

(上略B98续)
办公地址：上海市浦东新区峨山路91弄61号14楼
法定代表人：李兴春
电话：(021) 50583633
联系人：陈文祥
客服电话：400-921-7755
公司官网：www.leadfund.com.cn
(88)深圳信诚基金销售有限公司
注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋210室（入驻深圳市前海商务
秘书有限公司）
办公地址：深圳市福田区时代财富大厦40A单元
法定代表人：周文
电话：(0755-82788663)
联系人：杨涛
客服电话：(0755) 29246579
公司官网：www.cqcfund.com

3.基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其他符合要求的机构代理销售
本基金，并及时公告。
(二) 注册登记机构
名称：中国银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区大邑路66号6层
办公地址：深圳市福田区金田路4028号深业国际中心46层
法定代表人：中村曾志
联系人：肖伟
电话：(0755) 83557836
客服电话：(0755) 82901234

(三) 出具法律意见书的律师事务所
名称：上海锦天城律师事务所
住所：上海市浦东新区浦东东路256号毕星广场大厦14楼
负责人：廖海
电话：(021) 51151298
传真：(021) 51151398
经办律师：刘佳、张兰
联系人：廖海

(四) 会计师事务所和经办注册会计师
名称：永拓会计师事务所(特殊普通合伙)
住所：北京市朝阳区东三环北路1号方达大厦17层
办公地址：北京市朝阳区东三环北路1号方达大厦17层
执行事务合伙人：毛宇宁
电话：(010) 58151000、(0755) 25028288
传真：(010) 185188288、(0755) 25026188
签字注册会计师：吴春晖、高鹏
联系人：廖海

四、基金的名称
本基金名称：国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金

五、基金的类型
本基金类型：混合型
基金运作方式：契约型、开放式

六、基金的投资目标
本基金通过多资产配置策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，力求实现基金资产的长期稳定增值。

七、基金的投资方向
本基金的投资范围主要为具有良好投资价值的金融工具，包括国内依法上市的股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市股票）、债券（含中小企业私募债）、中期票据、债券回购、银行存款（包括银行活期存款、银行定期存款、协议存款、大额存单等）、货币市场工具、股指期货、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许本基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的规定）。

本基金投资组合比例为：股票资产占基金资产的比重为70%-95%，除股票资产外的其他资产占基金资产的比重不超过30%，其中权证投资比例不高于基金资产净值的3%，每个交易日终在扣除股指期货合约和国债期货的交易保证金后，基金保留的现金以及到期日在一年以内的国债期货和国债期货合约不超过基金资产净值的5%，其中，上述现金包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

本基金采用买入持有策略，后允许本基金投资其他品种，基金管理人可在履行适当程序后，可将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略
本基金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值。

(一) 资产配置策略
本基金根据各类资产的相对价值和预期收益情况，定期对股票、债券及货币市场工具等各类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。

本基金采用多因素分析框架，从宏观经济环境、政策因素、市场利率水平、市场投资价值、资金供求状况、证券市场运行内在动力等方面进行客观、定量和定性的分析，对证券市场投资价值与风险进行综合评估。

1. 宏观经济环境。主要是对证券市场基本面方面的宏观经济环境进行分析，研判宏观经济运行态势以及对证券市场的影响，分析的主要指标包括：GDP增长率、进出口总额与汇率变动、固定资产投资增速、PPI/CPI数据、社会消费品零售总额的增长速度、重点行业产能利用率等。

2. 政策因素。通过对政府的宏观经济政策、研究不同政策发布对不同类别资产的影响，分析内外部政策，梳理与资本市场相关的政策与举措，跟踪政策与货币政策、产业政策、地区经济发展政策、对外经贸政策等；

3. 市场利率水平。分析市场利率水平的变化趋势及对固定收益证券的影响，分析指标包括利率利差、短期通胀率、利率和债券收益率曲线形态变化等；

4. 资金供求状况。指证券市场资金供求关系，主要指标包括货币供应量及流通货币量、保证金余额、市场换手率水平、IPO及再融资规模、股指期货持仓市值与数量、各类期权交易基金认购/赎回情况等。跟踪融资融券的进展，等等。

