

国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金（LOF）

2018 年年度报告摘要

2018 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：二〇一九年三月三十日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2019 年 3 月 29 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	122,163,561.79 份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2016 年 1 月 4 日

2.2 基金产品说明

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	<p>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。</p> <p>1、类别资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、区域配置策略</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>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，构建投资组合并对其进行动态调整。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>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，按照价格/内在价值”的基本理念筛选债券，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。</p> <p>5、金融衍生品投资策略</p> <p>本基金投资于金融衍生品仅限于投资组合避险和有效管理。</p> <p>6、参与融资业务的策略</p> <p>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。</p>
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国投瑞银基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	刘凯	王永民
	联系电话	400-880-6868	010-66594896

	电子邮箱	service@ubssdic.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400-880-6868	95566
传真		0755-82904048	010-66594942

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	中国银行(香港)有限公司
注册地址		香港花园道 1 号中银大厦
办公地址		香港花园道 1 号中银大厦

2.5 信息披露方式

登载基金年度报告摘要的管理人 互联网网址	http://www.ubssdic.com
基金年度报告备置地点	深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018 年	2017 年	2016 年
本期已实现收益	15,386,431.77	26,653,873.16	5,522,235.02
本期利润	-12,620,930.77	51,816,352.40	10,284,874.67
加权平均基金份额本期利润	-0.1010	0.3350	0.1245
本期基金份额净值增长率	-8.46%	29.79%	19.64%
3.1.2 期末数据和指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
期末可供分配基金份额利润	0.0164	0.0938	0.0372

期末基金资产净值	128,780,444.75	177,936,001.10	161,187,836.23
期末基金份额净值	1.054	1.358	1.140

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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、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（例如封闭式基金交易佣金、开放式基金申购赎回费或基金转换费等等），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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-7.92%	1.62%	-10.40%	1.72%	2.48%	-0.10%
过去六个月	-8.06%	1.39%	-14.46%	1.47%	6.40%	-0.08%
过去一年	-8.46%	1.26%	-15.46%	1.38%	7.00%	-0.12%
过去三年	42.14%	0.96%	24.53%	1.15%	17.61%	-0.19%
自基金合同生效起至今	42.14%	0.95%	25.40%	1.14%	16.74%	-0.19%

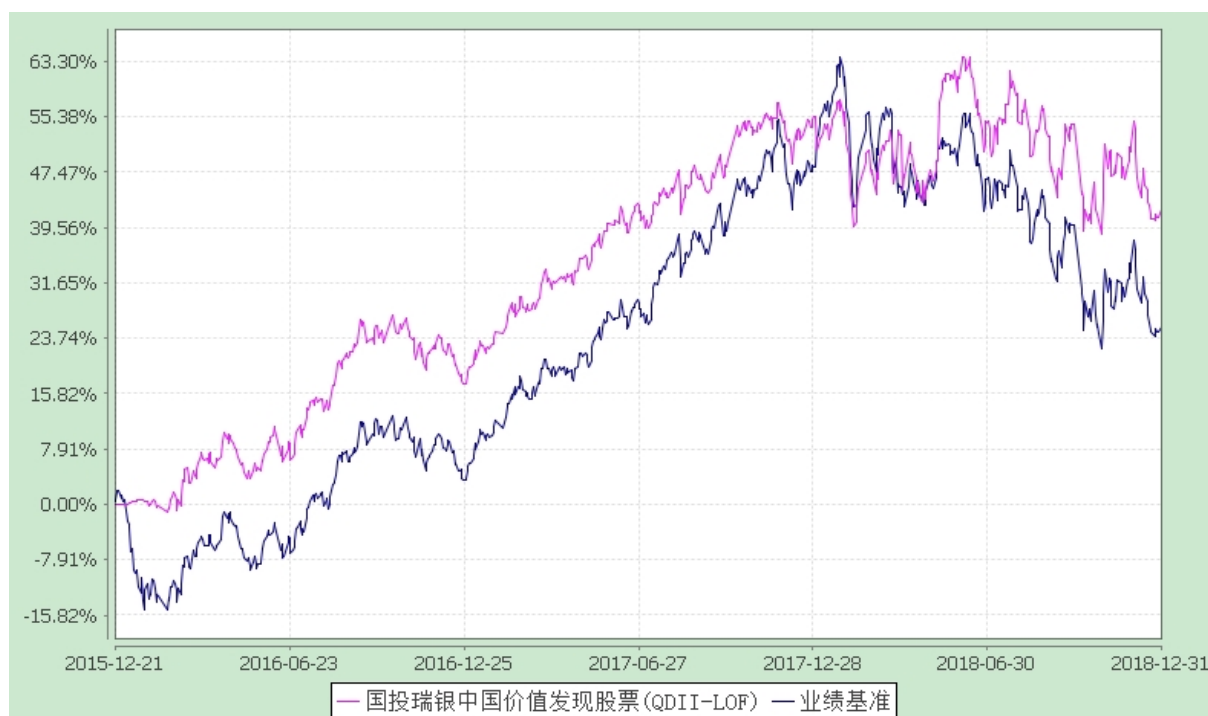
注 1、本基金业绩比较基准为 MSCI 中国指数×95%+同期人民币一年期定期存款利率（税后）×5%。其中 MSCI 中国指数是按照自由流通市值调整方法编制的跟踪全球成熟市场和新兴市场中“中国概念”为主的全球性投资指数，是适合作为全球市场投资业绩比较基准的指数。

