国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

2015 年度报告摘要

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
送出日期:2016年03月28日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2016年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2015年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国投瑞银优化增强债券	
基金主代码	121012	
交易代码	前端:121012 / 后端:128012	
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	
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	
报告期末基金份额总额	2,455,570,515.55份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
下属分级基金的交易代码	121012(前端)/128012(后端)	128112
报告期末下属分级基金的份额总额	1,414,988,819.95份	1,040,581,695.60份

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国投瑞银基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘凯	田青
	联系电话	400-880-6868	010-67595096
	电子邮箱	service@ubssdic.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		400-880-6868	010-67595096
传真		0755-82904048	010-66275865

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ubssdic.com
基金年度报告备置地点	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	国投瑞银优化增强债券A/B		
	2015年	2014年	2013年
本期已实现收益	121,015,169.16	72,946,185.35	23,431,935.65
本期利润	137,184,124.33	96,969,983.93	8,327,609.83
加权平均基金份额本期利润	0.1948	0.3491	0.0265
本期基金份额净值增长率	16.96%	31.96%	1.96%
3.1.2 期末数据和指标	2015年末	2014年末	2013年末
期末可供分配基金份额利润	0.4528	0.2677	0.0411
期末基金资产净值	2,186,859,829.48	396,686,386.76	262,851,727.29
期末基金份额净值	1.545	1.321	1.041

3.1.1 期间数据和指标	国投瑞银优化增强债券C		
	2015年	2014年	2013年
本期已实现收益	65,994,560.86	20,230,716.40	8,855,883.43
本期利润	68,261,108.18	24,379,764.02	6,001,919.24
加权平均基金份额本期利润	0.1787	0.2768	0.0520
本期基金份额净值增长率	16.57%	31.28%	1.48%
3.1.5 期末数据和指标	2015年末	2014年末	2013年末
期末可供分配基金份额利润	0.4473	0.2684	0.0271
期末基金资产净值	1,603,150,578.72	86,860,762.77	62,264,824.88
期末基金份额净值	1.541	1.322	1.027

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.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。
3.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类费用(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。

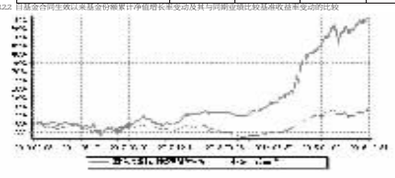
3.2 基金净值表现

3.2.1 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(国投瑞银优化增强债券A/B)	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	4.46%	0.33%	3.78%	0.18%	0.68%	0.15%
过去六个月	5.25%	0.44%	1.89%	0.28%	3.36%	0.16%
过去一年	16.96%	0.41%	5.34%	0.27%	11.62%	0.14%
过去三年	57.36%	0.34%	11.12%	0.21%	46.24%	0.13%
过去五年	59.54%	0.32%	10.96%	0.19%	48.58%	0.13%
自基金合同生效日起至今	60.66%	0.32%	8.32%	0.19%	52.34%	0.13%

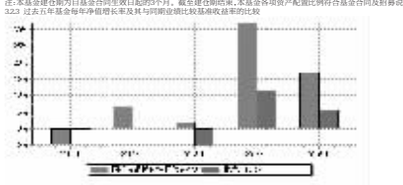
注:1.本基金以中债总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%作为业绩比较基准。中债总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数。该指数同时覆盖了上海证券交易所、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券,具有广泛的市场代表性,能够反映债券市场总体走势,适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。沪深300指数是由中证指数公司开发的中国A股市场统一指数,它的样本选自沪深两个证券市场,覆盖了大部分流通市值,其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的主流投资股票,能够反映A股市场总体发展趋势,具有权威性,适合作为本基金股票投资业绩比较基准。
2.本基金对业绩比较基准采用每日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

3.2.2 基金份额净值增长率与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。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度(国投瑞银优化增强债券A/B)	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2014年	0.400	8,698,883.89	724,602.10	9,423,485.99	
合计	0.400	8,698,883.89	724,602.10	9,423,485.99	

