

**国投瑞银中高等级债券型证券投资基金2014年半年度报告**

**2014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**

**送出日期：2014年08月29日**

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2014年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

## 1.2 目录

1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
§4 管理人报告.....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
§5 托管人报告.....	12
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算等情况的说明.....	13
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	13
§6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	13
6.1 资产负债表.....	13
6.2 利润表.....	15
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	16
6.4 报表附注.....	18
§7 投资组合报告.....	37
7.1 期末基金资产组合情况.....	37
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	38
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	38
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	38
7.6 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.....	38
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	39
7.8 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贵金属投资明细.....	39
7.9 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.....	39
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	39
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	39
7.12 投资组合报告附注.....	39
§8 基金份额持有人信息.....	40
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	40
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	41
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	41
§9 开放式基金份额变动.....	42
§10 重大事件揭示.....	42
10.1 基金份额持有人大会决议.....	42
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	42

10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	43
10.4	基金投资策略的改变 .....	43
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	43
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况 .....	43
10.8	其他重大事件 .....	43
§11	备查文件目录 .....	44
11.1	备查文件目录 .....	44
11.2	存放地点 .....	44
11.3	查阅方式 .....	44

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	国投瑞银中高等级债券型证券投资基金	
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05月14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	
报告期末基金份额总额	267,705,123.58	
基金合同存续期	不定期	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银中高等级债券A	国投瑞银中高等级债券C
下属两级基金的交易代码	000069	000070
报告期末下属两级基金的份 额总额	205,312,558.77	62,392,564.81

### 2.2 基金产品说明

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	<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	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。
--------	--

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	国投瑞银基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘凯
	联系电话	400-880-6868
	电子邮箱	service@ubssdic.com
客户服务电话	400-880-6868	95566
传真	0755-82904048	010-66594942
注册地址	上海市虹口区东大名路638号7层	北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层	北京市西城区复兴门内大街1号
邮政编码	518035	100818
法定代表人	钱蒙	田国立

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.ubssdic.com">http://www.ubssdic.com</a>
基金半年度报告备置地点	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

### 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	国投瑞银基金管理有限公司	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

	报告期（2014年01月01日-2014年06月30日）	
3.1.1 期间数据和指标	国投瑞银中高等级债券A	国投瑞银中高等级债券C
本期已实现收益	283,538.58	521,377.46
本期利润	16,997,273.93	2,636,494.38
加权平均基金份额本期利润	0.0769	0.0690
本期基金加权平均净值利润率	7.52%	6.68%
本期基金份额净值增长率	8.29%	8.11%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2014年06月30日）	
期末可供分配利润	1,395,477.54	449,724.91
期末可供分配基金份额利润	0.0068	0.0072
期末基金资产净值	217,748,030.78	66,184,031.37
期末基金份额净值	1.061	1.061
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2014年06月30日）	
基金份额累计净值增长率	7.10%	6.70%

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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、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 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 (国投瑞银中高等级债券A)	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.85%	0.10%	0.72%	0.04%	0.13%	0.06%

