

**国投瑞银纯债债券型证券投资基金**

**2015年第2季度报告**

**2015年06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：中国银行股份有限公司**

**报告送出日期：2015年07月21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7月17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4月1日起至6月30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	350,805,101.47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	<p>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> <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</p>

	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	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银纯债债券A	国投瑞银纯债债券B
下属两级基金的交易代码	121013	128013
报告期末下属两级基金的份额总额	7,499,554.28份	343,305,547.19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04月01日-2015年06月30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	148,807.96	6,439,781.16
2.本期利润	200,361.44	8,066,487.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0251	0.0239
4.期末基金资产净值	7,965,648.83	364,592,796.30
5.期末基金份额净值	1.062	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

国投瑞银纯债债券A

阶段	净值增	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	2.41%	0.07%	1.35%	0.10%	1.06%	-0.03%

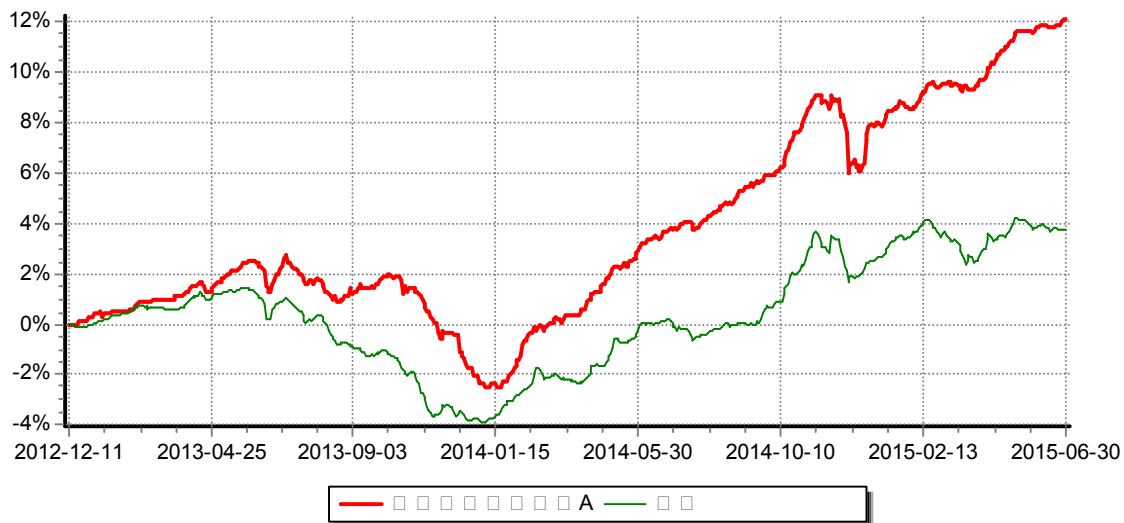
国投瑞银纯债债券B

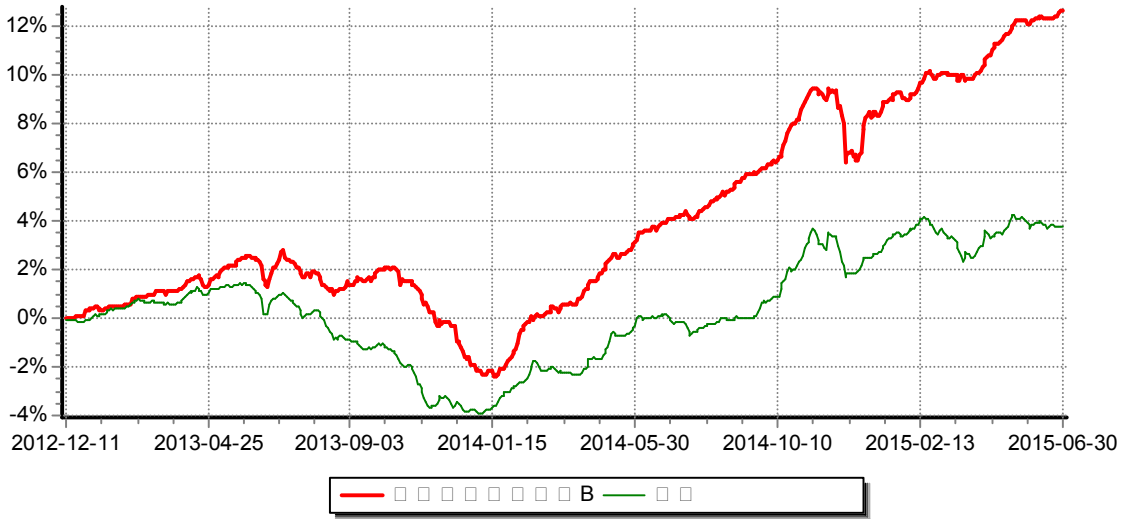
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.41%	0.07%	1.35%	0.10%	1.06%	-0.03%

