国投瑞银恒泽中短债债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:二〇一九年七月十八日

§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2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银恒泽中短债债券
基金主代码	005723
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月19日
报告期末基金份额总额	1,387,909,370.39份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上,通过主要投资中短期债券,力争为投资人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,确定债券投资组合,并管理组合风险。 1.基本价值评估 债券基本价值评估的主要依据是均衡收益率曲线,本基金基于均衡收益率曲线,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,买入内部收益率高于均衡收益率的债券。 2.债券投资策略 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.中小企业私募债券投资策略 对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、不券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。 4.资产支持证券投资策略 资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响,本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,以数量化模型确定其内在价值。 5.组合构建及调整 本公司设有固定收益部,结合各成员债券研究和投资管理经验,评估债券价格与内在价值偏离幅度是否可靠,据此构建债券投资组合。
业绩比较基准	中债总财富(1-3年)指数收益率×80%+一年期定期存款利率(税后)×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金,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	国投瑞银恒泽中短债债券A / 国投瑞银恒泽中短债债券C
下属分级基金的交易代码	005723 / 006553
报告期末下属分级基金的份额总额	1,157,901,603.61份 / 230,007,766.78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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	国投瑞银恒泽中短债债券A	国投瑞银恒泽中短债债券C
1.本期已实现收益	12,831,927.50	1,867,444.01
2.本期利润	13,379,797.70	1,800,722.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0118	0.0101
4.期末基金资产净值	1,186,176,027.08	235,157,183.74
5.期末基金份额净值	1.0244	1.0224

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、国投瑞银恒泽中短债债券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	1.19%	0.05%	0.54%	0.03%	0.65%	0.02%

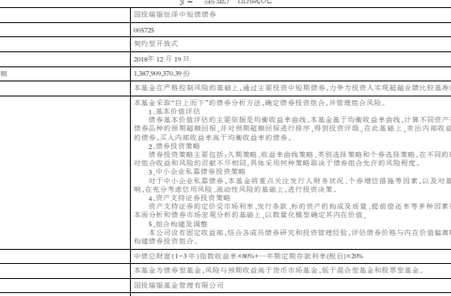
2、国投瑞银恒泽中短债债券C:

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	1.09%	0.05%	0.54%	0.03%	0.55%	0.02%

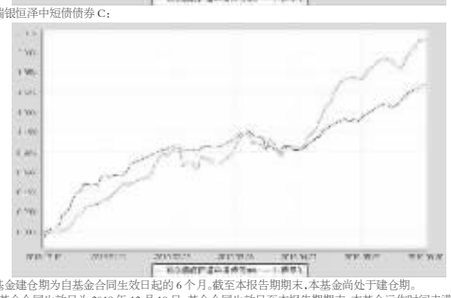
注:1.本基金为债券型基金,主要投资于中短期债券。根据本基金在市场中性预期下的资产配置比例,本基金选取中债总财富(1-3年)指数收益率×80%+一年期定期存款利率(税后)×20%。
2.本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银恒泽中短债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
(2018年12月19日至2019年6月30日)

1. 国投瑞银恒泽中短债债券A:



2. 国投瑞银恒泽中短债债券C:



注:1.本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月,截至本报告期期末,本基金尚处于建仓期。
2.本基金基金合同生效日为2018年12月19日,基金合同生效日至本报告期期末,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		
李达夫	本基金基金经理,固定收益部副总经理	2018-12-19	-	13	中国籍,硕士,具有基金从业资格,特许金融分析师协会(CFA Institute)和金融风险协会(GARP)会员,拥有特许金融分析师(CFA)和金融风险管理师(FRM)资格,曾任东莞农商银行资金管理中心小额交易员、研究员,国投瑞银基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理,大成基金管理有限公司基金经理。2016年10月加入国投瑞银基金管理有限公司,曾任国投瑞银货币市场基金、大成货币市场证券投资基金、大成增利宝货币市场基金、大成信用增强债券型证券投资基金、大成恒丰宝货币市场基金及国投瑞银优选收益债券型证券投资基金基金经理,现任国投瑞银货币市场基金、国投瑞银强利宝货币市场基金、国投瑞银增利宝货币市场基金、国投瑞银恒泽中短债债券型证券投资基金、国投瑞银瑞利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金(原国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金)、国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银稳健增长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《国投瑞银恒泽中短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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,债市震荡格局依旧,现券市场收益率波动性增强。受一季度公布的经济数据以及金融数据的影响,债券市场在4月份出现明显调整,收益率快速上行。后随着疲弱的月度数据公布,收益率逐步回落。此外,贸易摩擦的不确定性也使得无风险收益率进一步下行。至季末,债券市场收益率重新下行至一季度末水平。