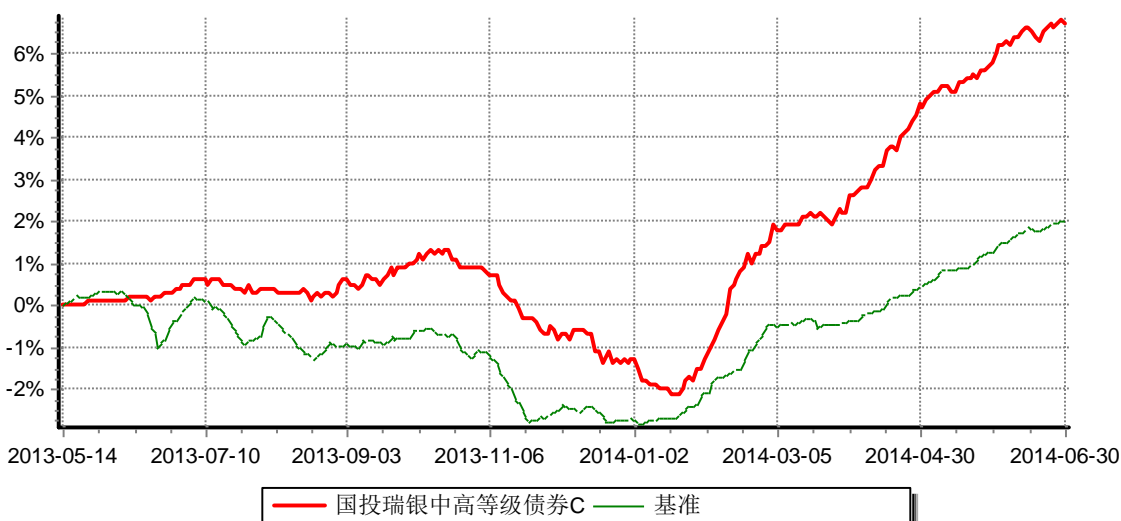
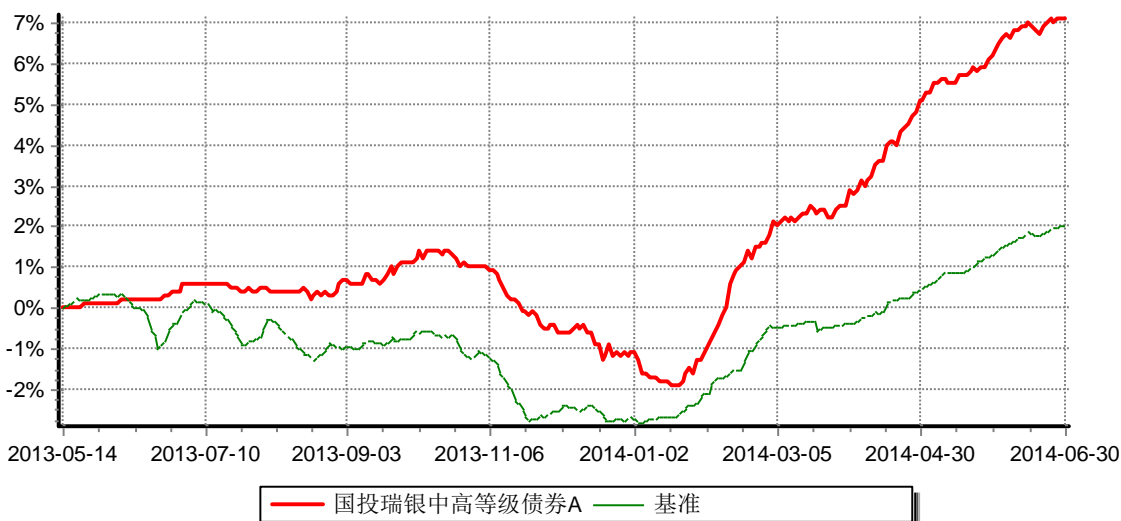
过去三个月	4.49%	0.12%	2.45%	0.04%	2.04%	0.08%
过去六个月	8.29%	0.14%	4.84%	0.06%	3.45%	0.08%
过去一年	6.68%	0.13%	2.42%	0.08%	4.26%	0.05%
自基金合同生效日起至今	7.10%	0.12%	2.02%	0.09%	5.08%	0.03%
阶段 (国投瑞银中高等级债券C)	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.85%	0.11%	0.72%	0.04%	0.13%	0.07%
过去三个月	4.40%	0.12%	2.45%	0.04%	1.95%	0.08%
过去六个月	8.11%	0.14%	4.84%	0.06%	3.27%	0.08%
过去一年	6.28%	0.13%	2.42%	0.08%	3.86%	0.05%
自基金合同生效日起至今	6.70%	0.12%	2.02%	0.09%	4.68%	0.03%

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份额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





注：本基金基金合同生效日为2013年5月14日。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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司（简称“公司”），原中融基金管理有限公司，经中国证券监督管理委员会批准，于2002年6月13日正式成立，注册资本1亿元人民币。公司是中国第一家外方持股比例达到49%的合资基金管理公司，公司股东为国投信托有限公司（国家开发投资公司的全资子公司）及瑞士银行股份有限公司（UBS AG）。公司拥有完善的法人治理结构，建立了有效的风险管理及控制架构，以“诚信、客户关注、包容

性、社会责任"作为公司的企业文化。截止2014年6月底，公司有员工143人，其中90人具有硕士或博士学位；公司管理27只基金，其中包括2只创新型分级基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
陈翔凯	本基金基金经理、固定收益部总监	2013年05月14日	—	17	中国籍，硕士，具有基金从业资格。2008年5月加入国投瑞银。先后任职于基金投资部、专户投资部。现任国投瑞银货币市场基金、国投瑞银双债增利债券基金、国投瑞银稳定增利债券基金、国投瑞银中高等级债券基金、瑞易货币市场基金基金经理。
刘兴旺	本基金基金经理	2013年05月16日	—	9	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和国投瑞银岁添利一年期定期开放债券基金基金经理。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人通过制度、流程和技术手段保证了公平交易原则的实现，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%的交易情况。

## 4.4 管理人对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

上半年债市整体处于牛市格局，一季度前两月受经济回落、货币政策趋缓影响，利率产品表现较好，三月份市场出现分歧，市场有所调整。二季度债市整体处于牛市，信用利差、基准利率均大幅下行，我们认为推动牛市的基础是货币政策转向中性宽松，流动性较为充裕所致。一季度债市整体呈陡峭化下行走势，短端下行幅度较大，收益率曲线整体显得陡峭，央行于四月中下旬和六月上旬两度定向降准，加之规范银行非标业务的127号文出台，使得市场整体呈单边下行走势，10年期国债最低下行至接近4%的位置，10年期国开下行至4.9%附近。

