国投瑞银瑞福深证100指数证券投资基金(LOF)

2017年第四季度报告

2017年12月31日
基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年一月二十日

§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1月19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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银深证100指数(LOF)
场内简称	深证100
基金主代码	161227
交易代码	161227(前端) 161228(后端)
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月14日
报告期末基金份额总额	476,427,387.34份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理,实现对深证100价格指数的有效跟踪,力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金投资于深证100指数成份股及其备选成份股票的市值不低于基金资产净值的90%;投资于标的指数成份股票及其备选成份股票的市值加上买入,卖出股指期货合约的轧差后计值不低于基金资产净值的95%;本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;权证以及其他金融工具的投资比例符合法律法规和中国证监会的规定。 本基金为被动式指数基金,原则上采用指数复制投资策略,按照个股在基准指数中的基准权重构建股票组合,并根据基准指数成份股及其权重的变动进行相应调整,以复制和跟踪基准指数。 当预期指数成份股调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时,或者因特殊情况(如股权分置改革等)导致基金无法有效复制和跟踪基准指数时,基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整,并可在条件允许的情况下,辅以金融衍生工具进行投资管理,以有效控制基金的跟踪误差。
业绩比较基准	95%×深证100价格指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
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(2017年10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	21,816,808.53
2.本期利润	21,214,573.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0432
4.期末基金资产净值	503,190,438.91
5.期末基金份额净值	1.056

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、基金交易费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

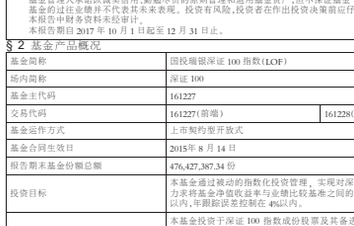
3.2 基金净值表现

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	3.94%	1.07%	5.58%	1.09%	-1.64%	-0.02%

注:1.由于本基金的投资标的为深证100指数成份股及备选股,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5%,因此,本基金将业绩比较基准定为95%×深证100价格指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。
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
国投瑞银瑞福深证100指数证券投资基金(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
(2015年8月14日至2017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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
赵建	本基金基金经理	2013-09-26	-	14	中国籍,博士,具有基金从业资格,曾任职于上海证券投资有限公司,上海数君投资有限公司,上海一隆科技有限公司。2010年6月加入国投瑞银,现任国投瑞银瑞福深证100指数证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞盛证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞丰证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞信证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞泽中证创业成长指数分级证券投资基金和国投瑞银白银期货证券投资基金(LOF)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、《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金合同》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
2017年4季度,国内经济平稳运行,房地产销售和投资略有回落,消费平稳。由于经济预期向好、金融企业去杆杠、十年期国债收益率上行至接近4%。国际市场,美国经济持续复苏,美联储12月份继续加息。4季度指数分化明显,沪深300跑赢中证1000超过15个百分点;分行业看,食品饮料、家电、创新药涨幅居前,军工、计算机和传媒、有色和化工等行业跌幅较多。整体行情仍以追求确定性为主导,价值型企业估值持续修复,题材型股票持续受压。
基金投资操作上,作为指数基金,投资操作以严格控制跟踪误差为主,研究应对成分股调整、成分股停牌替代等机会成本、同时密切关注基金日常申购、赎回带来的影响及市场出现的结构性机会。

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1.056元,本报告期份额净值增长率为3.94%,同期业绩比较基准收益率为5.58%。

§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	470,783,495.24	93.22
	其中:股票	470,783,495.24	93.22
2	固定收益投资	0.00	-
	其中:债券	0.00	-
	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	34,155,075.07	6.76
7	其他各项资产	67,903.07	0.01
8	合计	505,006,473.38	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 积极投资按行业分类的股票投资组合

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	606,175.87	0.12
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	-	-
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	34,112.55	0.01
J	金融业	-	-
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	32,323.20	0.01
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	672,611.62	0.13

5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

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	11,844,075.20	2.35
B	采矿业	2,129,400.00	0.42
C	制造业	293,508,376.96	58.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,179,277.00	1.43
F	批发和零售业	9,560,900.81	1.90
G	交通运输、仓储和邮政业	1,188,496.00	0.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,740,963.95	6.90
J	金融业	52,600,324.37	10.45
K	房地产业	27,104,270.53	5.39
L	租赁和商务服务业	8,431,713.24	1.68
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,069,569.03	2.00
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	9,569,008.18	1.90
S	综合	2,184,508.35	0.43
	合计	470,110,883.62	93.43