信用债方面,流动性大概率维持宽松,高等级信用债利差走扩的风险不大,高等级和套息策略整体仍有较好收益。

在市场流动性持续宽松的背景下,货币类、现金管理类等短端产品收益率较低,而中短债基金则可凭借在投资范围、品种和期限上的优势追求更高的业绩弹性。二季度,组合以3年以内AAA评级信用债为主,逐步调整组合内银行间以及交易所债券占比,平稳由于估值因素带来的组合净值波动。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金A级份额净值为1.0244元,C级份额净值为1.0224元,本报告期A级份额净值增长率为1.19%,C级份额净值增长率为1.09%,同期业绩比较基准收益率为0.54%。

§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	1,903,383,835.78	97.18
	其中:债券	1,903,383,835.78	97.18
	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	20,118,276.58	1.03
7	其他各项资产	35,024,449.84	1.79
8	合计	1,958,526,562.20	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过港股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	71,698,641.80	5.04
	其中:政策性金融债	71,698,641.80	5.04
4	企业债券	1,017,952,393.98	71.62
5	企业短期融资券	160,545,000.00	11.30
6	中期票据	653,187,800.00	45.96
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,903,383,835.78	133.92

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	136814	16巴斯五	700,000	70,000,000.00	4.92
2	143694	18金地08	650,000	66,592,500.00	4.69
3	136143	16万达01	631,250	64,135,000.00	4.51
4	136251	16巴斯01	600,000	61,140,000.00	4.30
5	112670	18GLP02	500,000	51,765,000.00	3.64

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

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 本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	230,689.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,641,626.36
5	应收申购款	152,133.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,024,449.84

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	国投瑞银恒泽中短债债券A	国投瑞银恒泽中短债债券C
本报告期期初基金份额总额	1,158,011,814.67	325,191,362.34
报告期基金总申购份额	571,251,683.66	112,758,014.26
减:报告期基金总赎回份额	571,361,894.72	207,941,609.82
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,157,901,603.61	230,007,766.78

§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

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。

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190401-20190630	495,932,354.69	0.00	0.00	495,932,354.69	35.73%

产品特有风险

投资者应关注本基金单一投资者持有份额比例过高时,可能出现以下风险:
1.赎回申请延期办理的风险
单一投资者大额赎回时有触发本基金巨额赎回的条件,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要部分延期办理的风险。
2.基金净值大幅波动的风险
单一投资者大额赎回时,基金管理人进行基金资产变现可能会对基金资产净值造成较大波动,单一投资者大额赎回时,相应的赎回费归入基金资产以及赎回时的份额净值的精度问题均可能引起基金份额净值出现较大波动。
3.基金投资策略难以实现的风险
单一投资者大额赎回时,可能使基金资产净值显著降低,从而使基金在股票与银行间市场交易等投资时受到限制,导致基金投资策略难以实现。
4.基金财产清算(或转型)的风险
根据本基金基金合同的约定,基金合同生效后的存续期内,若连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的,基金合同将终止,并根据基金合同的约定进行基金财产清算,单一投资者大额赎回后,可能造成基金资产净值大幅缩减而直接导致触发本基金合同约定的终止及清算条款,对本基金的继续存续产生较大影响。
5.召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险
由于单一机构投资者所持有的基金份额占比较高,在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时,单一机构投资者拥有高的投票权重。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银顺享定期开放债券型发起式证券投资基金注册的批复》(证监许可[2018]332号)
《关于准予国投瑞银顺享定期开放债券型发起式证券投资基金变更注册的批复》(证监许可[2018]1518号)
《关于国投瑞银恒泽中短债债券型证券投资基金备案确认的函》(机构部函[2018]2988号)
《国投瑞银恒泽中短债债券型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银恒泽中短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
国投瑞银恒泽中短债债券型证券投资基金2019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
二〇一九年七月十八日