年度(国投瑞银优化增强债券C)	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2014年	0.200	973,977.00	211,473.25	1,185,450.25	
合计	0.200	973,977.00	211,473.25	1,185,450.25	

注:2015年和2013年无利润分配事项。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司(简称"公司"),即中融基金管理有限公司,经中国证券监督管理委员会批准,于2002年6月13日正式成立,注册资本1亿元人民币。公司是中国第一家外方持股比例达到49%的合资基金管理公司,公司股东为国投泰康信托有限公司(国家开发投资公司的控股子公司)及瑞士银行股份有限公司(UBS AG)。公司拥有完善的法人治理结构,建立了有效的风险管理及控制架构,以"诚信、创新、包容、客户关注"作为公司的企业文化。截止2016年12月底,公司有员工207人,其中118人具有硕士或博士学位;公司管理83只基金,其中包括22只创新型分级基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	-	15	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任Proley Rovy 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、国投瑞银瑞融保本混合基金、国投瑞银纯债基金、国投瑞银新机遇混合基金、国投瑞银沙增利基金、国投瑞银招财保本和国投瑞银瑞熙保本基金基金经理。
狄晓娇	本基金基金经理	2015年06月27日	-	7	中国籍,硕士,2010年7月加入国投瑞银基金,2011年7月转入固定收益部任研究员。现任国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金经理。

注:任职日期和离任日期均按证券监管机构对基金的任聘日期和解聘日期填写。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、忠实勤勉、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 管理人对报告期内本公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

管理人依据证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,制定了公平交易管理相关的《公平交易管理规定》、《交易管理办法》、《异常交易管理规定》等系列制度,并建立和完善了相应的控制措施和业务流程。

管理人公平交易管理环节以下原则:

1.当管理人同时管理两个以上的组合时,坚持基金特有人利益优先;

2.当不同资产委托人利益发生冲突时,应公平对待不同的资产委托人;

3.公平对待管理人旗下管理的不同投资组合;

4.严禁直接或间接以不同交易对手在不同投资组合之间进行利益输送。

管理人有关公平交易控制制度的要点如下:

1.不断完善投资流程,研究支持、交易执行相关的信息管理系统,充分发挥系统的自动控制功能,根据公平交易管理的要求,在系统中设置相应业务规则和参数,控制规避或者触发权限,对触发规则的行为提供实时预警功,强制禁止等控制措施或对特定业务行动执行必要的审核流程。如:符合交易条件的不同投资组合的同向交易指令在交易系统中编制采用公平委托功能进行交易,内部研究报告在研究系统中一经发布会自动推送到所有基金经理、投资经理,控制阀值的修改必须经旅部稽核部通过系统进行复核并点击同意才能生效等。

2.以权人集体决策为控制的辅助手段。对于无法通过系统进行强制控制的业务活动,通过建立明确的业务规则和流程,在关键控制点采取权人集体决策体系控制机制,通过分别对投资决策委员会、投资决策委员会、风险管理委员会、基金经理、交易部、监察稽核部、研究部、信息技术部等相关部门的职责分工,明确各部门在投资决策、风险管理、交易执行、信息技术支持、监察稽核等方面的职责,并通过内部控制文件、业务流程、权限设置、监察稽核、信息技术支持等方面的具体安排,对公平交易管理的实施、监察稽核、信息技术支持等方面的具体安排进行了明确的规定。

3.公平交易管理的实施、监察稽核、信息技术支持等方面的具体安排:

(1)投资决策委员会、风险管理委员会、基金经理、交易部、监察稽核部、研究部、信息技术部等相关部门根据各自职责分别对公平交易管理的实施、监察稽核、信息技术支持等方面的具体安排进行了明确的规定。

(2)公平交易管理的实施:

①公平交易管理的实施主要通过公平交易系统、投资管理系统、交易执行系统、估值核算系统、风险管理系统、监察稽核系统、信息技术支持系统等系统的有效运行来实现。

②公平交易管理的监察稽核:监察稽核部门对公平交易管理的实施情况进行监察稽核,并将稽核结果报告公司管理层。

③公平交易管理的信息技术支持:信息技术部门为公平交易管理的实施、监察稽核提供信息技术支持。

4.3.2 报告期内公平交易管理的执行情况

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,分析评估和应急解决协调对公平交易原则的违背情况,并通过内部稽核监察和信息技术支持手段,有效地防范和控制因利益冲突而导致的不公平交易和利益输送行为,确保公平交易原则的实现。

报告期内,管理人于每季度和年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行分析,对连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析,通过季度的专项稽核和定期分析,发现控制薄弱环节或交易价差异常,将重新检查公司投资决策和交易执行环节的内部控制,针对存在问题完善公平交易制度和流程。

5.加强信息披露和投诉处理监督。公司在各投资组合的定期报告中,披露公司整体公平交易制度执行情况以及异常交易行为专项说明,接受社会监督。公司定期接受外部审计的检查,公平交易管理一直是外部审计的重点之一。基金评价机构在开展基金评价业务时,将公平交易情况纳入评估内容之一。公司每季度会对投资组合业绩报告按投资组合经理、督察长、总经理签署后的公平交易制度执行情况,并对特定资产管理业务与证券投资基金之间的业绩比较、异常交易行为做专项说明。公司内部稽核或定期分析中发现公平交易管理中的异常问题,也将在向证监会报送的监察稽核季度报告和年度报告中做专项说明。证监会通过现场检查和年度报告中的专项说明,也会对公司公平交易制度的执行情况进行检查和分析,并公同证券交易所等对公司开展交易行为进行监控,对下发规则的不公平交易和利益输送行为,将依法采取相关监管措施。

4.3.3 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,分析评估和应急解决协调对公平交易原则的违背情况,并通过内部稽核监察和信息技术支持手段,有效地防范和控制因利益冲突而导致的不公平交易和利益输送行为,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.4 报告期内管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,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、忠实勤勉、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。

4.5 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.5.1 公平交易制度和控制方法

管理人依据证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,制定了公平交易管理相关的《公平交易管理规定》、《交易管理办法》、《异常交易管理规定》等系列制度,并建立和完善了相应的控制措施和业务流程。

管理人公平交易管理环节以下原则:

1.当管理人同时管理两个以上的组合时,坚持基金特有人利益优先;

2.当不同资产委托人利益发生冲突时,应公平对待不同的资产委托人;

3.公平对待管理人旗下管理的不同投资组合;

4.严禁直接或间接以不同交易对手在不同投资组合之间进行利益输送。

管理人有关公平交易控制制度的要点如下:

1.不断完善投资流程,研究支持、交易管理的制度和流程,提高投资管理的科学性和客观性,确保在公司内建立适用于所有投资组合的公平交易环境。

2.公平交易的范围覆盖所有投资品种,以及一级市场申购、二级市场交易和公司内部证券分配等所有投资管理活动,同时通新研究分析、授权、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

3.合理设置各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

4.建立科学的投资决策体系,加强交易分配的内部控制,通过严格的制度、流程、技术手段等保证公平交易原则的实现,同时通过监察稽核、事后分析及信息披露来加强对公平交易的监督。

管理人有关公平交易控制方法的要点如下:

1.以系统强制控制为优先措施。公司通过不断完善投资决策、研究支持、交易执行相关的信息管理系统,充分发挥系统的自动控制功能,根据公平交易管理的要求,在系统中设置相应业务规则和参数,控制规避或者触发权限,对触发规则的行为提供实时预警功,强制禁止等控制措施或对特定业务行动执行必要的审核流程。如:符合交易条件的不同投资组合的同向交易指令在交易系统中编制采用公平委托功能进行交易,内部研究报告在研究系统中一经发布会自动推送到所有基金经理、投资经理,控制阀值的修改必须经旅部稽核部通过系统进行复核并点击同意才能生效等。

