国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年07月18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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银沪深300指数分级
基金主代码	161207
基金运作方式	契约型开放式。
基金合同生效日	2009年10月14日
报告期末基金份额总额	298,109,319.61份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理,实现对沪深300指数的有效跟踪,力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用指数复制投资策略,按照个股在基准指数中的基准权重构建股票组合,并根据基准指数成份股及其权重的变动进行相应地调整,以复制和跟踪基准指数。 当出现特殊情况(如股权分置改革等)导致基金无法有效复制和跟踪基准指数时,基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整,并可在条件允许的情况下,辅以金融衍生工具进行投资管理,以有效控制基金的跟踪误差。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,其预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国投瑞银瑞和沪深300指数(场内简称:瑞和300) / 国投瑞银瑞和小康沪深300指数(场内简称:瑞和小康) / 国投瑞银瑞和远见沪深300指数(场内简称:瑞和远见)
下属分级基金的交易代码	161207 / 150008 / 150009
报告期末下属分级基金的份额总额	133,728,129.61份 / 82,190,595.00份 / 82,190,595.00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04月01日-2014年06月30日)
1.本期已实现收益	-9,327,764.15
2.本期利润	4,658,218.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0154
4.期末基金资产净值	264,090,960.34
5.期末基金份额净值	0.886

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

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	1.72%	0.83%	0.85%	0.83%	0.87%	0.00%

注:1.本基金是以沪深300指数为标的指数的被动式指数基金,对沪深300指数成份股和备选成份股的配置不低于80%,故以95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率作为本基金业绩比较基准。

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

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		
LU RONG QIANG	本基金基金经理、量化投资部总监	2009年10月14日	-	14	澳大利亚籍,硕士,具有基金从业资格。曾任康联首域投资基金公司投资经理、投资分析师;联邦基金公司数量分析员、投资绩效分析员;美世投资管理顾问公司投资分析师。2008年2月加入国投瑞银,曾任国投瑞银新兴市场基金(QDII-LOF)基金经理,现任国投瑞银瑞福深证100指数分级基金、国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金、国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数基金(ETF)及其联接基金基金经理。
殷瑞飞	本基金基金经理	2013年09月26日	-	7	中国籍,博士,具有基金从业资格,曾任职于汇添富基金管理公司,2011年6月加入国投瑞银,现任国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金和国投瑞银金融地产交易型开放式指数基金基金经理。

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《国投瑞银瑞和沪深300指数分级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

二季度整体宏观环境趋于缓和,在经历了一季度相对低迷的经济数据之后,二季度管理层保增长预期逐步明确,央行对部分金融机构的存款准备金率进行了下调,在公开市场上的资金投放力度也有所加大。PMI等先行指标有所抬头,投资者针对经济的担心阶段性缓解。二季度沪深300指数上涨0.88%,振幅9.05%,创业板指数上涨5.8%,振幅14.6%。

基金投资操作上,作为指数基金,投资操作以严格控制跟踪误差为主,积极应对成份股调整、成份股替代停牌机会成本,同时也密切关注基金申购赎回及市场出现的结构性机会。

4.5 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0.886元,本报告期份额净值增长率为1.72%,同期业绩比较基准收益率为0.85%,基金净值增长率高于业绩基准收益率,主要受报告期内指数成分股的调整、基金的申购赎回活动、部分利息股息收入扣减费率等综合因素的影响。

报告期内,日均跟踪误差为0.0552%,年化跟踪误差为0.8728%,符合基金合同约定的跟踪误差不超过0.35%以及4.0%的限制。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,预计在保增长预期下,投资者对经济短期增速下滑的担忧逐步缓解,但是市场仍然面临投资增速下滑带动经济增速回落,以及IPO持续发行的考验。

§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	250,386,861.60	94.50
	其中:股票	250,386,861.60	94.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	14,457,069.87	5.46
8	其他各项资产	121,399.19	0.05
9	合计	264,965,330.66	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末(指数投资)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	794,588.78	0.30
B	采矿业	15,163,903.56	5.74
C	制造业	91,133,390.69	34.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,739,112.12	3.31
E	建筑业	7,949,457.68	3.01
F	批发和零售业	6,774,278.52	2.57
G	交通运输、仓储和邮政业	6,195,605.14	2.35
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,899,527.18	3.75
J	金融业	84,263,320.17	31.91
K	房地产业	11,474,964.69	4.35
L	租赁和商务服务业	2,375,684.60	0.90
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,352,167.09	0.89
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	2,173,480.43	0.82
S	综合	1,097,380.95	0.42
	合计	250,386,861.60	94.81

