国投瑞银新收益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:渤海银行股份有限公司
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。

基金托管人渤海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	国投瑞银新收益混合
基金主代码	002039
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月17日
报告期末基金份额总额	338,196,071.36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。 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。 3、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。 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。 5、量化投资策略 本基金管理人可灵活运用多种量化策略(如多因子模型、统计分析策略、统计套利策略、事件驱动策略、下行风险控制策略等),在严格控制风险的前提下,力争降低组合的波动率并提升组合的风险调整后收益,以达到投资策略的多元化的目的。
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	渤海银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国投瑞银新收益混合A / 国投瑞银新收益混合C
下属分级基金的交易代码	002039 / 002040
报告期末下属分级基金的份额总额	338,193,810.16份 / 2,261.20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(2017年10月1日-2017年12月31日)	
	国投瑞银新收益混合A	国投瑞银新收益混合C
1.本期已实现收益	12,139,923.98	77.22
2.本期利润	10,462,410.71	66.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0309	0.0291
4.期末基金资产净值	381,804,744.36	2,503.03
5.期末基金份额净值	1.129	1.107

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、国投瑞银新收益混合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	2.82%	0.33%	1.96%	0.40%	0.86%	-0.07%

2、国投瑞银新收益混合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	2.69%	0.32%	1.96%	0.40%	0.73%	-0.08%

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。

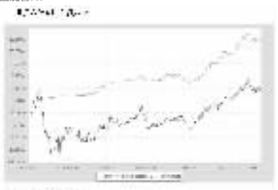
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

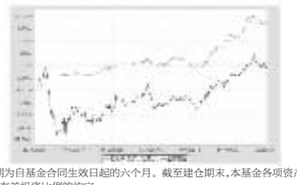
国投瑞银新收益灵活配置混合型证券投资基金

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11月17日至2017年12月31日)

1. 国投瑞银新收益混合A:





注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。截至建仓期末,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		
殷瑞飞	本基金基金经理	2015-11-17	-	10	中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任职于汇添富基金管理公司,2011年6月加入国投瑞银,现任国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金、国投瑞银金融地产交易型开放式指数证券投资基金、国投瑞银中证上证资源产业指数证券投资基金(LOF)、国投瑞银新收益灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
吴潇	本基金基金经理	2017-05-06	-	4	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2013年10月加入国投瑞银基金,2014年8月起担任专户投资理投资经理,2016年4月转入研究部,曾任国投瑞银新收益混合型证券投资基金、国投瑞银新动力混合型证券投资基金、国投瑞银隆盛混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞利混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞鑫混合型证券投资基金和国投瑞银新增长混合型证券投资基金的基金经理助理。现任国投瑞银瑞盛灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银瑞享最新一年期定期开放债券型证券投资基金基金经理。
宋鹏	本基金基金经理	2017-05-13	-	5	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高级助理经理。2015年3月加入国投瑞银固定收益部,现任国投瑞银中高等级债券型证券投资基金、国投瑞银稳健增债债券型证券投资基金、国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新动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、国投瑞银新成长优选混合型证券投资基金、国投瑞银瑞达混合型证券投资基金和国投瑞银稳健增利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守情况的说明

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《国投瑞银新收益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

四季度宏观经济整体保持稳定,虽然国内冬季限产对工业生产活动产生了明显的抑制,但是全球PMI持续回升,外需改善对国内增长形成有力支持。相对而言,中央经济工作会议所提及的金融去杠杆和资管新规落实对于市场的流动性预期形成了明显的影响。A股市场整体呈现出冲高回落的态势,从结构上看,稳定增长的家电、食品饮料依然涨幅居前,军工、计算机延续全年走弱的基本态势。投资者在流动性收紧的预期下,整体偏向盈利增长确定的蓝筹。本基金在季初增加了电子、银行、地产、保险、食品饮料、农业等行业的配置,进入11月份之后开始调整持仓,减持了涨幅较大的电子、农业、保险,增持了估值和盈利更为匹配的传媒、银行等。本基金坚持价值投资的基本理念,稳中求胜。

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1.129元,C级份额净值为1.107元,本报告期A级份额净值增长率2.82%,C级份额净值增长率2.69%,同期业绩比较基准收益率为1.96%。

