国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月20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2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银医疗保健混合
基金主代码	000523
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月25日
报告期末基金份额总额	161,627,802.66份
投资目标	在有效控制风险的前提下,本基金通过股票与债券等资产的合理配置,精选医疗保健产业及其相关行业中的优质企业进行投资,分享医疗保健产业发展所带来的投资机会,力争为投资者带来长期的超额收益。
投资策略	本基金的投资策略包括类别资产配置策略和个股精选策略。类别资产配置策略将采取主动的类别资产配置,注重风险与收益的平衡,力求有效规避系统性风险。个股精选策略通过精选医疗保健产业及其相关行业中的优质上市公司股票,力求实现基金资产的长期稳定增值。 (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别,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 本基金通过对医疗保健产业及其相关行业进行研究、精选,以及对医疗保健及其相关行业的股票进行细致、深入的分析,秉承价值投资的理念,深入挖掘医疗保健产业及其相关行业股票的投资价值,分享医疗保健产业发展所带来的长期投资机会。 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	中证医药卫生指数收益率×60% +中国债券总指数收益率×40%
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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	36,519,616.64
2.本期利润	79,827,781.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.3074
4.期末基金资产净值	216,158,546.36
5.期末基金份额净值	1.337

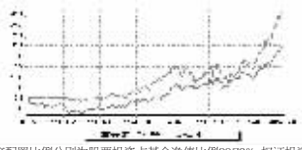
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

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	30.49%	1.24%	16.89%	0.75%	13.60%	0.49%

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,即约60%为基准,根据股市、债市等类别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,本基金选用中证医药卫生指数和中债总指数加权作为本基金的投资业绩评价基准,具体为中证医药卫生指数收益率×60% +中国债券总指数收益率×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



注:截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例89.72%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例0%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例8.76%,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		
孟亮	本基金基金经理,基金投资部副总监	2014年2月25日	2015年3月14日	10	中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任职于上投摩根基金管理有限公司。2010年4月加入国投瑞银,曾任国投瑞银消费服务指数基金(LOF)、国投瑞银沪深300金融地产指数基金(LOF)、国投瑞银融华基金、国投瑞银新兴产业基金、国投瑞银创新动力基金和国投瑞银医疗保健基金基金经理。
倪文昊	本基金基金经理	2014年2月25日	-	10	中国籍,学士,具有基金从业资格。曾任职于平安证券、国泰君安证券。2009年7月加入国投瑞银。曾任国投瑞银消费服务指数基金(LOF)基金经理。现任国投瑞银核心企业基金和国投瑞银医疗保健基金基金经理。

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《国投瑞银医疗保健行业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运作分析
2015年1季度,A股市场整体呈现震荡上行的趋势,在货币政策宽松和财政政策发力的共同作用下,经济下行风险缓解和新兴产业蓬勃发展与预期,带动A股市场的不断走高。就宏观经济而言,在经济下行压力下,财政政策和货币政策宽松依旧,固定资产投资下行的压力依然明显,一季度经济增长有可能创25年新低,新增就业面临考验,大宗商品的持续调整导致通缩风险增加,冲击金融稳定。为了缓解房地产行业的风险以及降低庞大的存量债务压力,央行不断地通过降息、降准来降低融资成本,财政部也通过存量资产置换来盘活存量资产,同时加大财政支出缓解经济下行风险。A股市场结构性行情再次翻转:以TMT、医药等为代表的新兴产业行业重新成为了主角,涨幅巨大。
基金运作方面,本基金1季度继续维持了较高股票仓位,个股配置上以业绩增长确定的低估值股票及不受负面政策波及,且来源上升空间明确的医疗服务板块,医疗信息化、医药流通新业态等标的为主。

4.5 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1.337元,本报告期份额净值增长率为30.49%,同期业绩比较基准收益率为16.89%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于个股选择上获得了较多超额收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2015年2季度,我们认为,在宏观经济触底寻底的大背景下,全球相对低的增长水平决定通胀水平短期缺乏上行的空间,因此货币和财政政策放松的空间依然存在。在央行偏宽松的预期引导下,预计利率水平有望持续维持低位,实现从宽货币到宽信用的过度,通过信用供给的增加实现经济的企稳回升。在货币政策宽松的同时,地方政府债务的风险也在进一步化解,通过预算法的规范、存量债务的置换、有效缓解经济的系统性风险。
我们仍看好医药板块2015年全年的表现,盈利快速稳定的增长趋势,需求持续放大的行业前景,政策支持下的行业集中度不断提高,医药行业的三大特征在经济转型阵痛期内将继续得到认可。
作为行业性灵活配置基金,我们继续看好医药行业投资价值,维持较高的股票仓位,2季度重点关注精准医疗及医疗服务、医药流通领域变革动向。

§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	193,933,213.79	88.31
	其中:股票	193,933,213.79	88.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	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	18,931,283.18	8.62
8	其他资产	6,745,535.72	3.07
9	合计	219,610,032.69	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	-
C	制造业	160,136,633.34	74.08
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	26,764,614.75	12.38
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	7,031,965.70	3.25
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	193,933,213.79	89.72