2.以权人集体决策为控制的辅助手段。对于无法通过系统进行强制控制的业务活动,通过建立明确的业务规则和流程,在关键控制点采取权人集体决策体系控制机制,通过分别对投资决策委员会、投资决策委员会、风险管理委员会、基金经理、交易部、监察稽核部、研究部、信息技术部等相关部门的职责分工,明确各部门在投资决策、风险管理、交易执行、信息技术支持、监察稽核等方面的具体安排,对公平交易管理的实施、监察稽核、信息技术支持等方面的具体安排进行了明确的规定。

3.以日常监控为辅助手段。公司在前端、监察稽核部、运营部设置了风控、分别在交易过程中、日中、盘后三时有关公平交易规则的执行情况进行监控,并按规定的程序及时报告违反规定的情况。如:交易期间对投资经理管理不同投资组合指令时间差的监控,监察稽核部对日中不同组合交易相同证券的价差分析以及营部对银行间指令要素和要素情况的检查等。

4.以事后专项稽核和定期公平交易分析为完善措施。内部审计专员负责不定期对公司执行公平交易的情况进行专项稽核,监察稽核部分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行分析,对连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析,通过季度的专项稽核和定期分析,发现控制薄弱环节或交易价差异常,将重新检查公司投资决策和交易执行环节的内部控制,针对存在问题完善公平交易制度和流程。

6.加强信息披露和投诉处理监督。公司在各投资组合的定期报告中,披露公司整体公平交易制度执行情况以及异常交易行为专项说明,接受社会监督。公司定期接受外部审计的检查,公平交易管理一直是外部审计的重点之一。基金评价机构在开展基金评价业务时,将公平交易情况纳入评估内容之一。公司每季度会对投资组合业绩报告按投资组合经理、督察长、总经理签署后的公平交易制度执行情况,并对特定资产管理业务与证券投资基金之间的业绩比较、异常交易行为做专项说明。公司内部稽核或定期分析中发现公平交易管理中的异常问题,也将在向证监会报送的监察稽核季度报告和年度报告中做专项说明。证监会通过现场检查和年度报告中的专项说明,也会对公司公平交易制度的执行情况进行检查和分析,并公同证券交易所等对公司开展交易行为进行监控,对下发规则的不公平交易和利益输送行为,将依法采取相关监管措施。

4.5.2 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,分析评估和应急解决协调对公平交易原则的违背情况,并通过内部稽核监察和信息技术支持手段,有效地防范和控制因利益冲突而导致的不公平交易和利益输送行为,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.5.3 报告期内公平交易管理的实施、监察稽核、信息技术支持等方面的具体安排,形成了有效地公平交易机制,并通过内部稽核监察和信息技术支持手段,有效地防范和控制因利益冲突而导致的不公平交易和利益输送行为,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.5.4 报告期内公平交易管理的实施、监察稽核、信息技术支持等方面的具体安排,形成了有效地公平交易机制,并通过内部稽核监察和信息技术支持手段,有效地防范和控制因利益冲突而导致的不公平交易和利益输送行为,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.5.5 报告期内,管理人于每季度和年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行分析,对连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析,对两两相合同向交易或交价格均值的偏价率是否超近于零进行个检验,检验在95%的可信水平下,价格均值的偏价率都近于零是否存在检验不通过的情况。

2.管理人对所有投资组合在过去连续四个季度内同向交易和同证券的交易价差区分两两组合进行对趋输送的模拟测算,检查在过去四个季度内,是否存在显著异常的情况。

检验分析结果显示,公司管理的所有投资组合,在过去连续四个季度内未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.3 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%的交易情况。

