

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金

2014年第3季度报告

2014年9月30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：2014年10月27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2014年10月24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2014年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银优化增强债券
基金主代码	121012
交易代码	121012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月8日
报告期末基金份额总额	386,689,839.78份
投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险和保持资金流动性的基础上，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	本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的债券、股票、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。 本基金主要投资于国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益证券品种。

	<p>本基金既可以参与一级市场新股申购或增发新股，也可以在二级市场买入股票、权证等权益类资产。</p> <p>本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%；股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的20%，其中权证投资的比例不超过基金资产净值的3%；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%。</p>	
业绩比较基准	中债总指数收益率×90%+沪深300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	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
下属两级基金的交易代码	121012(前端)/128012(后端)	128112
报告期末下属两级基金的份额总额	329,097,884.02份	57,591,955.76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（2014年7月1日-2014年9月30日）	
	国投瑞银优化增强债券A/B	国投瑞银优化增强债券C
1.本期已实现收益	10,197,405.35	2,407,861.28
2.本期利润	19,254,594.26	3,900,069.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0698	0.0493
4.期末基金资产净值	377,186,226.45	66,150,598.04

5.期末基金份额净值	1.146	1.149
------------	-------	-------

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

国投瑞银优化增强债券A/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	6.21%	0.32%	1.85%	0.13%	4.36%	0.19%

国投瑞银优化增强债券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	6.09%	0.32%	1.85%	0.13%	4.24%	0.19%

注：1、本基金以中债总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%作为业绩比较基准。中债总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的中国债券指数。该指数同时覆盖了上海证券交易所、银行间以及银行柜台债券市场上的主要固定收益类证券，具有广泛的市场代表性，能够反映债券市场总体走势，适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。沪深300指数是由中证指数公司开发的中国A股市场统一指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的主流投资股票，能够反映A股市场总体发展趋势，具有权威性，适合作为本基金股票投资业绩比较基准。

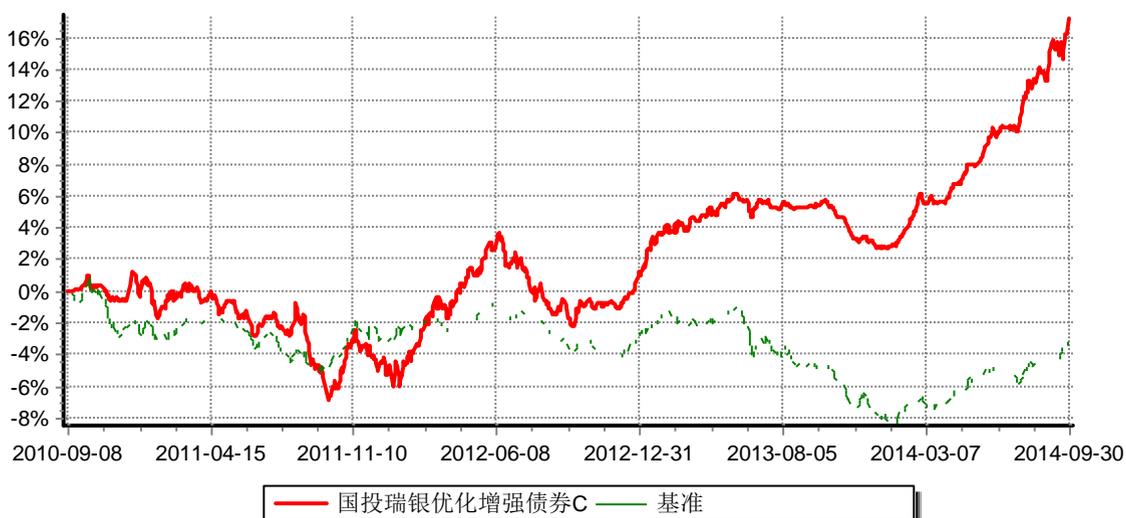
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银优化增强债券A/B



国投瑞银优化增强债券C



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	2010年9月8日		13	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任Froley

	理				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和国投瑞银岁增利基金基金经理。
--	---	--	--	--	--

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《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银优化增强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

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运作分析

中国经济在经历了2季度的企稳后，进入3季度再次增速放缓、增长乏力。其中，8

月工业生产同比增速为6.9%，增速环比下滑2.1个百分点，为09年以来的低点，1-8月固定资产投资增速为16.5%，比上半年增速下滑0.8个百分点。8月份社会消费品零售总额增速11.9%，比2季度末增速有所放缓。而出口则为为数不多的亮点，3季度出口增速比2季度有所加快，8月份出口增速为9.4%，但7、8两月进口则呈现小幅负增长。8月份CPI同比增长2.0%，PPI同比负增长1.2%，通胀保持在低位。由于经济增长乏力，政策继续微调，9月份央行通过向五大行实施SLF5000亿注入流动性，9月30日央行联合银监会发文，放宽了对房地产贷款的限制条件。从资金面来看，虽然每月新股发行对资金面有冲击但冲击幅度在逐渐减轻，资金面总体较为宽松。

受以上因素的综合影响，2014年3季度债券市场各品种收益率先上后下，整体下行，长端利率下行幅度更大，达到年内低点。收益率曲线平坦化，信用利差继续收窄，低评级债券表现仍优于高评级债券。本基金进入3季度后减持了部分利率产品和信用产品，减持时机有些过早。对于权益类资产，本基金在3季度继续增持可转债和股票等权益类资产，对组合带来一定正贡献。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，国投瑞银优化增强债券A/B级份额净值为1.146元，国投瑞银优化增强债券C级份额净值为1.149元，本报告期国投瑞银优化增强债券A/B级份额净值增长率6.21%，国投瑞银优化增强债券C级份额净值增长率6.09%，同期业绩比较基准收益率为1.85%。基金份额净值增长率高于业绩比较基准，主要因为高配权益类资产。

