任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。2018年10月21日加入国投瑞银,曾任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助理,现任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:1.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。
2.本基金基金合同生效日为2018年12月7日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未逾一年。

4.2 管理人报告

在本报告期内,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、投资、交易执行等方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的跟踪监控、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。本基金各投资组合的持仓、交易行为、交易执行等方面,执行公平交易程序,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况
本基金于本报告期内不存在异常交易行为。
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。
4.3.3 公平交易专项说明
本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现

2018年4季度,全球经济复苏力度持续减弱,12月全球制造业PMI呈现企稳下的49%,创下16年3月以来新低,指向制造业景气转弱。工业利润增速放缓主要源于工业利润增速放缓和工业产品价格涨幅放缓,PMI同比增幅继续回落,CPPI涨幅回落,保持温和通胀。流动性方面,央行在四季度货币政策例会中强调未来要加大中期调控的力度,保持稳健的货币政策保持中性的,进一步提高货币政策的前瞻性和灵活性。

条主理取得成长性确定的标的。
4.2报告期内基金的投资表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.7620元,本报告期份额净值增长率为-13.09%,同期业绩比较基准收益率为-12.01%。

5.1 投资组合报告

5.1.1 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	263,561,809.06	62.66
2	其中:股票	263,561,809.06	62.66
3	固定收益投资	1,700,850.00	0.60
4	其中:债券	1,700,850.00	0.60
5	银行存款	1,700,850.00	0.60
6	其他资产	1,700,850.00	0.60
7	资产支持证券	-	-
8	金融衍生品投资	-	-
9	买入返售金融资产	-	-
10	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
11	其他	-	-

注:截至报告期末,本基金资产组合中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币40,486,698.11元,占基金总资产比例14.30%。

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股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	医药生物	124,018,763.26	67.56
2	计算机	40,486,698.11	14.42
3	其他	222,093,112.73	78.02

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
1	医药生物	40,486,698.11	14.42
2	其他	40,486,698.11	14.42

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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	000132	国际商贸	585,000.00	26,250,000.00	9.76
2	000521	贤丰实业	388,000.00	25,750,000.00	9.49
3	300396	博瑞生物	3,391,000.00	22,098,000.00	8.19
4	002388	绿茵生态	585,363.00	22,221,813.00	7.92
5	400293	恒顺醋业	287,437.00	21,516,000.00	7.85
6	002339	博汇集团	933,073.00	21,403,000.00	7.85
7	400138	冠捷股份	2,075,000.00	20,700,000.00	7.59
8	002771	广信股份	606,153.00	20,693,507.00	7.58
9	000635	银禧股份	1,817,000.00	18,208,000.00	6.78
10	000868	绿田股份	347,000.00	11,096,300.00	4.00

5.4 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	0181002	国开1802	17,000	1,700,850.00	0.61

注:本基金本报告期末持有资产支持证券。

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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股指期货投资明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 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国债期货投资明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 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股票期权投资明细

本基金本报告期末未持有股票期权。

5.11 其他资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	其他	-	-
9	其他	-	-
10	合计	-	-

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股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
1	医药生物	30,783,000.00	1.24
2	计算机	2,262,016,697.96	90.69
3	其他	1,626,016,697.96	65.63
4	金融衍生品	194,415,000.00	7.76
5	金融衍生品	-	-
6	金融衍生品	-	-
7	金融衍生品	-	-
8	金融衍生品	-	-
9	金融衍生品	-	-
10	合计	3,067,396,513.92	100.00

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
1	医药生物	40,486,698.11	14.42
2	其他	40,486,698.11	14.42

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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	170206	17国开06	2,400,000	242,448,000.00	9.76
2	180206	18国开06	1,500,000	148,500,000.00	6.00
3	180209	18国开09	1,200,000	120,120,000.00	5.26
4	170209	17国开09	1,200,000	121,860,000.00	4.91
5	1802016	18国开16	1,200,000	120,288,000.00	4.94

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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股指期货投资明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 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国债期货投资明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 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股票期权投资明细

本基金本报告期末未持有股票期权。

5.11 其他资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	1,972,166,361.00	97.06
4	其中:债券	1,972,166,361.00	97.06
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	其他	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,972,166,361.00	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股票投资组合

序号
