

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金
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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	国投瑞银优化增强债券	
基金主代码	121012	
交易代码	121012(前端)	128012(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 9 月 8 日	
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	1,154,427,282.55 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银优化增强债券 A/B	国投瑞银优化增强债券 C
下属分级基金的交易代码	121012	128112
报告期末下属分级基金的份额总额	910,076,404.32 份	244,350,878.23 份

2.2 基金产品说明

投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险和保持资金流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、资产配置 本基金采取稳健灵活的投资策略，通过固定收益类金融工具的主动管理，力求降低基金净值波动风险，并根据对股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测，适度参与一级市场新股和增发新股的申购以及二级市场的股票投资，力求提高基金总体收益率。 2、债券投资管理 本基金借鉴 UBS 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，注重挖掘债券收益率曲线期限结构与信用利差

	的变动趋势中隐含的投资机会，确定债券模拟组合，并管理组合风险。 3、股票投资策略 本基金股票投资策略分为一级市场新股申购策略和二级市场股票投资策略。
业绩比较基准	中债总指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	刘凯	田青
	联系电话	400-880-6868	010-67595096
	电子邮箱	service@ubssdic.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		400-880-6868	010-67595096
传真		0755-82904048	010-66275853

2.4 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	2018 年		2017 年		2016 年	
	国投瑞银	国投瑞银	国投瑞银优	国投瑞银	国投瑞银优	国投瑞银

和指标	优化增强 债券 A/B	优化增强 债券 C	化增强债券 A/B	优化增强 债券 C	化增强债券 A/B	优化增强 债券 C
本期已 实现收 益	28,315,57 4.36	4,385,473. 79	60,707,250. 55	34,248,063. 26	30,133,410.2 5	8,929,815.1 7
本期利 润	73,071,75 7.77	9,263,831. 18	43,283,560. 03	33,600,455. 56	21,758,628.3 9	-16,770,594 .38
加权平 均基金 份额本 期利润	0.0800	0.0340	0.0455	0.0628	0.0158	-0.0380
本期加 权平均 净值利 润率	5.74%	2.45%	3.34%	4.59%	1.03%	-2.48%
本期基 金份额 净值增 长率	8.12%	7.93%	3.64%	3.45%	1.10%	0.65%
3.1.2 期 末 数 据 和指标	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	国投瑞银优 化增强债券 A/B	国投瑞银优 化增强债券 C	国投瑞银优 化增强债券 A/B	国投瑞银优 化增强债券 C	国投瑞银优化 增强债券 A/B	国投瑞银优 化增强债券 C
期末可 供分配 基金份 额利润	0.2925	0.2829	0.2484	0.2413	0.4796	0.4673
期末基 金资产 净值	1,296,446, 469.68	345,885,7 35.49	840,765,789 .18	134,396,15 3.68	1,139,836,73 7.73	242,852,06 0.71

期末基金份额净值	1.425	1.416	1.318	1.312	1.562	1.551
----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

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 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. 国投瑞银优化增强债券 A/B:

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	1.57%	0.15%	1.34%	0.16%	0.23%	-0.01%
过去六个月	2.15%	0.14%	1.34%	0.15%	0.81%	-0.01%
过去一年	8.12%	0.18%	2.72%	0.15%	5.40%	0.03%
过去三年	13.29%	0.22%	-1.82%	0.15%	15.11%	0.07%
过去五年	74.84%	0.30%	15.23%	0.19%	59.61%	0.11%
自基金合同生效起至今	82.01%	0.29%	6.34%	0.18%	75.67%	0.11%

注：1、本基金以中债总指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%作为业绩比较基准。中债总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数。该指数同时覆盖了上海证券交易所、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券，具有广泛的市场代表性，能够反映债券市场总体走势，适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。沪深 300 指数是由中证指数公司开发的中国 A 股市场统一指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成份股票为中国 A 股市场中代表性强、流动性高的主流投资股票，能够反映 A 股市场总体发展趋势，具有权威性，适合作为本

基金股票投资业绩比较基准。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

2. 国投瑞银优化增强债券 C:

