国投瑞银纯债债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2014年04月21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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银纯债债券	
交易代码	121013	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月11日	
报告期末基金份额总额	456,112,948.93	
投资目标	本基金在有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争在长期中实现超越业绩比较基准的投资业绩，为投资者提供低波动、稳健回报的理财工具。	
投资策略	本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的国债、央行票据、信用债（即企业债、公司债、可分离债存债、次级债、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、金融债、中小企业私募债券等非国家信用的固定收益类金融工具）、债券回购、银行存款等金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种。本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产净值的80%；持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。 本基金不参与可转债（不含可分离债存债）投资、不参与股票一级市场投资，也不进行二级市场股票、权证投资。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金为纯债债券型基金，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。	
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	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银纯债债券A	国投瑞银纯债债券B
下属两级基金的交易代码	121013	128013
报告期末下属两级基金的份额总额	37,605,388.89	418,507,560.04

§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（2014年01月01日－2014年03月31日）	
	国投瑞银纯债债券A	国投瑞银纯债债券B
1.本期已实现收益	－1,477,689.13	373,029.61
2.本期利润	1,167,546.39	2,900,771.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0260	0.0181
4.期末基金资产净值	37,004,196.56	412,729,265.87
5.期末基金份额净值	0.984	0.986

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

国投瑞银纯债债券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%	0.10%	1.62%	0.08%	1.20%	0.02%

国投瑞银纯债债券B

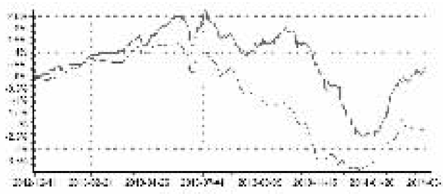
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.82%	0.10%	1.62%	0.08%	1.20%	0.02%

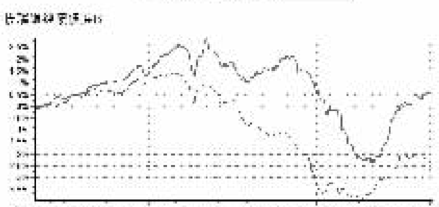
注：1、本基金为纯债债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金选取中债综合指数收益率作为本基金的业绩比较基准。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银纯债债券A





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		
李怡文	本基金基金经理	2012年12月11日		13	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任Froley 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，现兼任国投瑞银优化增强债券基金、国投瑞银瑞源保本混合基金、国投瑞银纯债基金和国投瑞银新机遇混合基金基金经理。
刘兴旺	本基金基金经理	2013年05月11日		9	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任职申银万国证券、华宝兴业基金、泰信基金。2012年11月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银纯债债券基金、国投瑞银中高等级债券基金和国投瑞银岁添利一年期定期开放债券基金基金经理。

注：任职日期和离任日期均指公司做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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《国投瑞银纯债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 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运作分析

春节前信用产品延续调整走势，利率产品企稳；春节后受流动性宽松支撑，债市收益率整体下行，信用利差收窄。央行节后依照往年惯例开展了正回购操作，但资金回笼力度较为温和，加之外汇占款仍然较高，资金成本一路下行，带动债券收益率曲线陡峭化下行。3月初央行增加28天正回购品种后曾短暂打击了流动性预期，获利了结卖盘增多，债市有所承压，收益率一度回调。随着一季度经济数据的陆续公布，预计市场对经济下行的预期有望进一步巩固，有望修正目前过于陡峭的收益率曲线。

