国投瑞银国家安全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	国投瑞银国家安全混合
基金主代码	001838
交易代码	001838
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月2日
报告期末基金份额总额	680,641,808.28份
投资目标	在有效控制风险的前提下,本基金通过股票与债券等资产的合理配置,并精选国家安全主题的相关上市公司股票进行投资,力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略主要包括类别资产配置策略、股票投资管理策略、事件驱动策略、债券投资管理策略。 1、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,以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。 2、股票投资管理 本基金通过对国家安全主题和相关行业进行深入细致的研究分析,秉承价值投资的理念,深入挖掘国家安全主题及其相关行业股票的投资价值,分享国家安全主题所带来的投资机会。 构建股票组合的步骤是:界定国家安全主题及其相关行业并确定股票初选库;基于公司基本面全面考量,筛选优质企业,运用现金流贴现模型等估值方法,分析股票内在价值;结合风险管理,构建股票组合并对其进行动态调整。 3、事件驱动策略 本基金将持续关注国家安全主题的相关事件驱动投资机会,基金管理人重点关注的事件包括资产重组、资产注入、公司揭开收购、公司股权变动、公司再融资、上市公司管理层变动、公司股权激励计划、新产品研发与上市等等。 4、债券投资管理 本基金采取"自上而下"的债券分析方法,并结合对未来国家安全主题及相关行业的基本面研判,确定债券投资组合,并管理组合风险。 5、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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。
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	-92,361,373.64
2.本期利润	-88,570,189.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1291
4.期末基金资产净值	589,013,247.66
5.期末基金份额净值	0.865

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	-12.98%	2.70%	-7.98%	1.46%	-5.00%	1.24%

注:1、本基金的业绩比较基准为:沪深300 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。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

国投瑞银国家安全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12月2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2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		
李轩	本基金基金经理	2015-12-02	-	10	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任德邦证券研究员,上海星高科技集团产业投资公司分析师。2010年4月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部。曾任国投瑞银美丽中国灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理。现任国投瑞银国家安全混合型证券投资基金的基金经理助理。

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《国投瑞银国家安全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1季度,在经历了持续的货币宽松和各个地方对房地产支持的政策之后,房地产销售回暖、新开工由负转正,宏观经济有企稳态势。1月份全球金融市场震荡,中国A股也难以幸免,2、3月份市场逐步企稳。我们理解,1月份的下跌缘于市场本身高估值对于全球流动性收缩等利空因素的敏感反应,同时风险也得到较大的释放。

本基金1季度维持中低仓位,配置相对均衡,以医药、教育、钢铁、化工、食品饮料等行业为主,虽然规避了部分下跌风险,但基金净值依然有较大下跌。

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0.5447元,本报告期份额净值增长率-13.77%,同期业绩比较基准收益率为-10.85%。基金净值增长低于业绩比较基准,主要原因在于维持中低仓位、配置偏防御。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望全年,本基金对市场维持中性偏谨慎的态度,我们将持续关注美元加息进程、人民币汇率以及中国CPI走势。本基金将主要配置景气向上的行业、估值与成长性相匹配的成长股,重点关注医疗、教育、化工、新能源车、虚拟现实等方向。

§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	545,617,444.38	84.11
	其中:股票	545,617,444.38	84.11
2	固定收益投资	8,880,178.20	1.37
	其中:债券	8,880,178.20	1.37
	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	93,191,645.82	14.37
7	其他各项资产	1,039,169.95	0.16
8	合计	648,728,438.35	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	0.02
C	制造业	506,174,639.05	85.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,550.00	0.00
E	建筑业	36,234.48	0.01
F	批发和零售业	20,030,400.00	3.40
G	交通运输、仓储和邮政业	6,349,500.00	1.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,419,200.00	2.11
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	484,900.00	0.08
S	综合	-	-
	合计	545,617,444.38	92.63

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	002013	中航机电	2,600,057.00	50,587,117.77	8.66
2	600038	中直股份	1,159,883.00	50,476,892.66	8.57
3	002179	中航光电	1,169,963.00	41,825,819.75	7.10
4	600482	风帆股份	1,209,843.00	39,803,834.70	6.76
5	000801	四川九洲	1,099,947.00	29,588,574.30	5.02
6	002547	春兴精工	2,609,926.00	26,203,657.04	4.45
7	600184	光电股份	1,099,806.00	25,108,548.15	4.26
8	600151	航天机电	2,079,954.00	23,253,895.72	3.95
9	600855	航天长峰	739,843.00	22,972,125.15	3.90
10	600071	凤凰光学	889,826.00	21,480,399.64	3.65

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	8,880,178.20	1.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,880,178.20	1.51

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	019117	13国债17	52,190.00	5,256,533.00	0.89
2	019515	15国债15	26,210.00	2,624,145.20	0.45
3	019518	15国债18	10,000.00	1,000,500.00	0.17

注:本基金本报告期末仅持有以上债券。

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
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、交易成本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
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	844,304.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	193,870.82
5	应收申购款	996.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,039,169.95

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
本基金本报告期末未存在流通受限情况。

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	694,113,991.09
报告期基金总申购份额	32,158,156.16
减:报告期基金总赎回份额	45,630,339.96
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	680,641,808.29