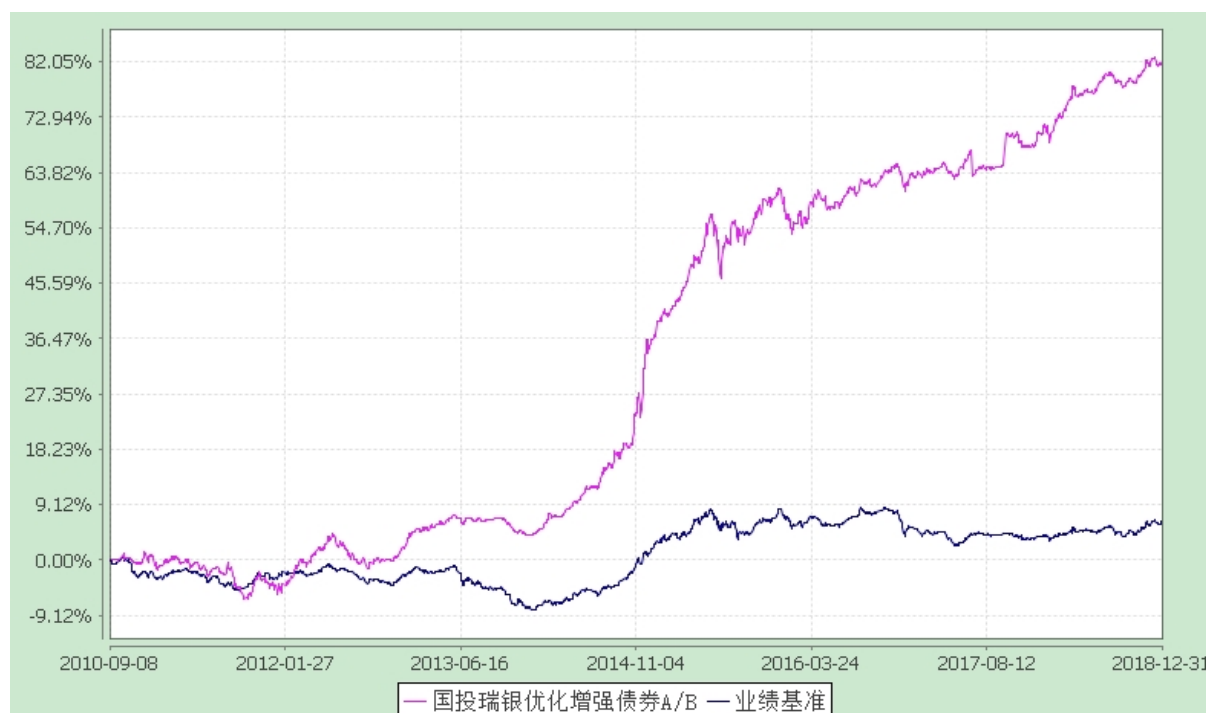
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	1.43%	0.15%	1.34%	0.16%	0.09%	-0.01%
过去六个月	1.94%	0.14%	1.34%	0.15%	0.60%	-0.01%
过去一年	7.93%	0.18%	2.72%	0.15%	5.21%	0.03%
过去三年	12.37%	0.22%	-1.82%	0.15%	14.19%	0.07%
过去五年	71.95%	0.31%	15.23%	0.19%	56.72%	0.12%
自基金合同 生效起至今	76.60%	0.29%	6.34%	0.18%	70.26%	0.11%

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

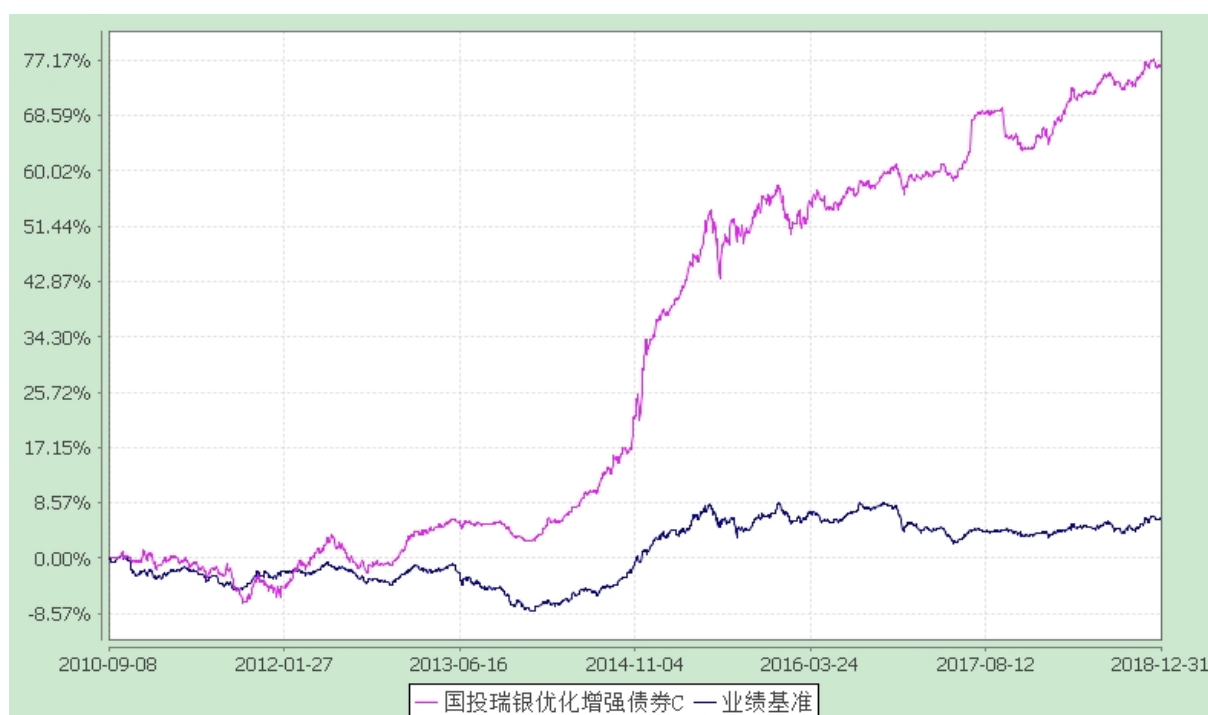
国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

