

国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金

2015年第1季度报告

2015年03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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015年04月20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2015年4月16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2015年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国投瑞银岁增利一年债券 |
| 基金主代码 | 000781 |
| 基金运作方式 | <p>契约型、以定期开放方式运作。</p> <p>本基金以1年为一个运作周期，每个运作周期为自基金合同生效日（包括基金合同生效日）或每个开放期结束之日次日起（包括该日）至1年后的对应日的前一日止。在运作周期内，本基金不办理申购与赎回业务（红利再投资除外），也不上市交易。</p> <p>本基金自每个运作周期结束之后第一个工作日起进入开放期，期间可以办理申购与赎回业务。</p> |
| 基金合同生效日 | 2014年09月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 872,616,464.94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，力争为投资者实现超越业绩比较基准的投资业绩。 |
| 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。 |

| | | |
|-----------------|--|----------------|
| | <p>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。</p> <p>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。</p> | |
| 业绩比较基准 | 本运作周期起始日对应的一年期定期存款利率(税后)+1% | |
| 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 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 国投瑞银岁增利一年债券A | 国投瑞银岁增利一年债券C |
| 下属两级基金的交易代码 | 000781 | 000782 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 823,008,673.56份 | 49,607,791.38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（2015年01月01日-2015年03月31日） | |
|----------------|------------------------------|---------------|
| | 国投瑞银岁增利一年债券A | 国投瑞银岁增利一年债券C |
| 1.本期已实现收益 | 12,309,160.83 | 702,327.00 |
| 2.本期利润 | 13,963,665.86 | 802,026.73 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0170 | 0.0162 |
| 4.期末基金资产净值 | 875,751,841.38 | 52,706,345.60 |

| | | |
|------------|-------|-------|
| 5.期末基金份额净值 | 1.064 | 1.062 |
|------------|-------|-------|

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

国投瑞银岁增利一年债券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 | 1.62% | 0.09% | 0.99% | 0.01% | 0.63% | 0.08% |

国投瑞银岁增利一年债券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 | 1.53% | 0.09% | 0.99% | 0.01% | 0.54% | 0.08% |

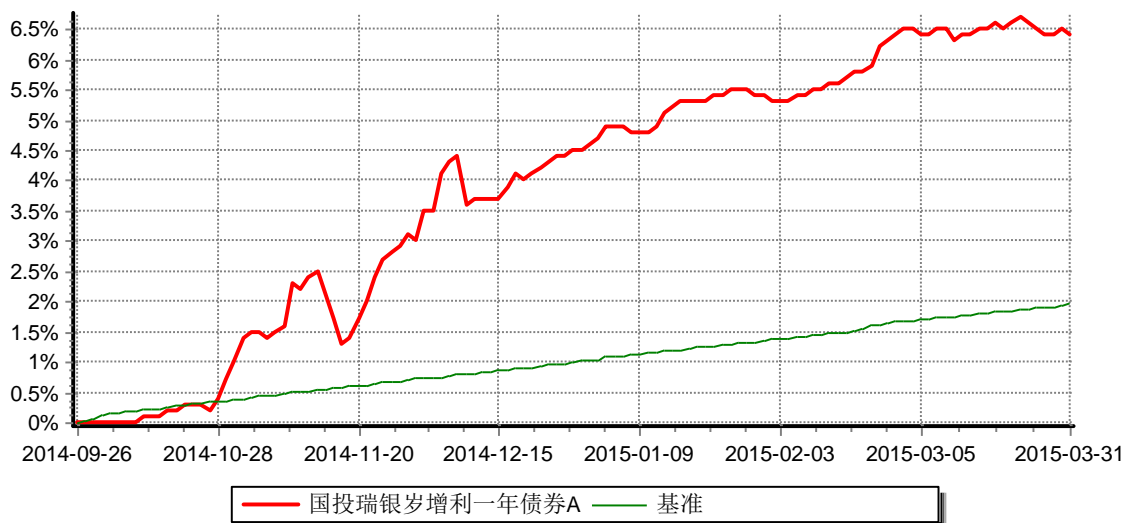
注：1、本基金为定期开放式债券型基金产品，每个运作周期为1年，期间投资者不能进行基金份额的申购与赎回。以与运作周期区间长度相一致的“一年期银行定期存款利率（税后）+1%”作为本基金的业绩比较基准符合产品特性，能够使本基金投资者理性判断本基金产品的风险收益特征和流动性特征，合理衡量本基金的业绩表现。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

