国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
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。
基金托管人中国工商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	国投瑞银沪深300指数分级		
基金主代码	161207		
基金运作方式	契约型开放式。		
基金合同生效日	2009年10月14日		
报告期末基金份额总额	153,594,252.25份		
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理,实现对沪深300指数的有效跟踪,力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。		
投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用指数复制投资策略,按照个股在基准指数中的基准权重构建股票组合,并根据基准指数成份股及其权重的变动进行相应地调整,以复制和跟踪基准指数。 当预期指数成份股调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时,或者因特殊情况(如股权分置改革等)导致基金无法有效复制和跟踪基准指数时,基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整,并可在条件允许的情况下,辅以金融衍生工具进行投资管理,以有效控制基金的跟踪误差。		
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率		
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,其预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。		
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		
下属分级基金的基金简称	国投瑞银瑞和沪深300指数	国投瑞银瑞和小康沪深300指数	国投瑞银瑞和远见沪深300指数
下属分级基金的交易代码	161207	150008	150009
报告期末下属分级基金的份额总额	66,082,596.25份	43,755,828.00份	43,755,828.00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)
1.本期已实现收益	47,433,902.77
2.本期利润	28,037,225.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.1426
4.期末基金资产净值	243,813,668.99
5.期末基金份额净值	1.5870

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

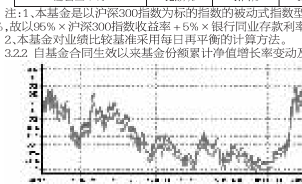
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	12.87%	1.74%	13.93%	1.74%	-1.06%	0.00%

注:1、本基金是以沪深300指数为标的指数的被动式指数型基金,对沪深300指数成份股和备选成份股的配置不低于80%,故以95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率作为本基金业绩比较基准。

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: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		
LU RONG QIANG	本基金基金经理、量化投资部总监	2009年10月14日	2015年02月10日	15	澳大利亚籍,硕士,具有基金从业资格。曾任康联首域投资基金公司投资经理、投资分析师;联邦基金公司数量分析员、投资绩效分析员;美世投资管理顾问公司投资分析师。2008年2月加入国投瑞银,曾任国投瑞银新兴市场基金(QDII-LOF)、国投瑞银瑞福深证100指数分级基金、国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金、国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数基金(ETF)及其联接基金基金经理。
殷瑞飞	本基金基金经理	2013年09月26日	-	8	中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任职于汇添富基金管理有限公司。2011年6月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金、国投瑞银金融地产交易型开放式指数基金和国投瑞银中证资源指数基金(LOF)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《国投瑞银瑞和沪深300指数分级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运作分析

2015年一季度,宏观经济下行压力依然较大,商业银行惜贷意愿明显,以地产为代表的传统经济依然处在下行周期;然而,经济托底意图明显,货币宽松政策持续加码,房地产限购政策逐步退出,为未来经济逐步企稳打下基础。市场风格相对于去年四季度发生明显转变,以互联网、TMT为代表的新兴产业得到充分演绎,传统产业触网也为市场追捧。

基金投资操作上,作为指数基金,投资操作以严格控制跟踪误差为主,研究应对成分股调整、成分股停牌替代等机会成本、同时密切关注基金日常申购、赎回带来的影响及市场出现的结构性机会。

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1.587元,本报告期份额净值增长率为12.87%,同期业绩比较基准收益率为13.93%,基金净值增长率低于业绩比较基准收益率,主要是受报告期内基金的申购赎回活动、指数成分股的调整等综合因素的影响。

报告期内,日均跟踪误差为0.07%,年化跟踪误差为1.17%,符合基金合同约定的跟踪误差不超过0.35%以及4.0%的限制。

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

展望二季度,维持增支出托经济的财政政策有望继续,货币政策保持宽松,大类商品持续低位降低通胀风险,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,大类资产配置中继续有利于股票;在相对有利的宏观和流动性环境下,权益类指数型基金的表现值得关注。?