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

国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金（LOF）
 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
 第 6 页，共 39 页

(2015 年 12 月 21 日至 2018 年 12 月 31 日)

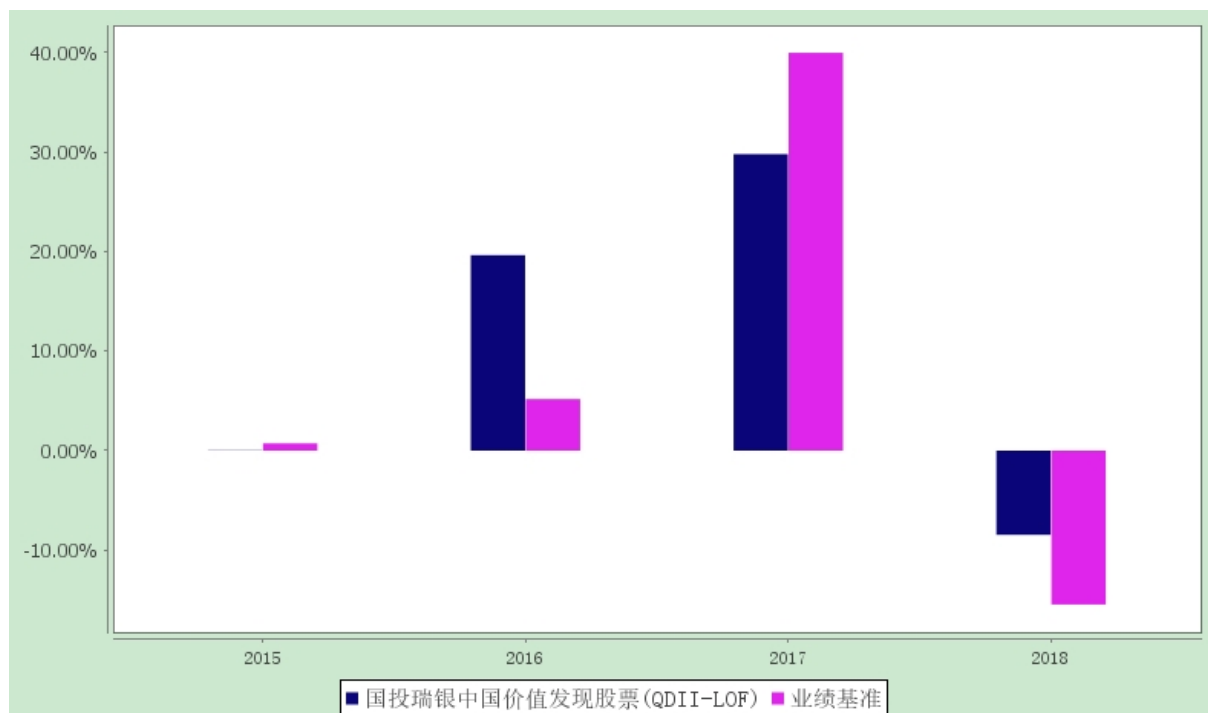


注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金（LOF）

自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金合同于2015年12月21日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2016	0.500	708,589.81	371,223.59	1,079,813.40	-
2017	1.200	14,822,542.23	1,621,823.76	16,444,365.99	-
2018	2.000	23,915,637.33	1,975,501.06	25,891,138.39	-
合计	3.700	39,446,769.37	3,968,548.41	43,415,317.78	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司（简称“公司”），原中融基金管理有限公司，经中国证券监督管理委员会批准，于2002年6月13日正式成立，注册资本1亿元人民币。公司是中国第一家外方持股比例达到49%的合资基金管理公司，公司股东为国投泰康信托有