§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本基金基金合同生效进行公告,指定媒体公告时间为2015年12月3日。
2、报告期内基金管理人对指数熔断实施期间调整旗下相关基金开放时间进行公告,指定媒体公告时间为2015年12月31日。
3、报告期内基金管理人对本基金开放日常申购、赎回、转换、定期定额投资业务进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月4日。
4、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。
5、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。
6、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。
7、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。
8、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。
9、报告期内基金管理人对本基金持有的风帆股份进行估值调整,指定媒体公告时间为2016年3月18日。
10、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
《关于准予国投瑞银国家安全灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2015]1983号)
《关于国投瑞银国家安全灵活配置混合型证券投资基金备案确认的函》(机构部函[2015]3081号)
《国投瑞银国家安全灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银国家安全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
国投瑞银国家安全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

国投瑞银纯债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	国投瑞银纯债债券	
基金主代码	121013	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月11日	
报告期末基金份额总额	756,322,357.78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,力争在长期中实现超越业绩比较基准的投资业绩,为投资者提供低波动、稳健回报的理财工具。	
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,卖出内涵收益率低于均衡收益率的债券,买入内涵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	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金为纯债债券型基金,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	国投瑞银纯债债券A	国投瑞银纯债债券B
下属分级基金的交易代码	121013	128013
报告期末下属分级基金的份额总额	32,877,637.84份	723,444,719.94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)	
	国投瑞银纯债债券A	国投瑞银纯债债券B
1.本期已实现收益	415,234.15	9,845,621.33
2.本期利润	260,529.16	7,083,077.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108	0.0127
4.期末基金资产净值	35,006,092.28	772,182,681.51
5.期末基金份额净值	1.067	1.067

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、国投瑞银纯债债券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	1.32%	0.08%	0.31%	0.07%	1.01%	0.01%

2、国投瑞银纯债债券B:

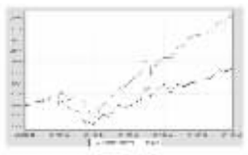
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.25%	0.07%	0.31%	0.07%	0.94%	0.00%

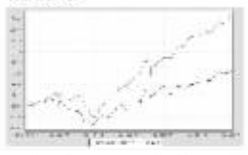
注:1、本基金为纯债债券型基金,属证券投资基金中的较低风险品种,风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。本基金选取中债综合指数收益率作为本基金的业绩比较基准。
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银纯债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
(2012年12月11日至2016年3月31日)

1. 国投瑞银纯债债券A:





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		
李怡文	本基金基金经理,固定收益部副总监	2012-12-11	-	15	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任Pinkey Berry Investment Company分析师,中国建设银行(券商)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、国投瑞银岁岁利基金、国投瑞银招财保本和国投瑞银锦钰保本基金基金经理。
刘兴旺	本基金基金经理	2013-06-11	-	11	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任职中银万国证券、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、国投瑞银近宝保本混合型基金、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。
蔡炜菁	本基金基金经理	2015-08-25	-	12	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任光大证券、浦东发展银行、太平养老保险。2012年9月加入国投瑞银。现任国投瑞银定期利债券基金、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《国投瑞银纯债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,形成了有效地公平交易体系。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1.067元,B级份额净值为1.067元,本报告期A级份额净值增长率为1.32%,B级份额净值增长率为1.25%,同期业绩比较基准收益率为0.31%,基金净值增长率高于业绩基准的主要原因是组合久期和杠杆比率适时下降,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	835,218,064.04	96.35
	其中:债券	835,218,064.04	96.35
	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	3,721,989.52	0.43
7	其他各项资产	27,934,272.77	3.22
8	合计	866,874,326.33	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	662,589.60	0.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	276,585,000.00	34.26
	其中:政策性金融债	276,585,000.00	34.26
4	企业债券	315,935,074.44	39.14
5	企业短期融资券	130,740,000.00	16.20
6	中期票据	111,295,400.00	13.79
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	835,218,064.04	103.46

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	150314	15进出14	600,000.00	62,346,000.00	7.72
2	150420	15农发20	500,000.00	51,290,000.00	6.35
3	150220	15国开20	500,000.00	50,870,000.00	6.30
4	150419	15农发19	400,000.00	40,036,000.00	4.96
5	122757	11丹东债	327,240.00	34,000,236.00	4.21

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	514,230.54
2	应收证券清算款	9,594,623.64
3	应收股利	-
4	应收利息	17,774,119.53
5	应收申购款	40,049.06
6	其他应收款	11,250.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,934,272.77

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	国投瑞银纯债债券A	国投瑞银纯债债券B
本报告期期初基金份额总额	18,376,001.87	587,333,226.90
报告期基金总申购份额	26,620,673.03	323,025,389.11
减:报告期基金总赎回份额	12,119,037.06	186,913,906.07
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	32,877,637.84	723,444,719.94

§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基金分红进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月13日。
2、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。
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
《关于核准国投瑞银纯债债券型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2012]1369号)
《关于国投瑞银纯债债券型证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2012]1110号)
《国投瑞银纯债债券型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银纯债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
国投瑞银纯债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

国投瑞银创新动力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:中国光大银行股份有限公司
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。
基金托管人中国光大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