从近期信贷以及PSL实行的力度来看，预计M2将快速反弹，距央行年初定的目标差距扩大，加之三季度随着微刺激效果的逐步显现，预计基本面对市场的支撑将减弱。我们积极根据规模变化调整仓位，保持适度杠杆水平，管理好组合流动性，努力提高组合收益。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，国投瑞银中高等级债券A级份额净值为1.061元，国投瑞银中高等级债券C级份额净值为1.061元，本报告期国投瑞银中高等级债券A级份额净值增长率8.29%，国投瑞银中高等级债券C级份额净值增长率8.11%，同期业绩比较基准收益率为4.84%。基金表现优于比较基准主要是准确判断了市场走势，在年初保持较高的信用债杠杆贡献所致。

## 4.5 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，我们认为三季度支撑债市的有利因素进一步减少，但基于经济处于下行

周期以及货币政策维持中性宽松，预计调整的幅度相对有限。因此我们将维持适中的组合久期，保持适度杠杆，以获取票息收益为主。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括合规与风险控制委员会、估值小组及运营部。合规与风险控制委员会负责对估值政策进行评估，并对基金估值程序进行监督；估值小组负责跟踪现行估值政策、议定估值政策方案及特别估值程序的报告等事项，估值小组的成员包括运营部总监、估值核算员、基金经理或其他资产管理经理以及监察稽核部指定人员；运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，设立基金估值核算员岗位负责日常估值业务。基金管理人参与估值的相关成员均具有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金的日常估值程序由运营部基金估值核算员执行、运营部内部复核估值结果，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金经理作为估值小组成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值小组提供估值参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值小组讨论议定特别估值方案并与托管行沟通，在上报合规与风险控制委员会审议后由运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

国投瑞银中高债券A本期已实现收益为283,538.58元，期末可供分配利润为1,395,477.54元；国投瑞银中高债券C本期已实现收益为521,377.46元，期末可供分配利润为449,724.91元。

本基金于2014年6月16日以2014年5月30日基金已实现的可分配收益为基准，A类份额实施收益分配2,056,317.36元，每10份基金份额分红0.1元，C类份额实施收益分配443,121.47元，每10份基金份额分红0.06元。

报告期本基金的利润分配符合法律法规的相关规定和《基金合同》的约定。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对国投瑞银中高等级债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》

及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

## 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

## 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：国投瑞银中高等级债券型证券投资基金

报告截止日：2014年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014年06月30日	上年度末 2013年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	23,963,464.61	52,244,618.10
结算备付金		3,952,594.90	4,711,714.09
存出保证金		41,297.12	54,223.59
交易性金融资产	6.4.7.2	404,874,905.02	424,777,521.59
其中：股票投资		—	—
基金投资		—	—
债券投资		404,874,905.02	424,777,521.59
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资收益		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—

买入返售金融资产	6.4.7.4	—	—
应收证券清算款		30,752,775.37	39,957,054.42
应收利息	6.4.7.5	7,630,482.14	8,859,712.51
应收股利		—	—
应收申购款		3,253,072.87	3,289.10
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		474,468,592.03	530,608,133.40
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2014年06月30日</b>	<b>上年度末 2013年12月31日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		188,257,607.40	158,073,810.00
应付证券清算款		—	—
应付赎回款		1,873,238.57	2,356,432.43
应付管理人报酬		143,383.82	213,749.40
应付托管费		47,794.57	71,249.82
应付销售服务费		18,652.09	9,759.37
应付交易费用	6.4.7.7	4,601.53	2,066.55
应交税费		—	—
应付利息		12,257.00	46,643.08
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.8	178,994.90	175,000.00
负债合计		190,536,529.88	160,948,710.65
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	267,705,123.58	373,866,170.88
未分配利润	6.4.7.10	16,226,938.57	-4,206,748.13

所有者权益合计		283,932,062.15	369,659,422.75
负债和所有者权益总计		474,468,592.03	530,608,133.40

注：（1）报告截止日2014年6月30日，国投瑞银中高等级债券型证券投资基金A类基金份额净值1.061元，国投瑞银中高等级债券型证券投资基金C类基金份额净值1.061元。基金份额总额267,705,123.58份。其中国投瑞银中高等级债券型证券投资基金A类基金份额205,312,558.77份；国投瑞银中高等级债券型证券投资基金C类基金份额62,392,564.81份。