一季度本基金根据规模变化调整仓位，保持适度杠杆水平，同时配置了较多的信用债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金A类份额净值为0.984元，B类份额净值为0.986元，本报告期A类份额净值增长率为2.82%，B类份额净值增长率为2.82%，同期业绩基准增长率为1.62%，基金净值增长率高于业绩基准收益率，主要是受益市场利率下行，信用利差缩窄，，基金杠杆较高，配置了比较多信用债。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们认为今年债市风险整体较去年要小，债市回暖行情可期。随着财政政策向稳增长倾斜，预计货币政策有望维持中性偏松，因此央行有望在现阶段将资金利率维持在相对低水平。因此我们认为利率产品有阶段性的交易机会，信用产品有望获得可预期的票息收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告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	–	–
	其中：股票	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	603,747,426.37	94.70
	其中：债券	603,747,426.37	94.70
	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	–	–
	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	7,736,161.05	1.21
8	其他资产	26,025,931.71	4.08
9	合计	637,509,519.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.4 报告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	14,601,800.50	3.25
2	央行票据	–	–
3	金融债券	97,290,000.00	21.63
	其中：政策性金融债	97,290,000.00	21.63
4	企业债券	381,741,625.87	84.88
5	企业短期融资券	90,098,000.00	20.03
6	中期票据	20,016,000.00	4.45
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	603,747,426.37	134.25

5.5 报告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

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	0980124	09浦发债	500,000	50,115,000.00	11.14
2	124483	09渝地产	500,000	49,490,000.00	11.00
3	112090	12中兴01	448,045	44,061,641.39	9.80
4	1080055	10鞍山城投债	400,000	40,084,000.00	8.91
5	041464018	14深机场CP001	400,000	40,036,000.00	8.90

5.6 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投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证资产。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 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 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 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	892.84
2	应收证券清算款	14,079,971.30
3	应收股利	–
4	应收利息	11,941,767.57
5	应收申购款	3,300.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	26,025,931.71

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可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.11.6 本基金本期末投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国投瑞银纯债债券A	国投瑞银纯债债券B
本报告期期初基金份额总额	53,073,245.77	30,940,272.08
本报告期基金总申购份额	897,667.13	397,567,287.96
减：本报告期基金总赎回份额	16,365,524.01	10,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	37,605,388.89	418,507,560.04

§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

1.报告期内基金管理人对本基金持有的13津滨投（证券代码：124276）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年2月13日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银纯债债券型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2012]1369号）

《关于国投瑞银纯债债券型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2012]1110号）

《国投瑞银纯债债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银纯债债券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

国投瑞银纯债债券型证券投资基金2014年第一季度报告原文

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
二〇一四年四月二十一日

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月21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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

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	
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	
报告期末基金份额总额	340,616,007.06份	
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	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。	
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。	
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	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
下属两级基金的交易代码	121012（前端）/128012（后端）	128112
报告期末下属两级基金的份额总额	233,916,835.75份	106,699,171.31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（2014年1月1日－2014年3月31日）	
	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
1.本期已实现收益	1,877,890.91	345,391.51
2.本期利润	7,378,487.86	2,714,259.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0297	0.0286
4.期末基金资产净值	241,174,742.49	110,530,521.95
5.期末基金份额净值	1.031	1.036

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），计入费用后实际收益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

国投瑞银优化增强债券A/B

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	2.99%	0.13%	0.65%	0.15%	2.34%	－0.02%

国投瑞银优化增强债券C

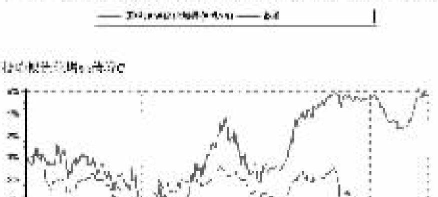
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.88%	0.13%	0.65%	0.15%	2.23%	－0.02%

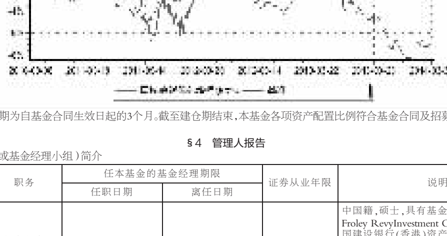
注：1、本基金以中债总指数收益率×90%+沪深300 指数收益率×10%作为业绩比较基准。中债总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数。该指数同时覆盖了上海证券交易所、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券，具有广泛的市场代表性，能够反映债券市场总体走势，适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。沪深300指数是由中证指数公司开发的中国A股市场统一指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的主流投资股票，能够反映A股市场总体发展趋势，具有权威性，适合作为本基金股票投资业绩比较基准。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银优化增强债券A/B