§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	124,191,171.37	32.47
	其中:股票	124,191,171.37	32.47
2	固定收益投资	213,337,996.69	55.79
	其中:债券	213,337,996.69	55.79
	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	20,028,350.04	5.24
	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	20,209,913.86	5.28
7	其他各项资产	4,655,973.83	1.22
8	合计	382,423,405.79	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	-	-
C	制造业	31,266,229.00	8.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	25,791,011.00	6.75
F	批发和零售业	17,963,801.38	4.70
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	30,714,717.60	8.04
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	12,004,377.84	3.14
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	6,416,922.00	1.68
S	综合	-	-
	合计	124,191,171.37	32.53

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	601336	新华保险	248,098.00	17,416,479.60	4.56
2	002310	东方园林	595,800.00	12,017,286.00	3.15
3	000069	华侨城A	1,410,136.00	11,972,054.64	3.14
4	000049	德赛电池	282,600.00	11,188,134.00	2.93
5	000666	经纬纺机	509,900.00	9,902,258.00	2.59
6	603368	柳州医药	191,422.00	9,163,371.14	2.40
7	300197	铁汉生态	696,300.00	8,460,045.00	2.22
8	601601	中国太保	193,900.00	8,031,338.00	2.10
9	002343	慈文传媒	180,200.00	6,416,922.00	1.68
10	002717	岭南园林	203,200.00	5,313,680.00	1.39

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	29,600,000.00	7.75
	其中:政策性金融债	29,600,000.00	7.75
4	企业债券	14,154,000.00	3.71
5	企业短期融资券	9,993,000.00	2.62
6	中期票据	149,134,000.00	39.06
7	可转债(可交换债)	503,996.69	0.13
8	同业存单	9,953,000.00	2.61
9	其他	-	-
10	合计	213,337,996.69	55.88

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	101564010	15宁化工MTN001	200,000	20,138,000.00	5.27
2	1382295	13乐昌MTN1	200,000	20,094,000.00	5.26
3	170205	17国开05	200,000	19,620,000.00	5.14
4	1480349	14合肥滨投债	200,000	14,154,000.00	3.71
5	101460001	14海电信MTN001	100,000	10,234,000.00	2.68

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、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	103,459.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,552,514.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,655,973.83

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

项目	国投瑞银新收益混合A	国投瑞银新收益混合C
本报告期期初基金份额总额	338,256,942.25	2,276.76
报告期基金总申购份额	1,648.34	23.59
减:报告期基金总赎回份额	64,780.43	39.15
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	338,193,810.16	2,261.20

§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

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	20171001-20171231	338,163,285.02	0.00	0.00	338,163,285.02	99.99%

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。

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宋鹏暂停履行职务进行公告,指定媒体公告时间为2017年11月2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

《关于准予国投瑞银新收益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2015]1491号)

《关于国投瑞银新收益灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(机构部函[2015]2927号)

《国投瑞银新收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银新收益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

国投瑞银新收益灵活配置混合型证券投资基金2017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

国投瑞银全球债券精选证券投资基金

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1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银全球债券精选(QDII-FOF)
基金主代码	002467
交易代码	002467
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月19日
报告期末基金份额总额	13,066,099.08份
投资目标	本基金主要投资于全球债券市场,通过运用基金中基金(FOF:Fund of Funds)这种国际流行的投资管理模式,在全球范围内精选优质债券基金,在严格控制组合风险的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过自上而下的资产配置和自下而上的债券基金、债券精选策略进行基金资产的投资组合构建,注重各区域与国家的宏观经济环境、政治形势、总体经济指标、景气周期、货币政策、利率水平、信用市场的利差变化等的综合分析,并根据不同投资标的的投资等级和波动性等特征,由此确定基金资产在国家与地区间的区域配置以及在各债券基金、债券和现金等资产类别上的投资比例。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:Barclays Global Aggregate Index
风险收益特征	本基金为基金中基金,投资于境外的债券型交易型开放式指数基金(债券型ETF),主动管理的债券型公募基金,债券合计不低于本基金基金资产的80%,属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险与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
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
下属分级基金的基金简称	国投瑞银全球债券(QDII)人民币 / 国投瑞银全球债券(QDII)美元现汇
下属分级基金的交易代码	002467 / 002468
报告期末下属分级基金的份额总额	8,342,302.96份 / 4,723,796.12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(2017年10月1日-2017年12月31日)	
	国投瑞银全球债券(QDII)人民币	国投瑞银全球债券(QDII)美元现汇
1.本期已实现收益	-33,623.29	-164,208.52
2.本期利润	-141,634.38	-685,055.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0156	-0.0909
4.期末基金资产净值	8,473,256.86	31,040,153.26
5.期末基金份额净值	1.016	1.006

