国投瑞银瑞利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	国投瑞银瑞利混合
场内简称	国投瑞利
基金主代码	161222
交易代码	161222
基金运作方式	契约型基金。本基金合同生效后,在封闭期内不开放申购、赎回业务,但投资人可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额。封闭期届满后,本 基金转换为上市开放式基金(LOF)。 本基金基金合同生效后,封闭期为18个月(含18个月),本基金封闭期自基金合同生效之日起至18个月标对应 日前一个工作日止。
基金合同生效日	2016年2月5日
报告期末基金份额总额	1,933,357,919.66份
投资目标	在有效控制风险的前提下,通过股票与债券等资产的合理配置,力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略包括类别资产配置策略、股票精选策略、折价与套利策略、债券投资策略等。 (一)类别资产配置 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别,对股票、债券及货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整,以期在控制风险和收益的优化平衡。 (二)股票投资管理 在进行行业配置时,将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重。在投资组合管理过程中,基金管理人也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。个股基本面分析的主要内容包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业环境评估等。 (三)折价与套利策略 折价与套利策略主要包括可转债投资策略、定向增发策略、大宗交易策略。 (四)债券投资管理 本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券投资组合,并管理组合风险。 (五)衍生品投资策略 1.股指期货投资策略 为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货。 为有效控制债券投资的系统性风险,本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,适度运用国债期货,提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中高风险、中高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。
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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	8,758,809.86
2.本期利润	-88,684,760.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0459
4.期末基金资产净值	1,946,262,020.04
5.期末基金份额净值	1.007

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

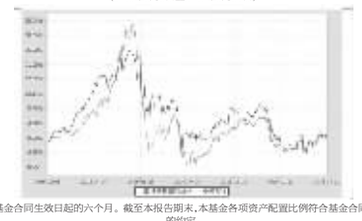
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.37%	1.06%	-6.57%	1.22%	2.20%	-0.16%

注:1、本基金的业绩比较基准中,沪深300指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场第一个统一指数,该指数编制合理、透明,有一定市场覆盖率,抗操纵性强,并且有较高的知名度和市场影响力。中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制,样本债券涵盖的范围全面,具有广泛的市场代表性,涵盖主要交易市场、不同发行主体和期限,能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。综合考虑基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用沪深300指数和中债综合指数加权作为本基金的业绩评价基准。
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

国投瑞银瑞利灵活配置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
(2015年2月5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		
桑俊	本基金基金经理	2015-02-05	-	8	中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任职国海证券研究所,2012年5月加入国投瑞银。现任国投瑞银新机遇灵活配置混合基金、国投瑞银新动力灵活配置混合基金、国投瑞银瑞利灵活配置混合基金、国投瑞银新兴趋势混合基金和国投瑞银精选收益灵活配置混合型基金基金经理。
刘钦	本基金基金经理	2015-02-05	-	12	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职国信证券、国信弘盛投资公司。2011年5月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞利混合型基金、国投瑞银优选收益混合型基金、国投瑞银新价值混合型基金、国投瑞银瑞盈混合型基金、国投瑞银新增长混合型基金、国投瑞银新活力混合型基金和国投瑞银新成长混合型基金基金经理。
杨冬冬	本基金基金经理、基金投资部副总监	2015-02-05	-	8	中国籍,硕士,具有基金从业资格。2008年4月加入国投瑞银。曾任国投瑞银创新动力基金和国投瑞银瑞福深证100指数分级基金基金经理助理。现任国投瑞银瑞华债券型证券投资基金、国投瑞银瑞利混合型证券投资基金、国投瑞银稳健增益灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银瑞盈灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银瑞益灵活配置混合型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《国投瑞银瑞利灵活配置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,忠实履职的原则,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1季度,中国经济增长虽底部震荡,但已出现一些企稳反弹的积极迹象。作为房地产投资的领先指标,房地产销售的回暖开始从一线城市向二三线城市蔓延,新开工也趋于活跃;债务置换缓解了地方政府债务压力,基建活动明显加快。经济企稳回升的背景下,投资产业链上的库存回补迹象非常明显,3月份PPI环比由负转正更是工业企业盈利改善的积极信号。

1季度初,受人民币贬值的影响,资金面有所收紧,以及证券市场熔断政策加剧了市场的恐慌情绪,一季度市场整体呈现出下跌的趋势。随后央行加大公开市场操作力度、并降准,资金面基本保持宽松。从海外市场来看,美联储议息会议中明持续偏鸽派,降低了人民币贬值预期。二月份之后市场情绪修复出现反弹。总体来看,以金融为代表的蓝筹跌幅相对较小,以中小板和创业板为代表的中小市值成长股跌幅居前。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.007元,本报告期基金份额净值增长率为-4.37%,同期业绩比较基准收益率为-6.57%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于精选参与了定增项目带来的正贡献。

