国投瑞银增利宝货币市场基金

【2016】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:渤海银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十二日

§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。
基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月21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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银增利宝货币
基金主代码	000868
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月13日
报告期末基金份额总额	4,149,538,321.84份
投资目标	本基金以基金资产安全性、流动性为先,并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	本基金属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种,其预期风险和预期收益率均低于债券型基金、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	渤海银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国投瑞银增利宝货币A	国投瑞银增利宝货币B
下属分级基金的交易代码	000868	000869
报告期末下属分级基金的份额总额	52,379,155.02份	4,097,159,166.82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(2016年1月1日-2016年3月31日)	
	国投瑞银增利宝货币A	国投瑞银增利宝货币B
1.本期已实现收益	331,721.96	23,177,551.98
2.本期利润	331,721.96	23,177,551.98
3.期末基金资产净值	52,379,155.02	4,097,159,166.82

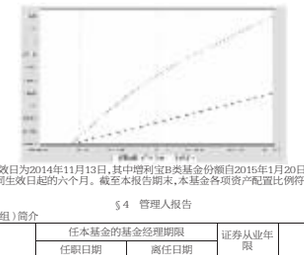
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。
3.本基金根据每日基金收益情况以每万份基金收益为基准,为投资者每日计算当日收益并分配,且每日进行支付。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
1.国投瑞银增利宝货币A:

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	0.6371%	0.0013%	0.3418%	0.0000%	0.2953%	0.0013%

2.国投瑞银增利宝货币B:

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	0.6371%	0.0013%	0.3418%	0.0000%	0.2953%	0.0013%

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,本基金选取同期七天通知存款利率(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.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日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
1、 国投瑞银增利宝货币A



2.国投瑞银增利宝货币B

注:1.本基金基金合同生效日为2014年11月13日,其中增利宝B类基金份额自2015年1月20日起开始运作且开放申购赎回。
2.本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。截至本报告期末,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		
徐栋	本基金基金经理	2014-11-13	-	7	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	2014-12-04	-	6	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添利宝货币市场基金基金经理。

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《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银增利宝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,没有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业绩表现说明
4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析
2016年1季度,中国经济增长虽底部震荡,但已出现一些经济企稳反弹的积极迹象。其中,1-2月工业生产同比增速放缓到5.4%,但固定资产投资增速和房地产开发投资增速双双回升,房屋新开工面积也重新进入正增长。从外需来看,尚未有明显改善的迹象,部分数据受基数效应影响,以美元计算,2月份出口同比负增长25%,2月份通胀出现反弹,其中CPI同比增长2.3%,PPI同比负增长4.9%。2月份M2同比增长13.3%,比上月有所回落,1季度初,受人民币贬值的影响,资金面有所收紧,启庆行加大公开场操作力度,并降准,资金面基本保持宽松,季末有所收紧。从海外市场来看,以石油为代表的大宗商品在一季度触底反弹,美联储议息会议中明偏鸽派,风险偏好有所回升。
受以上因素的综合影响,2015年1季度债券市场收益率震荡为主,收益率曲线有所陡峭化。而股票市场则大幅震荡,先大幅下跌后出现一定反弹,调整幅度较大。本基金在1季度对债券资产仍然维持短久期的配置。对股票资产,本基金维持了一定的仓位,股票市场下跌对基金净值带来了负面冲击。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
截止本报告期末,本基金A/B级份额净值为1.532元,C级份额净值为1.526元,本报告期A/B级份额净值增长率为-0.84%,C级份额净值增长率为-1.04%,同期业绩比较基准收益率为-1.07%,基金净值增长率高于业绩基准的主要原因在于精选信用债券,控制组合久期,同时维持适当的股票仓位。
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,在经济出现企稳反弹、通胀回升的情景下,我们预计货币政策将趋于中性,难有进一步宽松的空间。受此影响,我们预计债券市场的收益率将保持震荡,或有一定的上行压力。本基金在债券投资方面,仍将精选个券,将选择适当的时机拉长组合久期。股票市场在经历了1季度的大幅调整后,市场风险得到一定程度的释放,本基金将维持一定比例的股票资产配置,灵活操作,重点精选估值合理、基本面平稳的个股。