5.2.3 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股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	000333	美的集团	592,296.00	32,830,967.28	6.52
2	000651	格力电器	653,609.00	28,562,713.30	5.68
3	000725	京东方A	3,398,076.00	19,674,860.04	3.91
4	000858	五粮液	223,340.00	17,840,399.20	3.55
5	002415	海康威视	437,424.00	17,059,536.00	3.39
6	000002	万科A	524,894.00	16,303,207.64	3.24
7	000001	平安银行	1,178,749.00	15,677,361.70	3.12
8	300498	温氏股份	495,568.00	11,844,075.20	2.35
9	000063	中兴通讯	283,509.00	10,308,387.24	2.05
10	002304	洋河股份	84,929.00	9,766,835.00	1.94

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002916	深南电路	3,068.00	267,621.64	0.05
2	002920	德赛西威	4,569.00	178,784.97	0.04
3	300735	光弘科技	3,764.00	54,163.96	0.01
4	002915	中欣氟材	1,085.00	38,181.15	0.01
5	300730	科创信息	821.00	34,112.55	0.01

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
本基金本报告期末未持有债券。

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
为有效控制指数的跟踪误差,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对标的指数的拟合效果进行及时、有效地调整,并提高投资组合的运作效率等。例如在本基金的建仓期或发生大额净申购时,可运用股指期货有效减少基金组合资产配置与跟踪标的之间的差距;在本基金发生大额净赎回时,可运用股指期货控制基金较大幅度减仓时可能存在的冲击成本,从而确保投资组合对指数跟踪的效果。

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
根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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	34,102.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,863.81
5	应收申购款	26,936.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,903.07

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

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末指数投资前十名股票投资不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五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	300730	科创信息	34,112.55	0.01	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

本报告期期初基金份额总额	517,204,472.69
报告期基金总申购份额	3,651,160.59
减:报告期基金总赎回份额	44,428,245.94
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	476,427,387.34

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的情况。

§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持有的乐视网进行估值调整,指定媒体公告时间为2017年10月31日。
2.报告期内基金管理人对旗下基金调整流通受限股票估值方法进行公告,指定媒体公告时间为2017年11月11日。
3.报告期内基金管理人对本基金持有的乐视网进行估值调整,指定媒体公告时间为2017年11月16日。
4.报告期内基金管理人调整从业人员在子公司兼职情况进行公告,指定媒体公告时间为2017年12月6日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《国投瑞银瑞福深证100指数分级证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞福深证100指数分级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
国投瑞银瑞福深证100指数证券投资基金(LOF)2017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
二〇一八年一月二十日

国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金(LOF)

2017年第四季度报告

2017年12月31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:二〇一八年一月二十日

§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1月19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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银中国价值发现股票(QDII-LOF)
场内简称	国投中国
基金主代码	161229
交易代码	161229
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2015年12月21日
报告期末基金份额总额	131,059,292.64份
投资目标	本基金主要投资于具有"中国概念"的企业在中国内地证券市场以及海外证券市场发行的证券,通过对估值水平的横向与纵向比较来发现具有潜在价值的投资机会,在严格控制投资风险的基础上,力求实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金的核心投资策略是价值发现,通过对估值水平进行跨市场的横向比较和对个股估值的历史纵向比较来发现潜在的投资机会,精选价值相对被低估的股票构建投资组合。 1.类别资产配置策略 本基金将根据对宏观经济发展趋势、财政/货币政策、证券市场的估值水平等因素的分析研究,确定股票、债券及货币市场工具等类别资产的配置比例。 2.区域配置策略 本基金主要投资于具有"中国概念"的企业在中国内地证券市场以及海外证券市场发行的证券,通过对各区域的证券市场的估值水平进行分析,决定在各个证券市场的配置比例。 3.股票投资策略 构建股票组合的步骤是:确定股票初选库;通过对基本面的深入研究分析股票内在价值,精选价值相对被低估的股票构建投资组合;结合风险管理,构建股票组合并对其进行动态调整。 4.债券投资策略 本基金采取"自上而下"的债券分析方法,通过计量分析评估债券价值(即均衡收益率),与市场价格得到的到期收益率进行比较,权衡"价格/内在价值"的基本理念确定债券,并综合运用久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略等策略,结合风险管理,确定债券组合。 5.金融衍生品投资策略 本基金投资于金融衍生品仅限于投资组合融险和有效管理。 6.参与融资业务的策略 在注重风险管理的前提下,本基金可适度参与融资业务,以减少基金组合资产配置与跟踪标的之间的差距,提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	MSCI中国指数×95%+同期人民币一年期定期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益水平高于债券型基金和混合型基金。
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
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)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(2017年10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	7,272,167.36
2.本期利润	7,560,777.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0544
4.期末基金资产净值	177,936,001.10
5.期末基金份额净值	1.358

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

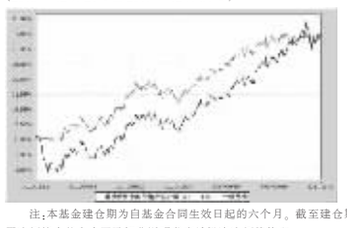
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.98%	0.78%	5.65%	1.03%	-1.67%	-0.25%

