国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月二十日

§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2016年7月19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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银策略精选混合
基金主代码	000165
交易代码	000165
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月27日
报告期末基金份额总额	430,850,853.79份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合,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长。
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡,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长。 (一)类别资产配置 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判断,对股票、债券及货币市场工具等类别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。 (二)股票投资管理 本基金管理人将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重,进行行业配置,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地调整。 本基金根据定量与定性分析确定股票初选库,基于公司基本面全面考量,筛选优势企业,运用现金流贴现模型等估值方法,分析股票内在价值与各风险管理,构建股票组合并对其进行动态调整,采取优选个股的策略开展投资。 本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货。 (三)债券投资管理 本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券投资组合,并管理组合风险。在基本价值评估的基础上,使用久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略等开展债券投资,在不同的时期,采用以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同,具体采用何种策略取决于债券组合允许的风险程度。
业绩比较基准	55%×沪深300指数+45%×中债总指数
风险收益特征	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市场基金,低于股票型基金。
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

§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

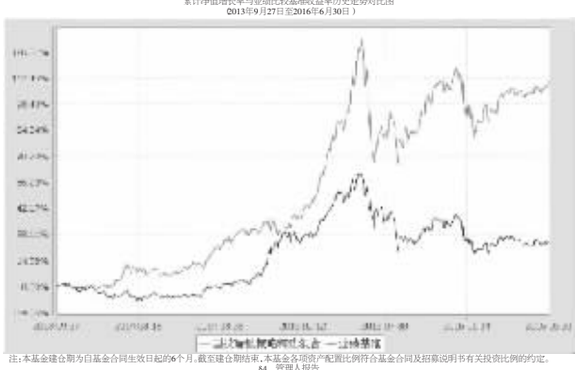
主要财务指标	报告期(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	18,602,761.69
2.本期利润	24,554,031.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0669
4.期末基金资产净值	781,577,179.33
5.期末基金份额净值	1.814

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	3.36%	0.46%	-1.34%	0.56%	4.70%	-0.10%

注:1.本基金属于灵活配置混合型基金,在实际投资运作中,本基金的股票投资在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围(0-95%)的中间值,即为55%为基准,根据股市、债市等不同资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整。为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用沪深300指数和中债总指数加权作为本基金的投资业绩评价基准,具体为55%×沪深300指数+45%×中债总指数。
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

国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年9月27日至2016年6月30日)



