

国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金
(原国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金转型)

2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十日

§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。

基金托管人民生银行股份有限公司根据《国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》的规定，于 2018 年 4 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。

国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金由国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金于 2018 年 1 月 23 日转型而来。根据《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，2018 年 1 月 22 日为国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金的第二个保本周期到期日。本基金保本周期到期时，根据国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同的约定转型为国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金。在国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金的到期期间内，即 2018 年 1 月 22 日基金接受赎回、转换转出申请，不接受申购和转换转入申请。自 2018 年 1 月 23 日，国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金转型为国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金。转型后的基金投资目标、投资范围、投资策略以及风险收益特征与转型前差异较大。

相关公告刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金的报告期自 2018 年 1 月 23 日（转型生效日）起至 2018 年 3 月 31 日止，国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金的报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 1 月 22 日止。

§2 基金产品概况

2.1 国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 国投瑞银瑞源混合 |
| 基金主代码 | 121010 |
| 交易代码 | 121010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年1月23日 |
| 报告期末基金份额总额 | 166,524,071.72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，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 | <p>本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。</p> <p>（一）资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>（二）股票投资策略</p> |

| | |
|--------|--|
| | <p>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。</p> <p>(三) 债券组合构建</p> <p>本基金借鉴UBS Global AM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。</p> <p>(四) 权证投资管理</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。</p> <p>(五) 股指期货投资管理</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×55%+中债综合指数收益率×45% |
| 风险收益特征 | 本基金为灵活配置的混合型基金，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 | 中国民生银行股份有限公司 |

2.2 国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

| | |
|------------|------------------------|
| 基金简称 | 国投瑞银瑞源保本混合 |
| 基金主代码 | 121010 |
| 交易代码 | 121010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年12月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 938,430,038.12份 |
| 投资目标 | 本基金追求在有效控制风险的基础上，运用投资组 |

| | |
|-------------|--|
| | <p>合保险技术，为投资人提供保本周期到期时保本基金额安全的保证，并力求获得高于业绩比较基准的投资收益。</p> |
| <p>投资策略</p> | <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金资产配置策略分为两个层次：一层为对收益资产和保本资产的配置，该层次以组合保险策略为依据，即收益资产可能的损失额不超过安全垫；另一层为对收益资产、保本资产内部的配置策略。基金管理人将根据情况对这两个层次的策略进行调整。</p> <p>在保证资产配置符合《基金合同》规定的前提下，基金管理人将按照CPPI（Constant Proportionation Portfolio Insurance）恒定比例组合保险策略和TIPP（Time Invariant Portfolio Protection）时间不变性投资组合保险策略的要求动态调整收益资产与保本资产的投资比例，在力求收益资产可能的损失额不超过安全垫的基础上，实现基金资产最大限度的增值。</p> <p>2、收益资产投资策略主要包括：一级市场新股申购策略、二级市场股票投资策略、权证投资管理以及股指期货投资管理。</p> <p>3、 保本资产投资策略</p> <p>①持有相当数量剩余期限与保本周期相近的债券，主要按买入并持有方式进行投资以保证组合收益的稳定性，同时兼顾收益性和流动性，尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。</p> <p>②综合考虑收益性、流动性和风险性，进行积极投资。主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资，严格控制风险，增强盈利性，</p> |

| | |
|--------|------------------------------|
| | 以争取获得适当的超额收益，提高整体组合收益率。 |
| 业绩比较基准 | 三年期银行定期存款收益率（税后） |
| 风险收益特征 | 本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。 |
| 基金管理人 | 国投瑞银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国民生银行股份有限公司 |
| 基金保证人 | 中国投融资担保股份有限公司 |

§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1月23日-2018 年3月31日) | 报告期 (2018年1月1日-2018 年1月22日) |
|----------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -1,852,781.73 | 15,461,487.81 |
| 2.本期利润 | 1,245,384.99 | 8,249,021.62 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0057 | 0.0084 |
| 4.期末基金资产净值 | 207,338,452.14 | 1,158,349,157.00 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2451 | 1.2343 |

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 国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金

（报告期：2018年1月23日-2018年3月31日）

3.2.1.1 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 | 0.88% | 0.44% | -5.10% | 0.70% | 5.98% | -0.26% |

