国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9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:2015年10月26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2015年10月22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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞源保本混合
基金主代码	121010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	1,827,223,094.62份
投资目标	本基金追求在有效控制风险的基础上,运用投资组合保险技术,为投资人提供保本周期到期时保本金额安全的保证,并力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将有的保本资产与基金资产的比例不低于60%,本基金持有的收益资产占基金资产的比例不高于40%,其中基金持有的金融权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金将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%。 在保证资产配置符合《基金合同》规定的前提下,基金管理人将按照CPPI (Constant Proportation Portfolio Insurance 固定比例组合保险策略和TIPP (Time Invariant Portfolio Protection)时间不变性投资组合保险策略的要求动态调整收益资产与保本资产的投资比例,在力求收益资产可能的损失额不超过安全垫的基础上,实现基金资产最大限度的增值。如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生品且在开放式基金许可的投资范围之内,本基金管理人可以相应调整上述投资策略。 保本资产主要投资策略包括: ①持有相当数量剩余期限与保本周期相近的债券,主要按买入并持有方式进行投资以保证组合收益的稳定性,同时兼顾收益性和流动性,尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。 ②综合考虑收益性、流动性和风险性,进行积极投资,主要包括根据利率预期调整组合久期、选择低估值债券进行投资、严格控制风险、增强息利性,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益率。 收益资产主要投资策略包括:一级市场新股申购策略、二级市场股票投资策略、权证投资管理、股指期货投资管理。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投融资担保股份有限公司

§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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-6,024,367.10
2.本期利润	-16,030,688.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0083
4.期末基金资产净值	1,957,652,131.23
5.期末基金份额净值	1.071

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

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	-0.65%	0.27%	0.80%	0.01%	-1.45%	0.26%

注:1、本基金是保本型基金,保本周期为三年,保本但不保证收益率。以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准,能够使本基金保本受益人理性判断本基金的风险收益特征,合理地衡量比较本基金保本保证的有效性。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 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: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、固定收益部副总监	2011年12月20日	-	14	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任Foley Hoey Investment Company分析师,中国建设银行香港,瑞产组合经理,2008年6月加入国投瑞银,现任国投瑞银优化价值证券基金、国投瑞银瑞源保本混合基金、国投瑞银纯债基金、国投瑞银新机遇灵活配置混合基金、国投瑞银罗增利基金和国投瑞银招财保本基金基金经理。

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《国投瑞银基金管理有限公司证券投资基金管理人内部控制大纲(试行)》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谋取最大利益。在报告期内,基金的投资决策程序、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

2015年3季度,市场先后经历了第一轮灾后第二轮更加快速下跌的过程,引发的因素分别归结于三方面,第一轮市场下跌源于流动性紧张,第二轮市场下跌源于人民币汇率贬值预期带来的资金流向波动及进一步清理场外配资,要区分是前大部分场外配资清理结束,从目前市场情况来看,去杠杆最猛烈的阶段已然过去,市场继续暴跌、深跌的可能性在减小,对于汇率问题,中国政府及央行称人民币短期内不存在连续贬值的基础,有足够的空间和能力稳定人民币汇率。

除了宏观经济数据的影响之外,管理层加大证券市场执法的监管和清理,市场在三季度出现了大幅调整,受证金公司救市的影响,以银行为代表的低估值蓝筹股跌幅相对较小,以中小板和创业板为代表的中小市值成长股跌幅居前。

在证券市场波动性比为较大的背景下,本基金采取了相对灵活的应对策略,定增基金降低了二级市场的股票仓位,但是由于市场出现二轮急速下跌,导致部分参与定增的个股相继跌破增发价,根据证监会关于定增股票的估值办法,当市价低于增发价时,定增股票将按照市价估值,增发价与市价的差异让人浮亏后对基金净值产生了较大地影响。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.949元,本报告期基金份额净值增长率为-12.45%,同期业绩比较基准收益率为-14.12%,基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于在价格跌停家数居高位时,

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,在期经济数据表现经济仍然疲弱,稳增长的政策还未高企,若要达到全年的经济增长目标,四季度需要各项稳增长措施见成效。在这个背景下,政府一方面要加大基建投资,另一方面需要让货币政策取向宽松。考虑到美联储推迟加息的可能性加大以及配资活动清理的基本完成,低利率环境会带来风险偏好的提升,年底"十三五"规划对于改革创新的强调也会在一定程度上改善投资者的悲观情绪,证券市场有望反弹出现结构性开花格局。

