国投瑞银岁添利一年期定期开放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	国投瑞银一年定期开放债券
基金主代码	000237
基金运作方式	契约型、以定期开放方式运作。本基金以1年为一个运作周期,每个运作周期为自基金合同生效日(包括基金合同生效日)或每个开放期结束之日次日起(包括该日)至1年后的对应日的前一日止。在运作周期内,本基金不办理申购与赎回业务(红利再投资除外),也不上市交易。 本基金自每个运作周期结束之后第一个工作日起进入开放期,期间可以办理申购与赎回业务。
基金合同生效日	2013年8月21日
报告期末基金份额总额	1,012,702,881.17份
投资目标	本基金在有效控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资者实现超越业绩比较基准的投资业绩。
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	本运作周期起始日对应的一年期定期存款利率(税后)+1%
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	国投瑞银一年定期开放债A / 国投瑞银一年定期开放债C
下属分级基金的交易代码	000237 / 000238
报告期末下属分级基金的份额总额	968,623,614.46份 / 44,079,266.71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)	
	国投瑞银一年定期开放债A	国投瑞银一年定期开放债C
1.本期已实现收益	12,438,383.20	529,230.73
2.本期利润	4,616,814.19	174,386.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0040
4.期末基金资产净值	1,036,574,209.86	46,990,506.22
5.期末基金份额净值	1.070	1.066

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、国投瑞银一年定期开放债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	0.47%	0.11%	0.69%	0.01%	-0.22%	0.10%

2、国投瑞银一年定期开放债C:

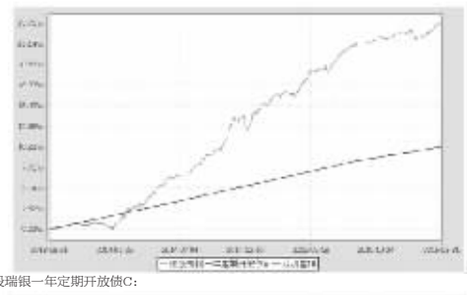
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.38%	0.10%	0.69%	0.01%	-0.31%	0.09%

注:1、本基金为定期开放式债券型基金产品,每个运作周期为1年,期间投资者不能进行基金份额的申购与赎回。以与运作周期区间长度相一致的"一年期银行定期存款利率(税后)+1%"作为本基金的业绩比较基准符合产品特性,能够使本基金投资者理性判断本基金产品的风险收益特征和流动性特征,合理衡量本基金的业绩表现。
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

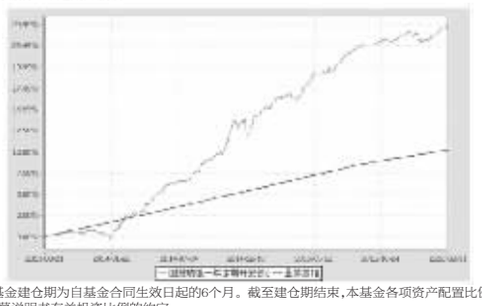
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银岁添利一年期定期开放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8月21日至2016年3月31日)

1. 国投瑞银一年定期开放债A:



2. 国投瑞银一年定期开放债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	2013-08-21	-	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、国投瑞银双利保本混合型基金、国投瑞银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做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《国投瑞银岁添利一年期定期开放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,使得通胀是货币现象的隐忧加剧,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1.070元,C级份额净值为1.066元,本报告期A级份额净值增长率为0.47%,C级份额净值增长率为0.38%,同期业绩比较基准收益率为0.69%,基金净值增长低于业绩比较基准,主要原因在于年初转债调整对组合影响较大,但随后组合降低了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

姓名	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	1,313,133,912.30	97.03
	其中:债券	1,313,133,912.30	97.03
	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	13,974,267.98	1.03
7	其他各项资产	26,232,392.48	1.94
8	合计	1,353,340,572.76	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

姓名	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	22,533,884.90	2.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	163,470,000.00	15.09
	其中:政策性金融债	163,470,000.00	15.09
4	企业债券	735,864,600.06	67.91
5	企业短期融资券	220,776,000.00	20.37
6	中期票据	88,354,500.00	8.15
7	可转债(可交换债)	82,134,927.34	7.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,313,133,912.30	121.19

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	140201	14国开01	1,000,000.00	102,510,000.00	9.46
2	132004	15国盛EB	673,420.00	67,335,265.80	6.21
3	041558078	15供销CP001	600,000.00	60,384,000.00	5.57
4	120309	12进出09	500,000.00	50,695,000.00	4.68
5	041651008	16电网CP001	500,000.00	49,980,000.00	4.61

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	255,314.27
2	应收证券清算款	7,072,054.69
3	应收股利	-
4	应收利息	18,905,023.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,232,392.48

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处于转股期的可转换债券。

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中存在流通受限情况的。

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	国投瑞银一年定期开放债A	国投瑞银一年定期开放债C
本报告期期初基金份额总额	968,623,614.46	44,079,266.71
报告期基金总申购份额	-	-
减:报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	968,623,614.46	44,079,266.71

§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。

5、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。

6、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
《关于核准国投瑞银岁添利一年期定期开放债券型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2013]787号)
《关于国投瑞银岁添利一年期定期开放债券型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2013]721号)
《国投瑞银岁添利一年期定期开放债券型证券投资基金合同》
《国投瑞银岁添利一年期定期开放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
国投瑞银岁添利一年期定期开放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.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
二〇一六年四月二十二日

