

信息披露 Disclosure

国投瑞银双债增利债券型证券投资基金

2013 第四季度报告

虽保持高位影响,资金价格一季度总体趋于下行,但资金面维持持续宽松,结合当前信用债收益率以及后期资金面走势,我们建议在后期收益率下行时减持长期久期债券,增持短期限品种,回避有信用风险的标的,以防止收益率继续上行带来的冲击。

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	固定收益投资	1,453,596,104.42	93.50
4	其中:债券	1,453,596,104.42	93.50
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	63,122,409.74	4.06
8	其他资产	37,914,727.66	2.44
9	合计	1,554,633,242.82	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	地方政府债	-	-
3	金融债	47,295,000.00	3.91
4	其中:政策性金融债	47,295,000.00	3.91
5	企业债	1,026,968,202.46	84.80
6	中期票据	197,507,000.00	15.80
7	可转债	188,055,401.96	15.53
8	其他	-	-
9	合计	1,453,596,104.42	120.03

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	1282111	12国债11	900,000	89,244,000.00	7.37
2	128007	11国债07	800,000	78,488,000.00	6.48
3	122070	11国债01	802,100	77,001,600.00	6.36
4	110011	歌华转债	656,670	62,639,751.30	5.17
5	126018	08江铜债	692,530	60,533,989.50	4.98

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
本基金本报告期末未投资股指期货。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未投资国债期货。
5.10 投资组合报告附注

5.4 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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈翔凯	本基金基金经理 固定收益部 总监	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,现兼任国投瑞银货币市场基金、国投瑞银双债增利基金和国投瑞银中高等级债券基金基金经理。

注:任本报告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、忠实尽责的原则,为基金份额持有人的利益管理运用基金资产。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存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且超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
2013年四季度,受货币政策偏紧以及同业业务扩张影响,银行对利率产品需求减弱,一级市场供应不减导致收益率快速攀升,其中以发行期限的国债上行幅度最为剧烈。信用债方面,受融资成本抬升以及同业业务扩张,信用债收益率亦显著回升,信用利差扩大。本报告期内双债基金维持了部分信用债、转债,主动降低杠杆和短久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截止报告期末,本基金份额净值为0.9770元,本报告期份额净值增长率为-2.69%,同期业绩比较基准收益率为-3.74%。本报告期内基金净值增长率高于基准,是由于投资的中长期及短期信用债回报。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2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

展2014年一季度,我们预计央行将继续保持偏紧货币政策。受年末考核时点已过去以及外汇占款增

</