自基金合同生效以来份额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
(2010 年 9 月 8 日至 2018 年 12 月 31 日)

1、国投瑞银优化增强债券 A/B



2、国投瑞银优化增强债券 C



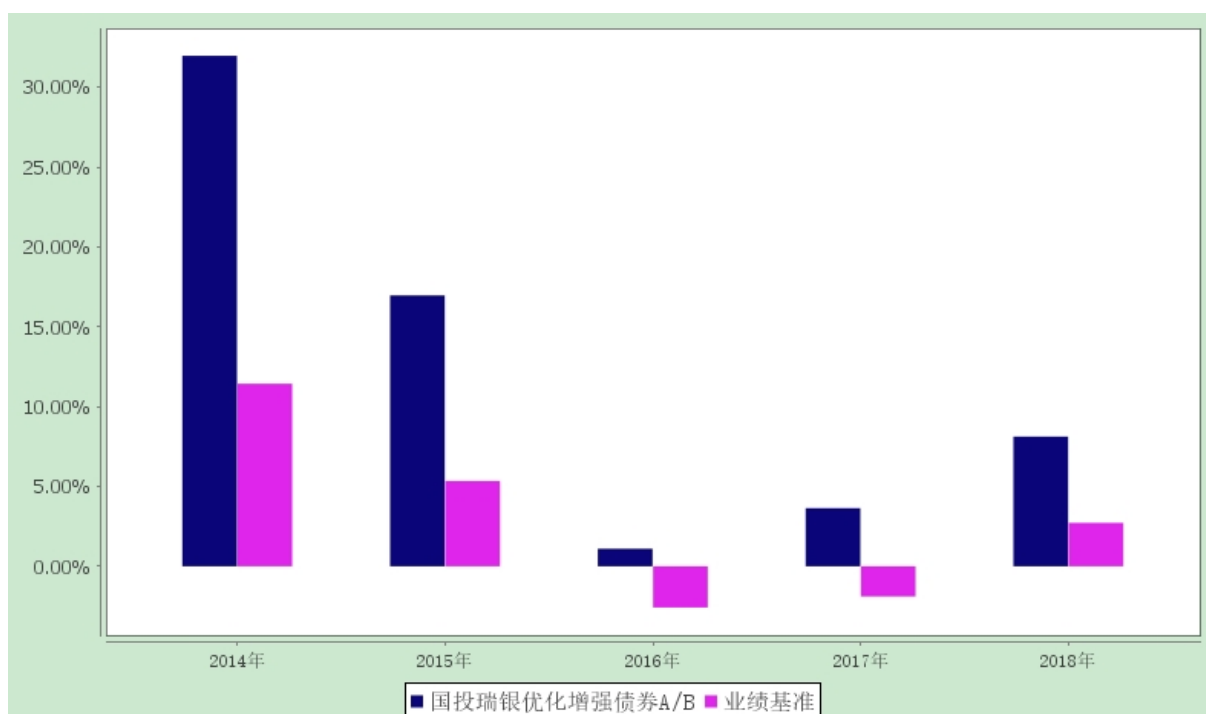
注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的 3 个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

