国投瑞银岁增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	国投瑞银岁增利一年债券
基金主代码	000781
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	2014年9月26日
报告期末基金份额总额	793,502,527.27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	本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。 本基金基于均衡收益率曲线,进行基本价值评估,计算不同资产类别、不同剩余期限债券品种的预期超额回报,并对预期超额回报进行排序,得到投资评级。在此基础上,卖出内部收益率低于均衡收益率的债券,买入内部收益率高于均衡收益率的债券。 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。 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%
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

下属分级基金的基金简称	国投瑞银岁增利一年债券A	国投瑞银岁增利一年债券C
下属分级基金的交易代码	000781	000782
报告期末下属分级基金的份额总额	745,957,484.42份	47,545,042.85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(2016年4月1日-2016年6月30日)	
	国投瑞银岁增利一年债券A	国投瑞银岁增利一年债券C
1.本期已实现收益	6,610,344.55	382,294.98
2.本期利润	2,846,209.08	143,538.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038	0.0030
4.期末基金资产净值	780,803,493.25	49,465,431.20
5.期末基金份额净值	1.047	1.040

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

1.国投瑞银岁增利一年债券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	0.38%	0.07%	0.69%	0.01%	-0.31%	0.06%

2.国投瑞银岁增利一年债券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	0.29%	0.07%	0.69%	0.01%	-0.40%	0.06%

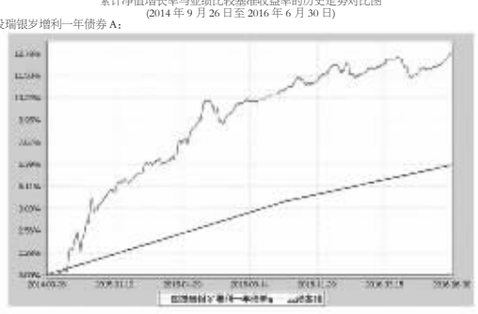
注:1.本基金为定期开放式债券型基金产品,每个运作周期为1年,期间投资者不能进行基金份额的申购与赎回。以与运作周期区间长度相一致的"一年期银行定期存款利率(税后)+1%"作为本基金的业绩比较基准符合产品特性,能够使本基金投资者理性判断本基金产品的风险收益特征和流动性特征,合理衡量本基金的业绩表现。

2.本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

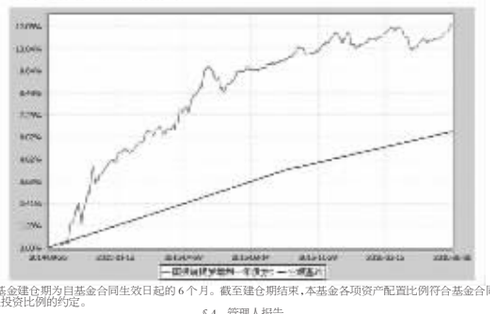
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银岁增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的历史走势对比图
(2014年9月26日至2016年6月30日)

1. 国投瑞银岁增利一年债券A:



1. 国投瑞银岁增利一年债券C:



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	2014-09-26	-	15	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,现任国投瑞银优化增强债券型证券投资基金、国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金、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、国投瑞银稳健保本混合型证券投资基金、国投瑞银景颐保本混合型证券投资基金和国投瑞银和安债券型证券投资基金基金经理。
刘莎莎	本基金基金经理	2014-10-17	-	8	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任中诚信证券评估公司分析师、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。2013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、国投瑞银岁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。

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 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《国投瑞银岁增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谋利益和运用基金资产。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

进入二季度以来,宏观基本面表现较为平淡。信贷方面,二季度单月信贷波动比较大,3月份信贷整体新增1.37亿,超出市场预期,但4、5月份增量明显下滑,从信贷结构来看,持续好转的房地产销售带动的居民中长期贷款增速稳健,而企业中长期贷款增量一般,显示出经济增长动能相对单一。二季度固定资产投资累计增速逐月下滑,2016年1-5月份,固定资产投资累计同比增长9.6%,政府主导的基础设施建设投资表现平稳,房地产开发投资增速从4月份冲高回落,制造业投资表现持续低迷。通胀方面,二季度在猪肉、蔬菜价格回落的影响下,CPI同比增速有所下滑,市场的通胀预期也有所修正。政策层面,二季度货币政策继续稳健,市场资金面除月末、季末小幅波动,整体较为宽松,4月下旬,人民日报刊登权威人士讲话,指出中国经济短期难以复苏,传统的政策刺激有效性减弱。至此,市场基本改变了对基本面持续复苏的预期。