限公司（国家开发投资公司的控股子公司）及瑞士银行股份有限公司（UBS AG）。公司拥有完善的法人治理结构，建立了有效的风险管理及控制架构，以“诚信、创新、包容、客户关注”作为公司的企业文化。截止 2018 年 12 月底，在公募基金方面，公司共管理 70 只基金，已建立起覆盖高、中、低风险等级的完整产品线；在专户理财业务方面，自 2008 年获得特定客户资产管理业务资格以来，已成功运作管理的专户产品涵盖了灵活配置型、稳健增利型等常规产品，还包括分级、期指套利、商品期货、QDII 等创新品种；在境外资产管理业务方面，公司自 2006 年开始为 QFII 信托计划提供投资咨询服务，具有丰富经验，并于 2007 年获得 QDII 资格。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘扬	本基金基金经理助理	2017-12-25	-	5	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管理有限公司交易部，2015 年 3 月转入国际业务部任投资经理，2017 年 12 月转入研究部，现任国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金（LOF）基金经理助理。
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	-	20	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。曾任国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）基金经理。现任国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金（LOF）、国投瑞银瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银创新

					医疗灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银信息消费灵活配置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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

管理人依据证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，制定了公平交易管理相关的《公平交易管理规定》、《交易管理办法》、《异常交易管理规定》等系列制度，并建立和完善了相应的控制措施和业务流程。

管理人公平交易管理坚持以下原则：

- 1、当管理人利益和基金持有人利益发生冲突时，坚持基金持有人利益优先；
- 2、当不同资产委托人利益发生冲突时，应公平的对待不同的资产委托人；
- 3、公平对待管理人旗下管理的不同投资组合；
- 4、严禁直接或者通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

管理人有关公平交易控制制度的要点如下：

1、不断完善投资决策、研究支持、交易管理的制度和流程，提高投资管理的科学性和客观性，确保在公司内建立适用于所有投资组合的公平交易环境。

2、公平交易的范围覆盖所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易和公司内部证券分配等所有投资管理活动，同时涵盖研究分析、授权、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

3、合理设置各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投

资决策方面享有公平的机会。

4、建立科学的投资决策体系，加强交易分配的内部控制，通过严格的制度、流程、技术手段等保证公平交易原则的实现，同时通过监察稽核，事后分析及信息披露来加强对公平交易的监督。

管理人有关公平交易控制方法的要点如下：

1、以系统强制控制为优先措施。公司通过不断完善投资决策、研究支持、交易执行相关的信息管理系统，充分发挥系统的自动控制功能，根据公平交易管理的要求，在系统中设置相应业务流转顺序、控制阈值或者触发机制，对触及阈值的行为视情况分别采取警告、强制禁止等控制措施或对特定业务自动执行必要的后续流程。如：符合交易条件的不同投资组合的同向交易指令在交易系统中强制采用公平委托功能进行交易，内部研究报告在研究系统中一经发布会自动推送到所有基金经理、投资经理，控制阈值的修改必须经监察稽核部通过系统进行复核并点击同意才能生效等。

2、以双人复核、集体决策为控制的辅助手段。对于无法通过系统进行强制控制的业务活动，通过建立明确的业务规则和流程，在关键控制点采取双人复核或集体决策等控制机制，通过分别对控制事项签署意见并顺序流转的要求，实现对关键业务风险的管理。如：以公司名义进行的一级市场申购结果分配，需要经过严格的公平性审核，由交易部负责人、运营部负责人、监察稽核部负责人以及投资组合经理共同确认对分配结果无异议并签署后才为有效。

3、以日常监控为督促手段。公司交易部、监察稽核部、运营部设置专门岗位，分别在交易过程中、日中、清算后对有关公平交易规则的执行情况进行监控，并按既定的报告要求及时揭示违反规定的情况，监督督促公平交易制度的执行。如：交易部对相同投资经理管理不同投资组合指令时间差的监督，监察稽核部对日中不同组合交易相同证券的价差分析以及运营部对银行间指令要素和签署情况的检查等。

4、以事后专项稽核和定期公平交易分析为完善措施。内部审计专员负责不定期对公司执行公平交易的情况进行专项稽核，监察稽核部分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。通过事后的专项稽核和定期分析，发现控制薄弱环节或交易价异常，将重新核查公司投资决策和交易执行环节的内部控制，针对潜在问题完善公平交易制度和流程。

5、加强信息披露和接受外部监督。公司在各投资组合的定期报告中，披露公司整体公平交易制度执行情况以及异常交易行为专项说明，接受社会监督。公司定期接受外部审计的检查，公平交易管理一直是外部审计的重点之一。基金评价机构在开展基金评价业务时，将公平交易制度的完善程度、执行情况及信息披露作为评价内容之一。公司每季度会向证监会报告经投资组合经理、督察长、总经理签署后的公平交易制度执行情况，并对特定资产管理业务与证券投资基金之间的业绩比较、异常交易行为做专项说明。公司内部稽核或定期分析中发现公平交易管理中的异常问题，也将在向证监会报送的监察稽核季度报告和年度报告中做专项说明。证监会通过现场检查和非现场监管等方式，也会对公司公平交易制度的执行情况进行检查和分析，并会同证券交易所等对公司异常交易行为进行监控。对于发现的不公平交易和利益输送行为，将依法采取相关监管措施。

