

国投瑞银双债增利债券型证券投资基金

2013年6月30日

2013 第二季度报告

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:2013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2013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。

本报告中期财务资料未经审计。
本报告期自2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况	
基金简称	国投瑞银双债债券封闭A(场内简称:双债A)
基金代码	161216
交易代码	161216
基金运作方式	契约型。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);封闭期结束后转为开放式后,本基金包括A、C两类份额。
基金合同生效日	2011年3月29日
报告期末基金份额总额	1,237,619,716.41份
投资目标	在追求基金资产长期增值、有效控制风险的基础上,通过积极的投资管理,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管管理,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,力求实现基金总体收益最大化。中信标普可转债指数收益率x45%+中债企业债总全价指数收益率x45%+中债国债总全价指数收益率x10%
业绩比较基准	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。
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

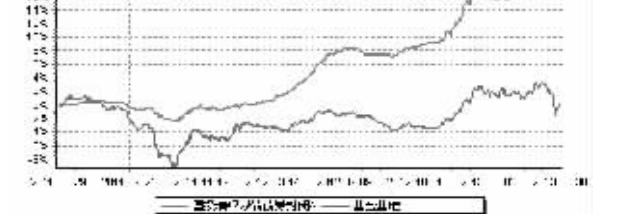
§3 主要财务指标和基金净值表现	
单位:人民币元	
1.本期已实现收益	39,680,922.66
2.本期利润	18,864,041.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0152
4.期末基金净值	1,273,755,490.36
5.期末基金份额净值	1.029
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。	
2.以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益率将低于所列数字。	
3.2.1 本报告期基金份额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	1.43%	0.21%	-1.39%	0.39%	2.82%	-0.18%

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。本基金以中债可转债指数、中债企业债总全价指数和中债国债总指数为基金业绩比较基准,具体为中信标普可转债指数收益率x45%+中债企业债总全价指数收益率x45%+中债国债总全价指数收益率x10%,主要是鉴于上述指数编制合理,以及上述指数和中债企业债总全价指数具有较高的相关性。

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:截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票资产占基金净值比例0%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例156.41%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例2.23%,符合基金合同的相关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理 或基金经小组简介			
姓名	职务	任本基金的基金经理期限 在职日期 离任日期	证券从业年限 说明
陈翔凯	本基金基金经理、固定收益组组长	2012年9月15日 - 16	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,现兼任国投瑞银双债增利基金和国投瑞银双债增利基金基金经理。

注:在职日期和离任日期指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业的言文通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进行投资管理。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的利益的行为。

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制度的执行,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。本报告期内,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金额超过证券总交易金额5%的情况。

4.4 报告期末基金的投资组合分析

2013年二季,市场资金面经历了较大幅度的波动,4-5月份资金成本持续下行至较低水平,同时债券的流动性需求推动债券收益率降低,但随着半年末银行考核时点临近以及外汇占款增量的快速回落,银行间资金成本快速抬升,央行相继上调了资金市场的总盘,回购利率一度突破历史高位,在此影响下,债券收益率全面回升,收益率曲线一度出现倒挂。本期内双债基金通过减持信用债缩短组合久期,提高了组合流动性。

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:2013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。	
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013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。	
本报告中期财务资料未经审计。 本报告期自2013年4月1日起至6月30日止。	
§2 基金产品概况	
基金简称	国投瑞银稳健增长混合
基金代码	121006
交易代码	前端:121006 后端:128006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月11日
报告期末基金份额总额	3,177,003,804.79份
投资目标	通过股票与固定收益资产的合理配置,追求收益与风险的平衡,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡。借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验,精选具有资源优势的优质上市公司股票,并使用GEVS模型进行资产评估股票的内在价值。
业绩比较基准	中信标普300指数x60%+中债企业债总全价指数x40%
风险收益特征	本基金为灵活配置混合型基金,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,但低于股票型基金。
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

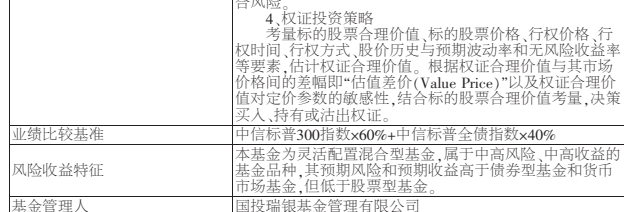
§3 主要财务指标	
单位:人民币元	
1.本期已实现收益	213,882,570.83
2.本期利润	-98,079,881.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0325
4.期末基金资产净值	3,302,344,293.15
5.期末基金份额净值	1.039
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。	
2.以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益率将低于所列数字。	
3.2.1 本报告期基金份额净值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	-2.62%	0.96%	-6.42%	0.86%	3.80%	0.10%

注:1、本基金属于混合型基金,一般情况下,本基金股票投资占基金资产的比例为40%-80%,债券投资占基金资产的比例为0%-60%,权证投资占基金资产的比例为0%-3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不超过基金资产净值的5%。基于本基金的资产配置比例范围,我们选用市场代表性较强的中信标普300指数和中信标普全债指数作为本基金的业绩评价基准,具体业绩评价基准为中信标普300指数x60%+中债标普全债指数x40%。