5.2.2 报告期末(积极投资)按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	239,885	9,437,075.90	3.57
2	600036	招商银行	913,399	9,353,205.76	3.54
3	600016	民生银行	1,452,066	9,017,329.86	3.41
4	601166	兴业银行	632,037	6,339,331.11	2.40
5	600000	浦发银行	560,925	5,076,371.25	1.92
6	600030	中信证券	394,494	4,520,901.24	1.71
7	000002	万 科A	484,568	4,007,377.36	1.52
8	600837	海通证券	405,114	3,706,793.10	1.40
9	000651	格力电器	120,558	3,550,433.10	1.34
10	601288	农业银行	1,301,553	3,279,913.56	1.24

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券资产。

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

本基金本报告期末未持有债券资产。

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中,包括"中国平安"239,885股,市值944万元,占基金资产净值3.57%;根据中国平安保险(集团)股份有限公司2013年10月15日公告,该集团控股子公司"平安证券有限责任公司"收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》,决定对平安证券有限责任公司责令改正给予警告并没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。基金管理人认为,平安证券投行业务承销佣金收入及投行业务利润占该集团营业收入及集团的净利润的比重较小,本处罚对该集团经营活动没有产生实质性影响,未改变该集团基本面。

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	16,022.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,607.82
5	应收申购款	102,768.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	121,399.19

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债券资产。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五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积极投资股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期未投资托管行股票、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

项目	国投瑞银瑞和沪深300指数	国投瑞银瑞和小康沪深300指数	国投瑞银瑞和远见沪深300指数
本报告期期初基金份额总额	138,109,451.70	85,079,856.00	85,079,856.00
本报告期基金总申购份额	6,766,960.10	30,131.00	30,131.00
减:本报告期基金总赎回份额	11,148,282.19	2,919,392.00	2,919,392.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	133,728,129.61	82,190,595.00	82,190,595.00

注:总申购份额含配对转换转入份额,总赎回份额含配对转换转出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,454,638.11
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,454,638.11
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.50

注:本报告期内本基金管理人持有份额为瑞和沪深300基金份额,未持有本基金瑞和小康和瑞和远见份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期无本基金管理人运用固有资金投资本基金交易的情况。

§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基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2014年5月10日。

2.报告期内基金管理人对基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2014年4月19日。

3.报告期内基金管理人对董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况进行公告,指定媒体公告时间为2014年4月12日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金募集的批复》(证监许可[2009]865号)

《关于国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2009]666号)

《国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文

国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金2014年第二季度报告原文

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.ubsdic.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
二〇一四年七月十八日

国投瑞银双债增利债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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7月18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7月16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4月1日起至6月30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	533,400,169.55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	434,246,837.25 / 99,153,332.30

§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4月1日-2014年6月30日)	
	国投瑞银双债债券A	国投瑞银双债债券C
1.本期已实现收益	5,108,177.10	397,499.76
2.本期利润	23,668,509.68	1,698,469.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0494	0.0518
4.期末基金资产净值	450,901,333.74	102,820,126.54
5.期末基金份额净值	1.038	1.037

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。

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	5.27%	0.15%	3.96%	0.18%	1.31%	-0.03%

国投瑞银双债债券C

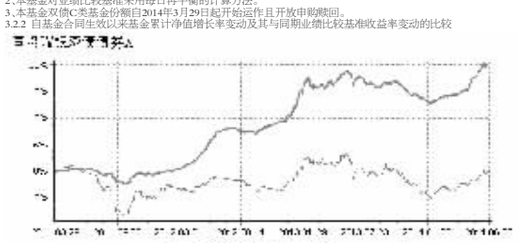
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.17%	0.15%	3.96%	0.18%	1.21%	-0.03%

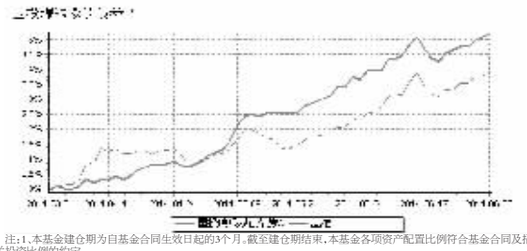
注:1.本基金以可转债、信用债为主要投资方向,强调基金资产的稳定增值。本基金以中信标普可转债指数、中债企业债总全价指数和中债国债总指数为基础构建业绩比较基准,具体为中信标普可转债指数收益率×45%+中债企业债总全价指数收益率×45%+中债国债总指数收益率×10%,主要是鉴于上述指数的公允性和权威性,以及上述指数与本基金投资策略的一致性。