国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:二〇一九年七月十八日

§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2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞祥混合
基金主代码	002358
交易代码	002358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月9日
报告期末基金份额总额	87,861,467.43份
投资目标	在追求有效控制风险和保持资金流动性的基础上,在风险有效控制前提下,根据宏观经济周期和市场环境的变化,依据股票市场和债券市场之间的相对风险收益预期,自上而下灵活配置资产,积极把握行业发展趋势和风格轮换中蕴含的投资机会,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将产业、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上,动态调整投资组合比例,自上而下灵活配置资产,通过把握和判断行业发展趋势及行业景气程度变化,挖掘预期具有良好增长前景的优势行业,精选个股,以谋求超额收益。 (一)资产配置策略 本基金将采用"自上而下"的多因素分析决策支持系统,根据股票和债券等固定收益类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别,对其配置比例进行灵活动态调整,以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。 (二)股票投资策略 本基金的股票投资策略主要采用"自下而上"选股策略,辅以"自上而下"的行业分析进行组合优化。 (三)债券组合构建 本基金管理人UBS AM固定收益组合的管理方法,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。 (四)衍生品投资策略 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、国债期货等金融衍生品,本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为灵活配置的混合型基金,风险与预期收益高于货币型基金和债券型基金,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	中国工商银行股份有限公司

§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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	2,498,749.62
2.本期利润	3,389,396.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0472
4.期末基金资产净值	101,085,606.06
5.期末基金份额净值	1.1505

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。

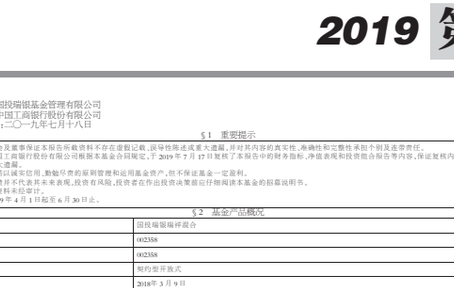
3.2 基金净值表现

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	3.69%	0.38%	-0.65%	0.91%	4.34%	-0.53%

注:1.本基金为灵活配置的混合型基金,风险与预期收益高于货币型基金和债券型基金,低于股票型基金。本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。
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 自基金转型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

国投瑞银瑞祥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的历史走势对比图
(2018年3月9日至2019年6月30日)



注:1.本基金由国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金转型而来并于2018年3月9日合同生效。
2.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		
蔡玮菁	本基金基金经理,固定收益部副总监	2016-06-02	2019-04-10	15	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任职光大证券、通东发展银行、太平养老保险。2012年9月加入国投瑞银,曾任国投瑞银瑞福环灵活配置混合型证券投资基金,国投瑞银纯债债券型证券投资基金及国投瑞银岁丰利债券型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金、国投瑞银稳健一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银稳健增益一年期定期开放债券型发起式证券投资基金及国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金经理。
钦晓婷	本基金基金经理	2019-04-10	-	11	中国籍,硕士,具有基金从业资格,2010年7月加入国投瑞银,2011年7月转入固定收益部任研究员。曾任国投瑞银进宝灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金)、国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金、国投瑞银优化增强债券型证券投资基金及国投瑞银灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银稳鑫定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银稳鑫一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银稳益三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国投瑞银稳益六个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国投瑞银稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
桑俊	本基金基金经理,研究部副总经理	2019-04-10	-	10	中国籍,博士,具有基金从业资格,曾任职国海证券研究所,2012年5月加入国投瑞银,曾任国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新成长灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银优选收益混合型证券投资基金及国投瑞银稳健精选收益灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银瑞和远见灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银瑞和远见灵活配置混合型证券投资基金)、国投瑞银新趋势灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞益三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国投瑞银瑞和六个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国投瑞银瑞利三个月定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银瑞利六个月定期开放债券型证券投资基金及国投瑞银瑞利纯债债券型证券投资基金基金经理。
苏莉	本基金基金经理	2018-01-16	2019-04-10	11	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任国投瑞银基金管理有限公司研究员、中信证券股份有限公司研究员、投资经理。2017年4月加入国投瑞银基金管理有限公司,曾任国投瑞银瑞祥灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金)基金经理。现任国投瑞银新回报灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银优化增强债券型证券投资基金及国投瑞银新动力灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银稳健精选收益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《国投瑞银瑞祥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