注:1.本基金业绩比较基准为MSCI中国指数×95%+同期人民币一年期定期存款利率(税后)×5%。其中MSCI中国指数是按照自由流通市值调整方法编制的跟踪全球成熟市场和新兴市场中"中国概念"为主的全球性投资指数,是适合作为全球市场投资业绩比较基准的指数。
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份额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
国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金(LOF)
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年12月21日至2017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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
汤海波	本基金基金经理、基金投资部海外投资副总监	2015-12-21	-	18	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,现任投资部基金新兴市场精选股票型证券投资基金和国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金(LOF)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《国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金(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
第四季度,中国宏观经济数据有所走弱,但总体仍属稳健;人民币兑美元的汇率继续回升,期内升值2.2%;内地资金也继续流入港股市场。MSCI中国指数在本季度上涨7.7%(美元计价),保持年初以来的强劲走势,但在11月下旬后波动率也有所提高。分行业看,信息技术依然表现强劲,贡献了指数涨幅的近50%;金融股也显著跑赢指数,贡献了指数涨幅的近30%。其他行业中,医疗保健和可选消费大幅跑赢指数,而公用事业、电信、工业等行业则表现较弱。
报告期内,本基金坚持自下而上精选个股的方法,继续保持相对均衡的配置。期内我们进一步增持了金融行业,以及估值具有很好吸引力的公用事业类股票。总体上,我们继续高配医药行业以及估值较低的工业类、公用事业类股票,同时显著低配了目前估值较高的信息技术行业。期内,由于我们的组合在信息技术行业的配置较低,同时我们也维持了一定的现金比例,使得组合的表现受到拖累,因此在四季度相对于业绩有所跑输。展望未来,我们相信目前组合中的个股具有良好的性价比,在中长期中可望获得较好的回报。

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1.358元,本报告期份额净值上涨3.98%,业绩比较基准同期上涨4.93%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	160,447,354.02	89.57
	其中:普通股	129,416,948.99	72.25
	存托凭证	31,030,405.03	17.32
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	18,542,432.76	10.35
8	其他各项资产	137,101.23	0.08
9	合计	179,126,888.01	100.00

注:权益投资中通过港股通交易机制投资的港股金额8,785,671.66元,占基金总资产比例5.89%。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	31,030,405.03	17.44
香港	129,416,948.99	72.73
合计	160,447,354.02	90.17

注:以上国家(地区)均按照股票及存托凭证上市交易地点进行统计。若股票及存托凭证按照发行人注册地或者主要经济活动所属国家(地区)统计,相关国家(地区)投资比例分布如下:中国90.17%。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	5,862,002.78	3.29
材料	5,791,067.45	3.25
非必需消费	27,928,801.06	15.70
工业	14,550,317.57	8.18
公用事业	9,527,840.36	5.35
金融	41,583,417.10	23.37
科技	17,983,550.40	10.11
通讯	16,703,063.38	9.39
医疗保健	16,285,499.54	9.15
能源	4,231,794.38	2.38
合计	160,447,354.02	90.17

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ALIBABA GROUP HOLDING	阿里巴巴	BABA US	纽约证券交易所	美国	11,828.00	13,326,514.23	7.49
2	TECENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港联合交易所	香港	34,200.00	11,606,777.53	6.52
3	CHINA CONSTRUCTION BANK	建设银行	939 HK	香港联合交易所	香港	1,584,000.00	9,533,386.37	5.36
4	BAIDU INC	百度	BIDU US	纳斯达克证券交易所	美国	5,499.00	8,415,532.03	4.73
5	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	石药集团	1093 HK	香港联合交易所	香港	630,000.00	8,310,115.67	4.67
6	PING AN INSURANCE GROUP CO	中国平安	2318 HK	香港联合交易所	香港	122,000.00	8,296,155.98	4.66
7	SINOTRANS LIMITED	中国外运	598 HK	香港联合交易所	香港	2,353,000.00	7,533,212.56	4.23
8	NEW CHINA LIFE INSURANCE	新华保险	1336 HK	香港联合交易所	香港	142,900.00	6,378,712.18	3.58
9	SINOPHARM GROUP CO	国药控股	1099 HK	香港联合交易所	香港	161,600.00	4,565,807.29	2.57
10	HUANENG RENEWABLES CORP	华能新能源	958 HK	香港联合交易所	香港	2,024,000.00	4,483,486.88	2.52

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券投资。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名金融衍生品投资明细
本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

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十名基金投资明细
本基金本报告期末未持有基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,016.34
5	应收申购款	136,084.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	137,101.23

5.10.4 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债券投资。

5.10.5 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情况。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	141,831,944.79
报告期基金总申购份额	8,596,207.31
减:报告期基金总赎回份额	19,368,859.46
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	131,059,292.64

§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	29,569,253.11
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	29,569,253.11
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	22.56

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