债券市场受到基本面和政策的双重影响,二季度收益率呈震荡走势。10年期国债收益率从4月初的2.9%上行到6月中旬的2%,然后6月中下旬在资金面、基本面、英国脱欧等外围的事件刺激下,下行至6月末的2.8%,整体窄幅波动。信用债方面,经过一季度信用风险的持续发酵,二季度市场情绪略为缓和,过剩产能行业个券成交较一季度活跃,信用债整体收益率小幅下行。可转债方面,二季度股市表现震荡,转债整体溢价率依然偏高,行情上以个券跟随正股走势为主。

本基金二季度继续降低了可转债的在位,卖出了组合中票息较低的国债,以及久期较长持有量较分散的信用债,增加了部分杠杆,主要是买入了与组合到期期限相匹配的信用债,少量参与了长久期非国开的波段操作。不过,由于整体长久期利率债仓位偏低,错过了6月下旬的利率债行情,对组合收益率有一定影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末(2016年6月30日),本基金A级份额净值为1.047元,C级份额净值为1.040元,本报告期A级份额净值增长率为0.38%,C级份额净值增长率为0.29%,同期业绩比较基准收益率为0.69%。基金净值增长率低于业绩比较基准,主要原因在于2季度债券市场出现过一定下跌,对组合带来负贡献。

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,经济基本面预计难有超预期表现,房地产投资的可持续性存疑,制造业投资难有起色,预计政策方面仍会以基建托底经济。信贷方面三季度传统上不是旺季,通胀在食品价格继续下行的带动下预计同比会下行至2%以下。不过考虑到稳增长的必要性,三季度财政政策刺激可能加码,美联储短期加息概率不大,但仍需持续关注其非农就业数据,国内债券收益率整体上仍以区间震荡为主,收益率曲线偏平坦化。

岁增利基金将以纯债投资为主,保持较高杠杆,在转债没有系统性投资机会之前保持较低配置。维持适中的组合久期,保持适度杠杆,以获取票息收益为主,并参与利率债的波段交易。我们认为未来的1-2年均为信用风险释放期,我们将严控信用风险,精选信用债。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,009,899,937.22	97.00
	其中:债券	1,006,753,087.22	96.70
	资产支持证券	3,146,850.00	0.30
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	12,995,061.25	1.25
7	其他各项资产	18,217,787.62	1.75
8	合计	1,041,112,786.09	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

本基金本报告期末未持有股票。

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。

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	245,601,000.00	29.58
	其中:政策性金融债	245,601,000.00	29.58
4	企业债券	252,576,244.12	30.42
5	企业短期融资券	280,171,000.00	33.74
6	中期票据	212,904,000.00	25.64
7	可转债(可交换债)	15,500,843.10	1.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,006,753,087.22	121.26

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	150213	15国开13	500,000	51,445,000.00	6.20
2	150203	15国开03	500,000	51,125,000.00	6.16
3	011699584	16豫投资SCP001	500,000	50,005,000.00	6.02
4	122366	14武钢债	480,090	48,921,171.00	5.89
5	150405	15农发05	400,000	41,840,000.00	5.04

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1589257	15交元1B	189,000	3,146,850.00	0.38

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

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。

在国债期货投资时,本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系,选择定价合理的国债期货合约,其次,考虑国债期货各合约的流动性情况,最终确定与现货组合的合适匹配,以达到风险管理的目标。

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持有国债期货。

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	23,558.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,194,229.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,217,787.62

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债。

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。

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	国投瑞银岁增利一年债券A	国投瑞银岁增利一年债券C
本报告期期初基金份额总额	745,957,484.42	47,545,042.85
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	745,957,484.42	47,545,042.85

注: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。

§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

《关于准予国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2014]863号)

《关于国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金备案确认的函》(证券基金机构监管部部函[2014]1420号)

《国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银岁增利一年期定期开放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

国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金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.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
二〇一六年七月二十日