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		
陈小玲	本基金基金经理、基金投资部副总监	2014-01-14	-	11	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职招商基金管理有限公司,2005年8月加入国投瑞银。现任国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银策略中国灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银信息消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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《国投瑞银策略精选灵活配置混合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业绩表现说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2016年2季度,工业生产不错,但未来经济压力仍大。6月电厂耗煤增速转正,较4月和5月均大幅改善,印证6月生产PMI较5月改善。整体来看,二季度工业生产好于一季度,但由于去年二季度金融业高增长带来的基数效应,预计二季度GDP仍能维持6.7%。但6月新订单和新出口订单PMI均较5月回落,显示未来经济增长仍面临压力。
从4月开始,地产销售呈现出趋势性下滑,6月地产销售同比仅为5月的一半,但与此同时,地产价格仍居高不下,地产库存持续去化。
6月农产品价格同比继续回落并小幅负增,主要受蔬菜价格同比大幅下跌影响,猪肉价格仍保持较快增长,但增速略趋缓,物价仍呈现出良性循环。CPI和PPI的剪刀差有望进一步缩窄。
今年政府预算赤字2.18万亿元,较2015年增加5600亿元,同比增速35%,高于前两年增速,预算赤字连续4年显著上升。基建投资持续保持高位,是稳增长的主要支撑力,并由传统基建(铁公路)转向水利环境、公共管理等新型基础设施建设,投资力度较大。
6月份,国内政策层面并无大动作,但外围政治局势的动荡带来了资本市场剧烈的应激反应,从宏观经济层面来看,英国脱欧事件本身对中国基本面可能造成的影响相对较小,但可能使得人民币国际化面临的不确定性有所上升,而从中长期看,脱欧事件所带来的示范效应和其代表的全球政治经济环境的长期动荡可能更值得担忧。
股票市场呈现区间震荡,先大幅度回调后出现反弹,MSCI推迟和英国退欧造成了市场的两次冲击,两次冲击没有导致市场持续下跌,投资者情绪回升,低位的存量资金开始加仓。市场热点轮换较快,缺少持续的主线,以电子、计算机、新能源车为代表的新兴产业,和业绩增长确定的食品饮料基础较前,周期股和传媒股表现较差。
基金操作方面,本基金2季度股票仓位维持不变,精选有一定安全边际的股票,行业配置上偏向业绩增速明确估值较为合理的化工、TMT和医药板块。
4.4.2 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1.814元,本报告期份额净值增长率3.36%,同期业绩比较基准收益率为-1.34%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于精选成长股。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望3季度,考虑经增长的滞后效果,预计下半年经济增速与上半年大致持平或略有改善,而PPI同比增速的一路上行会给予企业盈利同比增速一定支持,有助于部分行业企业盈利期的改善。下半年,雾霾"环境未变,最值得关注的风险资产进一步减少,市场无风险利率有继续下行空间。同时,大量可投资资产的规模仍在继续增加,都将成为配置股市第二次关点的上佳。
值得注意的风险是当前监管变化正逐步体现在央行、证监会、保监会等多个层面,股票市场上,从注册制、战兴板推进,到暂停中概股回归,跨界并购,再到近期有关《市公司重大资产重组办法》的修改等多项重磅政策出台,一系列动与均显示监管趋严仍在延续,且更有加码之势。虽然监管趋严中长期有利于A股市场的环境净化,但切勿低估政策连续发布带来的潜在冲击,尤其是部分过度依赖并购重组的行业和公司。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	282,311,667.20	35.52
	其中:股票	282,311,667.20	35.52
2	固定收益投资	296,276.60	0.04
	其中:债券	296,276.60	0.04
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	245,980,589.99	30.95
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	163,960,429.83	20.63
7	其他各项资产	102,142,682.22	12.85
8	合计	794,691,645.84	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。
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	44,619,137.40	5.71
C	制造业	177,674,586.22	22.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	375,514.00	0.05
F	批发和零售业	6,014,936.08	0.77
G	交通运输、仓储和邮政业	7,969,644.00	1.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	70,492.40	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,797,396.00	1.38
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
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	12,645,049.00	1.62
R	文化、体育和娱乐业	22,124,786.00	2.83
S	综合	-	-
	合计	282,311,667.20	36.12

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	300336	新文化	885,700.00	22,124,786.00	2.83
2	000059	华锦股份	2,227,178.00	20,712,755.40	2.65
3	002554	惠博普	2,872,904.00	20,684,908.80	2.65
4	600271	航天信息	805,271.00	19,165,449.80	2.45
5	600529	山东药玻	1,035,118.00	18,228,427.98	2.33
6	002292	奥飞娱乐	584,417.00	17,503,289.15	2.24
7	002390	信邦制药	1,760,335.00	16,265,495.40	2.08
8	600711	盛屯矿业	2,158,200.00	15,970,680.00	2.04
9	002004	华邦健康	1,711,200.00	15,623,256.00	2.00
10	601777	力帆股份	1,314,000.00	15,465,780.00	1.98

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	296,276.60	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	296,276.60	0.04

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

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	132003	15清控EB	2,690	296,276.60	0.04

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一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。
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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					12,680.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

注:本基金本报告期末无股指期货持仓。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货,本基金利用股指期货流动性好、交易成低和杠杆撬作等特点,通过股指期货就本基金投资组合进行及时、有效地调整,并提高投资组合的运作效率。
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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	534,147.81
2	应收证券清算款	100,949,414.53
3	应收股利	-
4	应收利息	126,349.38
5	应收申购款	532,770.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,142,682.22

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。
5.11.5 报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明
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

本报告期期初基金份额总额	331,865,673.10
报告期基金总申购份额	131,656,697.34
减:报告期基金总赎回份额	32,671,516.65
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	430,850,853.79

§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	6,578,289.47
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	6,578,289.47
报告期期末持有的本基金份额占基金份额比例(%)	1.53