5. 投资价值。包括内在价值（一）市场整体行业盈利状况（收入、利润、现金流等）、市场估值（一）市场行业P/E、P/B与P/C等估值水平的变化以及国际比较；

6. 市场运行内在动力。指证券市场自身的内在运行规律与回归（规律），参考内容包括：对市场的市场反应程度、国际股市趋势性特征的分析、投资者对于上市公司投资价值认同程度的市场化、市场投资理念，等等。但是，投资决策主要取决于发现预期证券市场向上或向下的主要因素。

本基金管理人综合以上因素的分析结果，给出股票、债券和货币市场工具等资产投资的整体配置比例，作为资产配置的重要依据。基金管理人将根据股票、债券等资产的相对风险收益预期，调整股票、债券和货币市场工具等资产的配置比例。

此外，本基金还将利用基金管理人在长期投资管理过程中所积累的经验，根据市场环境变化及时调整，市场非有效外溢效应等所形成的市场波动做战术性资产配置调整。

(二) 股票投资策略
1. 行业配置策略
本基金管理人将在行业配置过程中，将自上而下与自下而上相结合的方式进行行业配置。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调整。

(1) 自上而下的行业配置
自上而下的行业配置策略是指通过深入分析宏观经济指标和不同行业自身的周期变化特征以及在国民经济所处位置，确定在当前宏观背景下适宜投资的重点行业。

(2) 自下而上的行业配置
自下而上的行业配置策略是指从行业的成长性、盈利趋势、价格动量、市场估值等因素来确定重点投资行业，对行业的具体分析主要包括以下方面：
1) 景气分析
行业的景气程度可通过销量预测、价格、产能利用率、库存、毛利率等关键指标进行跟踪，行业的景气程度与宏观经济、产业政策、竞争格局、科技发展与技术进步等因素密切相关。

2) 财务分析
行业财务分析的主要目的是评价行业的成长性、成长的可持续性以及盈利质量，同时也是对行业景气分析结论的进一步确认。财务分析考量的关键指标主要包括净资产收益率、主营业务收入增长率、毛利率、净利润率、存货周转率、应收账款周转率、经营现金流状况、债务结构等等。

3) 估值分析
结合上述分析，本基金管理人将根据行业内的不同特点确定适合该行业的估值方法，同时参考可比国家同类行业的估值水平，来确定该行业的合理估值水平，并将合理估值水平与市场估值水平相比较，从而得出该行业低估值、低估值中性的判断，估值分析中还将运用行业估值历史比较、行业间估值比较等相对估值方法进行辅助判断。

此外，本基金还将运用量化方法对上述行业配置策略进行辅助，并在适当情况下对行业配置进行战术性调整，常用的方法包括行业动量与反转策略，行业间相关性跟踪与分析等。

2. 选股策略
本基金和策略组合的步骤是：根据定量与定性分析确定股票初选库；基于公司基本面考量，筛选优秀企业，运用现金流贴现模型等估值方法，分析股票内在价值；结合行业风险判断，构建股票组合并对其进行动态调整。

(1) 确定股票初选库
本基金将采用定量与定性分析相结合的方式确定股票初选库。定量分析方面，基金管理人将综合考虑企业的成长程度、盈利能力、盈利趋势、价格动量等指标并对个股进行打分，为短期筛选重点股票提供依据，同时筛选出行业景气度高、个股基本面优秀等基本面分析相结合的方法，对个股进行初步筛选，提供备选股票池并纳入股票初选库。

(2) 股票基本面分析
本基金将采用“价格/内在价值”的投资理念。虽然证券的市场价格波动不定，但随着时间的推展，价格一定会回归其内在价值。
个股基本面分析的主要内容包括成长性分析、成长性分析、现金流预测和行业环境评估等。基本面分析的目的是从定性和定量两个方面考量行业竞争趋势、短期和长期以内公司现金流增长的主要驱动因素、业务发展的关键节点，从而明确财务预测（包括国内现金流规模与输入变量）的重要假设条件，并对上述假设的可能性进行评估。

3. 风险控制策略
本基金管理人将采取一系列历史及前瞻性的风险控制措施，结合定性方法，分析公司盈利和估值，判断相对投资价值。主要指标包括：EV/EBITDA、EV/SALES、P/E、P/B、P/RNAV、股息率、ROE、经营利润率和净利润率等。