国投瑞银岁添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	国投瑞银一年定期开放债券
基金主代码	000237
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	2013年8月21日
报告期末基金份额总额	1,012,702,881.17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	本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。 本基金基于均衡收益率曲线,进行基本价值评估,计算不同资产类别、不同剩余期限债券品种的预期超额回报,并对预期超额回报进行排序,得到投资评级。在此基础上,卖出内部收益率低于均衡收益率的债券,买入内部收益率高于均衡收益率的债券。 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。
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%
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

下属分级基金的基金简称	国投瑞银一年定期开放债A	国投瑞银一年定期开放债C
下属分级基金的交易代码	000237	000238
报告期末下属分级基金的份额总额	968,623,614.46份	44,079,266.71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(2016年4月1日-2016年6月30日)	
	国投瑞银一年定期开放债A	国投瑞银一年定期开放债C
1.本期已实现收益	-1,079,020.31	-83,743.16
2.本期利润	392,828.32	-17,242.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0004	-0.0004
4.期末基金资产净值	1,036,967,038.18	46,973,263.57
5.期末基金份额净值	1.071	1.066

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

1.国投瑞银一年定期开放债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	0.09%	0.08%	0.69%	0.01%	-0.60%	0.07%

2.国投瑞银一年定期开放债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	0.00%	0.07%	0.69%	0.01%	-0.69%	0.06%

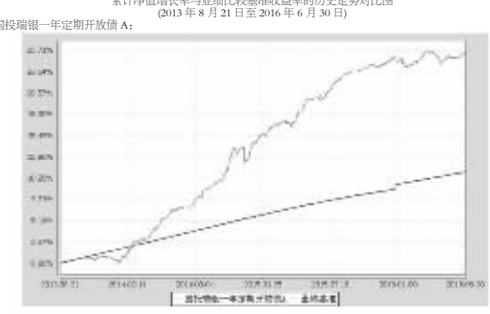
注:1.本基金为定期开放式债券型基金产品,每个运作周期为1年,期间投资者不能进行基金份额的申购与赎回。以与运作周期区间长度相一致的"一年期银行定期存款利率(税后)+1%"作为本基金的业绩比较基准符合产品特性,能够使本基金投资者理性判断本基金产品的风险收益特征和流动性特征,合理衡量本基金的业绩表现。

2.本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

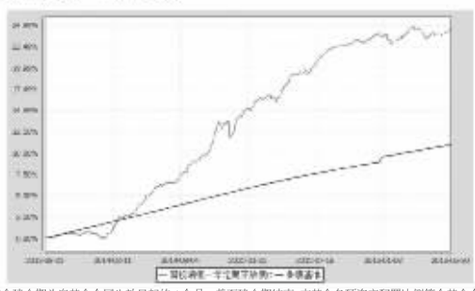
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银岁添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的历史走势对比图
(2013年8月21日至2016年6月30日)

1. 国投瑞银一年定期开放债A:



1. 国投瑞银一年定期开放债C:



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		
狄晓娇	本基金基金经理	2016-05-17	-	7	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2010年7月加入国投瑞银基金,2011年7月转入固定收益部任研究员。现任国投瑞银优化增强债券型证券投资基金、国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金、国投瑞银岁添利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银稳健保本混合型证券投资基金和国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金基金经理。
刘兴旺	本基金基金经理	2013-08-21	2016-06-02	11	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职中银万国证券、华宝兴业基金、泰信基金。2012年11月加入国投瑞银。现任国投瑞银纯债债券基金、国投瑞银岁添利一年期定期开放债券基金、国投瑞银岁丰利一年期定期开放债券基金、国投瑞银岁赢利一年期定期开放债券基金、国投瑞银稳定增利债券基金、国投瑞银岁丰利一年期定期开放债券基金、国投瑞银岁添利一年期定期开放债券基金、国投瑞银稳定保本混合型基金和国投瑞银瑞祥保本混合型基金基金经理。曾任泰信周期回报债券型证券投资基金和泰信天天收益开放式证券投资基金基金经理。

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 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《国投瑞银岁添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谋利益和运用基金资产。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

