国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金

【2017】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:二〇一七年四月二十二日

§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2017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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银新价值混合
基金主代码	001169
交易代码	001169
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月22日
报告期末基金份额总额	482,438,616.13份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过对不同资产类别的优化配置及组合精选,力求实现基金资产的长期稳健增值。
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。本基金将精选具有较高投资价值的股票和债券,力求实现基金资产的长期稳定增长。 (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,以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。 (二)股票投资管理 本基金管理人将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重,进行行业配置。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。本基金根据定量与定性分析确定股票初选库;基于公司基本面全面考量,筛选优势企业,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。 (三)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。 (四)衍生品投资策略 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、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,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	渤海银行股份有限公司

§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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	5,810,868.09
2.本期利润	7,725,736.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0137
4.期末基金资产净值	494,662,394.68
5.期末基金份额净值	1.025

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	1.38%	0.14%	1.56%	0.27%	-0.18%	-0.13%

注:1.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,能够反映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

国投瑞银新价值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4月22日至2017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		
殷瑞飞	本基金基金经理	2016-4-26	-	10	中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任职于汇添富基金管理公司、2011年6月加入国投瑞银,现任国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金、国投瑞银金融地产交易型开放式指数证券投资基金、国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF)、国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金和国投瑞银新价值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《国投瑞银新价值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
2017年一季度,宏观基本面方面有所变化。自2016年四季度以来,CPI和PPI持续回升,制造业投资企稳,2月PPI创出2011年以来的新高7.8,CPI在2月高点后,3月有所回落。上半年经济可能在PPP项目的快速推进及落地背景下,整体相对平稳,但2017年二、三季度,外部因素仍然存在,特别普上台后的政策推进及落实程度,对全球流动性及美元走势预期影响较大,可能对流动性及央行货币政策的独立性带来负面影响。在中观及微观层面,在去产能措施的落实及持续下,煤炭钢铁价格稳定,企业经营业绩进一步改善。
债券市场在一季度末,面临委外规模增速下行及银行间MPA考核压力双重影响,收益率略有上行。信用债方面,短端信用利差恢复至历史中位数水平,收益率曲线仍然较平,短债具有配置价值。可转债方面,短期内供给压力较大,溢价率维持较低水平,但可关注可选标的增加可能存在的个券机会。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截止本报告期末(2017年3月31日),本基金A级份额净值为1.062元,C级份额净值为1.058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0.28%,同期业绩比较基准收益率为-0.12%。

§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	96,655,403.69	19.50
	其中:股票	96,655,403.69	19.50
2	固定收益投资	341,292,000.00	68.85
	其中:债券	331,280,000.00	66.83
	资产支持证券	10,012,000.00	2.02
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	10,000,000.00	2.02
	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	41,566,360.60	8.39
7	其他各项资产	6,177,185.19	1.25
8	合计	495,690,939.48	100.00

注:本基金本报告期未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
5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	6,730,214.00	1.36
B	采矿业	2,698,425.00	0.55
C	制造业	43,790,442.64	8.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,727,655.00	0.55
E	建筑业	4,253,341.52	0.86
F	批发和零售业	7,167,753.00	1.45
G	交通运输、仓储和邮政业	1,378,275.00	0.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,051,400.37	1.83
J	金融业	5,811,782.00	1.17
K	房地产业	5,809,350.00	1.17
L	租赁和商务服务业	1,539,367.00	0.31
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,353,600.00	0.27
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	4,326,868.00	0.87
S	综合	-	-
	合计	96,655,403.69	19.54

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
本基金本报告期未未持有通过沪港通交易机制投资的港股。
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	002299	圣农发展	198,600.00	3,691,974.00	0.75
2	000938	紫光股份	56,500.00	3,214,285.00	0.65
3	600335	国机汽车	247,100.00	3,195,003.00	0.65
4	002714	牧原股份	111,700.00	3,038,240.00	0.61
5	600736	苏州高新	358,500.00	3,032,910.00	0.61
6	002375	亚厦股份	263,600.00	2,944,412.00	0.60
7	002500	山西证券	263,500.00	2,909,040.00	0.59
8	300251	光线传媒	307,600.00	2,885,288.00	0.58
9	300273	和佳股份	199,601.00	2,874,254.40	0.58
10	000587	金洲慈航	189,356.00	2,866,849.84	0.58