（2）本基金合同生效日为2013年5月14日，2013年度实际报告期间为2013年5月14日至2013年6月30日。

## 6.2 利润表

会计主体：国投瑞银中高等级债券型证券投资基金

本报告期：2014年01月01日-2014年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2014年01月01日 -2014年06月30日	上年度可比期间 2013年5月14日-2013 年06月30日
一、收入		23,425,730.95	8,054,909.99
1.利息收入		10,911,972.41	10,143,374.15
其中：存款利息收入	6.4.7.1 1	296,472.50	3,504,044.62
债券利息收入		10,572,635.25	866,678.80
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		42,864.66	5,772,650.73
其他利息收入		—	—
2.投资收益（损失以“—”号填列）		-6,324,097.64	55,879.53
其中：股票投资收益	6.4.7.1 2	—	—
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.7.1 3	-6,324,097.64	55,879.53

资产支持证券投资收益		—	—
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	6.4.7.1 4	—	—
股利收益	6.4.7.1 5	—	—
3.公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	6.4.7.1 6	18,828,852.27	-2,278,525.65
4.汇兑收益（损失以“—”号填列）		—	—
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.1 7	9,003.91	134,181.96
<b>减：二、费用</b>		3,791,962.64	1,973,258.98
1. 管理人报酬		792,287.73	1,295,504.67
2. 托管费		264,095.90	431,834.89
3. 销售服务费		57,963.24	133,936.33
4. 交易费用	6.4.7.1 8	7,593.99	902.03
5. 利息支出		2,452,261.77	45,300.42
其中：卖出回购金融资产支出		2,452,261.77	45,300.42
6. 其他费用	6.4.7.1 9	217,760.01	65,780.64
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		19,633,768.31	6,081,651.01
减：所得税费用		—	—
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		19,633,768.31	6,081,651.01

注：本基金合同生效日为2013年5月14日，上年度可比期间为2013年5月14日至2013年6月30日。

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银中高等级债券型证券投资基金

本报告期：2014年01月01日-2014年06月30日



单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日-2014年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	373,866,170.88	-4,206,748.13	369,659,422.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	19,633,768.31	19,633,768.31
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-106,161,047.30	3,299,357.22	-102,861,690.08
其中：1.基金申购款	261,260,286.67	14,129,543.85	275,389,830.52
2.基金赎回款	-367,421,333.97	-10,830,186.63	-378,251,520.60
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	—	-2,499,438.83	-2,499,438.83
五、期末所有者权益(基金净值)	267,705,123.58	16,226,938.57	283,932,062.15
项目	上年度可比期间 2013年05月14日-2013年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,755,054,722.24	—	1,755,054,722.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	6,081,651.01	6,081,651.01
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-516,616,712.65	-1,042,559.98	-517,659,272.63
其中：1.基金申购款	426,543.13	1,051.75	427,594.88
2.基金赎回款	-517,043,255.78	-1,043,611.73	-518,086,867.51

四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益（基金净值）	1,238,438,009.59	5,039,091.03	1,243,477,100.62

注：本基金合同生效日为2013年5月14日，上年度可比期间为2013年5月14日至2013年6月30日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

刘纯亮

刘纯亮

冯伟

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

国投瑞银中高等级债券型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2013]217号文《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》的核准，由基金管理人国投瑞银基金管理有限公司向社会公开发行募集，基金合同于2013年5月14日正式生效，首次设立募集规模为1,755,054,722.24份基金份额。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司，注册登记机构为国投瑞银基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）。

本基金的投资范围是具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的国债、央行票据等国家信用债券，金融债、企业债、公司债、可转债、可分离债存债、次级债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、地方政府债、中小企业私募债券等非国家信用债券，债券回购、银行存款等固定收益金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种。本基金不参与股票一级市场投资，也不主动从二级市场买入股票、权证。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的业绩比较基准为中证信用债指数收益率×95%+中证可转换债券指数收益率×5%。

### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项

具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2014年6月30日的财务状况以及2014年1月1日至2014年6月30日止期间的经营成果和净值变动情况。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策和会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

#### 6.4.5 会计差错更正的说明

本基金于本期未发生会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

##### (1) 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

##### (2) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

### (3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》，自2008年10月9日起暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

## 6.4.7 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014年06月30日
----	--------------------

活期存款	23,963,464.61
定期存款	—
其中：存款期限1-3个月	—
其他存款	—
合计	23,963,464.61

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2014年06月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	—	—	—
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—
债券	交易所市场	250,581,994.86	249,807,782.62
	银行间市场	154,141,889.17	155,067,122.40
	合计	404,723,884.03	404,874,905.02
资产支持证券	—	—	—
基金	—	—	—
其他	—	—	—
合计	404,723,884.03	404,874,905.02	151,020.99

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2014年06月30日
应收活期存款利息	1,716.56
应收其他存款利息	—

应收结算备付金利息	1,600.83
应收债券利息	7,615,344.03
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	160.06
应收黄金合约拆借孳息	—
其他	11,660.66
合计	7,630,482.14

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2014年06月30日
交易所市场应付交易费用	—
银行间市场应付交易费用	4,601.53
合计	4,601.53

