国投瑞银瑞源保本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:中国民生银行股份有限公司
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。
基金托管人中国民生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	国投瑞银瑞源保本混合
基金主代码	121010
交易代码	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	1,539,753,725.02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 Proportation 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	中国投融资担保股份有限公司

§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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-6,330,695.33
2.本期利润	-8,819,956.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0054
4.期末基金资产净值	1,705,676,468.01
5.期末基金份额净值	1.108

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

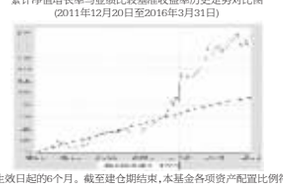
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.27%	0.38%	0.69%	0.01%	-0.96%	0.37%

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

国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年12月20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	2011-12-20	-	15	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、国投瑞银岁增利基金、国投瑞银积财保本和国投瑞银瑞熔保本基金基金经理。
董晗	本基金基金经理	2016-01-19	-	10	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司金属、非金属行业研究员,2007年9月加入国投瑞银。曾任国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)和国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理。现任国投瑞银美丽中国混合型基金、国投瑞银创新动力混合型基金、国投瑞银成长优选混合型基金、国投瑞银瑞源保本混合型基金及国投瑞银瑞熔保本混合型基金基金经理。

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。

本报告期内,本基金A级份额净值1.036元,C级份额净值1.041元,本基金A级份额净值增长率为-1.33%,C级份额净值增长率为-1.42%,同期业绩比较基准收益率为-3.44%。本期内基金份额净值增长率高于业绩基准收益率,主要由于我们较好地把握信用债的交易机会,同时在可转债大幅下跌前及时降低组合仓位。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,宏观稳增长措施预期会继续推进,受通胀预期抬头影响,货币政策以平稳为主,财政政策成为稳经济的主引擎。在经济和通胀双双回升预期影响下,预期利率债会继续承压;同时信用事件的频繁出现,亦会推动信用债收益率的回升。二季度双债基金将继续保持短久期、低杠杆,提高组合的流动性,同时更加注重转债市场的投资机会。

§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	208,258,748.09	11.92
	其中:股票	208,258,748.09	11.92
2	固定收益投资	1,198,100,191.99	68.57
	其中:债券	1,183,984,191.99	67.76
	资产支持证券	14,116,000.00	0.81
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	8,500,000.00	0.49
	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	282,328,450.41	16.16
7	其他各项资产	50,038,630.91	2.86
8	合计	1,747,226,021.40	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

代码	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	20,861,860.89	1.22
C	制造业	126,946,738.91	7.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	34,674,262.88	2.03
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	25,739,650.93	1.51
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	208,258,748.09	12.21

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

代码	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	601688	华泰证券	1,504,363.00	25,739,650.93	1.51
2	000028	国药一致	199,902.00	12,749,749.56	0.75
3	600198	大唐电信	675,796.00	11,339,856.88	0.66
4	300443	金雷风电	65,566.00	11,114,748.32	0.65
5	601233	桐昆股份	874,578.00	10,136,359.02	0.59
6	002727	一心堂	209,700.00	10,061,406.00	0.59
7	600019	宝钢股份	1,755,108.00	9,214,317.00	0.54
8	601933	永辉超市	830,200.00	7,430,290.00	0.44
9	600485	信威集团	337,300.00	7,211,474.00	0.42
10	002385	大北农	608,200.00	7,176,760.00	0.42

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	49,676,000.00	2.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	162,797,000.00	9.54
	其中:政策性金融债	162,797,000.00	9.54
4	企业债券	146,799,005.60	8.61
5	企业短期融资券	752,514,000.00	44.12
6	中期票据	56,033,000.00	3.29
7	可转债(可交换债)	16,165,186.39	0.95
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,183,984,191.99	69.41

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	011599625	15中兴通讯SCP001	1,000,000.00	100,430,000.00	5.89
2	088005	08国网债02	500,000.00	52,265,000.00	3.06
3	150207	15国开07	500,000.00	51,435,000.00	3.02
4	150309	15进出09	500,000.00	51,305,000.00	3.01
5	011599749	15人福SCP001	500,000.00	50,270,000.00	2.95