注：1、本基金由国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金转型而来并于2018年1月23日合同生效，因此上表报告期间的起始日为2018年1月23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×55%+中债综合指数收益率×45%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.1.2 自基金转型以来基金份额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

国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金
 份额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1月23日-2018年3月31日)



注：1、本基金由国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金转型而来并于2018年1月23日合同生效，上图报告期间的起始日为2018年1月23日。截止本报告期末本基金转型合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为自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。

3.2.2 国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

(报告期：2018年1月1日-2018年1月22日)

3.2.2.1 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 | 0.68% | 0.14% | 0.17% | 0.01% | 0.51% | 0.13% |

注：根据《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，2018年1月22日为国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金的第二个保本周期到期日。本基金保本周期到期时，根据国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同的约定转型为国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金。在国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金的到期期间内，即2018年1月22日基金接受赎回、转换转出申请，不接受申购和转换转入申请。自2018年1月23日，国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金转型为国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金，因此上表报告期间的结束日为2018年3月31日。本基金转型前以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准，能够使本基金保本受益人理性判断本基金的风险收益特征，合理地衡量比较本基金保本保证的有效性。

3.2.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年12月20日-2018年1月22日)



注：根据《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，2018 年 1 月 22 日为国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金的第二个保本周期到期日。本基金保本周期到期时，根据国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同的约定转型为国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金。在国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金的到期期间内，即 2018 年 1 月 22 日基金接受赎回、转换转出申请，不接受申购和转换转入申请。自 2018 年 1 月 23 日，国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金转型为国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金，因此上图报告期间的结束日为 2018 年 1 月 22 日。

§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 | | |
| 董晗 | 本基金基金经理 | 2016-01-19 | - | 12 | 中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司金属、非金属行业研究员，2007 年 9 月加入国投瑞银。曾任国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF) 和国投瑞银景气行业证券投资 |

| | | | | | |
|-----|---------|------------|---|----|---|
| | | | | | 基金基金经理。现任国投瑞银美丽中国灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金）、国投瑞银境煊灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银境煊保本混合型证券投资基金）、国投瑞银优化增强债券型证券投资基金及国投瑞银和安债券型证券投资基金基金经理。 |
| 李怡文 | 本基金基金经理 | 2011-11-20 | - | 17 | 中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任 Froleys Investment Company 分析师、中国建设银行（香港）资产组合经理。2008 年 6 月加入国投瑞银，曾任国投瑞银纯债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、国投瑞银岁增利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、国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金）、国投瑞银境煊灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银境煊保本混合型证券投资基金）和国投瑞银和安债券型证券投资基金基金经理。 |

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合规守信情况的说明

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《国投瑞银瑞源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，管理人通过制度、流程和技术手段保证了公平交易原则的实现，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，形成了有效地公平交易体系。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 1 季度经济仍然保持平稳增长，投资方面，地产投资有所加快，但受 PPP 监管趋严影响，基建投资有小幅放缓；此外，制造业投资保持稳健。央行维持中性偏宽松的货币政策，通过公开市场操作、定向降准等措施，确保资金面保持平稳。债券市场表现较好，利率债券收益率曲线陡峭化下行，低评级信用债券利差继续走阔。股票市场一季度表现较为震荡，创业板，计算机，休闲服务和医药等行业表现较好，家电和食品饮料等白马蓝筹股出现较为明显的调整。

2018 年 1 季度本基金从保本基金转型为混合型基金，并从 1 月下旬开始建仓。1 季度本基金主要配置了中长久期利率债，股票资产主要配置在估值合理、

受周期影响相对较少的个股和板块。

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 1.2451 元，本报告期份额净值增长率为 0.88%，同期业绩比较基准收益率为-5.10%。

§5 投资组合报告

5.1 国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金

(报告期：2018年1月23日-2018年3月31日)

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 | 68,919,032.76 | 32.04 |
| | 其中：股票 | 68,919,032.76 | 32.04 |
| 2 | 固定收益投资 | 126,225,492.07 | 58.67 |
| | 其中：债券 | 126,225,492.07 | 58.67 |
| | 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 | 5,500,000.00 | 2.56 |
| | 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 | 9,501,518.62 | 4.42 |
| 7 | 其他各项资产 | 4,984,150.26 | 2.32 |
| 8 | 合计 | 215,130,193.71 | 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。