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





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年12月11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、国投瑞银岁增利基金和国投瑞银招财保本基金

					基金经理。
刘兴旺	本基金基金经理	2013年05月 11日		10	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任职申银万国证券、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、国投瑞银岁添利一年期定期开放债券基金和国投瑞银稳定增利债券基金基金经理。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。

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遵规守信情况说明

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

二季度的经济数据仍较疲弱。房地产政策放松带来改善幅度有限，房地产开发投资累计同比增速二季度继续下滑。基建投资是稳增长主力，但受资金来源制约，增速显著放缓。制造业投资受产能过剩、需求低迷和实际利率偏高的影响而继续下行。消费数据低位运行。受国内外需求不振影响，二季度进出口数据持续下滑，其中进口同比降幅较大。受工业品价格持续下跌影响，PPI同比继续负增长，CPI增速处于较低水平。

货币市场方面，银行间流动性在二季度整体保持宽松局面。为引导社会融资成本下行，央行分别在4月和5月进行了降准和降息，并在6月底同时进行了降息和定向降准。与此同时，央行在公开市场重启逆回购且下调逆回购利率，并对机构部分续作MLF，显示其政策宽松基调并未发生变化。

债券市场方面，受经济数据差于预期和央行持续放松货币政策影响，债券收益率在经过了3月份的大幅上行以后在4月上旬重新回落，短期限收益率回落接近历史新低，中长期收益率也接近前期低点，收益率曲线呈现牛陡的走势。进入5月上旬，在经历了央行连续的降准降息以后，市场重新对地方债加速供给、经济底部企稳产生担忧，期间叠加大型IPO和央行定向正回购传闻，收益率曲线陡峭化回升，随后在6月份呈区间震荡。中高等级信用利差缩窄，而低评级信用债利差受个别信用风险事件的影响，等级利差扩大。总体来说，各品种收益率较一季度末下降，中高等级信用债下降幅度较大。

转债市场方面，民生、浙能、通鼎等转债在二季度陆续转股，剩余转债仅8只。在股市上涨的背景下，转债各券享受稀缺性溢价，题材性转债和次新转债均表现抢眼。但受6月份权益资产大幅调整影响，6月份转债下跌较多。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金A级份额净值为1.062元，B级份额净值为1.062元，本报告期A级份额净值增长率为2.41%，B级份额净值增长率为2.41%，同期A级份额业绩比较基准收益率为1.35%，B级份额业绩比较基准收益率为1.35%，基金净值增长率高于业绩基准的主要原因是组合久期保持在3年附近，增持了3年期以内中短期债券,减持了部分转债,但由于调整幅度较大,净值有一定回撤。

#### 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

展望三季度，我们认为，经济基本面可能会继续筑底，货币政策也会暂时进入观察期，但央行会通过各种传统手段和定向工具将银行间资金面维持在宽松状态。收益率曲线短端将在宽松资金面的支持下保持低位，而长端利率上行的空间不大，向下突破前期年内低点的可能性也较小。利率品总体维持区间震荡的格局，信用债套息策略是较为确定的利润来源，转债总体来说风险高于收益。我们将根据市场波动积极优化配置结构，争取为持有人创造稳定的回报。

### § 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	517,139,486.08	96.14
	其中：债券	517,139,486.08	96.14
	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	10,879,497.05	2.02
8	其他资产	9,856,631.32	1.83
9	合计	537,875,614.45	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	5,822,974.40	1.56
2	央行票据	—	—
3	金融债券	20,075,000.00	5.39
	其中：政策性金融债	20,075,000.00	5.39
4	企业债券	247,899,511.68	66.54
5	企业短期融资券	180,794,000.00	48.53
6	中期票据	62,548,000.00	16.79
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	517,139,486.08	138.81

## 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	041553003	15大丰海港CP001	300,000	30,288,000.00	8.13
2	041561002	15温工投CP001	300,000	30,246,000.00	8.12
3	011599010	15豫能源SCP001	300,000	30,189,000.00	8.10
4	122817	11三门峡	267,610	27,649,465.20	7.42
5	111051	09怀化债	206,483	22,046,189.91	5.92

**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**

**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

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	3,222.64
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	8,994,210.03
5	应收申购款	847,948.65
6	其他应收款	11,250.00
7	待摊费用	—

8	其他	—
9	合计	9,856,631.32

#### 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

本基金本期末投资托管行股票、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

	国投瑞银纯债债券A	国投瑞银纯债债券B
报告期期初基金份额总额	13,898,663.99	339,157,113.96
报告期期间基金总申购份额	4,684,309.40	145,055,008.84
减：报告期期间基金总赎回份额	11,083,419.11	140,906,575.61
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	7,499,554.28	343,305,547.19

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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分红进行公告，指定媒体公告时间为2015年4月13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2015年第二季度报告原文

## 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

二〇一五年七月二十一日