4.3.2 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。

报告期内，管理人于每季度和年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。本年度同向交易价差专项分析的情况如下：

1、管理人对所有投资组合在过去连续四个季度内同向交易相同证券的交易价差的溢价率进行分析，对两两组合同向交易成交价格均值的溢价率是否趋近于零进行T检验，检验在95%的可信水平下，价格均值的溢价率趋近于零是否存在检验不通过的情况。

2、管理人对所有投资组合在过去连续四个季度内同向交易相同证券的交易价差优劣进行比较，区分买优、卖优、买次、卖次等情况分别分析两两组合在期间内交易时是否存在显著优于另一方的异常情况，

3、管理人对所有投资组合在过去连续四个季度内同向交易相同证券的交易价差区分两两组合进行利益输送的模拟测算，检查在过去四个季度内，是否存在显著异常的情况。

检验分析结果显示，公司管理的所有投资组合，在过去连续四个季度内未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.3 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%的交易情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年，中国经济前高后低，下行压力不断加大，企业盈利能力相应走弱，中美贸易摩擦的持续升温也加剧了市场的担忧。此外，美联储在年内四次加息，美元显著走强，人民币汇率相应下行。中国政府虽然推出了降低准备金以及减税等措施，但政策的刺激力度总体上不及预期。受上述因素的影响，MSCI 中国指数全年下跌 20.5%（美元计价，下同），明显跑输其他主要股票市场。行业方面，2018 年海外中国股票整体走弱，其中占 MSCI 中国指数比重较大的通信服务和可选消费跌幅皆超过 20%，明显拉低指数。此外信息技术和医疗板块的跌幅也都超过 20%，对指数有一定拖累。相比之下，公用事业和能源板块表现较好，全年有所上涨，但对指数贡献有限。

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。总体而言，我们全年显著低配了估值较高的信息技术行业（包括通信服务）；并在相对高位减持了医药股；此外我们持续高配估值吸引力较高的工业类和公用事业类股票。受益于上述行业配置，我们的组合在全年相对于业绩基准有所跑赢。

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 1.054 元，本报告期份额净值增长率为-8.46%，同期业绩比较基准（人民币计价）收益率为-15.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2019 年，我们预期随着经济下滑压力的增大，会有更多的财政政策出来托底。外部环境上看，美联储的加息步伐在 2019 年可能有所放缓，可望为国内货币政策的进一步宽松提供空间。从市场估值的角度看，经过 2018 年的大幅回调，海外中国股票的

整体估值目前处于历史均值下方，吸引力显著上升；与其他主要股票市场相比，也属于价值洼地。我们认为海外中国股票目前有比较好的投资机会，因此在策略上将采取高仓位的平衡配置，兼顾低估值、成长性以及潜在的政策刺激带来的机会。我们将继续关注性价比具有优势的个股，如港股中前期回调显著的医药股以及部分工业、公用事业类的股票，期望能够通过精选个股来把握价值回归以及结构性增长机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括估值委员会、运营部及相关部

门。本基金的日常估值程序通常由运营部估值核算岗执行并由业务复核岗复核估值结果，最终由估值核算员与产品托管人的估值结果核对一致。

本基金的特别估值程序由估值委员会秘书部门运营部在收到启动特殊估值程序的请求后，应通过估值核算人员及时与基金托管人沟通协商，必要时征求会计师事务所的专业意见，并将有关信息及材料一并报送全体估值委员会成员；估值委员会应综合考虑投资部门、研究部和运营部等各方面的意见和建议，并按照有关议事规则讨论审议，决定批准或不批准使用特殊估值调整；运营部应当根据经估值委员会审议通过的特别估值调整意见执行估值程序，准备特殊估值调整事项的临时公告，并发起信息披露审批流程。监察稽核部应当对特殊估值调整事项的相关信息披露进行合规审核。

截止报告期末，本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司建立业务合作关系，由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本期已实现收益 15,386,431.77 元，期末可供分配利润为 2,000,949.02 元。

本基金于 2018 年 11 月 8 日以 2018 年 10 月 26 日基金已实现的可分配收益为基准，实施收益分配 25,891,138.39 元，每 10 份基金份额分红 2.00 元。

报告期本基金的利润分配符合法律法规的相关规定和《基金合同》的约定。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在国投瑞银中国价值发