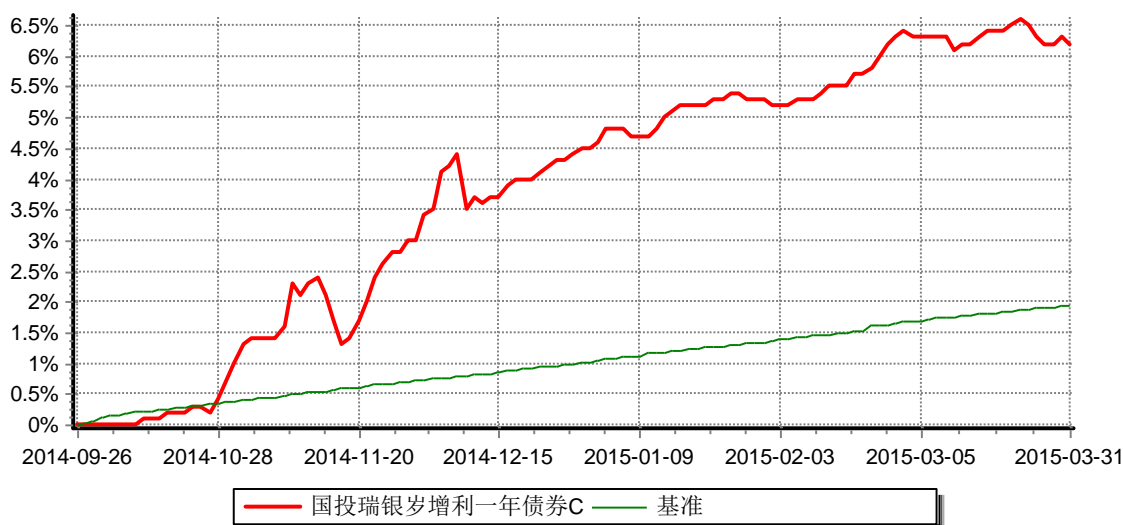
3、本基金基金合同生效日为2014年9月26日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。

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

国投瑞银岁增利一年债券A



国投瑞银岁增利一年债券C



注：本基金基金合同生效日为2014年9月26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。截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例0%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例136.01%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例5.93%，符合基金合同的相关规定。

§ 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 | 2014年09月26日 | | 14 | 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和国投瑞银岁增利基金基金经理。 |
| 刘莎莎 | 本基金基金经理 | 2014年10月17日 | | 7 | 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、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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《国投瑞银岁增利一年期定期开放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运作分析

2015年初，央行连续降准降息，同时伴随着经济下行，债券收益率持续下行，金融债长端利率下行至低位，导致债券收益率曲线平坦化，春节后到3月，由于股市趋势性上涨引起资金分流作用，同时经济托底压力下，政府扩大赤字，推进地方债置换，导致未来金融债及地方债供给压力增加，长端收益率有所上行。一季度，岁增利保持短久期适当杠杆，同时谨慎参与转债交易性机会的操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本期内，本基金A级份额净值增长率为1.62%，C级份额净值增长率为1.53%，同期业绩比较基准收益率为0.99%。本期内基金份额净值增长率高于基准，主要由于转债的交易性机会增加收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度在财政政策发力后，后续货币政策将维持宽松，但债市风险主要来自于供给压力以及股市持续上涨带来的分流作用，我们将维持较短久期，关注供给压力的释放可能带来的债市调整，择时调整久期，把握债市波段机会；同时，持续在转债市场谨慎进行波段操作，增厚收益。

§ 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 | — | — |
| | 其中：股票 | — | — |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | 1,262,778,372.70 | 94.49 |
| | 其中：债券 | 1,262,778,372.70 | 94.49 |
| | 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 | 55,066,848.59 | 4.12 |
| 8 | 其他资产 | 18,537,858.37 | 1.39 |
| 9 | 合计 | 1,336,383,079.66 | 100.00 |

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投资。

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投资。

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 | 央行票据 | — | — |
| 3 | 金融债券 | 19,610,000.00 | 2.11 |
| | 其中：政策性金融债 | 19,610,000.00 | 2.11 |
| 4 | 企业债券 | 225,271,758.90 | 24.26 |
| 5 | 企业短期融资券 | 982,205,000.00 | 105.79 |
| 6 | 中期票据 | | — |
| 7 | 可转债 | 35,691,613.80 | 3.84 |
| 8 | 其他 | — | — |
| 9 | 合计 | 1,262,778,372.70 | 136.01 |

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 | 011541001 | 15鞍钢SCP001 | 800,000 | 80,000,000.00 | 8.62 |
| 2 | 011474007 | 14陕煤化SCP007 | 500,000 | 50,285,000.00 | 5.42 |
| 3 | 011499076 | 14包钢集SCP001 | 500,000 | 50,170,000.00 | 5.40 |
| 4 | 011418002 | 14铁物资SCP002 | 500,000 | 50,120,000.00 | 5.40 |
| 5 | 011599040 | 15南方水泥SCP002 | 500,000 | 50,050,000.00 | 5.39 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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资产。

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

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 103,935.96 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 18,433,922.41 |
| 5 | 应收申购款 | — |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 18,537,858.37 |

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 | 110023 | 民生转债 | 22,048,307.40 | 2.37 |
| 2 | 110011 | 歌华转债 | 9,961,806.40 | 1.07 |
| 3 | 125089 | 深机转债 | 3,681,500.00 | 0.40 |

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

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

| | 国投瑞银岁增利一年 债券A | 国投瑞银岁增利一年债券 C |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 823,008,673.56 | 49,607,791.38 |
| 报告期期间基金总申购份额 | — | — |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | — | — |
| 报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列) | — | — |
| 报告期期末基金份额总额 | 823,008,673.56 | 49,607,791.38 |

§ 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旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法进行公告，指定媒体公告时间为2015年3月31日。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2014]863号）

《关于国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金备案确认的函》（证券基金机构监管部部函[2014]1420号）

《国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银岁增利一年期定期开放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

国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金2015年第一季度报告原文

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

二〇一五年四月二十日