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

进入二季度以来,宏观基本面表现较为平淡。信贷方面,二季度单月信贷波动比较大,3月份信贷整体新增1.37亿,超出市场预期,但4、5月份增量明显下滑,从信贷结构来看,持续好转的房地产销售带动的居民中长期贷款增速稳健,而企业中长期贷款增量一般,显示出经济增长动能相对单一。二季度固定资产投资累计增速逐月下滑,2016年1-5月份,固定资产投资累计同比增长9.6%,政府主导的基础设施建设投资表现平稳,房地产开发投资增速从4月份冲高回落,制造业投资表现持续低迷。通胀方面,二季度在猪肉、蔬菜价格回落的影响下,CPI同比增速有所下滑,市场的通胀预期也有所修正。政策层面,二季度货币政策继续稳健,市场资金面除月末、季末小幅波动,整体较为宽松,4月下旬,人民日报刊登权威人士讲话,指出中国经济短期难以复苏,传统的政策刺激有效性减弱。至此,市场基本改变了对基本面持续复苏的预期。

债券市场受到基本面和政策的双重影响,二季度收益率呈震荡走势。10年期国债收益率从4月初的2.9%上行到6月中旬的2%,然后6月中下旬在资金面、基本面、英国脱欧等外围的事件刺激下,下行至6月末的2.8%,整体窄幅波动。信用债方面,经过一季度信用风险的持续发酵,二季度市场情绪略为缓和,过剩产能行业个券成交较一季度活跃,信用债整体收益率小幅下行。可转债方面,二季度股市表现震荡,转债整体溢价率依然偏高,行情上以个券跟随正股走势为主。

本基金二季度继续降低了可转债的在位,卖出了组合中票息较低的国债,以及久期较长持有量较分散的信用债,增加了部分杠杆,主要是买入了与组合到期期限相匹配的信用债,少量参与了长久期非国开的波段操作。不过,由于整体长久期利率债仓位偏低,错过了6月下旬的利率债行情,对组合收益率有一定影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末(2016年6月30日),本基金A级份额净值为1.071元,C级份额净值为1.066元,本报告期A级份额净值增长率为0.09%,C级份额净值增长率为0.00%,同期业绩比较基准收益率为0.69%,基金净值增长低于业绩比较基准,主要原因在于减持了转债和票息较低的国债,将杠杆替换为与组合到期期限匹配的信用债。

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,经济基本面预计难有超预期表现,房地产投资的可持续性存疑,制造业投资难有起色,预计政策方面仍会以基建托底经济。信贷方面三季度传统上不是旺季,通胀在食品价格继续下行的带动下预计同比会下行至2%以下。不过考虑到稳增长的必要性,三季度财政政策刺激可能加码,美联储短期加息概率不大,但仍需持续关注其非农就业数据,国内债券收益率整体上仍以区间震荡为主,收益率曲线偏平坦化。

本基金将以纯债投资为主,保持较高杠杆,在转债没有系统性投资机会之前保持较低配置。我们认为未来的1-2年均为信用风险释放期,我们将严控信用风险,精选信用债。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,307,578,834.76	97.20
	其中:债券	1,307,578,834.76	97.20
	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	-	-
	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	7,811,201.86	0.58
7	其他各项资产	29,902,820.20	2.22
8	合计	1,345,292,856.82	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

本基金本报告期末未持有股票。

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。

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	1,101,817.60	0.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	182,360,000.00	16.82
	其中:政策性金融债	182,360,000.00	16.82
4	企业债券	583,035,370.46	53.79
5	企业短期融资券	361,610,000.00	33.36
6	中期票据	138,125,500.00	12.74
7	可转债(可交换债)	41,346,146.70	3.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,307,578,834.76	120.63

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	140201	14国开01	1,000,000	101,620,000.00	9.38
2	041558078	15供销CP001	600,000	60,396,000.00	5.57
3	101364006	13京能MTN001	500,000	50,635,000.00	4.67
4	120309	12进出09	500,000	50,480,000.00	4.66
5	041651008	16电网CP001	500,000	50,010,000.00	4.61

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。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	68,209.31
2	应收证券清算款	993,449.52
3	应收股利	-
4	应收利息	28,841,161.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,902,820.20

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	132001	14宝钢EB	6,521,472.00	0.60
2	113008	电气转债	5,405.50	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

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	国投瑞银一年定期开放债A	国投瑞银一年定期开放债C
本报告期期初基金份额总额	968,623,614.46	44,079,266.71
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