§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	固定收益投资	2,331,124,085.33	53.68
	其中:债券	2,331,124,085.33	53.68
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	51,000,196.50	1.17
	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	1,927,492,018.07	44.38
4	其他资产	33,370,730.50	0.77
5	合计	4,342,987,030.40	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	4.20	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	190,999,704.50	4.60
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。
债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明
本报告期内债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。
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	90
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	101
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	69

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均不得超过120天。本报告期内投资组合平均剩余期限无超过120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	27.55	4.60
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	16.50	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	26.95	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	20.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	11.96	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		103.84	4.60

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	摊余成本(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	302,558,040.33	7.29
	其中:政策性金融债	302,558,040.33	7.29
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,254,728,752.20	30.24
6	中期票据	-	-
7	同业存单	773,837,292.80	18.65
8	其他	-	-
9	合计	2,331,124,085.33	56.18
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111512041	15北京银行CD041	1,000,000.00	99,787,161.59	2.40
2	111691519	16广州农村商业银行CD017	1,000,000.00	98,677,091.98	2.38
3	140201	14国开01	700,000.00	71,699,121.84	1.73
4	011599841	15陕煤化SCP008	600,000.00	59,986,101.12	1.45
5	111692079	16东莞农村商业银行CD035	600,000.00	59,130,247.34	1.42
6	130429	13农发29	500,000.00	50,733,797.56	1.22
7	140431	14农发31	500,000.00	50,070,216.95	1.21
8	041554026	15国电集CP002	500,000.00	50,048,146.52	1.21
9	011574005	15陕煤化SCP005	500,000.00	50,000,065.42	1.20
10	011581005	15淮南矿SCP005	500,000.00	49,999,720.78	1.20

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次
报告期内偏离度的最高值	0.1529%
报告期内偏离度的最低值	0.0489%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1136%

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基金计价方法说明
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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	33,370,730.50
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	33,370,730.50

5.8.5投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国投瑞银增利宝货币A	国投瑞银增利宝货币B
本报告期期初基金份额总额	52,569,036.53	3,182,573,788.03
报告期基金总申购份额	3,607,258.27	10,542,384,115.83
报告期基金总赎回份额	3,797,139.78	9,627,798,737.04
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期末基金份额总额	52,379,155.02	4,097,159,166.82

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 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	红利再投资	2016-03-31	257,895.57	257,895.57	0.00%
合计			257,895.57	257,895.57	

注:1.本报告期内本基金管理人交易及持有份额均为国投增利宝货币A类份额。
2.上述管理人红利再投资交易数据为报告期间内每个工作日红利再投资份额及金额合计数字。

§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国投瑞银网上直销转账汇款买基金认、申购费率优惠进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月28日。
2.报告期内基金管理人对本基金暂停及恢复申购(转换转入、大额定期定额投资)进行公告,指定媒体公告时间为2016年2月1日。
3.报告期内基金管理人对提醒投资者防止金融诈骗进行公告,指定媒体公告时间为2016年3月5日、3月9日。
4.报告期内基金管理人对董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况进行公告,指定媒体公告时间为2016年3月23日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于准予国投瑞银增利宝货币市场基金注册的批复》(证监许可[2014]1125号)
《关于国投瑞银增利宝货币市场货基备案确认的函》(证券基金机构监管部函[2014]1756号)
《国投瑞银增利宝货币市场基金合同》
《国投瑞银增利宝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
国投瑞银增利宝货币市场基金2016年第1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.ubsadic.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
二〇一六年四月二十二日