5.1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.1.2.1 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 | 8,781,373.44 | 4.24 |
| C | 制造业 | 36,389,079.82 | 17.55 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 8,441,784.00 | 4.07 |
| E | 建筑业 | 431,832.00 | 0.21 |
| F | 批发和零售业 | 7,812,423.50 | 3.77 |
| 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 | 1,059,840.00 | 0.51 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 1,170,096.00 | 0.56 |
| 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 | 4,832,604.00 | 2.33 |
| 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 | 68,919,032.76 | 33.24 |

5.1.2.2 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。

5.1.3 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 | 300070 | 碧水源 | 266,700.00 | 4,832,604.00 | 2.33 |
| 2 | 000968 | 蓝焰控股 | 377,400.00 | 4,800,528.00 | 2.32 |
| 3 | 601139 | 深圳燃气 | 621,600.00 | 4,568,760.00 | 2.20 |
| 4 | 600028 | 中国石化 | 614,328.00 | 3,980,845.44 | 1.92 |
| 5 | 603368 | 柳州医药 | 78,000.00 | 3,946,020.00 | 1.90 |
| 6 | 600642 | 申能股份 | 672,400.00 | 3,873,024.00 | 1.87 |
| 7 | 002419 | 天虹股份 | 197,770.00 | 3,866,403.50 | 1.86 |
| 8 | 600562 | 国睿科技 | 163,000.00 | 3,691,950.00 | 1.78 |
| 9 | 600479 | 千金药业 | 233,122.00 | 3,690,321.26 | 1.78 |
| 10 | 600305 | 恒顺醋业 | 359,000.00 | 3,640,260.00 | 1.76 |

5.1.4 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 | 33,739,205.80 | 16.27 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 56,790,000.00 | 27.39 |
| | 其中：政策性金融债 | 56,790,000.00 | 27.39 |
| 4 | 企业债券 | 15,074,816.40 | 7.27 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 853,469.87 | 0.41 |
| 8 | 同业存单 | 19,768,000.00 | 9.53 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 126,225,492.07 | 60.88 |

5.1.5 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 | 600,000 | 56,790,000.00 | 27.39 |
| 2 | 111809030 | 18 浦发银行 CD030 | 200,000 | 19,768,000.00 | 9.53 |
| 3 | 010303 | 03 国债(3) | 195,730 | 19,075,845.80 | 9.20 |
| 4 | 018005 | 国开 1701 | 151,020 | 15,074,816.40 | 7.27 |

| | | | | | |
|---|--------|----------|---------|---------------|------|
| 5 | 019540 | 16 国债 12 | 120,000 | 11,985,600.00 | 5.78 |
|---|--------|----------|---------|---------------|------|

5.1.6 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。

5.1.7 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。

5.1.8 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。

5.1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.1.9.1 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。

5.1.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

5.1.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.1.11 投资组合报告附注

本基金投资的前十名证券中，持有“18 浦发银行 CD030”市值 19,768,000 元，占基金资产净值 9.53%。根据上海浦东发展银行股份有限公司 2018 年 1 月 19 日公告，该公司成都分行因内控管理严重失效，授信管理违规，违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为收到中国银行业监督管理委员会四川监管局（以下简称“银监会四川监管局”）行政处罚决定书（川银监罚字【2018】2 号），银监会四川监管局对成都分行执行罚款 46,175 万元人民币。

基金管理人认为,该公司成都分行上述被处罚事项有利于公司加强内部管理,公司当前总体生产经营和财务状况保持稳定,事件对该公司经营活动未产生实质性影响,不改变该公司基本面。

本基金对上述证券的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

5.1.11.1 除上述情况外,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。

5.1.11.2 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。

5.1.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 230,320.98 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,038,933.56 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,705,228.65 |
| 5 | 应收申购款 | 9,667.07 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,984,150.26 |

5.1.11.4 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。

5.1.11.5 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。

5.1.11.6 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。

5.2 国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

(报告期:2018年1月1日-2018年1月22日)

5.2.1 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 |
|----|----|-------|--------|
|----|----|-------|--------|