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。

§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		
李怡文	本基金基金经理	2010年9月8日		13	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任Froley RevyInvestment 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，现兼任国投瑞银优化增强债券基金、国投瑞银瑞源保本混合基金、国投瑞银纯债基金和国投瑞银新机遇混合基金基金经理。

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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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运作分析

2014年1季度，中国经济略显疲态，增长势头逐步放缓。其中，1-2月工业生产同比增速为8.6%，增速比13年年底回落1.1个百分点，1-2月固定资产投资增速为17.9%，比2013年全年有明显下滑。1-2月份社会消费品零售总额增速11.8%，较为疲软，同期的出口同比增速也出现了小幅负增长。2月份CPI同比增长2%，PPI同比负增长2%，通胀压力不大。伴随着经济的回落，政府的政策也有所转变，进入3月份以来，政府稳增长措施逐步出台，对债市造成一定的冲击。从资金面来看，春节以来，资金面极度宽松，银行间7天回购利率一度维持在2%左右，进入3月份以后，央行逐步加大公开市场操作的力度，资金成本大幅上升，但仍在相对合理的区间。

受以上因素的综合影响，1季度债券市场各品种收益率先下后上，整体来看，收益率仍以下行为主，短端利率下行幅度尤其大，收益率曲线明显陡峭化。本期本基金对组合持仓结构有所调整，组合久期有所拉长而仓位有所降低。而股票市场在一季度有所调整，在报告期内本基金对权益类资产维持低配，对组合业绩影响不大。

4.5 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1.031元，国投瑞银优化增强债券C级份额净值为1.036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2.99%，国投瑞银优化增强债券C级份额净值增长率2.88%，同期业绩比较基准收益率为0.65%。基金份额净值增长率高于业绩比较基准，主要因为组合在收益率下行时保持了适当的杠杆，同时低配了权益类资产。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，中国经济增长疲软，流动性总体保持中性略松，而短期内政府采取各项稳增长措施或给债券市场带来一定的压力，但我们预计货币政策难以出现13年6月份以来的持续收紧，而一些低资质的信用产品风险将逐步暴露，无风险利率难以出现大幅攀升，债券市场的调整压力相对有限。如果未来债券市场调整充分，我们将择机增加对债券资产的配置。对于股票市场，本基金继续立足于企业的中长期成长，采用自下而上的方法不断挖掘估值合理的优质个股和行业，力争为持有人创造合理回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告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	16,000.00	0.00
	其中：股票	16,000.00	0.00
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	466,587,267.50	87.83
	其中：债券	466,587,267.50	87.83
	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	–	–
	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	35,930,443.55	6.76
8	其他各项资产	28,721,316.00	5.41
9	合计	531,255,027.05	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	–	–
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	16,000.00	0.00
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	–	–
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	16,000.00	0.00

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

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	002713	东易日盛	500	16,000.00	0.00

注：截止报告期末本基金仅持有以上股票。

5.4 报告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	11,269,875.40	3.20
2	央行票据	–	–
3	金融债券	146,345,000.00	41.61
	其中：政策性金融债	146,345,000.00	41.61
4	企业债券	268,240,159.70	76.27
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	29,268,000.00	8.32
7	可转债	11,464,232.40	3.26
8	其他	–	–
9	合计	466,587,267.50	132.66

5.5 报告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

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	130422	13农发22	700,000	67,403,000.00	19.16
2	122051	10石化01	330,320	32,371,360.00	9.20
3	124505	14嘉市镇	300,000	30,000,000.00	8.53
4	1480084	14眉山资产债	200,000	20,046,000.00	5.70
5	110310	11进出10	200,000	19,996,000.00	5.69

5.6 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投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券中，持有"10石化01"市值3,237万元，占基金资产净值9.20%；根据中国石油化工股份有限公司2013年11月25日公告，该公司位于青岛经济技术开发区的原油管道发生破裂，导致原油泄漏事故并造成人员死伤。根据该公司2014年1月13日公告，国务院已认定为特别重大责任事故，并同意对事故有关责任单位和责任人进行处理，根据国务院事故调查组的统计，本次事故造成直接经济损失人民币75,172万元，公司将承担其相应赔偿责任。相关资金主要来自公司在以前年度积累的安全生产保险基金和公司向商业保险公司投保的商业巨灾保险的保险理赔资金。基金管理人认为，该公司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。