现股票型证券投资基金（LOF）（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

本报告期的基金财务会计报告经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师薛竞、施翊洲签字出具了普华永道中天审字(2019)第 22219 号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金（LOF）

报告截止日：2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：	-	-
银行存款	14,229,458.49	18,542,432.76
结算备付金	-	-

存出保证金	-	-
交易性金融资产	115,073,092.68	160,447,354.02
其中：股票投资	115,073,092.68	160,447,354.02
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	2,051.44	1,016.34
应收股利	827.38	-
应收申购款	33,518.12	136,084.89
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	129,338,948.11	179,126,888.01
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
负债：	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	2.12
应付赎回款	134,645.11	649,791.77
应付管理人报酬	202,119.13	288,188.84
应付托管费	33,686.52	48,031.47
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	7,620.30	2,906.84

应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	180,432.30	201,965.87
负债合计	558,503.36	1,190,886.91
所有者权益：	-	-
实收基金	122,163,561.79	131,059,292.64
未分配利润	6,616,882.96	46,876,708.46
所有者权益合计	128,780,444.75	177,936,001.10
负债和所有者权益总计	129,338,948.11	179,126,888.01

注：报告截止日 2018 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.054 元，基金份额总额 122,163,561.79 份。

7.2 利润表

会计主体：国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金（LOF）

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
一、收入	-7,844,631.78	57,576,629.02
1.利息收入	25,179.87	72,798.97
其中：存款利息收入	25,179.87	72,798.97
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	19,130,188.86	33,831,820.81
其中：股票投资收益	15,282,548.53	29,836,172.89

基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	3,847,640.33	3,995,647.92
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-28,007,362.54	25,162,479.24
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	956,538.59	-1,685,026.99
5.其他收入（损失以“-”号填列）	50,823.44	194,556.99
减：二、费用	4,776,298.99	5,760,276.62
1. 管理人报酬	2,955,753.96	3,704,523.82
2. 托管费	492,625.62	617,420.64
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	965,249.95	1,041,948.94
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 税金及附加	-	-
7. 其他费用	362,669.46	396,383.22
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-12,620,930.77	51,816,352.40
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-12,620,930.77	51,816,352.40

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金（LOF）

本报告期：2018年1月1日至2018年12月31日

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 （基金净值）	131,059,292.64	46,876,708.46	177,936,001.10
二、本期经营活动产生的 基金净值变动数（本 期利润）	-	-12,620,930.77	-12,620,930.77
三、本期基金份额交易 产生的基金净值变动 数（净值减少以“-”号填 列）	-8,895,730.85	-1,747,756.34	-10,643,487.19
其中：1.基金申购款	27,770,176.93	8,564,757.67	36,334,934.60
2.基金赎回款	-36,665,907.78	-10,312,514.01	-46,978,421.79
四、本期向基金份额持 有人分配利润产生的 基金净值变动（净值减 少以“-”号填列）	-	-25,891,138.39	-25,891,138.39
五、期末所有者权益 （基金净值）	122,163,561.79	6,616,882.96	128,780,444.75
项目	上年度可比期间		
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 （基金净值）	141,431,127.75	19,756,708.48	161,187,836.23
二、本期经营活动产生 的基金净值变动数（本 期利润）	-	51,816,352.40	51,816,352.40
三、本期基金份额交易 产生的基金净值变动	-10,371,835.11	-8,251,986.43	-18,623,821.54

数（净值减少以“-”号填列）			
其中：1.基金申购款	115,741,838.67	30,896,146.43	146,637,985.10
2.基金赎回款	-126,113,673.78	-39,148,132.86	-165,261,806.64
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-16,444,365.99	-16,444,365.99
五、期末所有者权益（基金净值）	131,059,292.64	46,876,708.46	177,936,001.10

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码（序号）从 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：王彬，主管会计工作负责人：王彬，会计机构负责人：冯伟

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金(LOF)(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2015]1985 号《关于准予国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金(LOF)注册的批复》准予，由国投瑞银基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》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》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 267,736,720.06 元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2015)第 1400 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金(LOF)基金合同》于 2015 年 12 月 21 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 267,766,487.07 份基金份额，其中认购资金利息折合 29,767.01 份基金份额。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司，境外资产托管人为中国银行(香港)有限公司。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2015]第 547 号文审核同意，本基金