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。股票市场在经历了1季度的大幅调整后,股票市场的风险得到一定程度的释放。但是外部风险对市场风险偏好的影响又不容忽视,美国经济数据的走势以及美联储对加息预期的引导对汇率的影响依然需要重视。

2季度面临部分增发股份的解禁,本基金将在充分调研的基础上选择交易时机,积极参与债券方面的投资机会,在保持较低二级市场的仓位下,通过深挖个股获取投资收益。

§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	769,169,917.15	39.45
	其中:股票	769,169,917.15	39.45
2	固定收益投资	482,304,743.42	24.74
	其中:债券	482,304,743.42	24.74
	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	476,321,118.48	24.43
	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	208,213,377.12	10.68
7	其他各项资产	13,587,469.63	0.70
8	合计	1,949,596,625.80	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

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	-	-
B	采矿业	17,685,009.21	0.91
C	制造业	659,011,428.52	33.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	56,610,582.96	2.91
F	批发和零售业	-	-
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	35,511,766.08	1.82
J	金融业	-	-
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	350,530.58	0.02
S	综合	-	-
	合计	769,169,917.15	39.52

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	002384	东山精密	8,108,108.00	150,405,403.40	7.73
2	002218	拓日新能	15,473,684.00	137,251,577.08	7.05
3	002078	太阳纸业	25,000,003.00	114,750,013.77	5.90
4	002314	南山控股	8,059,024.00	56,574,348.48	2.91
5	002427	尤夫股份	3,328,894.00	48,402,118.76	2.49
6	002535	林州重机	5,185,185.00	47,496,294.60	2.44
7	600330	宏达科技	3,176,044.00	39,097,101.64	2.01
8	002230	科大讯飞	1,271,496.00	35,511,766.08	1.82
9	002632	道明光学	1,029,806.00	25,288,051.48	1.30
10	600005	武钢股份	6,923,800.00	20,148,432.60	1.04

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	475,688,000.00	24.44
	其中:政策性金融债	475,688,000.00	24.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	6,616,743.42	0.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	482,304,743.42	24.78

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	1,300,000.00	132,262,000.00	6.80
2	150411	15农发11	1,000,000.00	100,060,000.00	5.14
3	150206	15国开06	1,000,000.00	100,030,000.00	5.14
4	150207	15国开07	700,000.00	72,009,000.00	3.70
5	140201	14国开01	300,000.00	30,753,000.00	1.58

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 报告期末基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未投资股指期货。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货。本基金利用股指期货流动性好、交易成低和杠杆操作等特点,通过股指期货就本基金投资组合进行及时、有效地调整,并提高投资组合的运作效率。
5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资政策
为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下以套期保值为目的,适度运用国债期货。本基金利用国债期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,通过国债期货提高投资组合的运作效率。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1本基金投资的前十名证券中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	170,864.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,416,605.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,587,469.63

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债。
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	002384	东山精密	150,405,403.40	7.73	非公开发行
2	002218	拓日新能	137,251,577.08	7.05	非公开发行
3	002314	南山控股	56,574,348.48	2.91	非公开发行
4	002427	尤夫股份	48,402,118.76	2.49	非公开发行
5	002535	林州重机	47,496,294.60	2.44	非公开发行
6	600330	宏达科技	39,097,101.64	2.01	非公开发行
7	002230	科大讯飞	35,511,766.08	1.82	非公开发行
8	002632	道明光学	25,288,051.48	1.30	非公开发行

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	1,933,357,919.66
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	1,933,357,919.66

注:本基金合同生效后18个月之内(含18个月)为封闭期,在此间投资者不能申购、赎回基金份额,但可在本基金上市交易后通过证券交易所转让。

§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
《关于准予国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2014]1272号)
《关于国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(机构部函[2015]390号)
《国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银瑞利灵活配置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
国投瑞银瑞利灵活配置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

国投瑞银瑞兴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	国投瑞银瑞兴保本混合
基金主代码	002242
交易代码	002242
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月29日
报告期末基金份额总额	1,996,911,086.39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,为投资者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	本基金在保证资产配置符合基金合同规定的前提下,采用CPPI(Constant Proportion Portfolio Insurance)按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来实现保本和增值的目标。 CPPI和TIPP是国际通行的投资组合保险策略,主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整,使正风险资产的风险乘数,以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值,从而达到对投资组合保值增值的目的。 安全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.在合考虑收益性、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。 风险资产主要投资策略包括股票投资策略和股指期货投资管理策略。
业绩比较基准	两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	中国建设银行股份有限公司
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	7,732,384.78
2.本期利润	12,996,057.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0065
4.期末基金资产净值	2,009,885,573.06
5.期末基金份额净值	1.006