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。

5.11.2 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 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	13,799.69
2	应收证券清算款	19,232,369.52
3	应收股利	–
4	应收利息	9,440,274.85
5	应收申购款	34,871.94
6	其他应收款	–
8	待摊费用	–
9	其他	–
10	合计	28,721,316.00

5.11.4 报告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	110015	石化转债	5,121,571.10	1.46
2	110017	中海转债	3,197,250.00	0.91
3	113001	中行转债	1,998,751.30	0.57
4	110023	民生转债	265,530.00	0.08

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不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期末投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
本报告期期初基金份额总额	252,468,076.64	60,621,864.06
本报告期基金总申购份额	37,652,523.39	122,942,375.56
减：本报告期基金总赎回份额	56,203,764.28	76,865,068.31
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	233,916,835.75	106,699,171.31

§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 指定媒体公告时间为2014年1月13日。

2. 本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《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》（证监许可[2010]888号）

《关于国投瑞银优化增强债券型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2010]531号）

《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银优化增强债券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

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金2014年第一季度报告原文

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
二〇一四年四月二十一日

国投瑞银双债增利债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月21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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银双债债券	
基金主代码	161216	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年3月29日	
报告期末基金份额总额	1,237,619,716.41份	
投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险的基础上，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	本基金采取稳健灵活的投资策略，主要通过对可转债、信用债等固定收益类金融工具的主动管理，力求在有效控制风险的基础上，获得基金资产的稳定增值；并根据对股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测，适度参与一级市场首发新股和增发新股的申购，力求提高基金总体收益率。	
业绩比较基准	中信标普可转债指数收益率×45%+中债企业债总全价指数收益率×45%+中债国债总指数收益率×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。	
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	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银双债债券A（场内简称：双债A）	国投瑞银双债债券C
下属两级基金的交易代码	161216	161221
报告期末下属两级基金的份额总额	1,237,619,716.41	–

§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（2014年1月1日－2014年3月31日）
	国投瑞银双债债券A
1.本期已实现收益	－14,626,725.70
2.本期利润	9,519,433.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077
4.期末基金资产净值	1,220,517,539.56
5.期末基金份额净值	0.986

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），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金双债C类基金份额自2014年3月29日起开始运作且开放申购赎回，截至报告期末尚无份额余额。

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

国投瑞银双债债券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	0.82%	0.10%	0.25%	0.24%	0.57%	－0.14%

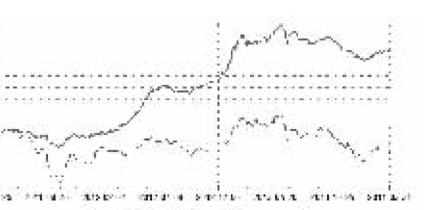
注：1、本基金以可转债、信用债为主要投资方向，强调基金资产的稳定增值。本基金以中信标普可转债指数、中债企业债总全价指数和中债国债总指数为基础构建业绩比较基准，具体为中信标普可转债指数收益率×45%+中债企业债总全价指数收益率×45%+中债国债总指数收益率×10%，主要是鉴于上述指数的公允性和权威性，以及上述指数与本基金投资策略的一致性。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3、本基金双债C类基金份额自2014年3月29日起开始运作且开放申购赎回，截至报告期末尚无份额余额。

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

国投瑞银双债债券A



注：1、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。

2、本基金双债C类基金份额自2014年3月29日起开始运作且开放申购赎回，截至报告期末尚无份额余额。

§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		
陈翔凯	本基金基金经理、固定收益部总监	2012年9月15日		17	中国籍，硕士，具有基金从业资格。2008年5月加入国投瑞银。先后任职于基金投资部、专户投资部。现兼任国投瑞银货币市场基金、国投瑞银双债增利债券基金、国投瑞银稳定增利债券基金、国投瑞银中高等级债券基金、瑞易货币市场基金基金经理。