§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	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	234,499,153.40	95.27
	其中:股票	234,499,153.40	95.27
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	11,283,406.74	4.58
8	其他各项资产	369,497.64	0.15
9	合计	246,152,057.78	100.00

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(指数投资)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	586,954.67	0.24
B	采矿业	10,181,745.40	4.18
C	制造业	80,225,905.30	32.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,926,447.91	3.25
E	建筑业	10,828,499.83	4.44
F	批发和零售业	6,627,837.38	2.72
G	交通运输、仓储和邮政业	6,114,685.44	2.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,597,252.28	4.35
J	金融业	81,808,138.95	33.55
K	房地产业	9,673,340.01	3.97
L	租赁和商务服务业	2,825,320.24	1.16
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,390,745.22	0.98
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	205,814.85	0.08
R	文化、体育和娱乐业	3,872,245.66	1.59
S	综合	634,220.26	0.26
	合计	234,499,153.40	96.18

5.2.2 报告期末(积极投资)按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	94,643	7,404,868.32	3.04
2	600036	招商银行	384,086	5,980,219.02	2.45
3	600016	民生银行	609,700	5,914,090.00	2.43
4	600030	中信证券	166,328	5,458,884.96	2.24
5	601166	兴业银行	265,017	4,865,712.12	2.00
6	600837	海通证券	170,809	3,998,638.69	1.64
7	600000	浦发银行	236,351	3,731,982.29	1.53
8	601939	建设银行	561,283	3,423,826.30	1.40
9	600015	华夏银行	244,529	3,154,424.10	1.29
10	000002	万科A	204,593	2,827,475.26	1.16

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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资产。

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资产。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

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 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	126,737.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,587.17
5	应收申购款	240,173.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	369,497.64

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债券资产。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五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积极投资股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期末未投资托管行股票、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

项目	国投瑞银瑞和沪深300指数	国投瑞银瑞和小康沪深300指数	国投瑞银瑞和远见沪深300指数
本报告期期初基金份额总额	166,886,070.37	64,719,076.00	64,719,076.00
报告期期间基金总申购份额	56,473,037.99	320,860.00	320,860.00
减:报告期期间基金总赎回份额	157,276,512.11	21,284,108.00	21,284,108.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	66,082,596.25	43,755,828.00	43,755,828.00

注:总申购份额含配对转换转入份额,总赎回份额含配对转换转出份额。

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,508,107.52
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,508,107.52
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	4.89

注:本报告期内本基金管理人持有份额为瑞和沪深300基金份额,未持有本基金瑞和小康和瑞和远见份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期无本基金管理人运用固有资金投资本基金交易的情况。

§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持有的永泰能源(证券代码600157)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年3月27日。

3.报告期内基金管理人对本基金持有的鹏博士(证券代码600804)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年3月14日。

4.报告期内基金管理人对本基金持有的通威股份(证券代码600438)、大北农(证券代码002385)和银座股份(证券代码600858)进行估值调整,指定媒体公告时间为2015年3月5日。

5.报告期内基金管理人对本基金基金经理变更进行公告,指定媒体公告时间为2015年2月10日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金募集的批复》(证监许可[2009]865号)
《关于国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2009]666号)
《国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞和沪深300指数分级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
国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金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

国投瑞银瑞易货币市场基金

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	国投瑞银瑞易货币
基金主代码	000558
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年03月20日
报告期末基金份额总额	62,150,840.37
投资目标	本基金在优先考虑基金资产安全性和流动性的基础上,力争实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要采用流动性管理策略、资产配置策略,并适当利用交易策略,进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
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01月01日-2015年03月31日)
1.本期已实现收益	1,025,447.68
2.本期利润	1,025,447.68
3.期末基金资产净值	62,150,840.37

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

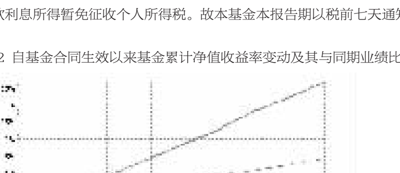
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8411%	0.0033%	0.3375%	0.0000%	0.5036%	0.0033%

注:1、本基金收益分配是按日结转份额。

2、本基金的业绩比较基准中,通知存款是一种不约定存期,支取时需提前通知银行,约定支取日期和金额方能支取的存款,具有存期灵活、存取方便的特征,同时可获得高于活期存款利息的收益。本基金为货币市场基金,具有低风险、高流动性的特征。根据基金的投资标的、投资目标及流动性特征,本基金选取同期7天通知存款利率(税后)作为本基金的业绩比较基准。根据财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知(财税〔2008〕132号)文件规定,自2008年10月9日起,对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。故本基金本报告期以税前七天通知存款利率为业绩比较基准。