3.2.3 过去五年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

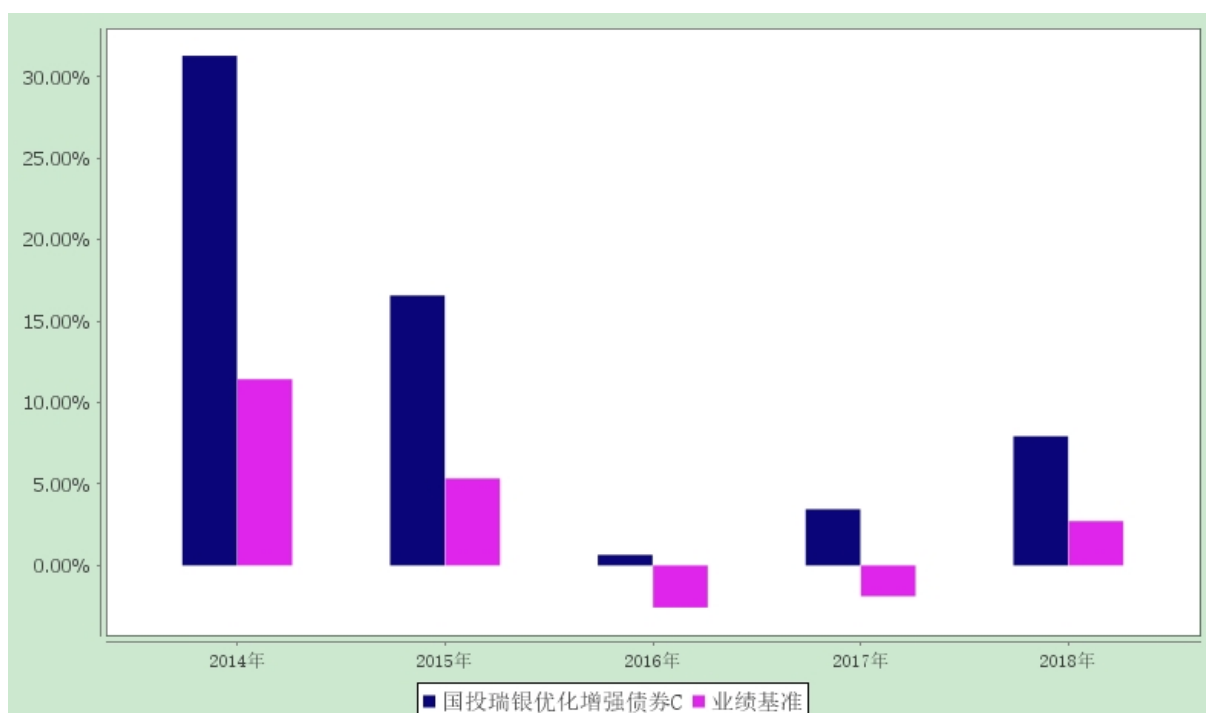
国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

过去五年净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图

1、国投瑞银优化增强债券 A/B



2、国投瑞银优化增强债券 C



3.3 过去三年基金的利润分配情况

1、国投瑞银优化增强债券 A/B:

单位：人民币元

年度	每10份基	现金形式发放	再投资形式发放	年度利润分配	备注
----	-------	--------	---------	--------	----

	金份额分 红数	总额	总额	合计	
2017 年	2.940	299,342,404.13	9,375,129.39	308,717,533.52	-
合计	2.940	299,342,404.13	9,375,129.39	308,717,533.52	-

2、国投瑞银优化增强债券 C:

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
2017 年	2.860	1,909,897,035.3 9	3,873,521.08	1,913,770,556.4 7	-
合计	2.860	1,909,897,035.3 9	3,873,521.08	1,913,770,556.4 7	-

注：2016 年和 2018 年无利润分配事项。

§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		
李怡文	本基金基金经理、固定收益部副总监	2010-09-08	-	18	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任 Froleys Revy 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、国投瑞银招财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、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）及国投瑞银和安债券型证券投资基金基金经理。
蔡玮菁	本基金基金经理、固定收益部副总监	2018-09-01	-	15	中国籍，硕士，具有基金从业资格，曾任职光大证券、浦东发展银行、太平养老保险。2012 年 9 月加入国投瑞银，现任国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金、国投瑞银纯债债券型证券投资基金、国投瑞银岁丰利债券型证券投资基金（原国投瑞银岁丰利一年期定期开放债券型证券投资基金）、国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金（原国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金）、国投瑞银和泰 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金和国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金经理。
董晗	本基金基金	2017-05-	-	12	中国籍，硕士，具有基金从业

	经理	20			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)、国投瑞银景气行业证券投资基金、国投瑞银创新动力混合型证券投资基金 (原国投瑞银创新动力股票型证券投资基金) 及国投瑞银成长优选混合型证券投资基金 (原国投瑞银成长优选股票型证券投资基金) 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、国投瑞银和安债券型证券投资基金及国投瑞银锐意改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
狄晓娇	本基金基金经理	2015-06-27	2018-03-24	10	中国籍，硕士，具有基金从业资格。2010 年 7 月加入国投瑞银，2011 年 7 月转入固定收益部任研究员。曾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)、国投瑞银瑞兴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新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银岁添利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银顺鑫定期开放债券型发起式证券投资基金 (原国投瑞银顺鑫一年期定期开放债券型证券投资基金)、国投瑞银瑞宁灵活配置混合型证券

					投资基金、国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新丝路灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、国投瑞银顺源 6 个月定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银顺银 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金及国投瑞银顺泓定期开放债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、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。