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	002390	信邦制药	561,167	17,160,486.86	7.94
2	300016	北陆药业	465,927	11,741,360.40	5.43
3	000028	国药一致	192,189	11,610,137.49	5.37
4	300003	乐普医疗	251,552	9,060,903.04	4.19
5	002007	华兰生物	206,941	8,778,437.22	4.06
6	000650	仁和药业	789,633	8,275,353.84	3.83
7	600380	健康元	572,262	8,068,894.20	3.73
8	000513	丽珠集团	134,908	8,054,007.60	3.73
9	600557	康缘药业	253,298	6,930,233.28	3.21
10	600511	国药股份	194,910	6,917,355.90	3.20

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券投资。
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
本基金本报告期末未持有债券投资。
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资产。
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
本基金本报告期末未持有股指期货。
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、交易成本低和杠杆操作等特点,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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	116,402.71
2	应收证券清算款	5,370,534.09
3	应收股利	-
4	应收利息	10,851.55
5	应收申购款	1,247,747.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,745,535.72

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可转换债券。
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002390	信邦制药	17,160,486.86	7.94	重大事项停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
本基金本报告期未未持有其他文字描述部分

§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旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法进行公告,指定媒体公告时间为2015年3月31日。
2.报告期内基金管理人对本基金开放日常申购、赎回、转换、定期定额投资业务进行公告,指定媒体公告时间为2015年1月26日。
3.报告期内基金管理人对本基金分红进行公告,指定媒体公告时间为2015年1月19日。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录
《关于核准国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2013]1665号)
《关于国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金案确认的函》(基金部函[2014]95号)
《国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银医疗保健行业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
国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金2015年第一季度报告原文
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.ubssdic.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
二〇一五年四月二十日

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:2015年04月20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2015年4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。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银优化增强债券	
基金主代码	121012	
交易代码	121012	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年09月08日	
报告期末基金份额总额	875,695,362.68份	
投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险和保持资金流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的债券、股票、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。 本基金主要投资于国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益证券品种。 本基金既可以参与一级市场新股申购或增发新股,也可以在二级市场买入股票、权证等权益类资产。 本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%;股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的20%,其中权证投资的比例不超过基金资产净值的3%;持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。	
业绩比较基准	中债总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%	
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	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
下属两级基金的交易代码	121012	128112
报告期末下属两级基金的份额总额	530,132,962.10份	345,562,400.58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(2015年01月01日-2015年03月31日)	
	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
1.本期已实现收益	26,870,744.47	11,269,739.88
2.本期利润	31,901,891.48	13,047,144.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0764	0.0704
4.期末基金资产净值	740,849,807.41	483,017,069.10
5.期末基金份额净值	1.397	1.398

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。

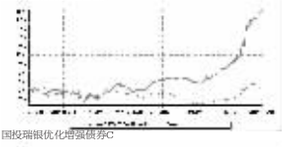
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
国投瑞银优化增强债券A/B

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	5.75%	0.23%	0.95%	0.21%	4.80%	0.02%

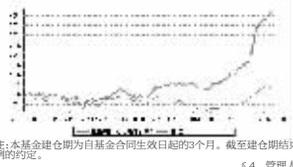
国投瑞银优化增强债券C

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	5.75%	0.24%	0.95%	0.21%	4.80%	0.03%

注:1、本基金以中债总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%作为业绩比较基准。中债总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数。该指数同时覆盖了上海证券交易所、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券,具有广泛的市场代表性,能够反映债券市场总体走势,适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。沪深300指数是由中证指数公司开发的中国A股市场统一指数,它的样本选自沪深两个证券市场,覆盖了大部分流通市值,其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的主流投资股票,能够反映A股市场总体发展趋势,具有权威性,适合作为本基金股票投资业绩比较基准。
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
国投瑞银优化增强债券A/B