2019年2季度,信贷和社融数据有所降温,基建增长低于市场预期,工业增加值增速明显回落,叠加中美贸易摩擦升级,无风险收益率整体下行。本基金持仓主要是高等级信用品和利率品,二季度取得了一定资本利得。

展望三季度,从基本面来看,三季度通胀压力将有显著缓解。固定资产投资增速在基建维持、制造业回升、房地产回落的影响下增速难有起色,消费将对经济有所支撑,但短期超预期可能性不高。专项债作为项目资本金政策对基建有正面的提振作用,但政策尺度目前尚不明确,仍需观察项目落地情况。政策面上,国内逆周期调控政策短期内不会退出,货币政策宽松空间仍在。而海外债市收益率继续下行,外资入市动力较为充足,或持续为国内债市提供增量。当前久期策略性价比较高。短期来看,包商事件冲击带来的流动性压力更多体现在局部非银以及同业负债偏高的中小银行,央行连续净投放显示对资金面呵护意图较高,需要警惕的是,7月初公开市场到期量较大,资金面可能短期会有波动,不过收益率冲高即加仓机会,三季度预计无风险收益率趋势性下行。本基金将继续维持当前久期水平,力争获取持续稳健收益。

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1.0121元,本报告期基金份额净值增长率为0.70%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,136,639,100.00	97.42
	其中:债券	2,023,082,100.00	92.24
	资产支持证券	113,537,000.00	5.18
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	21,318,997.07	0.97
7	其他各项资产	35,226,938.16	1.61
8	合计	2,193,165,035.23	100.00

注:本基金本报告期末只持有以上资产支持证券。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	645,208,000.00	37.40
	其中:政策性金融债	199,440,000.00	11.56
4	企业债券	608,759,300.00	35.28
5	企业短期融资券	70,030,000.00	4.06
6	中期票据	699,005,000.00	40.51
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,023,082,300.00	117.24

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	130225	13国开25	2,000,000	199,440,000.00	11.56
2	101763102	17光大集团MTN001	1,200,000	121,392,000.00	7.04
3	1728006	17中信银行债	1,200,000	121,212,000.00	7.02
4	101556022	15张高管MTN001	1,000,000	102,050,000.00	5.91
5	1728009	17招商银行01	1,000,000	101,030,000.00	5.86

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(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1889086	18陆元A1_3c	1,000,000	52,010,000.00	3.01
2	1889273	18工元11A1	700,000	32,837,000.00	1.90
3	1889210	18工元陕元1A	1,000,000	28,690,000.00	1.66

注:本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

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

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"18民生银行02"市值100,870,000元,占基金资产净值5.85%。根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表(银保监银罚决字[2018]5号和银保监银罚决字[2018]8号),民生银行股份有限公司因贷款业务严重违反审慎经营规则受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚,对其罚款200万元,因内控管理严重违反审慎经营规则等违规行为受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚,对其罚款3160万元;本基金投资的前十名证券中,持有"17中信银行债"市值121,212,000元,占基金资产净值7.02%。根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表(银保监银罚决字[2018]14号),中信银行股份有限公司因理财资金违规缴纳土地款等违规行为受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚,对其罚款2280万元。基金管理人认为,该银行上述被处罚事项有利于公司加强内部管理,银行当前总体生产经营和财务状况保持稳定,事件对该银行经营活动未产生实质性影响,不改变该银行基本面。

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 本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	20,283.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	131,470.40
5	应收申购款	5,526.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	157,280.90

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	国投瑞银瑞祥混合
本报告期期初基金份额总额	77,128,549.78
报告期基金总申购份额	19,667,175.82
减:报告期基金总赎回份额	8,934,258.17
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	87,861,467.43

§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

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。

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

8.1 报告期内单一投资