本基金在下阶段会有针对性地加强权益仓位,更加关注企业的盈利增长和行业空间,把握市场情绪过度宣泄带来的建仓机会,并着重控制基金净值的回撤空间。在投资方向上,更注重绝对收益,依然围绕国内宏观经济的新兴成长行业进行选股。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	64,051,242.29	3.27
	其中:股票	64,051,242.29	3.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,491,101,673.20	76.03
	其中:债券	1,491,101,673.20	76.03
	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	95,000,342.50	4.84
	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	257,767,131.76	13.14
8	其他资产	53,403,961.21	2.72
9	合计	1,961,324,350.96	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	8,360,886.00	0.43
C	制造业	39,564,885.45	2.02
D	电力、热力、燃气及水生产和	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,457,470.84	0.43
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,668,000.00	0.39
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	64,051,242.29	3.27

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600066	宇通客车	499,100	9,383,080.00	0.48
2	000028	国药一致	149,902	8,457,470.84	0.43
3	600028	中国石化	1,763,900	8,360,886.00	0.43
4	600159	大龙地产	1,800,000	7,668,000.00	0.39
5	002510	天汽模	699,925	7,216,226.75	0.37
6	300443	金雷风电	65,566	5,930,444.70	0.30
7	300436	广生堂	94,594	5,770,234.00	0.29
8	600844	丹化科技	700,000	4,144,000.00	0.21
9	002483	润邦股份	330,000	3,804,900.00	0.19
10	600535	天士力	100,000	3,316,000.00	0.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	222,633,000.00	11.37
	其中:政策性金融债	222,633,000.00	11.37
4	企业债券	131,767,673.20	6.73
5	企业短期融资券	1,115,259,000.00	56.97
6	中期票据	21,442,000.00	1.10
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,491,101,673.20	76.17

5.5 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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	011599021	15联合水泥SCP001	1,000,000	100,800,000.00	5.15
2	011515001	15中铝业SCP001	1,000,000	100,750,000.00	5.15
3	011565001	15首机场SCP001	1,000,000	100,720,000.00	5.14
4	011525005	15中化肥SCP005	1,000,000	100,010,000.00	5.11
5	018001	国开1301	600,000	60,546,000.00	3.09

5.6 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序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
5.9.1 报告期末股指期货投资本期收益(元) -297,374.18
股指期货投资本期权益(元) -1,152,885.82
股指期货投资本期公允价值变动(元) -135,994.18

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC1512	中证500股指期货1512合约	47	52,365,520.00	-782,114.18	
IF1512	沪深300股指期货1512合约	13	11,662,560.00	484,740.00	

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。
本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。
基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
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 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	26,216,157.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,183,637.55
5	应收申购款	4,166.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	
9	合计	53,403,961.21

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处于转股期的可转换债券。
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300443	金雷风电	5,930,444.70	0.30	新股锁定
2	300436	广生堂	5,770,234.00	0.29	新股锁定
3	002483	润邦股份	3,804,900.00	0.19	重大资产重组停牌

5.11.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,159,661,580.22
报告期期间基金总申购份额	15,047,650.27
减:报告期期间基金总赎回份额	347,486,135.87
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,827,223,094.62

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,130,669.46
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	30,130,669.46
报告期期末持有的本基金份额占基金份额比例(%)	1.65

§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公司、高管及基金经理投资旗下基金相关事宜进行公告,指定媒体公告时间为2015年7月6日。
2.报告期内基金管理人对本基金持有的广生堂(证券代码300436)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年7月10日。
3.报告期内基金管理人对本基金持有的银峰医药(证券代码000908)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年7月14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2015年9月10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源保本混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2011]1638号)
《关于国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2011]994号)
《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞源保本混合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
国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金2015年第三季度报告原文
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
二〇一五年十月二十六日

国投瑞银双债增利债券型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9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:2015年10月26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2015年10月22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2015年7月1日起至9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03月29日
报告期末基金份额总额	609,729,190.20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
下属分级基金的基金简称	国投瑞银双债债券A / 国投瑞银双债债券C
下属分级基金的场内简称	双债A / -
下属分级基金的交易代码	161216 / 161221
报告期末下属分级基金的份额总额	349,663,833.74份 / 260,065,356.46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(2015年07月01日-2015年09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	6,833,971.89	3,822,193.69
2.本期利润	8,663,781.89	1,988,571.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0303	0.0089
4.期末基金资产净值	368,111,086.32	275,650,322.13
5.期末基金份额净值	1.053	1.060

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	3.65%	0.35%	-7.84%	1.97%	11.49%	-1.62%