2、基金管理人于 2019 年 2 月 2 日发布关于本基金基金经理变更的公告，李怡文女士不再担任本基金基金经理。

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《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银优化增强债券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 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差异异常，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 年债券市场总体为结构性牛市。在金融去杠杆和中美贸易摩擦的背景下，国内经济下行压力加大，信用收缩特征明显。全年来看，无风险利率呈现趋势性下行，利率债和高等级信用债在避险情绪下上涨幅度较大。下半年开始信用违约事件不断发酵，低等级信用债和民营企业债受此影响，其收益率不降反升，利差拉大。转债市场受权益市场低迷影响，总体下跌。本基金一季度开始拉长久期，增配利率债和高等级信用债。三季度略降组合久期，增加了信用债配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，国投瑞银优化增强债券 A/B 级份额净值为 1.425 元，国投瑞银优化增强债券 C 级份额净值为 1.416 元，本报告期国投瑞银优化增强债券 A/B 级份额净值增长率 8.12%，国投瑞银优化增强债券 C 级份额净值增长率 7.93%，同期业绩比较基准收益率为 2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为债券牛市未尽，但空间较去年有所缩窄。在观察到社融和消费数据企稳回升等更多体现宽信用效果的信号出现、确认经济真正触底回升之前，受避险情绪驱动，

债券收益率向上空间不大。从国际环境上看，受美国经济增速下降的影响，美联储今年的货币政策存在很大变数，外部因素对国内货币政策制约性进一步下降。如果未来宽信用渠道仍难以打通，经济下行压力可能会进一步加大，不排除货币政策继续趋宽松。今年可转债的投资机会成本大幅降低，而且经过去年调整以后已经开始具备配置价值。

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

A 级基金本期已实现收益为 266,195,461.98 元，期末可供分配利润为 266,195,461.98 元。C 级基金本期已实现收益为 69,135,072.83 元，期末可供分配利润为 69,135,072.83 元。报告期内本基金未进行收益分配。

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，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

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，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内本基金未进行收益分配。

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

本托管人复核审查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。

§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 22223 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：国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

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	50,810,085.66	3,053,731.43
结算备付金	38,953,174.74	5,909,608.15
存出保证金	384,668.89	137,450.66
交易性金融资产	1,940,279,007.27	1,291,870,988.26
其中：股票投资	137,985,831.37	136,198,061.56

基金投资	-	-
债券投资	1,802,293,175.90	1,155,672,926.70
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	37,044,175.57	7,000,000.00
应收证券清算款	7,463,135.62	5,003,445.21
应收利息	37,844,818.62	20,544,789.60
应收股利	-	-
应收申购款	39,042,360.34	1,153,852.71
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,151,821,426.71	1,334,673,866.02
负债和所有者权益	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 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	500,000,000.00	354,000,000.00
应付证券清算款	1,803,032.96	2,184,025.58
应付赎回款	3,383,404.13	381,766.74
应付管理人报酬	1,038,543.93	695,390.29
应付托管费	276,945.05	185,437.40
应付销售服务费	98,490.62	47,002.02
应付交易费用	994,064.73	279,835.45
应交税费	977,326.72	878,765.06
应付利息	622,075.55	489,670.82
应付利润	-	-

递延所得税负债	-	-
其他负债	295,337.85	370,029.80
负债合计	509,489,221.54	359,511,923.16
所有者权益：	-	-
实收基金	1,154,427,282.55	740,429,585.82
未分配利润	487,904,922.62	234,732,357.04
所有者权益合计	1,642,332,205.17	975,161,942.86
负债和所有者权益总计	2,151,821,426.71	1,334,673,866.02

注：报告截止日 2018 年 12 月 31 日，国投瑞银优化增强债券 A/B 类基金份额净值 1.425 元，基金份额 910,076,404.32 份；国投瑞银优化增强债券 C 类基金份额净值 1.416 元，基金份额 244,350,878.23 份。合计基金份额总额 1,154,427,282.55 份。

7.2 利润表

会计主体：国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

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	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
一、收入	112,090,312.42	110,122,436.96
1.利息收入	64,839,799.21	82,171,501.45
其中：存款利息收入	675,532.96	7,727,302.06
债券利息收入	63,526,274.35	62,208,367.41
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	637,991.90	12,235,831.98
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-3,625,235.22	45,935,099.29
其中：股票投资收益	-17,081,747.11	32,587,010.67
基金投资收益	-	-
债券投资收益	10,578,027.73	6,523,118.31

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	2,878,484.16	6,824,970.31
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	49,634,540.80	-18,071,298.22
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	1,241,207.63	87,134.44
减：二、费用	29,754,723.47	33,238,421.37
1. 管理人报酬	12,286,289.48	15,566,039.29
2. 托管费	3,276,343.77	4,150,943.87
3. 销售服务费	1,503,748.74	3,113,923.44
4. 交易费用	4,029,184.25	2,293,144.70
5. 利息支出	8,057,858.03	7,657,844.60
其中：卖出回购金融资产支出	8,057,858.03	7,657,844.60
6. 税金及附加	116,294.06	-
7. 其他费用	485,005.14	456,525.47
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	82,335,588.95	76,884,015.59
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	82,335,588.95	76,884,015.59