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

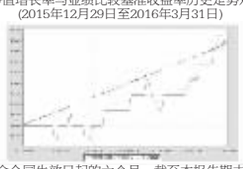
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.60%	0.05%	0.52%	0.01%	0.08%	0.04%

注:1.本基金是保本型基金,保本周期最长为两年,保本但不保证收益率。以中国人民银行公布的两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

国投瑞银瑞兴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
(2015年12月29日至2016年3月31日)



注:1、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。
2、本基金基金合同生效日为2015年12月29日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。

§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	2015-12-29	-	11	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职中银万国证券、宝元兴业基金、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、国投瑞银平安利一年期定期开放债券基金、国投瑞银稳定增利债券基金、国投瑞银稳定增利债券基金、国投瑞银睿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。曾任泰信纯债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。
王鹏	本基金基金经理	2016-01-21	-	8	中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任上海市发改委经济经济研究所助理研究员、万家基金管理有限公司研究员、华泰柏瑞基金管理有限公司研究员。2012年5月加入国投瑞银。现任国投瑞银新丝路灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国投瑞银瑞兴保本混合型证券投资基金和国投瑞银瑞祥保本混合型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《国投瑞银瑞兴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,忠实履职的原则,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1季度,中国经济增长虽底部震荡,但已出现一些企稳反弹的积极迹象。作为房地产投资的领先指标,房地产销售的回暖开始从一线城市向二三线城市蔓延,新开工也趋于活跃;债务置换缓解了地方政府债务压力,基建活动明显加快。经济企稳回升的背景下,投资产业链上的库存回补迹象非常明显,3月份PPI环比由负转正更是工业企业盈利改善的积极信号。

1季度初,受人民币贬值的影响,资金面有所收紧,以及证券市场熔断政策加剧了市场的恐慌情绪,一季度市场整体呈现出下跌的趋势。随后央行加大公开市场操作力度、并降准,资金面基本保持宽松。从海外市场来看,美联储议息会议中明持续偏鸽派,降低了人民币贬值预期。二月份之后市场情绪修复出现反弹。总体来看,以金融为代表的蓝筹跌幅相对较小,以中小板和创业板为代表的中小市值成长股跌幅居前。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.903元,本报告期基金份额净值增长率为-1.74%,同期业绩比较基准收益率为-6.57%。基金净值增长高于业绩比较基准,主要原因在于精选参与了定增项目带来的正贡献。

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。股票市场在经历了1季度的大幅调整后,股票市场的风险得到一定程度的释放。但是外部风险对市场风险偏好的影响又不容忽视,美国经济数据的走势以及美联储对加息预期的引导对汇率的影响依然需要重视。

接下来面临部分增发股份的解禁,本基金将在充分调研的基础上选择交易时机,积极参与债券方面的投资机会,在保持较低二级市场的仓位下,通过深挖个股获取投资收益。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	44,731,666.43	1.95
	其中:股票	44,731,666.43	1.95
2	固定收益投资	776,178,784.32	33.86
	其中:债券	776,178,784.32	33.86
	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	1,457,579,350.38	63.59
7	其他各项资产	13,514,222.07	0.59
8	合计	2,292,004,023.20	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	114,020.85	0.01
C	制造业	44,497,936.10	2.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	119,709.48	0.01
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
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	44,731,666.43	2.23

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	600771	广誉远	1,074,462.00	30,707,838.16	1.53
2	000651	格力电器	279,500.00	5,689,005.00	0.28
3	000538	云南白药	68,600.00	4,205,180.00	0.21
4	002013	中航机电	155,200.00	3,043,472.00	0.15
5	603919	金徽酒	6,604.00	168,468.04	0.01
6	002792	通宇通讯	3,081.00	135,440.76	0.01
7	002790	瑞尔特	3,022.00	127,347.08	0.01
8	601020	华钰矿业	4,377.00	114,020.85	0.01
9	603861	白云电器	4,056.00	96,738.60	0.00
10	002789	建艺集团	1,500.00	83,475.00	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	221,927,056.00	11.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	187,128,817.40	9.31
5	企业短期融资券	360,100,000.00	17.92
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	7,022,910.92	0.35
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	776,178,784.32	38.62

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	041651008	16短网CP001	2,000,000.00	199,920,000.00	9.95
2	019515	15国债15	500,000.00	50,060,000.00	2.49
3	019518	15国债18	500,000.00	50,025,000.00	2.49
4	011698224	16易酒SCP002	500,000.00	49,995,000.00	2.49
5	020069	16附息01	500,000.00	49,725,000.00	2.47

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。
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
本基金本报告期末未投资股指期货。
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。
5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资政策
为有效控制债券投资的系统性风险,本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,适度运用国债期货,提高投资组合的运作效率。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资国债期货。
5.11 投资组合报