(三) 股指期货投资策略
本基金将根据套期保值的原则，运用股指期货进行套期保值，以对冲股票资产的系统性风险，并提高投资组合的流动性。本基金管理人将依据有关法律法规及交易所的相关规定，对股指期货的投资进行严格的风险控制。

(四) 国债期货投资策略
本基金将根据套期保值的原则，运用国债期货进行套期保值，以对冲债券资产的系统性风险，并提高投资组合的流动性。本基金管理人将依据有关法律法规及交易所的相关规定，对国债期货的投资进行严格的风险控制。

(五) 权证投资策略
本基金管理人将综合考虑权证发行人的财务状况、经营业绩、估值水平、流动性等因素，对权证进行合理配置。本基金管理人将依据有关法律法规及交易所的相关规定，对权证的投资进行严格的风险控制。

(六) 资产支持证券投资策略
本基金管理人将综合考虑资产支持证券发行人的财务状况、经营业绩、估值水平、流动性等因素，对资产支持证券进行合理配置。本基金管理人将依据有关法律法规及交易所的相关规定，对资产支持证券的投资进行严格的风险控制。

(七) 其他金融工具投资策略
本基金管理人将依据有关法律法规及交易所的相关规定，对其他金融工具的投资进行严格的风险控制。

(八) 基金管理人承诺
本基金管理人承诺严格遵守法律法规及中国证监会的相关规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。

(九) 基金管理人声明
本基金管理人声明，本基金不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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。

(十) 基金管理人声明
本基金管理人声明，本基金不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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。

信息披露

2018年11月02日 星期六
zqsb@stcn.com (0755)83501750

并预期超额回报进行推得，得到投资评级。在此基础上，卖出内部收益率低于均衡收益率的债券，买入内部收益率高于均衡收益率的债券。

2. 债券投资策略
债券投资策略主要包括：久期策略、收益曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。在不同时期，采用以上策略对收益和风险的贡献并不相同，具体采用何种策略取决于债券组合允许的收益率范围。

久期策略是指，根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估，以基金债券投资组合风险收益的特定要求，确定债券组合的久期配置。

收益曲线策略是指，首先分析利率水平，以及均衡收益率曲线合理形态，然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线对比，寻找不同期限下的价值偏差程度。在满足既定久期要求下，根据风险调整后的预期收益率进行资产配置。

类别选择策略是指在国债、金融债、企业债和次级债等类别的配置。债券类别间估值比较基于类别债券市场因素的数量化分析（包括利率变动、信用利差变动、流动性等因素），在遵循价格/内在价值原则下，根据类别资产间的利差合理性进行类别选择。

个券选择策略是指，通过自上而下的债券分析流程，鉴别出价值被市场低估的债券，择机投资低估值债券，卖出高估值债券。个券分析建立在价格/内在价值分析基础上，并将考虑信用风险、流动性和个券的特有因素等。对于中小企业私募债券，本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素，以及对基金资产流动性的影响，在充分考量信用风险、流动性风险的基础上，进行投资决策。

3. 组合构建及调整
本基金债券策略将结合各成员债券投资模型，评估债券价格与内在价值偏离程度是否可容，据此构建债券投资组合。

债券策略每周开会讨论债券投资组合，买入低估值债券，卖出高估值债券。同时从风险的角度，不定期调整组合久期、类别权重等。

九、基金业绩比较基准
本基金投资业绩的比较基准为：55%×沪深300指数+45%×中债总指数
沪深300指数是从上海和深圳证券交易所中选取具有代表性的300只A股作为样本编制而成，综合反映了A股市场的整体表现。中债总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的反映债券市场整体和走势的综合性指数，具有最高的代表性。综合考量基金资产配置与市场整体代表性等因素，本基金采用沪深300指数和中债总指数作为本基金的业绩比较基准。

在本基金的投资运作过程中，如果法律法规变化或者出现更有代表性、更权威、更为市场普遍接受的业绩比较基准，则基金管理人将与基金托管人协商一致，经与证监会备案后变更业绩比较基准，变更业绩比较基准不影响基金持有人大会。