72,683,021.00 份基金份额于 2016 年 1 月 4 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》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》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行上市的股票)、股指期货、权证；债券(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转债(含可分离交易可转换债券)、次级债、短期融资券、中期票据、中小企业私募债券等)、资产支持证券、债券回购等固定收益类资产以及现金；已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证；银行存款、可转让存单、银行承兑汇票、银行票据、商业票据、回购协议、短期政府债券等货币市场工具；政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持证券、资产支持证券等及经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券；在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金(含交易型开放式指数基金 ETF)；与固定收益、股权、信用、商品指数、基金等标的物挂钩的结构性投资产品；远期合约、互换及在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区交易所上市交易的权证、期权、期货等金融衍生产品；法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关要求)。本基金可参与中国内地证券市场的融资业务。

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股票、存托凭证、债券和衍生品等。具有“中国概念”的企业是指满足以下两个条件之一的企业：1)上市公司注册在中国内地；2)上市公司中最少百分之五十的营业额、盈利、资产、或制造活动来自中国内地。本基金的投资组合比例为：股票等权益类资产投资比例为基金资产的 80%-95%，其中投资于“中国概念”的企业比例不低于非现金基金资产的 80%；债券、货币市场工具、现金以及法律法规或中国证监会允许投资的其他金融工具投资比例为基金资产的 5%-20%，其中，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。上述现金不包括结算备付、存出保证、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：MSCI 中国指数×95%+同期人民币一年期定期存款利率(税后)×5%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国投瑞银中国价值发现股票型证券投资基金(LOF) 基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2018 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本期无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金

融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关境内外财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(2)目前基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂不征收企业所得税。

(3)目前基金取得的源自境外的股利收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂不征收个人所得税和企业所得税。

(4)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司(“国投瑞银”)	基金管理人、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金销售机构
中国银行(香港)有限公司("China Bank (Hong Kong) Limited") (“中银香港”)	境外资产托管人
国投泰康信托有限公司	基金管理人的股东
瑞士银行股份有限公司(“UBS AG”)	基金管理人的股东
国投瑞银资本管理有限公司	基金管理人的子公司
国投瑞银资产管理(香港)有限公司	基金管理人的子公司

安信证券股份有限公司（“安信证券”）	与基金管理人受同一实际控制的公司、基金销售机构
--------------------	-------------------------

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.8.2关联方报酬

7.4.8.2.1基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年 12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年 12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	2,955,753.96	3,704,523.82
其中：支付销售机构的客户维护费	218,263.11	413,734.09

注：支付基金管理人国投瑞银的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.80%的年费率计提，每日计提，按月支付。

其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.80%/当年天数。

7.4.8.2.2基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年 12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年 12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	492,625.62	617,420.64

注：支付基金托管人中国银行的托管费（如基金托管人委托境外托管人，包括向其支付的相应服务费）按前一日基金资产净值 0.30%的年费率计提，每日计提，按月支付。

其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.30%/当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本期及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2018年1月1日至2018年12月31日	2017年1月1日至2017年12月31日
报告期初持有的基金份额	29,569,253.11	29,569,253.11
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	29,569,253.11	29,569,253.11
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	24.20%	22.56%

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人以外的其他关联方未投资本基金。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2018年1月1日至2018年12月31日		2017年1月1日至2017年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	9,386,191.56	25,179.87	3,060,889.99	72,798.97
中银香港	4,843,266.93	-	15,481,542.77	-

注 本基金的银行存款分别由基金托管人中国银行和境外资产托管人中银香港保管，

按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.9 期末（2018 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本期末无因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末无暂时停牌等流通受限股票。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2018 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 115,073,092.68 元，无属于第二或第三层次的余额(2017 年 12 月 31 日：第一层次 160,447,354.02 元，无第二或第三层次)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2018 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2017 年 12 月 31 日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2)其他

除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	115,073,092.68	88.97
	其中：普通股	115,073,092.68	88.97
	存托凭证	-	-

	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
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	14,229,458.49	11.00
8	其他各项资产	36,396.94	0.03
9	合计	129,338,948.11	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。

8.2 期末投资目标基金明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

8.3 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
香港	96,438,116.25	74.89
美国	18,634,976.43	14.47
合计	115,073,092.68	89.36

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 89.36%。

8.4 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
Financials	28,052,344.73	21.78
Industrials	24,171,766.11	18.77
Consumer Discretionary	16,375,298.18	12.72
Technology	14,110,237.18	10.96
Health Care	10,828,443.23	8.41
Utilities	10,271,070.50	7.98
Consumer Staples	5,397,519.05	4.19
Materials	3,362,855.60	2.61
Communications	2,503,558.10	1.94
合计	115,073,092.68	89.36

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

8.5 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

金额单位：人民币元

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	占基金资 产净值比 例 (%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港联合交易所	香港	36,600.00	10,069,640.88	7.82
2	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	阿里巴巴集团控股有限公司	BABA US	纽约证券交易所	美国	10,208.00	9,603,061.92	7.46
3	CHINA CONSTRUCTION	建设银行	939 HK	香港联合交易所	香港	954,000.00	5,399,880.41	4.19