国投瑞银优化增强债券C



注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的3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	2010年09月08日		14	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基金、国投瑞银瑞源保本混合基金、国投瑞银纯债基金、国投瑞银新机遇混合基金和国投瑞银岁增利基金基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明
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《国投瑞银优化增强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
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运作分析
债券方面,2015年1季度,中国经济增长未见起色。其中,1-2月工业生产同比增速为6.8%,增速环比下滑1.1个百分点,为本轮经济下行周期的低点;1-2月固定资产投资增速为13.9%,比2014年度投资增速下降1.8个百分点。1-2月份社会消费品零售总额增速10.7%,与14年末增速相比进一步放缓。而1-2月份出口合计同比增长15%,增速有所恢复。进口则呈现20%左右的负增长,贸易顺差在2月份创出月度历史新高。2月份CPI同比增长1.4%,略超预期,PPI同比负增长4.8%,通胀保持在低位。2月份M2同比增长12.5%,反弹明显。由于经济增长乏力,政策继续宽松,央行在一季度分别降准、降息一次,而二套房首付比例也在2月末被下调,从政金面来看,整体保持宽松,但每月新股发行对资金面还是有一定冲击。受以上因素的综合影响,2015年1季度债券市场各品种收益率先下后上,其中10年期国开债收益率上行约10bp,1年期国开债收益率下行约10BP,收益率曲线有所陡峭化。信用利差则有所扩大。
股票方面,2015年一季度,宏观经济下行压力依然较大,经济增长放缓下新增就业面临考验,大宗商品的持续调整导致通缩风险增加。为了缓解房地产行业的风险以及降低庞大的存量债务压力,央行不断地通过降息和降准来降低资金融资成本,财政部也通过存量资产置换来盘活存量资产,同时加大财政支出缓解经济下行风险。流动性宽松导致投资者信心继续恢复,改革创新成为市场关注焦点。市场风格回归成长股,互联网+概念和关股票表现出色,涨幅巨大。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末,国投瑞银优化增强债券A/B级份额净值为1.397元,国投瑞银优化增强债券C级份额净值为1.398元,本报告期国投瑞银优化增强债券A/B级份额净值增长率5.75%,国投瑞银优化增强债券C级份额净值增长率5.75%,同期业绩比较基准收益率为0.95%。基金份额净值增长率高于业绩比较基准,主要因为本基金持了较久期的短期融资券而继续减持信值较高的可转债个券;并增加了对股票资产配置,主要配置了低估值的医药金融。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 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,债券方面,在房地产市场仍较被软、通胀压力有限的情景下,货币政策仍将维持宽松,而中国经济有望逐步企稳。债券市场在消化了宽松的政策预期后,未来中国经济基本面的变化将主导债券市场的行情,短期内股市行情对债券市场的资金产生了一定的分流作用,对债券市场有一定负面影响。
股票方面,在相对有利的宏观机流动性环境下,证券市场牛市格局还将延续。财政支出增加以托底经济,货币政策宽松创造低利率环境,大类商品低位降低通胀风险,宏观经济层面暂时不存在导致货币政策转型或者收紧的因素。同时,居民大类资产配置的变迁依然有利于资本市场。从市场结构上看,国企改革、传统行业的互联网改造以及新技术带来的新消费模式依然是值得重点关注的投资方向。
本基金在债券操作方面,仍将精选个券,控制债券组合的久期和杠杆。股票操作上,本基金将继续关注权益类资产的投资机会,灵活操作,保持一定的权益类资产的仓位。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	188,451,590.29	15.34
	其中:股票	188,451,590.29	15.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	946,490,035.52	77.03
	其中:债券	946,490,035.52	77.03
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	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	27,043,406.04	2.20
8	其他资产	66,706,770.22	5.43
9	合计	1,228,691,802.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	435.88	0.00
C	制造业	76,998,447.30	6.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,285,235.00	0.92
E	建筑业	12,144,341.00	0.99
F	批发和零售业	35,394,867.34	2.89
G	交通运输、仓储和邮政业	14,638,486.99	1.20
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	25,285,098.24	2.07
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,704,678.54	1.04
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	188,451,590.29	15.40

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	601166	兴业银行	1,377,184	25,285,098.24	2.07
2	000028	国药一致	414,774	25,056,497.34	2.05
3	600535	天士力	478,026	23,050,413.72	1.88
4	000089	深圳机场	1,832,101	14,638,486.99	1.20
5	002344	海宁皮城	533,138	12,704,678.54	1.04
6	600276	恒瑞医药	266,660	12,293,026.00	1.00
7	000709	河北钢铁	2,835,740	12,278,754.20	1.00
8	600820	隧道股份	1,093,100	12,144,341.00	0.99
9	600019	宝钢股份	1,642,578	11,695,155.36	0.96
10	000685	中山公用	454,500	11,285,235.00	0.92

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	60,010,000.00	4.90
	其中:政策性金融债	60,010,000.00	4.90
4	企业债券	320,102,743.30	26.16
5	企业短期融资券	511,444,000.00	41.79
6	中期票据	51,856,000.00	4.24
7	可转债	3,077,292.22	0.25
8	其他	-	-
9	合计	946,490,035.52	77.34

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

金额单位:人民币元

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	011526001	15中金集SCP001	500,000	49,960,000.00	4.08
2	041472009	14深地铁CP004	400,000	40,308,000.00	3.29
3	011484004	14宁沪高SCP004	400,000	40,152,000.00	3.28
4	101451002	14兴发MTN001	300,000	31,284,000.00	2.56
5	122329	14伊泰01	290,010	30,799,062.00	2.52

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资产。
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
本基金本报告期末未持有股指期货。
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、交易成本低和杠杆操作等特点,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 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。
5.11.2 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。
5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	243,860.84
2	应收证券清算款	20,588,950.20
3	应收股利	-
4	应收利息	18,724,271.20
5	应收申购款	27,149,687.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	66,706,770.22

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	125089	深机转债	3,077,292.22	0.25

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中存在流通受限情况。
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
本基金本期未投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
报告期期初基金份额总额	300,329,115.39	65,689,200.43
报告期期间基金总申购份额	248,215,528.91	387,336,158.60
减:报告期期间基金总赎回份额	18,411,682.20	107,462,958.45
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	530,132,962.10	345,562,400.58

§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旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法进行公告,指定媒体公告时间为2015年3月31日。

§9 备查文件目录
9.1 备