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型基金，低于股票型基金。

十一、基金的投资组合报告
本投资组合报告所载数据截至2018年6月30日，有关财务数据未经审计。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	178,117,376.01	39.41
2	固定收益	191,279,376.01	39.41
3	其他资产	70,288,065.63	42.33
4	资产支持证券	191,289,865.63	42.33
5	银行存款	-	-
6	应收利息	-	-
7	其他应收款	-	-
8	其他流动资产	-	-
9	其他非流动资产	-	-
10	合计	439,784,682.27	100.00

注：本基金本报告期末持有通过港股通交易机制投资的港股。
2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值	占基金总资产比例(%)
A	农林牧渔	2,074,351.88	0.50
B	医药	172,918,894	40.42
C	制造业	103,622,928.31	26.33
D	电力、热力、燃气及生产水和供应业	71,559,885	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发性零售业	19,937,540.40	3.35
G	交通运输、仓储和邮政业	8,768,975.99	2.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	18,094,865.06	4.34
J	金融业	20,354,179.00	4.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	29,244,440	6.93
M	科学研究和技术服务业	92,907,965	22.23
N	水利、环境和公共设施管理业	83,128,114	0.02
O	国防军工、基础软件和制造业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,364,399.99	0.33
S	综合	-	-
合计		178,117,376.01	42.84

(2) 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合
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。

3. 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股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	300668	顺丰控股	303,856.00	11,610,337.76	2.79
2	300077	新宙邦	3,867,017	9,056,279.13	2.18
3	300124	汇川技术	2,580,662.00	8,228,726.84	1.96
4	601288	农业银行	2,314,490	8,100,512.00	1.95
5	600908	中远海运	174,122.00	6,963,138.78	1.67
6	002929	华测检测	311,626.00	6,112,716.16	1.59
7	002919	南矿集团	42,999.00	6,170,500.00	1.49
8	000661	东方集团	128,690.00	6,062,922.00	1.46
9	600927	华信集团	449,092.00	5,723,115.38	1.38
10	000899	招商局	747,819.00	5,730,815.35	1.38

信息披露

2018年11月02日 星期六
zqsb@stcn.com (0755)83501750

并预期超额回报进行推得，得到投资评级。在此基础上，卖出内部收益率低于均衡收益率的债券，买入内部收益率高于均衡收益率的债券。

2. 债券投资策略
债券投资策略主要包括：久期策略、收益曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。在不同时期，采用以上策略对收益和风险的贡献并不相同，具体采用何种策略取决于债券组合允许的收益率范围。

久期策略是指，根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估，以基金债券投资组合风险收益的特定要求，确定债券组合的久期配置。

收益曲线策略是指，首先分析利率水平，以及均衡收益率曲线合理形态，然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线对比，寻找不同期限下的价值偏差程度。在满足既定久期要求下，根据风险调整后的预期收益率进行资产配置。

类别选择策略是指在国债、金融债、企业债和次级债等类别的配置。债券类别间估值比较基于类别债券市场因素的数量化分析（包括利率变动、信用利差变动、流动性等因素），在遵循价格/内在价值原则下，根据类别资产间的利差合理性进行类别选择。

个券选择策略是指，通过自上而下的债券分析流程，鉴别出价值被市场低估的债券，择机投资低估值债券，卖出高估值债券。个券分析建立在价格/内在价值分析基础上，并将考虑信用风险、流动性和个券的特有因素等。对于中小企业私募债券，本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素，以及对基金资产流动性的影响，在充分考量信用风险、流动性风险的基础上，进行投资决策。

3. 组合构建及调整
本基金债券策略将结合各成员债券投资模型，评估债券价格与内在价值偏离程度是否可容，据此构建债券投资组合。

债券策略每周开会讨论债券投资组合，买入低估值债券，卖出高估值债券。同时从风险的角度，不定期调整组合久期、类别权重等。

九、基金业绩比较基准
本基金投资业绩的比较基准为：55%×沪深300指数+45%×中债总指数
沪深300指数是从上海和深圳证券交易所中选取具有代表性的300只A股作为样本编制而成，综合反映了A股市场的整体表现。中债总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的反映债券市场整体和走势的综合性指数，具有最高的代表性。综合考量基金资产配置与市场整体代表性等因素，本基金采用沪深300指数和中债总指数作为本基金的业绩比较基准。