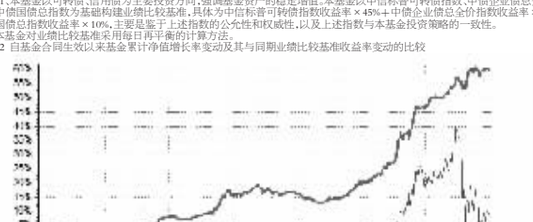
国投瑞银双债债券C

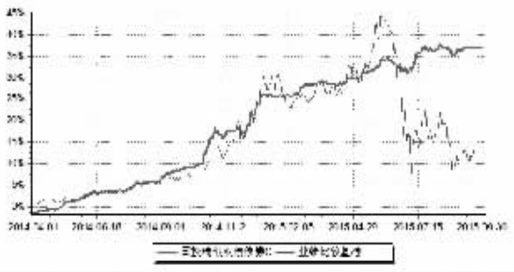
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.53%	0.35%	-7.84%	1.97%	11.37%	-1.62%

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%,主要是基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。

3.2.2 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: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		
刘莎莎	本基金基金经理	2014年09月02日	-	6	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任职国投瑞银,现任国投瑞银优化价值证券基金、国投瑞银瑞源保本混合基金、国投瑞银纯债基金、国投瑞银新机遇灵活配置混合基金、国投瑞银罗增利基金和国投瑞银招财保本基金基金经理。
徐栋	本基金基金经理	2015年01月20日	-	6	中国籍,硕士,具有基金从业资格,2009年7月加入国投瑞银,从事固定收益研究工作,现任国投瑞银货币市场基金、国投瑞银瑞丰货币市场基金、国投瑞银钱多宝货币市场基金、国投瑞银增利宝货币市场基金和国投瑞银双债增利债券型基金基金经理。

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《国投瑞银基金管理有限公司证券投资基金管理人内部控制大纲(试行)》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谋取最大利益。在报告期内,基金的投资决策程序、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

2015年三季度,随着股市大幅调整、IPO暂停,市场避险资金回流到债券市场,配合经济数据持续低于预期,推动债券市场收益率大幅下行,其中10年期国开债从季度初的4.10%下行到季度末的3.70%。三季度,双债基金适度增加利率债配置比例,拉长组合久期,同时积极参与可转债市场的反弹机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本期内,本基金A级份额净值增长率为3.45%,B级份额净值增长率为3.72%,同期业绩比较基准收益率为-7.84%。本期内基金份额净值增长率高于基准,主要由于我们较好地把握住用债的交易机会,同时在可转债大幅下跌前及时减轻组合仓位。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,在期经济数据表现经济仍然疲弱,稳增长的政策还未高企,若要达到全年的经济增长目标,四季度需要各项稳增长措施见成效。在这个背景下,政府一方面要加大基建投资,另一方面需要让货币政策取向宽松。考虑到美联储推迟加息的可能性加大以及配资活动清理的基本完成,低利率环境会带来风险偏好的提升,年底"十三五"规划对于改革创新的强调也会在一定程度上改善投资者的悲观情绪,证券市场有望反弹出现结构性开花格局。

本基金在下阶段会有针对性地加强权益仓位,更加关注企业的盈利增长和行业空间,把握市场情绪过度宣泄带来的建仓机会,并着重控制基金净值的回撤空间。在投资方向上,更注重绝对收益,依然围绕国内宏观经济的新兴成长行业进行选股。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,165.71	0.00
	其中:股票	1,165.71	0.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	618,242,596.40	95.73
	其中:债券	618,242,596.40	95.73
	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	15,868,110.90	2.46
8	其他资产	11,687,854.27	1.81
9	合计	645,799,727.28	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	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,165.71	0.00
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	1,165.71	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	000089	深圳机场	183	1,165.71	0.00

注:本基金截至本期末仅持有上述股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	120,838,000.00	18.77
	其中:政策性金融债	120,838,000.00	18.77
4	企业债券	264,058,773.00	41.02
5	企业短期融资券	220,344,000.00	34.23
6	中期票据	10,125,000.00	1.57
7	可转债	2,876,823.40	0.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	618,242,596.40	96.04

5.5 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	150211	15国开11	600,000	60,186,000.00	9.35
2	1180087	11郴煤债	400,000	40,360,000.00	6.27
3	126018	08江铜债	319,390	31,431,169.90	4.88
4	150202	15国开02	300,000	30,114,000.00	4.68
5	011517006	15华电SCP006	300,000	30,087,000.00	4.67

5.6 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序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
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
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
5.10.1 本期国债期货投资政策
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 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	79,796.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,505,361.40
5	应收申购款	1,102,696.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,687,854.27

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	113008	电气转债	2,750,215.50	0.43
2	128009	歌尔转债	94,374.40	0.01
3	110030	格力转债	9,110.50	0.00

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中不存在流通受限情况。
5.11.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,933,357,919.55
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总