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014年06月30日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	476.41
信息披露费	148,765.71
审计费用	29,752.78
合计	178,994.90

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目 (国投瑞银中高等级债券A)	本期 2014年01月01日-2014年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额

上年度末	338,378,729.85	338,378,729.85
本期申购	187,924,277.62	187,924,277.62
本期赎回（以“-”号填列）	-320,990,448.70	-320,990,448.70
本期末	205,312,558.77	205,312,558.77
项目 (国投瑞银中高等级债券C)	基金份额（份）	账面金额
上年度末	35,487,441.03	35,487,441.03
本期申购	73,336,009.05	73,336,009.05
本期赎回（以“-”号填列）	-46,430,885.27	-46,430,885.27
本期末	62,392,564.81	62,392,564.81

注：本期申购包含基金转入的份额及金额；本期赎回包含基金转出的份额及金额。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目 (国投瑞银中高等级债券A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	4,835,290.44	-8,581,702.51	-3,746,412.07
本期利润	283,538.58	16,713,735.35	16,997,273.93
本期基金份额交易产生的变动数	-1,667,034.12	2,907,961.63	1,240,927.51
其中：基金申购款	1,413,628.62	8,981,988.07	10,395,616.69
基金赎回款	-3,080,662.74	-6,074,026.44	-9,154,689.18
本期已分配利润	-2,056,317.36	—	-2,056,317.36
本期末	1,395,477.54	11,039,994.47	12,435,472.01

单位：人民币元

项目 (国投瑞银中高等级债券C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	438,664.18	-899,000.24	-460,336.06
本期利润	521,377.46	2,115,116.92	2,636,494.38
本期基金份额交易产生的变动数	-67,195.26	2,125,624.97	2,058,429.71

其中：基金申购款	259,680.66	3,474,246.50	3,733,927.16
基金赎回款	-326,875.92	-1,348,621.53	-1,675,497.45
本期已分配利润	-443,121.47	—	-443,121.47
本期末	449,724.91	3,341,741.65	3,791,466.56

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日-2014年06月30日
活期存款利息收入	35,643.27
定期存款利息收入	205,833.38
其他存款利息收入	—
结算备付金利息收入	43,555.71
其他	11,440.14
合计	296,472.50

#### 6.4.7.12 股票投资收益

本基金本报告期无股票投资收益。

#### 6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日-2014年06月30日
卖出债券(债转股及债券到期兑付)成交总额	569,349,049.14
减：卖出债券(债转股及债券到期兑付)成本总额	561,878,277.14
减：应收利息总额	13,794,869.64
债券投资收益	-6,324,097.64



#### 6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具产生的收益/损失。

#### 6.4.7.15 股利收益

本基金本报告期无股利收益。

#### 6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2014年01月01日-2014年06月30日
1.交易性金融资产	18,828,852.27
——股票投资	—
——债券投资	18,828,852.27
——资产支持证券投资	—
——基金投资	—
——贵金属投资	—
——其他	—
2.衍生工具	—
——权证投资	—
3.其他	—
合计	18,828,852.27

#### 6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日-2014年06月30日
基金赎回费收入	8,613.46
转换费收入	390.45
合计	9,003.91

#### 6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日-2014年06月30日
交易所市场交易费用	3,541.83
银行间市场交易费用	4,052.16
合计	7,593.99

#### 6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日-2014年06月30日
审计费用	29,752.78
信息披露费	148,765.71
银行汇划费用	20,841.52
银行间账户维护费	18,000.00
其他费用	400.00
合计	217,760.01

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本报告送出日，本基金无需作披露的资产负债表日后事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

于2014年上半年度，并无与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司("中国银行")	基金托管人、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

#### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金于本期及上年度可比期间，均未通过关联方交易单元进行交易。

#### 6.4.10.2 关联方报酬

##### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年01月01日-2014年06月 30日	上年度可比期间 2013年01月01日-2013年06月 30日
当期发生的基金应支付的管理费	792,287.73	1,295,504.67
其中：支付销售机构的客户维护费	328,598.81	545,953.55

注：1) 基金管理费按前一日的基金资产净值的0.60%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.60\% / \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假或不可抗力等，支付日期顺延。

##### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年01月01日-2014年06月 30日	上年度可比期间 2013年01月01日-2013年06月 30日
当期发生的基金应支付的托管费	264,095.90	431,834.89

注：1)基金托管人的基金托管费按基金财产净值的0.20%年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金财产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日或不可抗力等，支付日期顺延。

### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2014年01月01日至2014年6月30日
	国投瑞银中高等级债券C
中国银行	27,171.69
国投瑞银基金管理有限公司	16,743.02
合计	43,914.71
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2013年05月14日（基金合同生效日）至 2013年06月30日
	国投瑞银中高等级债券C
中国银行	109,931.48
国投瑞银基金管理有限公司	12,149.59
合计	122,081.07

