国投瑞银进宝灵活配置混合型证券投资基金

2017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11日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银进宝混合
基金主代码	001704
交易代码	001704
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年9月2日
报告期末基金份额总额	364,411,262.57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；通过把握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。 （一）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。 （二）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。 （三）债券组合构建 本基金参照UBS GlobalAM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。 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。 （四）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	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（2017年10月1日-2017年12月31日）
1.本期已实现收益	-3,480,002.28
2.本期利润	17,487,803.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0417
4.期末基金资产净值	380,583,131.36
5.期末基金份额净值	1.0444

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	4.36%	1.03%	2.58%	0.48%	1.78%	0.55%

注：1.本基金由国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金转型而来并于2017年9月2日合同生效，因此上表报告期间的起始日为2017年9月2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 日基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银进宝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9月2日至2017年12月31日）

注：1.本基金由国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金转型而来并于2017年9月2日合同生效，上图报告期间的起始日为2017年9月2日。截止本报告期末本基金转型合同生效未满一年。

2.本基金建仓期为日基金转型日起的六个月。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§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		
张晓泉	本基金基金经理	2016-01-30	2017-10-25	7	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任广发证券研究员、招商基金研究员，2015年7月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部，曾任国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金和国投瑞银境煌保本混合型证券投资基金基金经理助理。现任国投瑞银进宝灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金）基金经理。
徐栋	本基金基金经理	2016-11-18	-	8	中国籍，硕士，具有基金从业资格。2009年7月加入国投瑞银，从事固定收益研究工作。曾任国投瑞银瑞裕货币市场基金、国投瑞银钱多宝货币市场基金、国投瑞银增利宝货币市场基金、国投瑞银货币市场基金基金经理。现任国投瑞银双债增利债券型证券投资基金、国投瑞银沪深一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银进宝灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金）、国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金和国投瑞银稳利债券型证券投资基金基金经理。
邓彬彬	本基金基金经理	2017-08-30	-	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，基金经理助理，华夏基金管理有限公司研究员，基金经理，百毅资本管理有限公司投资经理。2016年4月加入国投瑞银基金管理有限公司专户投资部。2017年7月转入基金投资部，现任国投瑞银进宝灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银进宝保本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《国投瑞银进宝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、忠实保职的原则，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

一方面，从需求层面来看，整体经济会比较平稳，在全球经济同步复苏过程中，特别是消费和出口支持下，经济韧性较强。但是，由于三四线房地产去库存完成，房地产大概率结束过去3年繁荣周期，进入稳中有降，2018年房地产销售大概率下滑的，但是幅度有限。另一方面，周期行业价格改善李大幅度限制产能，近期螺纹钢、玻璃、水泥，都创出新高，再者，企业盈利改善可能会持续。前三季度，A股整体实现总营收27.79万亿元，较去年同期增18.5%，实现净利润2.56万亿元，同比增16.28%。我们大概判断2018年A股企业盈利增长趋势13-14%。

4季度行业策略选择上重点详找增长与估值比较匹配的行业，持仓集中配置在1）市场集中度大幅度提升房地产龙头；2）技术进步闲化补贴下滑压力的分作式光伏和风电；3）因为竞争格局实现寡头垄断带来盈利大幅提升的建材企业。4）经历过2年估值充分调整的医药，计算机，电子和食品公司等。5）受益于消费升级家电，乳业；6）新能源汽车显著受益的铜、钴等等。

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1.0444元，本报告期份额净值增长率为4.36%，同期业绩比较基准收益率为2.58%。

§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	332,044,230.77	84.18
	其中：股票	332,044,230.77	84.18
2	固定收益投资	19,894,000.00	5.04
	其中：债券	19,894,000.00	5.04
	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	20,372,047.61	5.16
7	其他各项资产	22,145,122.98	5.61
8	合计	394,455,401.36	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	15,338,942.00	4.03
C	制造业	209,620,532.43	55.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,258,361.15	1.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,099,082.15	5.54
J	金融业	-	-
K	房地产业	55,629,821.30	14.62
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	5,621,630.20	1.48
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	18,569,718.34	4.88
S	综合	-	-
	合计	332,044,230.77	87.28

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	601222	林洋能源	3,304,374.00	33,506,352.96	8.80
2	300274	阳光电源	1,655,819.00	31,079,722.63	8.17
3	600383	金地集团	2,185,800.00	27,606,654.00	7.25
4	600872	中炬高新	1,049,201.00	25,978,216.76	6.83
5	600176	中国巨石	1,243,135.00	20,250,669.15	5.32
6	002343	慈文传媒	521,194.00	18,569,718.34	4.88
7	600048	保利地产	1,193,422.00	16,886,821.30	4.44
8	002531	天顺风能	2,048,120.00	16,589,772.00	4.36
9	600887	伊利股份	446,200.00	14,363,178.00	3.77
10	300170	汉得信息	1,076,084.00	12,806,399.60	3.36

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	19,894,000.00	5.23
	其中：政策性金融债	19,894,000.00	5.23
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	19,894,000.00	5.23

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	170410	17农发10	200,000	19,894,000.00	5.23

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

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，适度运用股指期货等金融衍生品。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，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

根据本基金合同规定，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	278,779.95
2	应收证券清算款	21,496,598.70
3	应收股利	-
4	应收利息	318,490.47
5	应收申购款	61,253.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,145,122.98

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换。

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中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	491,898,734.51
报告期基金总申购份额	10,211,462.27
减：报告期基金总赎回份额	137,698,934.31
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	364,411,262.57

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§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。一单投资者大额赎回后，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：本基金本报告期末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基金经理变更进行公告，指定媒体公告时间为2017年10月25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