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

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)	740,429,585.82	234,732,357.04	975,161,942.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	82,335,588.95	82,335,588.95
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)	413,997,696.73	170,836,976.63	584,834,673.36
其中: 1.基金申购款	3,799,178,612.32	1,494,570,391.39	5,293,749,003.71
2.基金赎回款	-3,385,180,915.59	-1,323,733,414.76	-4,708,914,330.35
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)	-	-	-
五、期末所有者权益 (基金净值)	1,154,427,282.55	487,904,922.62	1,642,332,205.17
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)	886,120,548.65	496,568,249.79	1,382,688,798.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	76,884,015.59	76,884,015.59
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)	-145,690,962.83	1,883,768,181.65	1,738,077,218.82

其中：1.基金申购款	8,414,396,586.52	4,464,832,943.74	12,879,229,530.26
2.基金赎回款	-8,560,087,549.35	-2,581,064,762.09	-11,141,152,311.44
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）	-	-2,222,488,089.99	-2,222,488,089.99
五、期末所有者权益（基金净值）	740,429,585.82	234,732,357.04	975,161,942.86

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

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金(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 2010]第 888 号《关于核准国投瑞银优化增强债券型证券投资基金募集的批复》核准，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《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金合同》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 3,986,200,594.41 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2010)第 220 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金合同》于 2010 年 9 月 8 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 3,986,494,944.94 份基金份额，其中认购资金利息折合 294,350.53 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，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金合同》和《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金招募说明书》，投资者(即投资人)认购、申购时收取前端认购、申购费用，在赎回时根据持有期限收取赎回费用的基金份额，称为 A 类；在投资者赎回时收

取后端认购/申购费用和赎回费用的基金份额，称为 B 类；从基金资产中计提销售服务费、不收取认购/申购以及赎回费用的基金份额，称为 C 类。本基金 A 类、B 类、C 类三种收费模式并存，由于基金费用的不同，本基金 A/B 类基金份额和 C 类基金份额分别计算基金份额净值，计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。投资人可自由选择申购某一类别的基金份额，但各类别/级别基金份额之间不能相互转换。根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%；股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%，其中权证投资的比例不超过基金资产净值的 3%；持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，上述现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：中债总指数收益率 $\times 90\%$ + 沪深 300 指数收益率 $\times 10\%$ 。

本财务报表由本基金的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司于 2019 年 3 月 28 日批准报出。

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》、《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金合同》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[1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、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，对国债、地方政府债以及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)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(5)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、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金销售机构
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

国投瑞银资产管理(香港)有限公司	基金管理人的子公司
国投瑞银资本管理有限公司	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：下述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

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	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	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
安信证券	486,094,958.13	18.37%	147,288,709.32	10.18%

7.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未有通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.8.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	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	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
安信证券	24,330,233.25	2.12%	19,121,114.86	1.49%

7.4.8.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	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	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
安信证券	-	-	22,000,000.00	0.16%

注：本基金本报告期内未有通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
安信证券	452,699.96	18.37%	366,610.49	37.17%
关联方名称	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
安信证券	137,169.63	10.18%	53,444.52	19.37%

注：1.上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2.该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

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	12,286,289.48	15,566,039.29
其中：支付销售机构的客户维护费	2,458,777.82	363,236.00

注：支付基金管理人国投瑞银基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.75% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，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 × 0.75% / 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	3,276,343.77	4,150,943.87

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.20% / 当年天数。

7.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年12月31日 当期发生的基金应支付的销售服务费		
	国投瑞银优化增强债券 A/B	国投瑞银优化增强债券 C	合计
中国建设银行	-	36,240.29	36,240.29
国投瑞银基金管理有限公司	-	465,496.74	465,496.74
安信证券	-	2,505.46	2,505.46
合计	-	504,242.49	504,242.49

获得销售服务费的各关联方名称	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销售服务费		
	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C	合计
中国建设银行	-	39,338.66	39,338.66
国投瑞银基金管理有限公司	-	2,913,145.81	2,913,145.81
安信证券	-	0.20	0.20
合计	-	2,952,484.67	2,952,484.67

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日C类基金资产净值0.40%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给国投瑞银基金管理有限公司，再由国投瑞银基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日销售服务费 = 前一日C类基金资产净值 × 0.40 % / 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

单位：人民币元

本期 2018年1月1日至2018年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	-	-	-	-	203,980,000.00	226,190.30
上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	-	50,727,076.03	-	-	149,600,000.00	92,233.72