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、国投瑞银全球债券(QDII)美元现汇的期末基金份额净值单位为美元。

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、国投瑞银全球债券(QDII)人民币:

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	-1.55%	0.20%	1.08%	0.21%	-2.63%	-0.01%

2、国投瑞银全球债券(QDII)美元现汇:

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	-0.10%	0.12%	1.08%	0.21%	-1.18%	-0.09%

注:Barclays Global Aggregate Index,是Barclays债券系列指数之一,用以衡量全球主要债券资产的表现,被全球资产管理公司广泛采用。本基金主要投资于全球债券市场,综合考虑本基金的投向与市场指数代表性等因素,选取Barclay Global Aggregate Index作为本基金的投资业绩评价基准。

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

国投瑞银全球债券精选证券投资基金

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

(2016年4月19日至2017年12月31日)

1. 国投瑞银全球债券(QDII)人民币:

2. 国投瑞银全球债券(QDII)美元现汇:

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		
颜文浩	本基金基金经理	2016-04-19	-	7	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2010年10月加入国投瑞银,现任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、国投瑞银添利宝货币市场基金、国投瑞银招财保本混合型证券投资基金、国投瑞银全球债券精选证券投资基金、国投瑞银鑫一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银融华债券型证券投资基金、国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞达混合型证券投资基金、国投瑞银瑞享定期开放债券型证券投资基金基金经理。
韩海平	本基金基金经理,总经理助理兼固定收益部部门总经理	2016-11-26	-	14	中国籍,硕士,具有基金从业资格。美国投资管理研究协会(CFA Institute)和全球风险协会(GARP)会员,拥有特许金融分析师(CFA)和金融风险管理师(FRM)资格。曾任新疆基金管理有限公司基金管理部数量分析师,国投瑞银基金管理有限公司固定收益部总监、基金经理,曾任融通通福债券型证券投资基金、融通债券投资基金、融通通福分级债券型证券投资基金、融通通泰保本混合型证券投资基金、国投瑞银双债增利债券型证券投资基金、国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金和国投瑞银成长优选混合型证券投资基金基金经理。2015年7月加入国投瑞银基金管理有限公司,现任国投瑞银和顺债券型证券投资基金和国投瑞银安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《国投瑞银全球债券精选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。本报告期内,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,大宗商品持续上涨,特朗普政府推行减税政策得以通过对美国经济基本面有一定预期上的改善,货币政策的持续紧缩和年底的一次加息使美国10年国债收益率从9月份的2.05%左右攀升至12月中旬的2.497%,预计未来2年内仍有5-6次的加息预期已达到3%的利率水平。但考虑到2018年美国发国债的意愿较为强烈,成本控制的前提下美国债券收益率上行幅度应该相对来说还是比较有限。汇率方面,人民币在9月份还是维持较弱的走势,但在9月底10月初开始反转陆续走强并在美国宣布减税后进一步走强,人民币兑美元最低到跌破6.5%附近。全球债基金在2017年四季度的整体持仓调整不大,仍以中长久期偏防守的基金配置。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,国投瑞银全球债(QDII)人民币份额净值为1.016,国投瑞银全球债(QDII)美元现汇份额净值为1.006美元。本报告期内,国投瑞银全球债(QDII)人民币份额净值增长率为-1.55%,国投瑞银全球债(QDII)美元现汇份额净值增长率为-0.10%,同期业绩比较基准收益率为1.08%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	36,746,375.39	92.70
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	2,782,888.60	7.02
8	其他各项资产	110,185.65	0.28
9	合计	39,639,449.64	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过沪港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	8,700,960.00	13.33
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	-	-
J	金融业	2,365,100.00	3.61
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	-	-
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	11,066,060.00	16.94

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沪港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	000333	美的集团	33,000.00	1,829,190.00	2.80
2	600887	伊利股份	55,000.00	1,770,450.00	2.71
3	601318	中国平安	23,000.00	1,609,540.00	2.47
4	000651	格力电器	33,000.00	1,442,100.00	2.21
5	002202	金风科技	58,000.00	1,093,300.00	1.67
6	600660	福耀玻璃	28,000.00	812,000.00	1.24
7	601601	中国太保	18,000.00	745,560.00	1.14
8	600276	恒瑞医药	10,000.00	689,800.00	1.06
9	002008