

国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十四日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞祥保本混合
基金主代码	002358
交易代码	002358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 2 日
报告期末基金份额总额	1,853,232,810.73 份
投资目标	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）恒定比例组合保险策略和 TIPP（Time

	<p>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。</p> <p>本基金的投资策略包含资产配置策略、风险资产投资策略和安全资产投资策略等。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金资产配置策略分为两个层次：一层为对风险资产和安全资产的配置，该层次以组合保险策略为依据，即风险资产可能的损失额不超过安全垫；另一层为对风险资产、安全资产内部的配置策略。基金管理人将根据情况对这两个层次的策略进行调整。</p> <p>2、风险资产投资策略</p> <p>风险资产投资策略主要包括股票投资策略和股指期货投资管理策略。</p> <p>3、安全资产投资策略</p> <p>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。</p> <p>②综合考虑收益性、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。</p> <p>4、国债期货投资管理</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：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	中国工商银行股份有限公司
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 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	11,064,248.73
2.本期利润	18,441,969.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0098
4.期末基金资产净值	1,888,929,403.72
5.期末基金份额净值	1.019

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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④

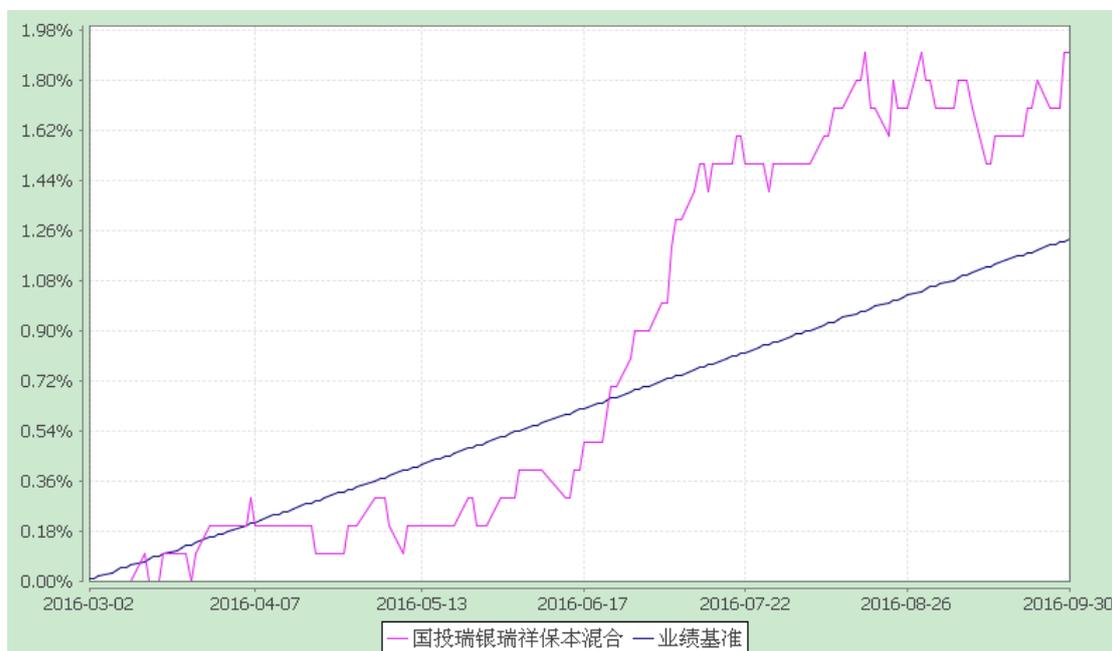
			③	标准差 ④		
过去三个月	0.99%	0.08%	0.53%	0.01%	0.46%	0.07%

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

国投瑞银瑞祥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
(2016 年 3 月 2 日至 2016 年 9 月 30 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。

2、本基金基金合同生效日为2016年3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		
王鹏	本基金基金经理	2016-03-22	-	8	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任上海市发改委综合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。
蔡玮菁	本基金基金经理，固定收益部副总监	2016-06-02	-	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，现任国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金、国投瑞银纯债债券型证券投资基金、国投瑞银岁丰利一年期定期开放债券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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《国投瑞银瑞祥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