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

本基金本期及上年度可比期间无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

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 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	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
	中国建设银行	50,810,085.66	371,533.10	3,053,731.43

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，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/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票 代码	股票 名称	停牌 日期	停牌 原因	期末估 值单价	复牌 日期	复牌 开 盘单 价	数量 (单位: 股)	期末 成本总额	期末 估值总额	备注
600485	信威集团	2016-12-26	重大事项停牌	10.03	-	-	368,433.00	5,727,520.02	3,695,382.99	

注：本基金截至 2018 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

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

本基金本报告期末无从事债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 500,000,000.00 元，于 2019 年 1 月 2 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

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 179,259,016.58 元，属于第二层次的余额为 1,757,324,607.70 元，属于第三层次的余额为 3,695,382.99 元(2017 年 12 月 31 日：第一层次 204,741,235.01 元，第二层次 1,087,129,753.25 元，无第三层次)。

(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

于本期末，本基金持有公允价值归属于第三层次的金融工具为 3,695,382.99 元(2017 年 12 月 31 日：无)，涉及 600485 信威集团 (2017 年 12 月 31 日：无)。本会计期间净转入第三层次金额为人民币 4,222,264.75 元(2017 年 12 月 31 日：无)，当期损失总额计入损益的损失金额为人民币 526,881.76 元(2017 年 12 月 31 日：无)，于 2018 年 12 月 31 日仍持有的资产计入 2018 年度损益的未实现损失的变动—公允价值变动损失金额为人民币 2,032,137.03 元，损失分别计入利润表中的公允价值变动损益等项目(2017 年 12 月 31 日：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	137,985,831.37	6.41
	其中：股票	137,985,831.37	6.41

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,802,293,175.90	83.76
	其中：债券	1,802,293,175.90	83.76
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	37,044,175.57	1.72
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	89,763,260.40	4.17
8	其他各项资产	84,734,983.47	3.94
9	合计	2,151,821,426.71	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。

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 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	85,355,421.00	5.20
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	12,513,856.00	0.76
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	23,654,160.00	1.44
K	房地产业	9,366,024.00	0.57

L	租赁和商务服务业	7,096,370.37	0.43
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	137,985,831.37	8.40

8.2.2 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。

8.3 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

金额单位：人民币元

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	601288	农业银行	6,570,600.00	23,654,160.00	1.44
2	000089	深圳机场	1,606,400.00	12,513,856.00	0.76
3	002202	金风科技	1,238,081.00	12,368,429.19	0.75
4	600479	千金药业	1,380,782.00	10,714,868.32	0.65
5	000002	万科 A	393,200.00	9,366,024.00	0.57
6	002821	凯莱英	120,700.00	8,189,495.00	0.50
7	300014	亿纬锂能	514,500.00	8,087,940.00	0.49
8	300207	欣旺达	917,050.00	7,877,459.50	0.48
9	000651	格力电器	215,741.00	7,699,796.29	0.47
10	600038	中直股份	196,300.00	7,333,768.00	0.45

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金 资产净值比 例（%）
1	600028	中国石化	53,114,448.24	5.45
2	601288	农业银行	51,142,530.63	5.24
3	601088	中国神华	50,614,463.57	5.19
4	000002	万 科 A	43,756,443.87	4.49
5	601398	工商银行	42,198,316.70	4.33
6	600837	海通证券	40,872,661.63	4.19
7	600479	千金药业	39,830,379.15	4.08
8	601668	中国建筑	36,958,835.80	3.79
9	601211	国泰君安	32,944,540.44	3.38
10	000089	深圳机场	31,210,305.16	3.20
11	600030	中信证券	29,729,912.00	3.05
12	002202	金风科技	28,046,022.61	2.88
13	300037	新宙邦	27,277,169.70	2.80
14	601688	华泰证券	26,307,992.82	2.70
15	600835	上海机电	24,829,560.25	2.55
16	600760	中航沈飞	22,875,202.46	2.35
17	000651	格力电器	22,608,162.49	2.32
18	601111	中国国航	22,044,574.90	2.26
19	000898	鞍钢股份	20,785,588.11	2.13
20	601139	深圳燃气	19,581,503.00	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。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金 资产净值比 例（%）
1	600028	中国石化	116,435,622.91	11.94
2	601088	中国神华	50,050,973.55	5.13
3	601398	工商银行	41,955,184.02	4.30
4	600837	海通证券	39,351,835.22	4.04
5	601668	中国建筑	36,951,564.24	3.79
6	600479	千金药业	35,842,698.84	3.68
7	000002	万 科 A	32,645,821.73	3.35
8	601211	国泰君安	31,804,134.25	3.26