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1689040	16融腾1A1	200,000.00	14,116,000.00	0.83

注:本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。
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
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	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC1609	中证500股指期货1609合约	30	31,874,400.00	1,522,560.00	-
IF1609	沪深300股指期货1609合约	26	23,197,200.00	3,079,960.00	-
IC1606	中证500股指期货1606合约	20	22,786,400.00	162,940.54	-
IC1604	中证500股指期货1604合约	-11	-13,282,720.00	-224,330.53	-
公允价值变动总额合计(元)					4,541,130.01
股指期货投资本期收益(元)					-10,663,732.16
股指期货投资本期公允价值变动(元)					1,246,752.16

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

代码	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,382,436.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,652,798.03
5	应收申购款	3,396.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,038,630.91

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300443	金雷风电	11,114,748.32	0.65	新股锁定
2	600485	信威集团	7,211,474.00	0.42	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
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

本报告期期初基金份额总额	1,703,245,555.18
报告期基金总申购份额	3,270,820.61
减:报告期基金总赎回份额	166,762,650.77
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,539,753,725.02

§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

报告期初管理人持有的本基金份额	30,130,669.46
报告期间买入/申购总份额	-
报告期间卖出/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(%)	1.96

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§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本基金经理变更进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月19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本基金持有的信威集团进行估值调整,指定媒体公告时间为2016年2月17日。
7、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。
8、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]934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

国投瑞银双债增利债券型证券投资基金

【2016】第一季度报告

2016年第1季度报告
2016年3月31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	国投瑞银双债债券	
基金主代码	161216	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年3月29日	
报告期末基金份额总额	360,413,530.26份	
投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险的基础上,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	本基金采取稳健灵活的投资策略,主要通过对可转债、信用债等固定收益类金融工具的主动管理,力求在有效控制风险的基础上,获得基金资产的稳定增值;并根据对股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测,适度参与一级市场首发新股和增发新股的申购,力求提高基金总体收益率。	
业绩比较基准	标普中国可转债指数收益率×45%+中债企业债总全价指数收益率×45%+中债国债总指数收益率×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	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银双债债券A	国投瑞银双债债券C
下属分级基金的场内简称	双债A	-
下属分级基金的交易代码	161216	161221
报告期末下属分级基金的份额总额	276,541,427.67份	83,872,102.59份

注:本基金以可转债、信用债为主要投资方向,强调基金资产的稳定增值。根据标普道琼斯指数公司的通知,其已将"中信标普可转债指数"更名为"标普中国可转债指数",本基金管理人决定于2016年3月11日起将本基金的业绩比较基准由"中信标普可转债指数收益率×45%+中债企业债总全价指数收益率×45%+中债国债总指数收益率×10%"变更为"标普中国可转债指数收益率×45%+中债企业债总全价指数收益率×45%+中债国债总指数收益率×10%"。本次更名涉及指数的编制方法、计算发布时间、指数历史均无变化,指数点位也将延续,上述变更对基金份额持有人利益无实质性不利影响。

§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)	
	国投瑞银双债债券A	国投瑞银双债债券C
1.本期已实现收益	-5,008,104.73	-965,782.57
2.本期利润	-4,508,630.78	-4,237,345.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0155	-0.0500
4.期末基金资产净值	286,573,255.19	87,347,496.43
5.期末基金份额净值	1.036	1.041

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

1、国投瑞银双债债券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	-1.33%	0.36%	-3.44%	0.51%	2.11%	-0.15%

2、国投瑞银双债债券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	-1.42%	0.37%	-3.44%	0.51%	2.02%	-0.14%