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:截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票资产占基金净值比例77.83%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例10.54%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例19.29%,符合基金合同的相关规定。

§4 管理人报告

主要财务指标		报告期(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益		213,882,570.88
2.本期利润		-919,079,881.16
3.加权平均基金份额本期利润		-0.032
4.期末基金资产净值		3,302,344,293.11
5.期末基金份额净值		1.03

注：1、本期已实现收益是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。

注:在职日期和离任日期指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业的言文通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《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金合同》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进行投资管理。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的利益的行为。

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制度的执行,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。本报告期内,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金额超过证券总交易金额5%的情况。

4.4 报告期末基金的投资策略和运作分析

报告期内,我们可以看出流动性一直保持着比较宽松的状态,直到6月中旬央行进行了一次收紧的尝试,但也只是“一次脉冲”并不一定代表政策性的趋势。经济方面,市场在去年底年初还沉浸在对新政权的乐观情绪中,经济阶段性复苏的乐观情绪中,银行等低息受到追捧,但春节后连续几个月经济数据不断走弱,以及对政府政策“去产能、去杠杆”特征的不正确认识,传统价值股不被抛弃,反而传媒、环保、医药、电子为代表的新兴产业股票虽然估值不低,但依然不断创出了新高,一块块表现分化特征相当显著。

基金13年2季度维持了医药、家电等行业的配置,并增配了部分传媒股,取得了一定的超额收益;但本基金整体配置依然以稳健基金为主。由于仓位较高,6月中旬的大跌对本基金带来一定损失。

4.5 报告期内基金的投资表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.039元,本报告期份额净值增长率为-2.62%,同期业绩比较基准收益率为-6.42%,基金份额净值增长率高于业绩比较基准,主要得益于本基金仓位控制在管理以及精选个股的超额收益。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为流动性不会太紧张,通胀也不会是大问题,政府在上半年实施的“政治上海”政策上,基本管理人对于材料的方向不会改变,通胀预期对经济增速下降的忧虑明显加强,经济大幅转弱的可能性不大。市场近期异常的房地产融资额度放宽应该不是空穴来风,加之地产估值已经极低,将来如果地产政策有任何调整,都会对地产二股估值起到提振作用;在周期中,我们认为地产二股仍然具有持有的价值。从一季度的机会来看,我们认为以食品饮料为代表的消费股目前业绩稳定,估值仍具合理范围。本基金将增加对食品饮料的配置,同时增配一些具有弹性品种,不会受短期影响的医药股。上半年表现亮眼的成长股从1-2年的周期看依然是投资的主要方向,但是短期估值偏高存在调整的需要,本基金将介入。

操作方面,本基金将维持现有地产配置,同时增加对食品饮料、受降价影响较小的医药股的配置。

§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	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	基金投资	-	-
3.1	固定收益投资	1,992,257,867.96	97.08
3.2	其中:债券	1,992,257,867.96	97.08
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
5.1	买入返售金融资产	-	-
6	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	28,463,176.30	1.39
8	其他各项资产	31,369,767.62	1.53
9	合计	2,052,090,811.88	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

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	50,105,000.00	3.93	
3.1	其中:政策性金融债	50,105,000.00	3.93	
4	企业债券	1,313,397,435.46	103.11	
5	企业短期融资券	220,178,000.00	17.29	
6	中期票据	118,223,000.00	17.13	
7	可转债	219,234,432.50	14.94	
8	其他	-	-	
9	合计	1,992,257,867.96	156.41	

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	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	1,094,460	113,769,117.00	8.93
2	122070	11海航01	961,250	97,268,887.50	7.64
3	1282111	12光明MTN1	900,000	90,990,000.00	7.14
4	1180877	11广核债	800,000	81,312,000.00	6.38
5	110011	11鄂转债	656,670	64,156,659.00	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

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内本基金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未受到过公开谴责、处罚。

5.9.2 基金投资的前十名股票均为属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.9.3 期末其他各项资产构成

序号		名称	金额
1	存出保证金	-	-
2	应收证券清算款	-	-
3	应收股利	-	-
4	应收利息	-	-
5	应收申购款	-	-
6	其他应收款	-	-
7	待摊费用	-	-
8	其他	-	-
9	合计	-	-

5.9.4 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	占基金资产净值比例(%)
1	110011	歌华转债	64,156,659.00	5.04
2	113001	央行转债	12,438,656.50	0.98

5.9.5 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。

5.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.9.7 本基金本报告期末未持有股票投资。

5.9.8 报告期末本基金持有的股票投资明细

5.9.9 报告期末本基金持有的债券投资明细

5.9.10 报告期末本基金持有的资产支持证券明细

5.9.11 报告期末本基金持有的权证投资明细

5.9.12 报告期末本基金持有的股指期货投资明细

5.9.13 报告期末本基金持有的国债期货投资明细

5.9.14 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.15 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.16 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.17 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.18 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.19 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.20 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.21 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.22 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.23 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.24 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.25 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.26 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.27 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.28 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.29 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.30 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.31 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.32 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.33 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.34 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.35 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.36 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.37 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.38 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.39 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.40 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.41 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.42 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.43 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.44 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.45 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.46 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.47 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.48 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细

5.9.49 报告期末本基金持有的其他资产支持证券明细