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§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提醒投资者防止金融诈骗进行公告,指定媒体公告时间为2016年4月18日。
2.报告期内基金管理人对淘宝店关闭申购类服务进行公告,指定媒体公告时间为2016年5月5日。
3.报告期内基金管理人对网上交易支付宝渠道关闭基金支付服务进行公告,指定媒体公告时间为2016年5月5日。
4.报告期内基金管理人对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2016年5月31日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于核准国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监基金[2013]584号)
《关于国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2013]843号)
《国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银策略精选灵活配置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
国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金2016年第2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.ubsadic.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
二〇一六年七月二十日

国投瑞银岁赢利一年期定期开放债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月二十日

§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2016年7月19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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银岁赢利一年债券
基金主代码	002355
交易代码	002355
基金运作方式	契约型,以定期开放方式运作。本基金以1年为一个运作周期,每个运作周期为自基金合同生效日(包括基金合同生效日)或每个开放期结束之日次日起(包括该日)至1年后的对应日的前一日止。在运作周期内,本基金不办理申购与赎回业务(红利再投资除外),也不上市交易。本基金自每个运作周期结束之后第一个工作日起进入开放期,期间可以办理申购与赎回业务。
基金合同生效日	2016年3月29日
报告期末基金份额总额	826,765,133.16份
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,力争为投资者实现超越业绩比较基准的投资业绩。
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,适度参与股票投资,力求提高基金总体收益率。 2.债券投资管理 本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券投资组合,并管理组合风险。 债券投资策略主要包括:久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。在不同的时期,采用以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同,具体采用何种策略取决于债券组合允许的风险程度。 3.股票投资策略 基金管理人将把握股票市场出现的趋势性或结构性投资机会,在本基金合同约定范围内直接投资股票市场,努力获取超额收益。在股票投资方面,基金管理人将遵循稳健和灵活兼顾的投资思路。 4.国债期货投资策略 为有效控制债券投资的系统性风险,本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,适度运用国债期货,提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	本运作周期起始日对应的一年期定期存款利率(税后)+1% 其中,本运作周期起始日对应的一年期定期存款利率(税后)采用该运作周期起始日中国人民银行公布的金融机构人民币一年期定期存款利率(税后)。
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	中国银行股份有限公司

§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

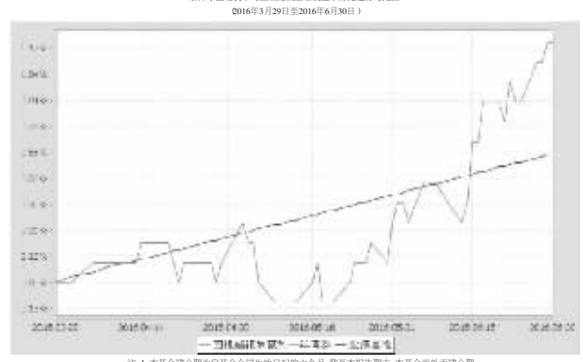
主要财务指标	报告期(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	7,693,266.22
2.本期利润	10,176,651.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0123
4.期末基金资产净值	837,067,288.46
5.期末基金份额净值	1.012

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	1.20%	0.10%	0.62%	0.01%	0.58%	0.09%

注:1.本基金为定期开放式债券型基金产品,每个运作周期为1年,期间投资者不能进行基金份额的申购与赎回,以与运作周期区间长度相一致的"一年期银行定期存款利率(税后)+1%"作为本基金的业绩比较基准符合产品特性,能够使本基金投资者理性判断本基金产品的风险收益特征和流动性特征,合理衡量本基金的业绩表现。
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

国投瑞银岁赢利一年期定期开放债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年3月29日至2016年6月30日)



注:1.本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月,截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。
2.本基金基金合同生效日为2016年03月29日,截至本报告期期末,本基金运作时间未满一年。

§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	2016-03-29	-	8	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任中诚信征信评估公司分析师、阳光保险资产管理中心信用研究员、泰康资产管理有限公司信用研究员。2015年7月加入国投瑞银。现任国投瑞银双债增利债券型证券投资基金、国投瑞银多增利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银双债丰利两年定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银岁赢利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银和安债券型证券投资基金和国投瑞银中高等级债券型证券投资基金基金经理。