注:1、本基金以可转债、信用债为主要投资方向,强调基金资产的稳定增值。根据标普道琼斯指数公司的通知,其已将"中信标普可转债指数"更名为"标普中国可转债指数",本基金管理人决定于2016年3月11日起将本基金的业绩比较基准由"中信标普可转债指数收益率×45%+中债企业债总全价指数收益率×45%+中债国债总指数收益率×10%"变更为"标普中国可转债指数收益率×45%+中债企业债总全价指数收益率×45%+中债国债总指数收益率×10%"。本次更名涉及指数的编制方法、计算发布时间、指数历史均无变化,指数点位也将延续,上述变更对基金份额持有人利益无实质性不利影响。
2、本基金双债C类基金份额自2014年3月29日起开始运作且开放申购赎回,相关业绩数据自2014年3月31日开始计算。

§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		
刘莎莎	本基金基金经理	2014-09-02	-	8	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任中诚信证券评估分析师、阳光保险资产管理中心信用研究员、泰康资产管理有限公司信用研究员。2013年7月加入国投瑞银。现任国投瑞银双债增利基金、国投瑞银岁增利基金、国投瑞银双债丰利基金和国投瑞银岁赢利基金基金经理。
徐栋	本基金基金经理	2015-01-20	-	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。

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《国投瑞银双债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年一季度,受经济惯性下行压力影响,宏观政策逐步向"稳增长"倾斜,1月份信贷大幅增长,显著超市场预期。另一方面,受大宗商品价格见底回升以及食品价格持续回升影响,通胀预期在一季度逐步走高。虽然央行通过公开市场操作和调低准备金率维持短端资金价格平稳,但长端利率债还是出现明显幅度的上行。信用债受信用违约时间冲击以及强劲的配置需求推动,信用利差出现明显走扩;高等级信用债收益率继续下行,低评级信用债收益率有所上行。转债市场,受股票市场大幅下行以及一级供应放量影响,价格出现大幅下跌。一季度,双债基金保持短久期,回避利率调整的风险;但年初配置转债规模较大,导致基金净值有所下行,拖累整体基金业绩。

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1.018元,C级份额净值为1.018元,本报告期A级份额净值增长率为0.30%,C级份额净值增长率为0.25%,同期业绩比较基准收益率为0.75%,基金净值增长低于业绩比较基准,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。

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	842,891,264.46	96.44
	其中:债券	842,891,264.46	96.44
	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	14,071,043.83	1.61
7	其他各项资产	17,040,225.12	1.95
8	合计	874,002,533.41	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	1,713,265.30	0.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	185,284,000.00	31.14
	其中:政策性金融债	185,284,000.00	31.14
4	企业债券	433,504,497.00	72.85
5	企业短期融资券	55,306,000.00	9.29
6	中期票据	130,977,600.00	22.01
7	可转债(可交换债)	36,105,902.16	6.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	842,891,264.46	141.65

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	150220	15国开20	500,000.00	50,870,000.00	8.55
2	160406	16农发06	500,000.00	49,870,000.00	8.38
3	150314	15进出14	300,000.00	31,173,000.00	5.24
4	140203	14国开03	200,000.00	22,428,000.00	3.77
5	1282430	12浦交投MTN2	200,000.00	21,078,000.00	3.54

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

本报告期内,本基金A级份额净值1.036元,C级份额净值1.041元,本基金A级份额净值增长率为-1.33%,C级份额净值增长率为-1.42%,同期业绩比较基准收益率为-3.44%。本期内基金份额净值增长率高于业绩基准收益率,主要由于我们较好地把握信用债的交易机会,同时在可转债大幅下跌前及时降低组合仓位。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,宏观稳增长措施预期会继续推进,受通胀预期抬头影响,货币政策以平稳为主,财政政策成为稳经济的主引擎。在经济和通胀双双回升预期影响下,预期利率债会继续承压;同时信用事件的频繁出现,亦会推动信用债收益率的回升。二季度双债基金将继续保持短久期、低杠杆,提高组合的流动性,同时更加注重转债市场的投资机会。

§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	319,139,697.98	72.73
	其中:债券	319,139,697.98	72.73
	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	93,780,599.87	21.37
	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	10,477,587.85	2.39
7	其他各项资产	15,378,039.18	3.50
8	合计	438,775,924.88	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	60,627,000.00	16