《关于准予国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2015]1387号）

《关于国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部函[2015]2420号）

《国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金托管协议》

《国投瑞银进宝灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银进宝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

国投瑞银进宝灵活配置混合型证券投资基金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.ubsardic.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

国投瑞银国家安全灵活配置混合型证券投资基金

2017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《国投瑞银国家安全灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，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11日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银国家安全混合
基金主代码	001838
交易代码	001838
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月2日
报告期末基金份额总额	1,007,359,155.96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，并精选国家安全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。 1.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。 2.股票投资管理 本基金通过对国家安全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，深入挖掘国家安全主题及其相关行业股票的投资价值，分享国家安全主题所带来的投资机会。 构建股票组合的步骤是：界定国家安全主题及其相关行业并确定股票初选库；基于公司基本面全面考量，筛选优质企业，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。 3.事件驱动策略 本基金将持续关注国家安全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、公司囊并收购、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。 4.债券投资管理 本基金采取“自上而下”的债券分析方法，并结合对未来国家安全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。 5.股指期货投资策略 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。
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，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（2017年10月1日-2017年12月31日）
1.本期已实现收益	-34,090,670.31
2.本期利润	-75,947,038.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0751
4.期末基金资产净值	782,236,840.25
5.期末基金份额净值	0.777

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

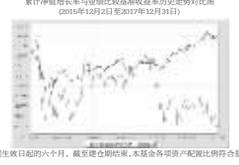
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.80%	1.32%	2.58%	0.48%	-11.38%	0.84%

注：1.本基金的业绩比较基准为：沪深300 指数收益率×60%＋中债综合指数收益率×40%。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.本基金过业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 日基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银国家安全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
（2015年12月2日至2017年12月31日）



注：本基金建仓期为日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		
李轩	本基金基金经理	2015-12-02	-	11	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任德邦证券研究员，上海延高科技集团产业投资公司分析师。2010年4月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部。曾任国投瑞银双债增利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、国投瑞银沪深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、国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金、国投瑞银境煌灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银境煌保本混合型证券投资基金）和国投瑞银稳利安保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《国投瑞银国家安全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、忠实保职的原则，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，国投瑞银国家安全基金延续了之前的思路，配置了核心军工股，组合上有局部调整，保持了高仓位。10月18日上午，习近平总书记在党的十九大报告中强调，坚持走中国特色强军之路，全面推进国防和军队现代化。国防和军队建设正站在新的历史起点上，面对国家安全环境的深刻变化，强国强军的时代要求，必须全面贯彻时代党的强军思想，贯彻新形势下军事战略方针，建设强大的现代化陆军、海军、空军、火箭军和战略支援部队，打造坚强高效的战区联合作战指挥机构，构建中国特色现代作战体系，担当起党和人民赋予的新时代使命任务。适应世界新军事革命发展趋势和国家安全需求，提高建设质量和效益，确保到二〇二〇年基本实现机械化，信息化建设取得重大进展，战略能力有大的提升。同国家现代化进程相一致，全面推进军事理论现代化、军队组织形态现代化、军事人员现代化、武器装备现代化，力争到二〇三五年基本实现国防和军队现代化，到本世纪中叶把人民军队全面建成世界一流军队。 从中可以看出，十九大关于国防的论述比十八大和极主动，具体落实到细分行业，对应的核心军工股有增长提速的可能性。维持对行业积极乐观的观点。

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0.777元，本报告期份额净值增长率-8.80%，同期业绩比较基准收益率为2.58%。

§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	738,051,294.55	93.95
	其中：股票	738,051,294.55	93.95
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	46,836,115.24	5.96
7	其他各项资产	718,571.84	0.09
8	合计	785,605,981.63	100.00

注：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	-	-
C	制造业	704,303,776.29	90.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,853.20	0.00
E	建筑业	207,260.29	0.03
F	批发和零售业	76,521.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	17,957.94	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,303,285.83	4.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	13,956.80	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,700.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	32,323.20	0.00
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	35,610.00	0.00
S	综合	13,070.00	0.00
	合计	738,051,294.55	94.35

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	600028	中国石化	1,394,900.00	8,550,737.00	3.00
2	000998	隆平高科	226,778.00	5,832,730.16	2.05
3	000400	许继电气	435,549.00	5,744,891.31	2.02
4	600642	申能股份	980,200.00	5,743,972.00	2.02
5	600485	信威集团	379,000.00	5,529,610.00	1.94
6	600754	锦江股份	113,600.00	3,668,144.00	1.29
7	600479	千金药业	130,600.00	1,831,012.00	0.64
8	000028	国药一致	27,900.00	1,680,975.00	0.59
9	601857	中国石油	206,300.00	1,668,967.00	0.59
10	000968	蓝焰控股	96,300.00	1,616,877.00	0.57

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	28,269,987.60	9.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	76,340,000.00	26.78
	其中：政策性金融债	76,340,000.00	26.78
4	企业债券	19,234,000.00	6.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,406,000.00	13.82
7	可转债（可交换债）	9,985,910.00	3.50
8	同业存单	68,250,000.00	23.94
9	其他	-	-
10	合计	241,475,897.60	84.71

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	170210	17国开10	400,000	37,336,000.00	13.10
2	111711156	17平安银行CD616	300,000	29,250,000.00	10.26
3	010303	03国债(3)	244,460	23,431,491.00	8.22
4	1382265	13青啤MTN1	200,000	20,044,000.00	7.03
5	170410	17农发10	200,000	19,894,000.00	6.98

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

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，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

根据本基金合同规定，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	136,368.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利