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	20,104,000.00	4.06
	其中:政策性金融债	20,104,000.00	4.06
4	企业债券	20,300,000.00	4.10
5	企业短期融资券	150,167,000.00	30.36
6	中期票据	120,713,000.00	24.42
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	19,926,000.00	4.03
9	其他	-	-
10	合计	331,280,000.00	66.97

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	011698055	16川高速SCP003	400,000	40,168,000.00	8.12
2	041664032	16泰州交通CP001	400,000	40,092,000.00	8.10
3	101360003	13兵团资MTN001	300,000	30,615,000.00	6.19
4	1180035	11武进经发债	200,000	20,300,000.00	4.10
5	1382177	13沙钢MTN1	200,000	20,234,000.00	4.09

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	1789069	17永动1A	100,000	10,012,000.00	2.02

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
报告期末本基金无股指期货持仓。
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,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合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,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	281,640.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,844,843.34
5	应收申购款	50,701.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,177,185.19

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	002299	圣农发展	3,691,974.00	0.75	重大事项停牌
2	000938	紫光股份	3,214,285.00	0.65	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	645,801,433.71
报告期基金总申购份额	136,774,273.12
减:报告期基金总赎回份额	300,137,090.70
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	482,438,616.13

§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
8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170103-20170331	298,803,784.96	-	-	298,803,784.96	61.94%
	2	20170104-20170126	199,400,797.61	-	199,400,797.61	-	-

产品特有风险
投资者应关注本基金单一投资者持有份额比例过高时,可能出现以下风险: 1.赎回申请延期办理的风险 单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要部分延期办理的风险。 2.基金净值大幅波动的风险 单一投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动;单一投资者大额赎回时,相应的赎回费归入基金资产以及赎回时的份额净值的精度问题均可能引起基金份额净值出现较大波动。 3.基金投资策略难以实现的风险 单一投资者大额赎回后,可能使基金资产净值显著降低,从而使基金在拟参与银行间市场交易等投资时受到限制,导致基金投资策略难以实现。 4.基金财产清算(或转型)的风险 根据本基金基金合同的约定,基金合同生效后的存续期内,若连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的,基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案,如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等,并召开基金份额持有人大会进行表决。单一投资者大额赎回后,可能造成基金资产净值大幅缩减而导致本基金转换运作方式、与其他基金合并或者终止等情形。 5.召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险 由于单一机构投资者所持有的基金份额占比较高,在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时,单一机构投资者将拥有高的投票权重。

注:本基金本报告期无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。
8.2 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分红进行公告,指定媒体公告时间为2017年1月12日。
2.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2017年2月14日。
3.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2017年3月10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》(证监基金[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2017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
二〇一七年四月二十二日

国投瑞银中高等级债券型证券投资基金

【2017】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:二〇一七年四月二十二日

§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2017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2017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	197,583,998.76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	171,383,667.25份	26,200,331.51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(2017年1月1日-2017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	1,636,615.61	231,895.23
2.本期利润	771,575.34	103,202.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040	0.0034
4.期末基金资产净值	181,937,990.27	27,731,083.21
5.期末基金份额净值	1.062	1.058

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	0.47%	0.07%	-0.12%	0.07%	0.59%	0.00%

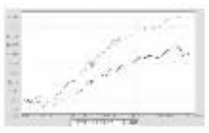
2.国投瑞银中高等级债券C:

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	0.28%	0.07%	-0.12%	0.07%	0.40%	0.00%