4.4 管理人对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

2015年中国债券市场收益率呈现了先升后降的走势。2014年的债券牛市延续到年初,从发现还未来看,2015年中国经济增速较为被软,各项经济数据在低位徘徊,未见明显起色。其中,11月工业生产同比增速为6.2%,增速环比及两年2年行分点,仍处在本轮下行周期的低位。受房地产开发投资增速下滑的拖累,固定资产投资增速在2015年再次下探,处在30年的历史低位。2015年面临着一定的通缩压力,尤其是进入三季度以后,大宗商品价格反复下跌,PPI同比降幅持续扩大至5%,为年内最大降幅以来。步入四季度,虽然PPI降幅收窄,但仍处于负区间。CPI涨幅,此动性保持相对宽松,受猪肉价格大幅反弹的影响,上半年债券市场收益率震荡下行。进入下半年后,受股市7,8月份大幅下跌的影响,收益率再次进入下行通道,从全年来看,债券市场收益率继续下行,信用利差收窄,收益率曲线变平。

本基金在上半年维持了一定的债券资产的配置,但进入下半年年,我们由于对债券市场较为谨慎,没有抓住下半年的债券牛市,错失一段行情。在股票投资方面,本基金在上半年维持中性复合的投资类产配置,在股票市场大幅反动的7,8月份迅速撤作,一定程度上减少了投资组合的亏损。进入9月份后,我们也逐步增加了对权益类资产的配置,取得了一定收益。

4.4.2 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份额净值为1.545元,国投瑞银优化增强债券C份额净值为1.541元,本报告期国投瑞银优化增强债券A/B份额净值增长率16.96%,国投瑞银优化增强债券C份额净值增长率16.57%,同期业绩比较基准收益率为3.34%。基金净值增长率高于业绩基准的主要原因为择时增加了权益类资产的配置。

4.5 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,经济增长逐步见底,通胀压力有限的情况下,货币政策引导性降息的可能性,在近期的人民币贬值压力对未来经济的影响也需要我们密切跟踪。本基金在债券投资方面,仍将略含个券,将选择适当的时机拉长组合久期,股票市场在经历了年度内大幅上涨后,在新年伊始出现了较大的调整,股票市场的风险将到一定程度的释放,我们认为2016年将是风险和机会并存的一年。本基金将灵活调整权益类资产的配置比例,重点精选估值合理、基本面平稳的个股。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括合规与风险控制委员会、估值小组及运营部。合规与风险控制委员会负责对估值政策进行评估,并对基金估值程序进行指导;估值小组负责根据现行估值政策,议定估值政策方案及特别估值程序的报告等事项,估值小组的成员包括运营部总监、估值核算员、基金经理或其他资产管理经理以及监察稽核部或人员;运营部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策,设立基金估值核算员岗位负责日常估值业务,并将估值的相关成员向其有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金的日常估值程序由运营部基金估值核算员执行,运营部内部复核估值结果,并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制,基金经理作为估值小组成员,对本基金特仓证券的估值业务,执行基金估值政策,设立基金估值核算员岗位负责日常估值业务,基金经理人参与估值的相关成员具有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金的日常估值程序由运营部基金估值核算员执行,运营部内部复核估值结果,并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制,基金经理作为估值小组成员,对本基金特仓证券的估值业务,执行基金估值政策,设立基金估值核算员岗位负责日常估值业务,基金经理人参与估值的相关成员具有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

4.7 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全履职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

经普华永道中天会计师事务所审计,注册会计师为本基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:国投瑞银优化增强债券型证券投资基金
报告截止日:2015年12月31日