三季度经济数据波动较大。7 月份信贷数据大幅度低于市场预期，结构上以居民房贷为主，M2 同比增速也大幅下滑。工业增加值同比从 6 月份的 6.2% 下滑至 6%。信贷数据和金融数据在 8 月份和 9 月份出现了一定的恢复，但仍然以居民中长期贷款为主，企业融资需求较低迷。三季度固定资产投资继续下降，结构上以国有企业投资增长为主，民间投资仍较低迷。三季度 CPI 保持低位，8 月份 CPI 同比上涨 1.3%，创年内低点。PPI 继续同比负增长。债券收益率在三季度呈现先下后上，再震荡下行的走势。在债券配置需求加大的背景下，信用债表现强于利率债，信用利差进一步收缩。产能过剩行业个券成交活跃，部分龙头企业利差大幅缩小。

我们预期四季度的经济基本面保持稳定，但十一期间的限购政策表现了中央

控制房地产风险的鲜明态度。如果贷款及投资增速下行，信贷收缩较为明显，短期内可能导致银行资产配置结构性转向债券，为债券收益率进一步下行带来机会；但汇率的稳定性仍制约央行的货币政策，仍将持续关注货币政策被动边际收紧所带来的利率风险。

本基金在固定收益类资产上以中短久期中高等级信用债配置为主；权益类资产上提升了权益仓位，结构上以防御性个股为主。

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 1.019 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.99%，同期业绩比较基准收益率为 0.53%。

§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	152,806,937.84	8.08
	其中：股票	152,806,937.84	8.08
2	固定收益投资	1,628,312,631.36	86.07
	其中：债券	1,628,312,631.36	86.07
	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	86,114,918.52	4.55
7	其他各项资产	24,699,286.54	1.31
8	合计	1,891,933,774.26	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	-	-
C	制造业	129,897,260.34	6.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	807,314.77	0.04
F	批发和零售业	118,059.63	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	63,694.40	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	845,909.96	0.04
J	金融业	1,610,803.11	0.09
K	房地产业	18,155,917.50	0.96
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	136,192.50	0.01
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	1,171,785.63	0.06
S	综合	-	-
	合计	152,806,937.84	8.09

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	1,151,636.00	39,478,082.08	2.09
2	000423	东阿阿胶	598,351.0	35,601,884.50	1.88

			0		
3	000538	云南白药	399,416.00	27,651,569.68	1.46
4	000526	紫光学大	419,790.00	18,155,917.50	0.96
5	000590	启迪古汉	821,668.00	17,016,744.28	0.90
6	000858	五粮液	218,600.00	7,292,496.00	0.39
7	600919	江苏银行	77,909.00	779,090.00	0.04
8	600977	中国电影	28,685.00	775,355.55	0.04
9	601611	中国核建	37,059.00	536,984.91	0.03
10	601997	贵阳银行	32,187.00	484,414.35	0.03

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	37,335,456.50	1.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	184,772,000.00	9.78
	其中：政策性金融债	184,772,000.00	9.78
4	企业债券	334,390,689.36	17.70
5	企业短期融资券	691,495,000.00	36.61
6	中期票据	372,540,000.00	19.72
7	可转债（可交换债）	7,779,485.50	0.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,628,312,631.36	86.20

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	150218	15 国开 18	600,000	62,634,000.00	3.32

2	140216	14 国开 16	600,000	60,912,000.00	3.22
3	101553006	15 铁道 MTN001	500,000	53,285,000.00	2.82
4	101356001	13 长沙先 导 MTN001	500,000	52,270,000.00	2.77
5	1180006	11 粤广业 债	500,000	52,025,000.00	2.75

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 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。

5.10.2 本期国债期货投资评价

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。

5.11 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	112,160.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,587,126.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,699,286.54

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	000538	云南白药	27,651,569.68	1.46	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	1,903,138,674.90
报告期基金总申购份额	160,497.17
减：报告期基金总赎回份额	50,066,361.34
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,853,232,810.73

§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行业高级管理人员变更进行公告，指定媒体公告时间为 2016 年 8 月 13 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祥保本混合型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2015]3088 号）

《关于国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金备案确认的函》（机构部部函[2016]408 号）

《国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞祥保本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
国投瑞银瑞祥保本混合型证券投资基金 2016 年第 3 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

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>

国投瑞银基金管理有限公司
二〇一六年十月二十四日