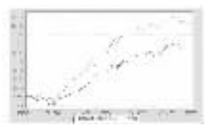
注:1.本基金为债券型基金,主要投资于中高等级非国家信用债券。根据本基金在市场中性预期下的资产配置比例,本基金选取中证信用债指数收益率×95%+中证可转换债券指数收益率×5%作为本基金的业绩比较基准。
2.本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2017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		
刘莎莎	本基金基金经理	2016-05-17	-	9	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任中诚信证券评估公司分析师,国光保险资产管理中心信用研究员、金融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债券型证券投资基金、国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银双债丰利两年定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银岁赢利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银和宏信用债券型证券投资基金和国投瑞银中高等级债券型证券投资基金基金经理。
宋鹏	本基金基金经理	2016-07-26	-	5	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任中国人保资产管理股份有限公司信用评估部助理经理。2015年3月加入国投瑞银固定收益部。现任国投瑞银中高等级债券型证券投资基金和国投瑞银顺益纯债债券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
2017年一季度,宏观基本面方面有所变化。自2016年四季度以来,CPI和PPI持续回升,制造业投资企稳,2月PPI创出2011年以来的新高7.8,CPI在2月高点后,3月有所回落。上半年经济可能在PPP项目的快速推进及落地背景下,整体相对平稳,但2017年二、三季度,外部因素仍然存在,特别普上台后的政策推进及落实程度,对全球流动性及美元走势预期影响较大,可能对流动性及央行货币政策的独立性带来负面影响。在中观及微观层面,在去产能措施的落实及持续下,煤炭钢铁价格稳定,企业经营业绩进一步改善。
债券市场在一季度末,面临委外规模增速下行及银行间MPA考核压力双重影响,收益率略有上行。信用债方面,短端信用利差恢复至历史中位数水平,收益率曲线仍然较平,短债具有配置价值。可转债方面,短期内供给压力较大,溢价率维持较低水平,但可关注可选标的增加可能存在的个券机会。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截止本报告期末(2017年3月31日),本基金A级份额净值为1.062元,C级份额净值为1.058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0.28%,同期业绩比较基准收益率为-0.12%。

§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	275,888,777.57	96.69
	其中:债券	275,888,777.57	96.69
	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	2,333,379.65	0.82
7	其他各项资产	7,105,963.14	2.49
8	合计	285,328,120.36	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	387,116.10	0.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,047,000.00	4.79
	其中:政策性金融债	10,047,000.00	4.79
4	企业债券	191,342,766.58	91.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	71,418,000.00	34.06
7	可转债(可交换债)	2,693,894.89	1.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	275,888,777.57	131.58

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	101551030	15西普经开MTN001	200,000	20,952,000.00	9.99
2	101569007	15华联股MTN002	200,000	20,210,000.00	9.64
3	122757	PR丹建投	281,140	19,842,861.20	9.46
4	136025	15黔路01	180,000	17,807,400.00	8.49
5	122901	PR营城投	202,380	16,528,374.60	7.88

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按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	46,502.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,041,432.00
5	应收申购款	10,528.40
6	其他应收款	7,500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,105,963.14

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	110033	国贸转债	674,521.70	0.32
2	132001	14宝钢EB	538,100.00	0.26
3	128012	辉丰转债	417,991.60	0.20
4	113009	广汽转债	363,300.00	0.17

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	208,469,062.32	33,633,767.64
报告期基金总申购份额	5,952,002.86	801,809.87
减:报告期基金总赎回份额	43,037,397.93	8,235,246.00
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	171,383,667.25	26,200,331.51

§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
8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

产品特有风险
投资者应关注本基金单一投资者持有份额比例过高时,可能出现以下风险: 1.赎回申请延期办理的风险 单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要部分延期办理的风险。 2.基金净值大幅波动的风险 单一投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动;单一投资者大额赎回时,相应的赎回费归入基金资产以及赎回时的份额净值的精度问题均可能引起基金份额净值出现较大波动。 3.基金投资策略难以实现的风险 单一投资者大额赎回后,可能使基金资产净值显著降低,从而使基金在拟参与银行间市场交易等投资时受到限制,导致基金投资策略难以实现。 4.基金财产清算(或转型)的风险 根据本基金基金合同的约定,基金合同生效后的存续期内,若连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的,基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案,如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等,并召开基金份额持有人大会进行表决。单一投资者大额赎回后,可能造成基金资产净值大幅缩减而导致本基金转换运作方式、与其他基金合并或者终止等情形。 5.召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险