	N BANK- H							
4	CITIC SECURI TIES CO LTD-H	中信证券	6030 HK	香港联 合交易 所	香港	418,000.0 0	4,944,396.60	3.84
5	CHINA MERCH ANTS BANK- H	招商银行	3968 HK	香港联 合交易 所	香港	190,000.0 0	4,777,918.60	3.71
6	CHINA COMM UNICA TIONS SERVI- H	中国通信 服务	552 HK	香港联 合交易 所	香港	766,000.0 0	4,349,176.42	3.38
7	CHINA OVERS EAS LAND & INVEST	中国海外 发展	688 HK	香港联 合交易 所	香港	178,000.0 0	4,195,420.84	3.26
8	GUANG ZHOU AUTOM OBILE GROUP- H	广汽集团	2238 HK	香港联 合交易 所	香港	606,000.0 0	4,146,931.93	3.22
9	CSPC PHARM ACEUTI CAL GROUP LT	石药集团	1093 HK	香港联 合交易 所	香港	416,000.0 0	4,118,840.96	3.20
10	TRAVE LSKY TECHN OLOGY LTD-H	中国民航 信息网络	696 HK	香港联 合交易 所	香港	230,000.0 0	4,040,596.30	3.14

注：上述表格”所属国家（地区）“均按照股票及存托凭证上市交易地点统计。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，相关股票及

存托凭证所属国家（地区）均为中国。

8.6 报告期内权益投资组合的重大变动

8.6.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金 资产净值比例 （%）
1	TECENT HOLDINGS LTD	700 HK	9,725,447.35	5.47
2	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP	2238 HK	9,452,656.73	5.31
3	HUADIAN FUXIN ENETGY CORP	816 HK	9,154,896.07	5.15
4	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	688 HK	9,131,021.48	5.13
5	LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP-H	1513 HK	8,540,678.54	4.80
6	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	1800 HK	7,709,626.73	4.33
7	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	1288 HK	6,776,046.10	3.81
8	CITIC SECURITIES CO LTD-H	6030 HK	6,640,703.17	3.73
9	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	354 HK	6,377,380.11	3.58
10	WH GROUP LTD	288 HK	6,104,116.32	3.43
11	CHINA MERCHANTS BANK	3968 HK	5,849,444.48	3.29
12	SINOPHARM GROUP CO	1099 HK	5,794,420.01	3.26
13	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	388 HK	5,736,611.05	3.22
14	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	ZTO US	5,137,848.23	2.89
15	TRAVELSKY	696 HK	4,868,050.81	2.74

	TECHNOLOGY LTD			
16	CHINA NEW HIGHER EDUCATION GROUP	2001 HK	4,810,596.83	2.70
17	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	552 HK	4,415,836.47	2.48
18	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1093 HK	4,382,678.03	2.46
19	YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCT	1052 HK	4,191,973.62	2.36
20	CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	390 HK	4,142,964.11	2.33
21	CPMC HOLDINGS LTD	906 HK	4,034,359.26	2.27
22	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	3323 HK	3,946,291.13	2.22
23	HUANENG RENEWABLES CORP	958 HK	3,880,128.64	2.18
24	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	916 HK	3,863,766.02	2.17
25	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	914 HK	3,817,387.17	2.15
26	CHINA EVERBRIGHT BANK CO	6818 HK	3,798,267.14	2.13
27	GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	3800 HK	3,740,138.60	2.10
28	FIT HON TENG LTD	6088 HK	3,670,072.26	2.06
29	JIANGSU EXPRESS CO LTD	177 HK	3,592,546.21	2.02
30	CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	839 HK	3,570,448.80	2.01

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.6.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）