4.6 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9月末出台进一步放松房地产信贷的政策后，我们预计货币政策仍将维持相对宽松，中国经济有望逐步企稳。债券市场在8、9月份消化了较为疲软的经济、信贷数据，未来收益率进一步下行的空间较为有限。本基金在债券操作方面，仍将精选个券，合理控制债券组合的久期和杠杆。股票操作上，本基金将继续关注权益类资产的投资机会，灵活操作，维持相对较高的配置。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	67,506,683.12	11.93
	其中：股票	67,506,683.12	11.93

2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	476,709,814.36	84.24
	其中：债券	476,709,814.36	84.24
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	11,040,100.37	1.95
8	其他各项资产	10,645,521.57	1.88
9	合计	565,902,119.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	4,199,495.04	0.95
B	采矿业	—	—
C	制造业	50,610,316.33	11.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,689,843.75	1.06
E	建筑业	—	—
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	8,007,028.00	1.81
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	67,506,683.12	15.23

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600050	中国联通	2,236,600	8,007,028.00	1.81
2	600535	天士力	163,600	6,802,488.00	1.53
3	600487	亨通光电	338,100	6,491,520.00	1.46
4	002426	胜利精密	558,400	6,287,584.00	1.42
5	002215	诺普信	470,300	4,712,406.00	1.06
6	600969	郴电国际	291,625	4,686,413.75	1.06
7	000876	新希望	308,494	4,411,464.20	1.00
8	000915	山大华特	153,329	4,400,542.30	0.99
9	000625	长安汽车	309,524	4,240,478.80	0.96
10	002069	獐子岛	257,322	4,199,495.04	0.95

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	2,556,198.00	0.58
2	央行票据	—	—
3	金融债券	20,046,000.00	4.52

	其中：政策性金融债	20,046,000.00	4.52
4	企业债券	233,572,817.70	52.69
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	51,016,000.00	11.51
7	可转债	169,518,798.66	38.24
8	其他	—	—
9	合计	476,709,814.36	107.53

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110020	南山转债	380,950	42,860,684.50	9.67
2	113001	中行转债	407,140	42,163,418.40	9.51
3	1280313	12农房债	300,000	30,678,000.00	6.92
4	101451002	14兴发 MTN001	300,000	30,639,000.00	6.91
5	113005	平安转债	242,000	26,486,900.00	5.97

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中，持有“石化转债”市值2,290万元，占基金资产净值5.17%；根据中国石油化工股份有限公司2013年11月25日公告，该公司位于青岛经济技术开发区的原油管道发生破裂，导致原油泄漏事故并造成人员死伤。根据该公司2014年1月13日公告，国务院已认定为特别重大责任事故，并同意对事故有关责任单位和责任人进行处理，根据国务院事故调查组的统计，本次事故造成直接经济损失人民币75,172万元，公司将承担其相应赔偿责任。相关资金主要来自公司在以前年度积累的安全生产保险基金和公司向商业保险公司投保的商业巨灾保险的保险理赔资金。基金管理人认为，该公司总体生产经营和财务状况保持稳定，事件对该公司经营活动未产生实质性影响，不改变该公司基本面。

本基金投资的前十名证券中，包括“平安转债”市值2,649万元，占基金资产净值5.97%；根据中国平安保险（集团）股份有限公司2013年10月15日公告，该集团控股子公司“平安证券有限责任公司”收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》，决定对平安证券有限责任公司责令改正给予警告并没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元，并处以人民币5,110万元的罚款，暂停其保荐业务许可3个月。基金管理人认为，平安证券投行业务承销佣金收入及投行业务利润占该集团营业收入及集团的净利润的比重较小，本处罚对该集团经营活动没有产生实质性影响，未改变该集团基本面。

本基金对上述证券的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外，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 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	81,228.56
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	10,279,962.86
5	应收申购款	284,330.15
6	其他应收款	—

8	待摊费用	—
9	其他	—
10	合计	10,645,521.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110020	南山转债	42,860,684.50	9.67
2	113001	中行转债	42,163,418.40	9.51
3	113005	平安转债	26,486,900.00	5.97
4	110015	石化转债	22,899,570.90	5.17
5	110023	民生转债	17,589,280.00	3.97
6	110024	隧道转债	5,648,480.00	1.27
7	125089	深机转债	5,459,099.49	1.23
8	110022	同仁转债	2,261,292.60	0.51
9	127002	徐工转债	1,708,746.23	0.39
10	110019	恒丰转债	844,054.40	0.19

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002426	胜利精密	6,287,584.00	1.42	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

本基金本期未投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	国投瑞银优化增强 债券A/B	国投瑞银优化增强 债券C
--	-------------------	-----------------

本报告期期初基金份额总额	249,986,589.96	141,116,593.74
本报告期基金总申购份额	129,737,299.75	25,786,505.80
减：本报告期基金总赎回份额	50,626,005.69	109,311,143.78
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	329,097,884.02	57,591,955.76

§ 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调整旗下部分基金单笔申购最低金额限制进行公告，指定媒体公告时间为2014年9月3日。

2.报告期内基金管理人对在直销渠道开通旗下基金跨TA转换业务进行公告，指定媒体公告时间为2014年8月29日。

3.报告期内基金管理人对本基金恢复大额申购（转换转入、定期定额投资）进行公告，指定媒体公告时间为2014年7月18日。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银优化增强债券型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2010]888号）

《关于国投瑞银优化增强债券型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2010]531号）

《国投瑞银优化增强债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银优化增强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

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金2014年第三季度报告原文

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
二〇一四年十月二十七日