国投瑞银稳定增利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	国投瑞银稳定增利债券
基金主代码	121009
交易代码	121009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年1月11日
报告期末基金份额总额	1,247,737,743.22份
投资目标	在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率走势以及债券市场资金供求情况来预测债券市场利率走势,并对各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期利率敏感性进行综合分析,评定各品种的投资价值,在严格控制风险的前提下,主动构建及调整固定收益投资组合,力争获取超额收益。此外,通过对首次发行和增发公司内在价值和一级市场申购收益率的相股分析,积极参与一级市场申购,获得较为安全的新股申购收益。 1、资产配置 本基金采取稳健的投资策略,通过固定收益类金融工具的主动管理,力求降低基金净值波动风险,并根据股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测,积极参与风险较低的一级市场新股申购和增发新股,力求提高基金收益率。 本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,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%。本基金对非债券类资产的投资比例不超过基金资产的20%,并对持有的股票和权证等资产,将在其可交易之日起的90个交易日内卖出。 2、债券类资产的投资管理 本基金借鉴UBS AM固定收益组合的管理方法,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。 3、新股申购策略 本基金将积极参与新股申购。在进行新股申购时,基金管理人将结合金融工程数量化模型,使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值,充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果,对于拟发行上市的新股(或增发新股)等权益类资产价值进行深入发掘,评估申购收益率,并通过对申购资金的积极管理,制定相应的申购和择时卖出策略以获取较好投资收益。 本基金结合发行市场资金状况和新股上市首日表现,预测股票上市后的市场价格,分析和比较申购收益率,从而决定是否参与新股申购。 一般情况下,本基金对获配新股将在上市首日起择机卖出,以控制基金净值的波动。若上市初价格低于合理估值,则等待至价格上升至合理价位时卖出,但持有时间最长不得超过可交易之日起的90个交易日。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与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

§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

基金简称	报告期(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	31,532,161.18
2.本期利润	1,220,438.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0008
4.期末基金资产净值	1,372,127,585.26
5.期末基金份额净值	1.0997

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

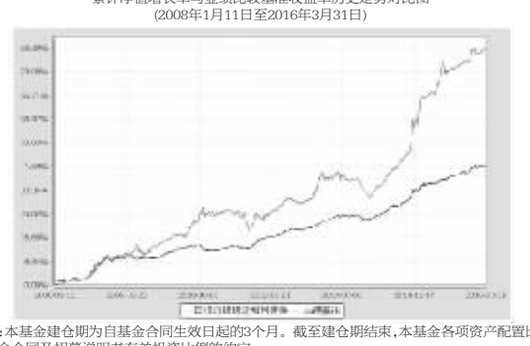
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.29%	0.10%	0.31%	0.07%	-0.02%	0.03%

注:1、本基金为债券型基金,主要投资于固定收益类金融工具,强调基金资产的稳定增值。为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用市场代表性较好的中债综合指数作为本基金的投资业绩评价基准。
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

国投瑞银稳定增利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历史走势对比图
(2008年1月11日至2016年3月31日)



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		
刘兴旺	本基金基金经理	2015-01-20	-	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。
蔡玮菁	本基金基金经理	2015-03-03	-	12	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任光大证券、甬东发展银行。太平养老保险。2012年9月加入国投瑞银,现任国投瑞银稳定增利债券基金、国投瑞银纯债债券基金和国投瑞银岁丰利一年期定期开放债券基金基金经理。

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《国投瑞银稳定增利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,使得通胀是货币现象的隐忧加剧,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,本基金份额净值为1.0997元,本报告期份额净值增长率为0.29%,同期业绩比较基准收益率为0.31%,基金净值增长率低于业绩基准的主要原因在于组合久期和杠杆比率有所下降,增持部分中短期利率债和信用债,转债保持在适中仓位。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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	1,803,166,764.33	95.89
	其中:债券	1,803,166,764.33	95.89
	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	26,421,171.95	1.40
7	其他各项资产	50,953,785.78	2.71
8	合计	1,880,541,722.06	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	269,741,000.00	19.66
	其中:政策性金融债	269,741,000.00	19.66
4	企业债券	1,179,183,793.83	85.94
5	企业短期融资券	80,501,000.00	5.87
6	中期票据	194,365,000.00	14.17
7	可转债(可交换债)	79,375,970.50	5.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,803,166,764.33	131.41

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	150420	15农发20	1,100,000.00	112,838,000.00	8.22
2	1380189	13渝大足债	821,140.00	87,632,060.80	6.39
3	124313	13苏家屯	731,100.00	76,604,658.00	5.58
4	101356006	13马城投MTN001	700,000.00	75,054,000.00	5.47
5	150211	15国开11	700,000.00	70,056,000.00	5.11

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	31,604.51
2	应收证券清算款	7,981,771.03
3	应收股利	-
4	应收利息	42,441,462.22
5	应收申购款	498,948.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,953,785.78

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	113008	电气转债	23,764,000.00	1.73
2	132001	14宝钢EB	17,380,074.80	1.27
3	128009	歌尔转债	253,820.16	0.02

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资产。

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

序号	
	1,803,898,941.98
报告期基金总申购份额	151,962,654.15
减:报告期基金总赎回份额	708,123,850.91
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,247,737,743.22

§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
《关于同意国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金设立的批复》(证监基金[2007]332号)
《关于国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2008]6号)
《国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银稳定增利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
国投瑞银稳定增利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.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
二〇一六年四月二十二日

国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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。
基金托管人中国工商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	国投瑞银稳健增长混合	
基金主代码	121006	
交易代码	121006(前端)	128006(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年6月11日	
报告期末基金份额总额	324,274,879.05份	
投资目标	通过股票与债券等资产的合理配置,追求收益与风险的平衡,力求实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡。本基金借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经