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《国投瑞银双债增利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 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运作分析

2014年一季度，受外汇占款快速增加以及央行通过公开市场操作平滑资金面波动，资金价格显著走低，债券市场在资金面推动下收益率快速下行，其中短端收益率下行幅度更大。信用债方面，受超日债影响，信用债收益率两极分化现象加重，AA+与AA等中等信用资质的短融收益率下行幅度超过AAA品种，信用利差小幅缩窄，但低评级无担保债券信用利差扩大。本期内稳定基金减持了低评级和流动性较差的信用债，增持了3-5年金融债，组合久期维持在3年左右。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金双债A类份额净值为0.986元，本报告期份额净值增长率为0.82%，同期业绩比较基准收益率为0.25%。本期内基金净值增长率优于比较基准，是由于在收益率下行时保持了较高的债券仓位。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望今年二季度，考虑目前下行的经济增速以及较低的通胀数据，我们预计央行会延续一季度货币政策，将资金面维持在适度宽松的状态，资金价格在二季度或比节后有所回升但幅度有限，去年二季度钱荒事件应不会重现。结合当前经济形势，信用债收益率以及后期资金面走势，我们建议在后期收益率下行趋势中增持中高等级信用债，利率债作为交易型配置标的，回避有信用风险的标的。

§5 投资组合报告

5.1 报告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	–	–
	其中：股票	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	998,112,835.87	81.67
	其中：债券	998,112,835.87	81.67
	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	–	–
	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	24,961,179.15	2.04
8	其他各项资产	199,085,007.14	16.29
9	合计	1,222,159,022.16	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.4 报告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	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	349,720,000.00	28.65
	其中：政策性金融债	349,720,000.00	28.65
4	企业债券	296,133,082.75	24.26
5	企业短期融资券	60,036,000.00	4.92
6	中期票据	130,942,000.00	10.73
7	可转债	161,281,753.12	13.21
8	其他	–	–
9	合计	998,112,835.87	81.78

5.5 报告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

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	140305	14进出05	1,500,000	150,495,000.00	12.33
2	1282111	12光明MTN1	900,000	90,927,000.00	7.45
3	113001	中行转债	672,650	65,872,614.50	5.40
4	126018	08江铜债	692,530	61,621,319.40	5.05
5	011409001	14国电集SCP001	600,000	60,036,000.00	4.92

5.6 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投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 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 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 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	61,917.95
2	应收证券清算款	180,396,118.00
3	应收股利	–
4	应收利息	18,626,971.19
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
8	待摊费用	–
9	其他	–
10	合计	199,085,007.14

5.11.4 报告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	113001	中行转债	65,872,614.50	5.40
2	110011	歌华转债	43,791,035.40	3.59
3	110012	海运转债	11,265,040.50	0.92
4	110022	同仁转债	4,566,144.00	0.37

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期末投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国投瑞银双债债券A	国投瑞银双债债券C
本报告期期初基金份额总额	1,237,619,716.41	–
本报告期基金总申购份额	–	–
减：本报告期基金总赎回份额	–	–
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	1,237,619,716.41	–

注：本基金包括A、C两类份额。募集期仅发售A类基金份额，该类基金份额在基金合同生效后3年内封闭运作，在深圳证券交易所上市交易；封闭期结束后转为上市开放式基金（LOF）；封闭期结束转为开放式后，本基金包括A、C两类份额。本基金双债C类基金份额自2014年3月29日起开始运作且开放申购赎回，截至报告期末尚无份额余额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

1.报告期内基金管理人对本基金运作方式转为开放式暨开放日常申购、赎回和定期定额投资业务进行提示性公告，指定媒体公告时间为2014年3月24日。

2.报告期内基金管理人对本基金运作方式转为开放式暨开放日常申购（赎回、定期定额投资）进行公告，指定媒体公告时间为2014年3月27日。

3.本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银双债增利债券型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2011]127号）

《关于国投瑞银双债增利债券型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2011]187号）

《国投瑞银双债增利债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银双债增利债券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

国投瑞银双债增利债券型证券投资基金2014年第一季度报告原文

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
二〇一四年四月二十一日