注：本基金C类基金份额的销售服务费年费率为0.3%。计算方法如下：

$H = E \times C$ 类基金份额的销售服务费年费率/当年天数

H为每日C类基金份额应计提的基金托管费

E为前一日C类基金份额的基金财产净值

销售服务费每日计提，按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。基金销售服务费用于支付销售机构佣金、基金的营销费用以及基金份额持有人服务费等。

### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

**6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

**6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况**

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末未持有本基金份额。

**6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入**

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年01月01日-2014年06月30 日		上年度可比期间 2013年05月13日-2013年06月30 日	
	期末 余额	当期 存款利息收入	期末 余额	当期 存款利息收入
中国银行股份有限公司	23,963,464.61	35,643.27	7,210,716.34	85,755.25

**6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金于本期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

**6.4.10.7 其他关联交易事项的说明**

本基金本期及上年度可比期间无其他关联交易事项。

**6.4.11 利润分配情况**

国投瑞银中高等级债券A

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每10份基 金份额分 红数	现金形式 发放	再投资形式 发放	利润分配 合计	备注
1	2014-06-16	2014-06-16	0.100	1,775,320.82	280,996.54	2,056,317.36	
合计			0.100	1,775,320.82	280,996.54	2,056,317.36	

国投瑞银中高等级债券C

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每10份基金 份额分红数	现金形式 发放	再投资形式 发放	利润分配 合计	备注
1	2014-06-16	2014-06-16	0.060	287,952.44	155,169.03	443,121.47	
合计			0.060	287,952.44	155,169.03	443,121.47	

#### 6.4.12 期末（2014年06月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而于年末流通受限证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限的股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本期末2014年6月30日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币69,799,635.30元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
041462018	14南浦口 CP001	2014-07-01	100.41	200,000	20,082,000.00
101459029	14常熟经营 MTN001	2014-07-01	101.35	100,000	10,135,000.00
041460036	14新疆 供销 CP001	2014-07-01	100.48	100,000	10,048,000.00
101476003	14山西 交投 MTN001	2014-07-01	100.39	100,000	10,039,000.00
041454024	14宁熊	2014-07-01	100.35	100,000	10,035,000.00

	猫 CP001				
1382266	13嘉公 路 MTN1	2014-07-07	98.68	100,000	9,868,000.00
合计				700,000	70,207,000.00

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本期末2014年6月30日止，本基金从事交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为人民币118,457,972.10元，分别于2014年7月1日、7月3日、7月4日、7月7日、7月9日、7月10日及7月11日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。主要投资于中高等级非国家信用债券。本基金在日常经营活动面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是通过控制上述风险，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。本基金管理人秉承全面风险控制的理念，将风险管理融入业务中，使风险控制与投资业务紧密结合，在董事会专业委员会监督管理下，建立了由督察长、合规与风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的立体式风险管理架构体系。

##### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本公司在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在银行间同业市场仅与达到本基金管理人既定信用政策标准的交易对手进行交易，以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且投资于一家上市公司发行的股票市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券市值的10%。

于2014年6月30日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为128.57%。

#### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末	上年度末
A-1	55,255,000.00	—
A-1以下	—	—
未评级	20,032,000.00	12,679,564.90
合计	75,287,000.00	12,679,564.90

- 注：1.债券评级取自第三方评级机构的债项评级。  
2.未评级债券为债券期限在一年以内的国债、政策性金融债和央票。  
3.债券投资以净价列示。

#### 6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末	上年度末
AAA	52,835,673.54	47,779,369.46
AAA以下	256,966,231.48	335,380,587.23
未评级	19,786,000.00	28,938,000.00
合计	329,587,905.02	412,097,956.69

- 注：1.债券评级取自第三方评级机构的债项评级。  
2.未评级债券为债券期限大于一年的国债、政策性金融债和央票。  
3.债券投资以净价列示。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金对资金需求不能足额支付的风险。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。



针对投资品种变现的流动性风险，本基金管理人持续进行本基金的流动性需求分析，构建投资组合时，对备选证券进行流动性检验，并以适度分散策略保持组合流动性，严格控制缺乏流动性资产的比例。同时通过独立的风险管理部门设定基金的流动性比例控制要求，对现金类资产配置策略、证券集中度、重仓证券的流动性以及冲击成本率、换手率和交易活跃度等流动性指标进行持续的监测和分析。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易。于本期末，除附注中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金管理人执行灵活的利率管理策略规避利率风险，借鉴瑞银全球资产管理公司海外管理经验，结合自主开发的估值系统管理利率风险，通过收益率利差分析、静态利差分析和期权调整利差等分析，计算组合证券的修正久期、利差久期、有效久期和有效凸性的风险控制指标，跟踪调整投资组合的久期和凸性等利率风险衡量指标，控制组合的利率风险。当预期债券市场利率下降时，加大固定利率证券的配置比例；当预期债券市场利率上升时，加大浮息证券的配置比例。通过改变浮息和固息证券的配置比例，控制证券投资组合的久期，防范利率风险。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债都计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上受到市场利率变化的影响。本基金持有的生息资产主要为银行存款、结算备付金和债券投资等。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末	1个月以	1-3个月	3个月	1-5年	5年以上	不计息	合计
-----	------	-------	-----	------	------	-----	----