国投瑞银中高等级债券型证券投资基金

【2016】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:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月21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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银中高等级债券
基金主代码	000069
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月14日
报告期末基金份额总额	1,014,527,834.58份
投资目标	主要投资于中高等级非国家信用债券,通过积极主动的投资管理,力争实现战胜业绩基准的收益。
投资策略	本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。本基金基于均衡收益率曲线进行基本价值评估,计算不同资产类别、不同剩余期限债券品种的预期超额回报,并对预期超额回报进行排序,得到投资评级。在此基础上,卖出内部收益率低于均衡收益率的债券,买入内部收益率高于均衡收益率的债券。债券投资策略主要包括:久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。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	中证信用债指数收益率×95%+中证可转换债券指数收益率×5%
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	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国投瑞银中高等级债券A	国投瑞银中高等级债券C
下属分级基金的交易代码	000069	000070
报告期末下属分级基金的份额总额	837,648,998.18份	176,878,836.40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(2016年1月1日-2016年3月31日)	
	国投瑞银中高等级债券A	国投瑞银中高等级债券C
1.本期已实现收益	6,777,270.42	1,363,717.79
2.本期利润	5,999,640.88	742,834.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0070	0.0039
4.期末基金资产净值	928,301,997.50	195,772,439.25
5.期末基金份额净值	1.108	1.107

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
1、国投瑞银中高等级债券A:

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	0.64%	0.10%	0.64%	0.08%	0.00%	0.02%

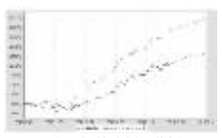
2、国投瑞银中高等级债券C:

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	0.64%	0.10%	0.64%	0.08%	0.00%	0.02%

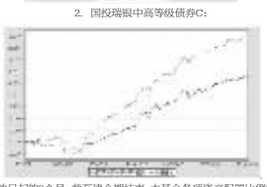
注:1、本基金为债券型基金,主要投资于中高等级非国家信用债券。根据本基金在市场中性预期下的资产配置比例,本基金选取中证信用债指数收益率×95%+中证可转换债券指数收益率×5%作为本基金的业绩比较基准。
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银中高等级债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年5月14日至2016年3月31日)

1. 国投瑞银中高等级债券A:



2. 国投瑞银中高等级债券C:



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		
刘兴旺	本基金基金经理	2013-05-16	-	11	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职申银万国证券、华宝兴业基金、泰信基金。2012年11月加入国投瑞银。现任国投瑞银纯债债券基金、国投瑞银中高等级债券基金、国投瑞银岁添利一年期定期开放债券基金、国投瑞银稳定增利债券基金、国投瑞银岁丰利一年期定期开放债券基金、国投瑞银进宝保本混合型基金、国投瑞银瑞兴保本混合型基金和国投瑞银瑞祥保本混合型基金基金经理。曾任泰信周期回报债券型证券投资基金和泰信天天收益开放式证券投资基金基金经理。