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《国投瑞银岁赢利一年期定期开放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业绩表现说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2016年年初受经济惯性下行压力影响,宏观政策逐步倾向稳增长,以房地产为代表的投资增速的回升推动二季度经济回稳预期;但受制于房价大幅回升、过剩产能重新扩张等因素制约,宏观政策在二季度降低稳增长力度,经济重回下行通道,货币政策方面,受制于人民币贬值压力,央行通过公开市场操作以及各种创新工具满足市场流动性需求,贴平资金价格波动,基于此,以10年期国债为代表的利率债收益率呈现区间震荡;同时二季度国企兑付的打破对市场信心造成重大冲击,中低等级信用债信用利差快速扩大,转债市场,受股票市场大幅下行以及一级供应放量影响,价格出现大幅下跌。
4.4.2 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0.99%,B级份额净值增长率为0.99%,同期业绩比较基准收益率为-1.55%。本期内基金份额净值增长率高于基准,主要原因在于合位控制和券种选择。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望下半年,预期积极财政政策和稳定的货币政策依旧是宏观调控的主基调,通胀预期回升可能成为下半年主导债市的主因。随着PPI同比增速由负转正,企业利润将得到改善,有望推动权益市场走强。下半年本基金将继续保持适中的组合久期,通过利率债参与市场交易机会,同时更加注重挖掘转债市场的个券投资机会,增强组合收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	40,810,976.36	4.70
	其中:股票	40,810,976.36	4.70
2	固定收益投资	731,714,166.30	84.23
	其中:债券	731,714,166.30	84.23
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	52,000,000.00	5.99
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,964,065.37	0.80
7	其他各项资产	37,201,909.11	4.28
8	合计	868,691,117.14	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	7,192,320.84	0.86
C	制造业	33,618,655.52	4.02
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	-	-
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	40,810,976.36	4.88

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	600422	昆药集团	631,200.00	8,609,568.00	1.03
2	002583	海能达	695,590.00	8,374,903.60	1.00
3	601028	玉龙股份	1,168,028.00	8,339,719.92	1.00
4	000860	顺鑫农业	348,800.00	8,294,464.00	0.99
5	000603	盛达矿业	393,453.00	7,192,320.84	0.86

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	251,875,000.00	30.09
	其中:政策性金融债	251,875,000.00	30.09
4	企业债券	97,732,166.30	11.68
5	企业短期融资券	260,404,000.00	31.11
6	中期票据	121,703,000.00	14.54
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	731,714,166.30	87.41

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	150212	15国开12	500,000	50,625,000.00	6.05
2	160416	16农发16	500,000	50,380,000.00	6.02
3	011699026	16天士力SCP001	400,000	40,108,000.00	4.79
4	101458021	14厦国贸MTN001	300,000	30,675,000.00	3.66
5	136408	16路书01	300,000	30,297,000.00	3.62

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。
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。
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
5.10.1 本期国债期货投资政策
为有效控制债券投资的系统性风险,本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,适度运用国债期货,提高投资组合的运作效率。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资国债期货。
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"中国太保"市值32,658,912.00元,占基金资产净值3.97%。根据中国保险监督管理委员会2016年3月10日和3月11日公告的行政处罚决定书,"中国太保"存在寿险客户回访不符合规定和存在电话销售欺骗投保人的行为,中国保险监督管理委员会分别对公司罚款1万元和12万元,对相关责任人路隆和刘斌分别予以警告以及罚款1万元和4万元。基金管理人认为,该公司上述被处罚事项有利于公司加强内部管理,公司当前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。
本基金对上述涉的投资产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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	44,711.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,846,465.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	50,289.63
8	其他	-
9	合计	7,941,465.80

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128009	歌尔转债	128,790.00	0.02

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末股票投资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

项目	国投瑞银双债丰利定开债A	国投瑞银双债丰利定开债C
本报告期期初基金份额总额	802,404,921.77	1,375,097.26
报告期基金总申购份额	-	-
减:报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	802,404,921.77	1,375,097.26

注:本基金包括A、C两类基金份额,在募集期同时募集,在基金合同生效后本基金以2年为一个运作周期,每个运作周期自起始日起至2年后的对应日的前一日止,每个运作周期的起始日为基金合同生效日(含当日)或每个开放期结束之日次日(含当日),在运作周期内,本基金不办理申购与赎回业务,A类基金份额上