在本基金的投资运作过程中，如果法律法规变化或者出现更有代表性、更权威、更为市场普遍接受的业绩比较基准，则基金管理人将与基金托管人协商一致，经与证监会备案后变更业绩比较基准，变更业绩比较基准不影响基金持有人大会。

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型基金，低于股票型基金。

十一、基金的投资组合报告
本投资组合报告所载数据截至2018年6月30日，有关财务数据未经审计。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	178,117,376.01	39.41
2	固定收益	191,279,376.01	39.41
3	其他资产	70,288,065.63	42.33
4	资产支持证券	191,289,865.63	42.33
5	银行存款	-	-
6	应收利息	-	-
7	其他应收款	-	-
8	其他流动资产	-	-
9	其他非流动资产	-	-
10	合计	439,784,682.27	100.00

注：本基金本报告期末持有通过港股通交易机制投资的港股。
2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值	占基金总资产比例(%)
A	农林牧渔	2,074,351.88	0.50
B	医药	172,918,894	40.42
C	制造业	103,622,928.31	26.33
D	电力、热力、燃气及生产水和供应业	71,559,885	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发性零售业	19,937,540.40	3.35
G	交通运输、仓储和邮政业	8,768,975.99	2.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	18,094,865.06	4.34
J	金融业	20,354,179.00	4.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	29,244,440	6.93
M	科学研究和技术服务业	92,907,965	22.23
N	水利、环境和公共设施管理业	83,128,114	0.02
O	国防军工、基础软件和制造业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,364,399.99	0.33
S	综合	-	-
合计		178,117,376.01	42.84

(2) 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合
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。

3. 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股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	300668	顺丰控股	303,856.00	11,610,337.76	2.79
2	300077	新宙邦	3,867,017	9,056,279.13	2.18
3	300124	汇川技术	2,580,662.00	8,228,726.84	1.96
4	601288	农业银行	2,314,490	8,100,512.00	1.95
5	600908	中远海运	174,122.00	6,963,138.78	1.67
6	002929	华测检测	311,626.00	6,112,716.16	1.59
7	002919	南矿集团	42,999.00	6,170,500.00	1.49
8	000661	东方集团	128,690.00	6,062,922.00	1.46
9	600927	华信集团	449,092.00	5,723,115.38	1.38
10	000899	招商局	747,819.00	5,730,815.35	1.38

信息披露

2018年11月02日 星期六
zqsb@stcn.com (0755)83501750

并预期超额回报进行推得，得到投资评级。在此基础上，卖出内部收益率低于均衡收益率的债券，买入内部收益率高于均衡收益率的债券。

2. 债券投资策略
债券投资策略主要包括：久期策略、收益曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。在不同时期，采用以上策略对收益和风险的贡献并不相同，具体采用何种策略取决于债券组合允许的收益率范围。

久期策略是指，根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估，以基金债券投资组合风险收益的特定要求，确定债券组合的久期配置。

收益曲线策略是指，首先分析利率水平，以及均衡收益率曲线合理形态，然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线对比，寻找不同期限下的价值偏差程度。在满足既定久期要求下，根据风险调整后的预期收益率进行资产配置。

类别选择策略是指在国债、金融债、企业债和次级债等类别的配置。债券类别间估值比较基于类别债券市场因素的数量化分析（包括利率变动、信用利差变动、流动性等因素），在遵循价格/内在价值原则下，根据类别资产间的利差合理性进行类别选择。

个券选择策略是指，通过自上而下的债券分析流程，鉴别出价值被市场低估的债券，择机投资低估值债券，卖出高估值债券。个券分析建立在价格/内在价值分析基础上，并将考虑信用风险、流动性和个券的特有因素等。对于中小企业私募债券，本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素，以及对基金资产流动性的影响，在充分考量信用风险、流动性风险的基础上，进行投资决策。

3. 组合构建及调整
本基金债券策略将结合各成员债券投资模型，评估债券价格与内在价值偏离程度是否可容，据此构建债券投资组合。