9	601288	农业银行	28,772,973.55	2.95
10	600030	中信证券	28,476,222.00	2.92
11	601688	华泰证券	26,235,512.68	2.69
12	600760	中航沈飞	23,112,685.04	2.37
13	600835	上海机电	22,312,613.72	2.29
14	601111	中国国航	21,425,167.45	2.20
15	601139	深圳燃气	21,274,933.59	2.18
16	000898	鞍钢股份	20,350,810.43	2.09
17	300037	新宙邦	19,999,158.72	2.05
18	000089	深圳机场	17,898,309.76	1.84
19	000001	平安银行	17,766,627.46	1.82
20	000968	蓝焰控股	17,552,466.51	1.80

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。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	1,341,789,615.68
卖出股票的收入（成交）总额	1,303,764,881.08

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。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值 比例(%)
1	国家债券	8,939,965.10	0.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	696,464,906.60	42.41
	其中：政策性金融债	696,464,906.60	42.41
4	企业债券	603,332,736.00	36.74
5	企业短期融资券	30,129,000.00	1.83
6	中期票据	418,458,000.00	25.48

7	可转债	44,968,568.20	2.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,802,293,175.90	109.74

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产 净值比例(%)
1	180204	18 国开 04	1,800,000	188,496,000.00	11.48
2	170215	17 国开 15	1,500,000	154,815,000.00	9.43
3	180205	18 国开 05	900,000	98,064,000.00	5.97
4	180210	18 国开 10	900,000	92,817,000.00	5.65
5	018006	国开 1702	836,150	85,370,915.00	5.20

8.7 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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

8.11 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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。

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	384,668.89
2	应收证券清算款	7,463,135.62
3	应收股利	-
4	应收利息	37,844,818.62
5	应收申购款	39,042,360.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,734,983.47

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	132008	17 山高 EB	21,314,424.00	1.30
2	132009	17 中油 EB	10,963,936.20	0.67
3	110034	九州转债	5,970,122.80	0.36
4	132013	17 宝武 EB	1,263,350.40	0.08
5	110041	蒙电转债	198,640.00	0.01
6	110042	航电转债	114,415.10	0.01

8.12.5 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

份额级别	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
国投瑞银优化增强债券 A/B	260,253	3,496.89	465,357,777.53	51.13%	444,718,626.79	48.87%
国投瑞银优化增强债券 C	9,639	25,350.23	14,422,868.79	5.90%	229,928,009.44	94.10%
合计	269,892	4,277.37	479,780,646.32	41.56%	674,646,636.23	58.44%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	国投瑞银优化增强债券 A/B	1,430,387.88	0.16%
	国投瑞银优化增强债券 C	327,912.72	0.13%
	合计	1,758,300.60	0.15%

9.3 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	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	国投瑞银优化增强债券 A/B	0
	国投瑞银优化增强债券 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	国投瑞银优化增强债券 A/B	10~50

	国投瑞银优化增强债券 C	0
	合计	10~50

§10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国投瑞银优化增强债券 A/B	国投瑞银优化增强债券 C
基金合同生效日（2010 年 9 月 8 日）基金份额总额	2,247,615,987.38	1,738,878,957.56
本报告期期初基金份额总额	637,968,547.50	102,461,038.32
本报告期基金总申购份额	1,283,765,799.78	2,515,412,812.54
减：本报告期基金总赎回份额	1,011,657,942.96	2,373,522,972.63
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	910,076,404.32	244,350,878.23

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

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

报告期内，基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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、基金托管业务相关的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

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 9 年。报告期内应支付给该事务所的报酬为 95,000.00 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

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

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	
华福证券	1	732,734,476.33	27.70%	682,393.43	27.70%	-
广发证券	1	557,175,376.84	21.06%	518,896.83	21.06%	-
安信证券	1	486,094,958.13	18.37%	452,699.96	18.37%	-
光大证券	1	423,058,756.17	15.99%	393,993.72	15.99%	-
海通证券	1	379,992,703.50	14.36%	353,887.32	14.36%	-
财达证券	1	66,498,225.79	2.52%	61,929.42	2.51%	-

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

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例
海通证券	479,045,920.55	41.87%	7,332,700,000.00	30.48%
华福证券	378,504,433.92	33.08%	13,517,700,000.00	56.19%
光大证券	176,962,515.06	15.47%	1,912,200,000.00	7.95%
财达证券	78,898,667.15	6.90%	1,066,000,000.00	4.43%
安信证券	23,948,693.63	2.09%	0.00	0.00%
广发证券	6,766,540.22	0.59%	227,972,000.00	0.95%

注：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权证交易。

3、本报告期本基金新增租用华福证券、光大证券各 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	20180423-20180730	98,971,470.81	331,706,939.27	265,487,864.00	165,190,546.08	14.31%
	2	20180101-20180418	151,514,393.94	0.00	151,514,393.94	0.00	0.00%
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