2014年06月 30日	内		-1年				
资产							
银行存款	23,963,4 64.61	—	—	—	—	—	23,963,4 64.61
结算备付金	3,952,59 4.90	—	—	—	—	—	3,952,59 4.90
存出保证金	41,297.1 2	—	—	—	—	—	41,297.1 2
交易性金融 资产		—	178,761, 196.84	210,777, 015.48	15,336,6 92.70	—	404,874, 905.02
应收证券清 算款	—	—	—	—	—	30,752,7 75.37	30,752,7 75.37
应收利息	—	—	—	—	—	7,630,48 2.14	7,630,48 2.14
应收申购款	—	—	—	—	—	3,253,07 2.87	3,253,07 2.87
资产总计	27,957,3 56.63	—	178,761, 196.84	210,777, 015.48	15,336,6 92.70	41,636,3 30.38	474,468, 592.03
负债							
卖出回购金 融资产款	188,257, 607.40	—	—	—	—	—	188,257, 607.40
应付赎回款	—	—	—	—	—	1,873,23 8.57	1,873,23 8.57
应付管理人 报酬	—	—	—	—	—	143,383. 82	143,383. 82
应付托管费	—	—	—	—	—	47,794.5 7	47,794.5 7
应付销售服 务费	—	—	—	—	—	18,652.0 9	18,652.0 9
应付交易费 用	—	—	—	—	—	4,601.53	4,601.53
应付利息	—	—	—	—	—	12,257.0 0	12,257.0 0

其他负债	—	—	—	—	—	178,994.90	178,994.90
负债总计	188,257,607.40	—	—	—	—	2,278,922.48	190,536,529.88
利率敏感度缺口	-160,300,250.77	—	178,761,196.84	210,777,015.48	15,336,692.70	39,357,407.90	283,932,062.15
上年度末 2013年12月 31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	52,244,618.10	—	—	—	—	—	52,244,618.10
结算备付金	4,711,714.09	—	—	—	—	—	4,711,714.09
存出保证金	54,223.59	—	—	—	—	—	54,223.59
交易性金融资产	—	—	79,865,285.30	179,941,210.03	164,971,026.26	—	424,777,521.59
应收证券清算款	—	—	—	—	—	39,957,054.42	39,957,054.42
应收利息	—	—	—	—	—	8,859,712.51	8,859,712.51
应收申购款	—	—	—	—	—	3,289.10	3,289.10
资产总计	57,010,555.78	—	79,865,285.30	179,941,210.03	164,971,026.26	48,820,056.03	530,608,133.40
负债							
卖出回购金融资产款	158,073,810.00	—	—	—	—	—	158,073,810.00
应付赎回款	—	—	—	—	—	2,356,432.43	2,356,432.43
应付管理人报酬	—	—	—	—	—	213,749.40	213,749.40
应付托管费	—	—	—	—	—	71,249.82	71,249.82

应付销售服务费	—	—	—	—	—	9,759.37	9,759.37
应付交易费用	—	—	—	—	—	2,066.55	2,066.55
应付利息	—	—	—	—	—	46,643.08	46,643.08
其他负债	—	—	—	—	—	175,000.00	175,000.00
负债总计	158,073,810.00	—	—	—	—	2,874,900.65	160,948,710.65
利率敏感度缺口	-101,063,254.22	—	79,865,285.30	179,941,210.03	164,971,026.26	45,945,155.38	369,659,422.75

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末	上年度末
	利率上升25个基准点	-2,275,371.6600	-3,835,992.95
	利率下降25个基准点	2,299,714.7700	3,888,488.79

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有的金融工具均以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用"自上而下"的策略，通

通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，通过投资组合的分散化等方式，来主动应对可能发生的其他价格风险。

此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时对风险进行跟踪和控制。

本基金投资于信用等级为AA 级或以上的中高等级非国家信用债券的比例不低于基金资产的80%；持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。此外，本基金投资于可转债的比例不高于基金资产净值的10%。

于2013年12月31日，本基金未持有交易性权益类投资，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 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	固定收益投资	404,874,905.02	85.33
	其中：债券	404,874,905.02	85.33
	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	27,916,059.51	5.88

7	其他各项资产	41,677,627.50	8.78
8	合计	474,468,592.03	100.00

## 7.2 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。

## 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票投资。

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

本基金本报告期末未进行股票投资。

## 7.5 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	39,818,000.00	14.02
	其中：政策性金融债	39,818,000.00	14.02
4	企业债券	228,766,574.62	80.57
5	企业短期融资券	55,255,000.00	19.46
6	中期票据	59,985,000.00	21.13
7	可转债	21,050,330.40	7.41
8	其他	—	—
9	合计	404,874,905.02	142.60