国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金转
型)2018 年第 1 季度报告

| | | | 的比例(%) |
|---|-----------------------|------------------|--------|
| 1 | 权益投资 | 3,726,845.67 | 0.32 |
| | 其中：股票 | 3,726,845.67 | 0.32 |
| 2 | 固定收益投资 | 30,000,000.00 | 2.57 |
| | 其中：债券 | 30,000,000.00 | 2.57 |
| | 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 | 1,133,467,865.43 | 97.01 |
| 7 | 其他各项资产 | 1,193,594.61 | 0.10 |
| 8 | 合计 | 1,168,388,305.71 | 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。

5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.2.1 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 | 3,338,192.00 | 0.29 |
| 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 | 42,330.66 | 0.00 |
| 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 | 89,465.01 | 0.01 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 256,858.00 | 0.02 |
| 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 | 3,726,845.67 | 0.32 |

5.2.2.2 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。

5.2.3 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 | 600485 | 信威集团 | 228,800.00 | 3,338,192.00 | 0.29 |
| 2 | 601828 | 美凯龙 | 13,105.00 | 256,858.00 | 0.02 |
| 3 | 601838 | 成都银行 | 12,799.00 | 89,465.01 | 0.01 |
| 4 | 603056 | 德邦股份 | 4,146.00 | 42,330.66 | 0.00 |

5.2.4 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 | 30,000,000.00 | 2.59 |
| | 其中：政策性金融债 | 30,000,000.00 | 2.59 |

| | | | |
|---|-----------|---------------|------|
| 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 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 30,000,000.00 | 2.59 |

5.2.5 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 | 170203 | 17 国开 03 | 300,000 | 30,000,000.00 | 2.59 |

5.2.6 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。

5.2.7 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。

5.2.8 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。

5.2.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.2.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量 | 合约市值(元) | 公允价值变动(元) | 风险说明 |
|-------------------|----|-----|---------|-----------|-------------|
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | - |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | | -612,840.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | - |

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.2.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

5.2.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.2.11 投资组合报告附注

5.2.11.1 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。

5.2.11.2 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。

5.2.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 184,406.46 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,004,616.21 |
| 5 | 应收申购款 | 4,571.94 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,193,594.61 |

5.2.11.4 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。

5.2.11.5 报告期末前十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 | 600485 | 信威集团 | 3,338,192.00 | 0.29 | 重大事项 停牌 |
| 2 | 601838 | 成都银行 | 89,465.01 | 0.01 | 价格异常 波动 |

5.2.11.6 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

6.1 国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金

单位：份

| | |
|-----------------------------|----------------|
| 基金合同生效日的基金份额总额 | 938,430,038.12 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申 购份额 | 2,601,152.37 |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金 总赎回份额 | 774,507,118.77 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分 变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 166,524,071.72 |

6.2 国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

单位：份

| | |
|-----------------------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,008,907,448.17 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申 购份额 | 604,762.67 |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金 总赎回份额 | 71,082,172.72 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分 变动份额 | - |

| | |
|-------------|----------------|
| 本报告期末基金份额总额 | 938,430,038.12 |
|-------------|----------------|

§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 国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金

8.1.1 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 |
|---|
| <p>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：</p> <p>1、赎回申请延期办理的风险</p> <p>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。</p> <p>2、基金净值大幅波动的风险</p> <p>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。</p> <p>3、基金投资策略难以实现的风险</p> <p>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。</p> <p>4、基金财产清算（或转型）的风险</p> <p>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。</p> <p>5、召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险</p> <p>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。</p> |

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 国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

8.2.1 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 |
|---|
| <p>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：</p> <p>1、赎回申请延期办理的风险</p> <p>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。</p> <p>2、基金净值大幅波动的风险</p> <p>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。</p> <p>3、基金投资策略难以实现的风险</p> <p>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。</p> <p>4、基金财产清算（或转型）的风险</p> <p>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。</p> <p>5、召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险</p> <p>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。</p> |

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。

8.3 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捷顺科技进行估值调整，指定媒体公告时间为2018年2月3日。

2、报告期内基金管理人对本基金持有的软控股份进行估值调整，指定媒体公告时间为 2018 年 2 月 7 日。

3、报告期内基金管理人修改本基金基金合同有关条款进行公告，指定媒体公告时间为 2018 年 3 月 23 日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2011]1638 号）

《关于国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2011]994 号）

《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金托管协议》

《国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞源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

国投瑞银瑞源灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金)2018 年第 1 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

二〇一八年四月二十日