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《国投瑞银中高等级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
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业绩表现说明
4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析
一季度经济数据开始改善,出现短期见底迹象。我们认为房地产销售回暖短期仍能延续,新开工预计将会改善。从信贷数据来看,整个一季度信贷投放明显趋强,财政赤字的扩大和地方融资渠道的进一步拓宽使得我们有理由相信基建仍将发力,因而预计短期经济见底企稳,这与经济增速的中长期减速换挡并行不悖。二季度CPI翘尾压力较大,春节后蔬菜价格并未出现季节性回落反而重拾升势,猪肉以及禽肉价格仍然强势,母猪存栏量维持低位,使得通胀是作现象的隐忧加剧,尽管目前央行仍维持适度宽松的稳健货币政策,基于宏观经济和短期通胀形势来看,我们认为短期货币宽松空间极为有限。
一季度利率债先扬后抑,年初受股市熔断影响市场风险偏好急剧下降,中长端利率下行,随之而来的一月份天量信贷数据和通胀隐忧使得收益率由低位反弹,整体来看,一季度收益率曲线有所增陡,但整体仍显平坦。受银行委外以及年初配置需求驱动,信用利差进一步压缩,已经触及有数据以来的低位。
一季度我们抓住市场契机,在信用债上获得不错收益,组合久期控制较好。我们将采取积极应对策略,发挥团队精神,提高组合流动性,在管理好流动性的前提下努力提高组合收益。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
截止本报告期末 (2016年3月31日),本基金A级份额净值为1.108元,C级份额净值为1.107元,本报告期A级份额净值增长率为0.64%,C级份额净值增长率为0.64%,同期业绩比较基准收益率为0.64%,基金净值增长率持平业绩基准的主要原因在于年初转债调整对组合影响较大,但随后通过降低信用债的配置和整体杠杆取得了相对收益。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
我们认为经济短周期企稳与中长期减速换挡并行,短期市场风险偏好回升,通胀压力有所增加,短期货币宽松空间有限。我们认为目前的收益率曲线仍显平坦,有进一步陡峭化的可能。目前信用利差回到低位,货币市场在央行呵护下整体平稳,但受MPA监管框架和季节因素以及转债打新扰动影响,仍将有波动,目前偏低的信用利差使得信用债亦显鸡肋。
我们将维持适中的组合久期,保持适度杠杆,以获取票息收益为主。我们认为未来的1-2年均为信用风险释放期,我们将严控信用风险,精选信用债。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,384,671,060.47	90.68
	其中:债券	1,384,671,060.47	90.68
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	103,252,418.27	6.76
7	其他各项资产	39,003,538.32	2.55
8	合计	1,526,927,017.06	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。
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。
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。
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	259,479,743.80	23.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,870,000.00	2.75
	其中:政策性金融债	30,870,000.00	2.75
4	企业债券	626,224,045.35	55.71
5	企业短期融资券	196,184,000.00	17.45
6	中期票据	188,865,500.00	16.80
7	可转债(可交换债)	83,047,771.32	7.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,384,671,060.47	123.18

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	010213	02国债(13)	2,085,780.00	209,224,591.80	18.61
2	122757	11丹东债	853,860.00	88,716,054.00	7.89
3	011598115	15镇城投3CP004	500,000.00	50,230,000.00	4.47
4	101476003	14山西交投MTN001	400,000.00	45,740,000.00	4.07
5	127292	15国网03	400,000.00	40,556,000.00	3.61

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。
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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	21,184.10
2	应收证券清算款	13,798,056.67
3	应收股利	-
4	应收利息	23,467,476.14
5	应收申购款	1,709,321.41
6	其他应收款	7,500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,003,538.32

5.11.4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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128009	歌尔转债	10,771,200.00	0.96

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投资。
5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国投瑞银中高等级债券A	国投瑞银中高等级债券C
本报告期期初基金份额总额	867,275,703.49	216,678,000.61
报告期基金总申购份额	140,390,344.87	48,966,808.86
减:报告期基金总赎回份额	170,017,050.18	88,765,973.07
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	837,648,998.18	176,878,836.40

§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上海证券交易所、深圳证券交易所及中国金融期货交易所指数发生不可恢复熔断的相关业务进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月4日。
2、报告期内基金管理人对指数熔断实施期间调整旗下交易所场内基金开放时间进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月6日。
3、报告期内基金管理人对2016年1月7日指数熔断实施期间的相关业务进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月7日。
4、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2016年1月13日。
5、报告期内基金管理人对国投瑞银网上直销转账汇款买基金认、申购费率优惠进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月28日。
6、报告期内基金管理人对提醒投资者防止金融诈骗进行公告,指定媒体公告时间为2016年3月5日、3月9日。
7、报告期内基金管理人对董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况进行公告,指定媒体公告时间为2016年3月23日。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录
《关于核准国投瑞银中高等级债券型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2013]217号)
《关于国投瑞银中高等级债券型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2013]343号)
《国投瑞银中高等级债券型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银中高等级债券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
国投瑞银中高等级债券型证券投资基金2016年第1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.ubsadic.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
二〇一六年四月二十二日

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

【2016】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:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月21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