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。

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





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,相关业绩数据自2014年3月31日开始计算。

§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、国投瑞银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年二季度,整体资金面较为宽松,半年末虽受打新股资金冻结冲击,但依然平稳过渡。二季度外汇,占款增速下滑,央行保持适度宽松的货币政策。利率债在二季度持续有波段性下行,长短端齐下,信用债方面,收益率有平稳下行,市场供给较旺。本期内双债基金主要维持了债性转债,增强了信用债一级申购,减持金融债,主动增加杠杆,拉长组合久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,国投瑞银双债增利A级份额净值为1.038元,国投瑞银双债增利C级份额净值为1.037元,本报告期国投瑞银双债增利A级份额净值增长率5.27%,国投瑞银双债增利C级份额净值增长率5.17%,同期业绩比较基准收益率为3.96%。本期内基金净值增长率优于基准,主要是由于超配企业债,并且在收益率曲线下行时,配置较长久期和利用了杠杆。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望今年三季度,经济基本面复苏企稳,债市一级供给增大,新增外汇占款将维持在较低水平,我们预计央行依然会采取较为宽松的货币政策,资金价格预计跟二季度偏差不大。债券市场获利回吐压力较大,债券有一定反弹空间,市场适当减低杠杆降低组合久期的预期较大。结合当前经济形势,我们建议减持部分债性转债兑现利润,减配利率债,适当减配长久期信用债并继续回避有风险的信用债标的,采用以降低杠杆与久期为主的组合调整操作模式。

§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	978,286,554.92	97.41
	其中:债券	978,286,554.92	97.41
	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	14,100,383.69	1.40
8	其他各项资产	11,928,486.16	1.19
9	合计	1,004,315,424.77	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	79,415,000.00	14.34
	其中:政策性金融债	79,415,000.00	14.34
4	企业债券	625,134,894.20	112.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,939,000.00	9.20
7	可转债	222,797,660.72	40.24
8	其他	-	-
9	合计	978,286,554.92	176.67

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	127002	徐工转债	664,148	62,405,338.52	11.27
2	113005	平安转债	520,690	55,620,105.80	10.04
3	1180074	11高密债	500,000	50,575,000.00	9.13
4	1180080	11德清债	500,000	50,410,000.00	9.10
5	070215	07国开15	500,000	49,325,000.00	8.91

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中,包括"平安转债"市值5,562万元,占基金资产净值10.05%;根据中国平安保险(集团)股份有限公司2013年10月15日公告,该集团控股子公司"平安证券有限责任公司"收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》,决定对平安证券有限责任公司责令改正给予警告并没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。基金管理人认为,平安证券投行业务承销佣金收入及投行业务利润占该集团营业收入及集团的净利润的比重较小,本处罚对该集团经营活动没有产生实质性影响,未改变该集团基本面。

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	77,653.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,802,688.34
5	应收申购款	17,896.83
6	其他应收款	-
8	待摊费用	30,247.08
9	其他	-
10	合计	11,928,486.16

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	127002	徐工转债	62,405,338.52	11.27
2	113005	平安转债	55,620,105.80	10.04
3	110011	歌华转债	45,801,456.40	8.27
4	110017	中海转债	29,107,994.00	5.26
5	110018	国电转债	17,532,480.00	3.17
6	110022	同仁转债	6,628,321.00	1.20
7	110012	海运转债	5,181,921.00	0.94

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

本基金本期未投资托管行股票、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	60,550,847.66	100,869,760.65
减:本报告期基金总赎回份额	863,923,726.82	1,716,428.35
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	434,246,837.25	99,153,332.30

注:1.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。

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。

§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.报告期内本基金管理人对本基金暂停(大额)申购(转换转入、定期定额投资)业务进行公告,指定媒体公告时间为2014年6月3日。

2.报告期内基金管理人对本基金调整部分业务规则进行公告,指定媒体公告时间为2014年6月3日。

3.报告期内基金管理人对基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2014年5月10日。

4.报告期内基金管理人对基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2014年4月19日。

5.报告期内基金管理人对董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况进行公告,指定媒体公告时间为2014年4月12日。

6.报告期内本基金管理人对本基金持有的11海航01(代码:122070)进行估值调整,指定媒体公告时间为2014年4月3日。

§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年第二季度报告原文

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.ubsdic.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
二〇一四年七月十八日

国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月16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4月1日起至6月30日止。

###