## 7.6 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	122874	10红投01	379,960	38,565,940.00	13.58

2	041462018	14南浦口 CP0001	200,000	20,082,000.00	7.07
3	140436	14农发36	200,000	20,032,000.00	7.06
4	130228	13国开28	200,000	19,786,000.00	6.97
5	1382266	13嘉公路 MTN1	200,000	19,736,000.00	6.95

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本期末未持有资产支持证券。

#### 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

#### 7.9 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

本基金本期末未持有权证。

#### 7.10 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。

#### 7.11 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。

#### 7.12 投资组合报告附注

##### 7.12.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

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。

##### 7.12.2 基金投资前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明

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。

##### 7.12.3 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	41,297.12
2	应收证券清算款	30,752,775.37
3	应收股利	—
4	应收利息	7,630,482.14
5	应收申购款	3,253,072.87
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	41,677,627.50

#### 7.12.4 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	占基金资产净值比例(%)
1	110017	中海转债	14,903,742.40	5.25
2	110016	川投转债	6,146,588.00	2.16

#### 7.12.5 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。

#### 7.12.6 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。

### § 8 基金份额持有人信息

#### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构	
			机构投资者	个人投资者



			持有 份额	占总份 额 比例	持有 份额	占总份 额 比例
国投瑞 银中高 等级债 券A	1,639	125,266.97	62,454,089. 73	30.42%	142,858,469 .04	69.58%
国投瑞 银中高 等级债 券C	924	67,524.42	29,343,215. 60	47.03%	33,049,349. 21	52.97%
合计	2,563	104,449.91	91,797,305. 33	34.29%	175,907,818 .25	65.71%

## 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业 人员持有本基金	国投瑞银中 高等级债券 A	522,979.17	0.25%
	国投瑞银中 高等级债券 C	191,877.32	0.31%
	合计	714,856.49	0.27%

## 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投 资和研究部门负责人持有本 开放式基金	国投瑞银中 高等级债券 A	50万份至100万份（含）
	国投瑞银中 高等级债券 C	0
	合计	50万份至100万份（含）

本基金基金经理持有本开放式基金	国投瑞银中高等级债券A	0
	国投瑞银中高等级债券C	0
	合计	0

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

	国投瑞银中高等级债券A	国投瑞银中高等级债券C
基金合同生效日(2013年05月14日)基金份额总额	1,375,789,006.98	379,265,715.26
本报告期期初基金份额总额	338,378,729.85	35,487,441.03
本报告期基金总申购份额	187,924,277.62	73,336,009.05
减：本报告期基金总赎回份额	320,990,448.70	46,430,885.27
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	205,312,558.77	62,392,564.81

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人重大人事变动如下：

- 1、自2014年4月18日起盛斌先生不再担任公司副总经理。
- 2、自2014年5月8日起聘任张南森先生担任公司副总经理。

上述人事变动均已按法律法规要求在指定媒体予以披露。

2014年2月14日中国银行股份有限公司公告，自2014年2月13日起，陈四清先生担任本行行长。

报告期内基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未发生变化。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金继续聘请安永华明会计师事务所为本基金提供审计服务，未发生改聘会计师事务所的情况。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额比例	成交金额	占当期债券回购成交总额比例
中金公司	454,207,657.12	59.44%	3,056,400,000.00	57.11%
招商证券	203,008,205.12	26.57%	1,724,500,000.00	32.22%
国信证券	61,832,399.05	8.09%	411,034,000.00	7.68%
广州证券	45,062,043.19	5.90%	160,016,000.00	2.99%

注：1、本基金管理人在租用证券机构交易单元上符合中国证监会的有关规定。本基金管理人将证券经营机构的注册资本、研究水平、财务状况、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为基金专用交易单元的选择标准，由研究部、投资部及交易部对券商进行考评并提出交易单元租用及更换方案。根据董事会授权，由公司执行委员会批准。

2、本报告期内未发生交易所股票、权证交易。

3、本基金本报告期租用交易单元未发生变更。

### 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	信息披露方式	披露日期
----	------	--------	------

1	关于本基金持有的12国控01进行估值调整的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-04-01
2	关于董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况的公告	《中国证券报》	2014-04-12
3	关于基金管理人高级管理人员变更的公告	《证券时报》	2014-04-19
4	关于本基金持有的10石化01进行估值调整的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-04-22
5	关于基金管理人高级管理人员变更的公告	《中国证券报》	2014-05-10
6	关于本基金分红的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2014-06-12

## § 11 备查文件目录

### 11.1 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2014年半年度报告原文

### 11.2 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>

### 11.3 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

二〇一四年八月二十九日