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



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		
陈翔凯	本基金基金经理、固定收益部总监	2014年03月20日	2015年01月20日	18	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。曾任国投瑞银货币市场基金、国投瑞银双债增利债券基金、国投瑞银稳定增利债券基金、国投瑞银中高等级债券基金、瑞易货币市场基金基金经理。
徐栋	本基金基金经理	2014年03月22日		6	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2009年7月加入国投瑞银,从事固定收益研究工作。现任国投瑞银货币市场基金、国投瑞银瑞易货币市场基金、国投瑞银钱多宝货币市场基金、国投瑞银增利宝货币市场基金和国投瑞银双债增利债券型基金基金经理。
颜文浩	本基金基金经理	2014年09月02日		5	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2010年10月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞易货币基金、钱多宝货币基金和国投瑞银增利宝货币基金基金经理。

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《国投瑞银瑞易货币市场基金基金合同》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运作分析

2015年一季度,随着经济下行压力逐步增大,央行通过降息、降准等方式扩大货币政策宽松力度,市场对后期资金面预期好转,资金价格逐步下行;但由于股市持续上涨,大量资金流入股市,货币资金规模缩减导致对短融需求降低,收益率虽有小幅下行,但仍维持在相对高位。一季度,瑞易货币基金以交易所回购为主,保持组合较高的流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本期内,本基金净值增长率为0.8411%,同期业绩比较基准收益率为0.3375%。本期内基金份额净值增长率高于基准,主要由于交易所回购价格较高。

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

展望二季度,结合目前的经济状况,我们预计央行会加大货币政策宽松力度,资金价格有望继续走低。基于此,瑞易货币依旧以交易所回购为主,择机拉长组合期限。

§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	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	55,000,000.00	88.31
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	7,253,488.99	11.65
4	其他资产	29,387.17	0.05
5	合计	62,282,876.16	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

本报告期间未发生债券回购融资交易。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	4
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	45
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	2

注:本基金基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不超过75天。本报告期内投资组合平均剩余期限无超过75天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	100.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.18	-

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 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0176%
报告期内偏离度的最低值	-0.0047%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0063%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币1.00 元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

5.8.2 本基金本报告期内无剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	6,406.94
3	应收利息	22,980.23
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	29,387.17

5.8.6 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

报告期期初基金份额总额	667,214,981.25
报告期期间基金总申购份额	22,478,870.29
减:报告期基金总赎回份额	627,543,011.17
报告期期末基金份额总额	62,150,840.37

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

§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基金经理变更进行公告,指定媒体公告时间为2015年1月20日。

§9备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞易货币市场基金募集的批复》(证监许可[2013]1646号)
《关于国投瑞银瑞易货币市场基金备案确认的函》(基金部函[2014]170号)
《国投瑞银瑞易货币市场基金基金合同》
《国投瑞银瑞易货币市场基金托管协议》
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
国投瑞银瑞易货币市场基金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

国投瑞银瑞源保本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:中国民生银行股份有限公司
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。
基金托管人中国民生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	国投瑞银瑞源保本混合
基金主代码	121010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	2,539,131,181.05份
投资目标	本基金追求在有效控制风险的基础上,运用投资组合保险技术,为投资人提供保本周期到期时保本金额安全的保证,并力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金持有的保本资产占基金资产的比例不低于60%。本基金持有的收益资产占基金资产的比例不高于40%,其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。 在保证资产配置符合《基金合同》规定的前提下,基金管理人将按照CPPI(Constant Proportion Portfolio Insurance)恒定比例组合保险策略和TIPP(Time Invariant Portfolio Protection)时间不变性投资组合保险策略的要求动态调整收益资产与保本资产的投资比例,在力求收益资产可能的损失额不超过安全垫的基础上,实现基金资产最大限度的增值。如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生品且在开放式基金许可的投资范围之内,本基金管理人可以相应调整上述投资策略。 保本资产主要投资策略包括: ①持有相当数量剩余期限与保本周期相近的债券,主要按买入并持有方式进行投资以保证组合收益的稳定性,同时兼顾收益性和流动性,尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。 ②综合考虑收益性、流动性和风险性,进行积极投资。主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资,严格控制风险,增强盈利性,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益率。 收益资产主要投资策略包括:一级市场新股申购策略、二级市场股票投资策略、权证投资管理、股指期货投资管理。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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	49,127,470.39
2.本期利润	67,725,345.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0306
4.期末基金资产净值	2,604,669,252.16
5.期末基金份额净值	1.026

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

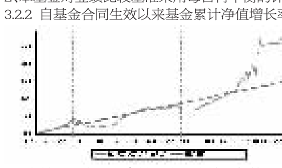
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.63%	0.09%	0.97%	0.01%	1.66%	0.08%