单位:人民币元

姓名	附注号	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
资产:			
银行存款		32,614,874.15	34,606,172.65
结算备付金		7,112,944.09	5,568,592.15
存出保证金		648,260.16	164,430.11
交易性金融资产		3,591,667,342.07	552,358,856.97
其中:股票投资		568,904,781.46	63,354,499.90
基金投资		-	-
债券投资		3,022,762,560.61	489,004,357.07
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		539,880,504.94	6,000,000.00
应收证券清算款		68,486,948.71	4,628,276.45
应收利息		39,980,453.80	10,516,551.43
应收股利		-	-
应收申购款		596,227.10	384,512.24
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		4,280,987,555.02	614,227,392.00
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		418,499,236.00	95,000,000.00
应付证券清算款		65,368,672.36	33,115,837.85
应付赎回款		746,432.56	444,171.22
应付管理人报酬		1,958,099.52	309,021.89
应付托管费		522,159.86	82,405.83
应付销售服务费		469,803.91	32,277.33
应付交易费用		2,168,592.94	509,606.80
应交税费		878,765.06	878,765.06
应付利息		73,590.89	48,058.70
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		291,793.72	260,097.79
负债合计		490,977,146.82	130,680,242.47
所有者权益:			
实收基金		2,455,570,515.55	366,018,315.82
未分配利润		1,334,439,892.65	117,528,833.71
所有者权益合计		3,790,010,408.20	483,547,149.53
负债和所有者权益总计		4,280,987,555.02	614,227,392.00

注:报告截止日2015年12月31日,国投瑞银优化增强债券A/B类基金份额净值1.545元,基金份额总额1,414,988,819.95份;国投瑞银优化增强债券C类基金份额净值1.541元,基金份额总额1,040,581,695.60份。合计份额总额2,455,570,515.55份。

7.2 利润表

会计主体:国投瑞银优化增强债券型证券投资基金
本报告期:2015年01月01日至2015年12月31日

单位:人民币元

姓名	附注号	本期 2015年01月01日至2015年12月31日	上年度可比期间2014年01月01日至2014年12月31日
一、收入		234,297,631.09	135,056,820.71
1.利息收入		56,915,675.16	23,759,148.57
其中:存款利息收入		634,693.58	203,481.22
债券利息收入		55,401,597.00	23,334,003.44
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		879,384.58	221,663.91
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		158,787,086.52	83,111,735.14
其中:股票投资收益		137,108,504.42	12,826,892.27
基金投资收益		-	-
债券投资收益		19,325,347.42	69,774,334.19
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		2,353,234.68	510,508.68
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		18,435,502.49	28,172,846.20
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		159,366.92	13,090.80
减:二、费用		28,852,398.58	13,707,072.76
1. 管理人报酬		11,829,941.61	3,028,680.08
2. 托管费		3,154,651.00	807,647.97
3. 销售服务费		2,203,018.99	379,637.72
4. 交易费用		9,086,441.95	1,798,473.84
5. 利息支出		2,115,646.72	7,262,236.44
其中:卖出回购金融资产支出		2,115,646.72	7,262,236.44
6. 其他费用		462,698.31	430,396.71
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		205,445,232.51	121,349,747.95
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		205,445,232.51	121,349,747.95

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国投瑞银优化增强债券型证券投资基金
本报告期:2015年01月01日至2015年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2015年01月01日至2015年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	366,018,315.82	117,528,833.71	483,547,149.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	205,445,232.51	205,445,232.51
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	2,089,552,199.73	1,011,465,826.43	3,101,018,026.16
其中:1.基金申购款	4,122,136,724.74	1,962,872,588.32	6,085,009,313.06
2.基金赎回款	-2,032,584,525.01	-951,406,761.89	-2,983,991,286.90
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,455,570,515.55	1,334,439,892.65	3,790,010,408.20
项 目	上年度可比期间2014年01月01日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	313,089,940.70	12,026,611.47	325,116,552.17
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	121,349,747.95	121,349,747.95
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	52,928,375.12	-5,238,589.47	47,689,785.65
其中:1.基金申购款	704,180,075.69	90,701,943.39	794,882,019.08
2.基金赎回款	-651,251,700.57	-95,940,532.86	-747,192,233.43
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-10,608,936.24	-10,608,936.24
五、期末所有者权益(基金净值)	366,018,315.82	117,528,833.71	483,547,149.53

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

王彬	王彬	冯伟
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会以[下简称"中国证监会"]证监许可[2010]680号《关于核准国投瑞银优化增强债券型证券投资基金募集的批复》核准,由国投瑞银基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定