1	TECENT HOLDINGS LTD	700 HK	10,078,110.72	5.66
2	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	354 HK	9,287,780.86	5.22
3	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1093 HK	9,264,917.13	5.21
4	BAIDU INC	BIDU US	8,107,716.69	4.56
5	SINOPHARM GROUP CO	1099 HK	7,038,452.97	3.96
6	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	1288 HK	5,860,952.47	3.29
7	FAR EAST HORIZON LTD	H03360	5,553,231.84	3.12
8	ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	5,286,473.66	2.97
9	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	688 HK	5,209,098.92	2.93
10	SINOTRANS LIMITED	598 HK	5,207,771.76	2.93
11	HUADIAN FUXIN ENETGY CORP	816 HK	5,079,352.77	2.85
12	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	1800 HK	4,948,015.18	2.78
13	LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP-H	1513 HK	4,795,733.67	2.70
14	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	916 HK	4,683,635.53	2.63
15	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	H01336	4,498,042.14	2.53
16	QINGDAO PORT INTERNATIONAL	6198 HK	4,453,748.57	2.50
17	PING AN INSURANCE GROUP CO	2318 HK	4,392,497.76	2.47
18	BEIJING TONG REN TANG CHINES	3613 HK	4,387,014.13	2.47
19	LUYE PHARMA GROUP LTD	2186 HK	4,270,764.43	2.40
20	HUANENG RENEWABLES CORP	958 HK	4,243,852.61	2.39
21	KERRY PROPERTIES LTD	683 HK	4,193,014.36	2.36
22	CNOOC LTD	883 HK	4,174,112.76	2.35
23	TOWNGAS CHINA CO LTD	1083 HK	4,165,563.89	2.34
24	CHINA CONSTRUCTION BANK	939 HK	4,100,425.23	2.30
25	CHINA TRAVEL INTL INV	308 HK	4,041,755.59	2.27
26	SSY GROUP LTD	2005 HK	3,924,226.88	2.21
27	HUANENG POWER INTL INC-H	902 HK	3,677,358.08	2.07
28	JIANGSU EXPRESS CO LTD	177 HK	3,632,529.82	2.04
29	NWS HOLDINGS LTD	659 HK	3,617,145.39	2.03
30	CHINA NEW HIGHER EDUCATION GROUP	2001 HK	3,602,504.77	2.02
31	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSIO	658 HK	3,584,277.06	2.01
32	CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	839 HK	3,568,653.60	2.01

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.6.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	234,489,996.22
卖出收入（成交）总额	267,139,443.55

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.7 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。

8.8 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。

8.9 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。

8.10 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。

8.11 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券中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。

8.12.2 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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	827.38
4	应收利息	2,051.44
5	应收申购款	33,518.12

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,396.94

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本期末未持有可转债。

8.12.5 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。

8.12.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
3,469	35,215.79	96,578,476.81	79.06%	25,585,084.98	20.94%

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	邵常红	255,526.00	15.10%
2	杨凯	151,795.00	8.97%
3	罗燕翔	130,861.00	7.73%
4	胡荣华	127,800.00	7.55%
5	徐响亮	100,004.00	5.91%
6	刁一鸣	87,045.00	5.14%
7	杨晖	75,496.00	4.46%

8	管帅	65,101.00	3.85%
9	逯华	58,000.00	3.43%
10	曹中英	48,600.00	2.87%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	1,391,061.39	1.14%

9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研发部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	50~100

§10 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	131,059,292.64
本报告期基金总申购份额	27,770,176.93
减：本报告期基金总赎回份额	36,665,907.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	122,163,561.79

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、报告期内，基金管理人无重大人事变动。

2、报告期内，2018 年 8 月，刘连舸先生担任中国银行股份有限公司行长职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的，与本基金管理人、基金财产相关的诉讼，且无涉及本基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略未发生变化。

11.5 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金本报告期内未持有基金。

11.6 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内基金未更换会计师事务所，普华永道中天会计师事务所有限公司已为本基金连续提供审计服务 3 年。报告期内应支付给该事务所的报酬为 80,000.00 元。

11.7 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

11.8 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.8.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
Haitong International Securities Company Limited	1	446,669,351.16	89.04%	446,669.34	95.24%	-
Instinet Pacific Limited	1	43,323,011.97	8.64%	12,996.86	2.77%	-
中金公司	1	11,637,076.70	2.32%	9,309.75	1.99%	-

11.8.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

1、本基金管理人在租用证券机构交易单元上符合中国证监会的有关规定。本基金

管理人将证券经营机构的注册资本、研究水平、财务状况、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为基金专用交易单元的选择标准，由研究部、投资部及交易部对券商进行考评并提出交易单元租用及更换方案。根据董事会授权，由公司执行委员会批准。

- 2、本基金本报告期未发生交易所债券、回购、权证及基金交易。
- 3、本基金本报告期新增租用万和证券、川财证券和江海证券各 1 个交易单元。

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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
机构	1	20180101-20181231	29,569,253.11	0.00	0.00	29,569,253.11	24.20%
	2	20180101-20181231	66,607,915.14	0.00	0.00	66,607,915.14	54.52%

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。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会 2017 年 8 月 31 日发布的《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（以下简称“《流动性风险规定》”），经与基金托管人协商一致，基金管理人对本基金的基金合同有关条款进行修订。本次基金合同的修订内容包括前言、释义、基金份额的申购与赎回、基金的投资、基金的暂停估值和信息披露等条款，具体修订内容详见本基金于 2018 年 3 月 23 日发布的有关公告。

国投瑞银基金管理有限公司

二〇一九年三月三十日