注:1、本基金是保本型基金,保本周期为三年,保本但不保证收益率。以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准,能够使本基金保本受益人理性判断本基金的风险收益特征,合理地衡量比较本基金保本保证的有效性。

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: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	2011年12月20日	-	13	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 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《国投瑞银瑞源保本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,管理人通过制度、流程和技术手段保证了公平交易原则的实现,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,形成了有效地公平交易体系。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

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年度投资增速增速下滑1.8个百分点。1-2月份社会消费品零售总额增速10.7%,比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3月末被下调。从资金面来看,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。本基金在1月22日进入第二个保本周期。在一季度的建仓期内,本基金在债券投资方面主要增持了低久期的短期融资券,并小幅增加了对股票资产配置。本基金在一季度低配权益类资产,虽一定程度上规避了风险,但也错过上涨行情。

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1.026元,本报告期份额净值增长率为2.63%,同期业绩比较基准收益率为0.97%。基金净值增长率高于比较基准,主要是本基金增持了低久期的短期融资券,并小幅增加了对股票资产配置。

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,在房地产市场仍较疲软、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,而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。本基金在债券操作方面,短期内仍以低久期品种为主。股票操作上,随着安全垫的累积,本基金将适当增加股票资产配置,灵活操作。

§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	55,359,386.67	2.12
	其中:股票	55,359,386.67	2.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	816,079,439.90	31.22
	其中:债券	816,079,439.90	31.22
	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	285,400,888.10	10.92
	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	1,425,823,837.29	54.55
8	其他资产	31,321,168.26	1.20
9	合计	2,613,984,720.22	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	6,445,141.50	0.25
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,202,113.47	0.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,291,273.00	0.20
E	建筑业	5,701,652.00	0.22
F	批发和零售业	5,371,355.15	0.21
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	-	-
J	金融业	24,401,343.30	0.94
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	1,946,508.25	0.07
S	综合	-	-
	合计	55,359,386.67	2.13

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	600958	东方证券	1,077,322	24,401,343.30	0.94
2	002714	牧原股份	87,689	6,445,141.50	0.25
3	600820	隧道股份	513,200	5,701,652.00	0.22
4	000028	国药一致	88,915	5,371,355.15	0.21
5	000685	中山公用	213,100	5,291,273.00	0.20
6	600535	天士力	106,584	5,139,480.48	0.20
7	300426	唐德影视	21,355	1,946,508.25	0.07
8	603338	浙江鼎力	13,124	794,395.72	0.03
9	300435	中泰股份	8,849	249,807.27	0.01
10	300429	强力新材	500	18,430.00	0.00

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	130,055,000.00	4.99
	其中:政策性金融债	130,055,000.00	4.99
4	企业债券	5,700,439.90	0.22
5	企业短期融资券	680,324,000.00	26.12
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	816,079,439.90	31.33

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	011599021	15联合水泥SCP001	1,000,000	100,080,000.00	3.84
2	011565001	15首机场SCP001	1,000,000	99,990,000.00	3.84
3	011515001	15中铝业SCP001	1,000,000	99,950,000.00	3.84
4	041553006	15云天化CP001	800,000	80,016,000.00	3.07
5	011423005	14大唐SCP005	600,000	60,288,000.00	2.31

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投资。

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1504	沪深300股指期货1504合约	-15	-18,240,300.00	28,800.00	

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

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	2,733,259.82
2	应收证券清算款	14,545,843.79
3	应收股利	-
4	应收利息	11,241,819.50
5	应收申购款	2,800,245.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,321,168.26

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

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期末未投资托管行股票、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

报告期期初基金份额总额	209,333,592.75
报告期期间基金总申购份额	2,392,383,670.01
减:报告期期间基金总赎回份额	73,480,384.64
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	10,894,302.93
报告期期末基金份额总额	2,539,131,181.05

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,001,916.67
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	30,130,669.46
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.19

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	拆分	2015年1月21日	128,752.79	-	-
合计			128,752.79	-	

§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恢复申购、赎回(含定期定额投资及转换)业务进行公告,指定媒体公告时间为2015年2月27日。

3.报告期内基金管理人对本基金转入下一保本周期过渡期折算结果及进入下一保本周期进行公告,指定媒体公告时间为2015年1月23日。

4.报告期内基金管理人对本基金暂停申购(含转换转入、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16日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2011]1638号)
《关于国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2011]994号)
《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞源保本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
国投瑞银瑞源保本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