

国投瑞银中高等级债券型证券投资基金

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 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	511,720,883.67 份
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	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。 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

	<p>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。	
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	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银中高等级债券 A	国投瑞银中高等级债券 C
下属分级基金的交易代码	000069	000070
报告期末下属分级基金的份额总额	438,080,034.66 份	73,640,849.01 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	<p>报告期</p> <p>(2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)</p>
--------	--

	国投瑞银中高等级债券 A	国投瑞银中高等级债券 C
1.本期已实现收益	7,327,199.30	1,394,180.92
2.本期利润	11,169,545.31	2,248,532.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0218	0.0221
4.期末基金资产净值	483,659,502.56	81,175,133.69
5.期末基金份额净值	1.104	1.102

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

1、国投瑞银中高等级债券 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	1.92%	0.05%	2.45%	0.04%	-0.53%	0.01%

2、国投瑞银中高等级债券 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	1.83%	0.05%	2.45%	0.04%	-0.62%	0.01%

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

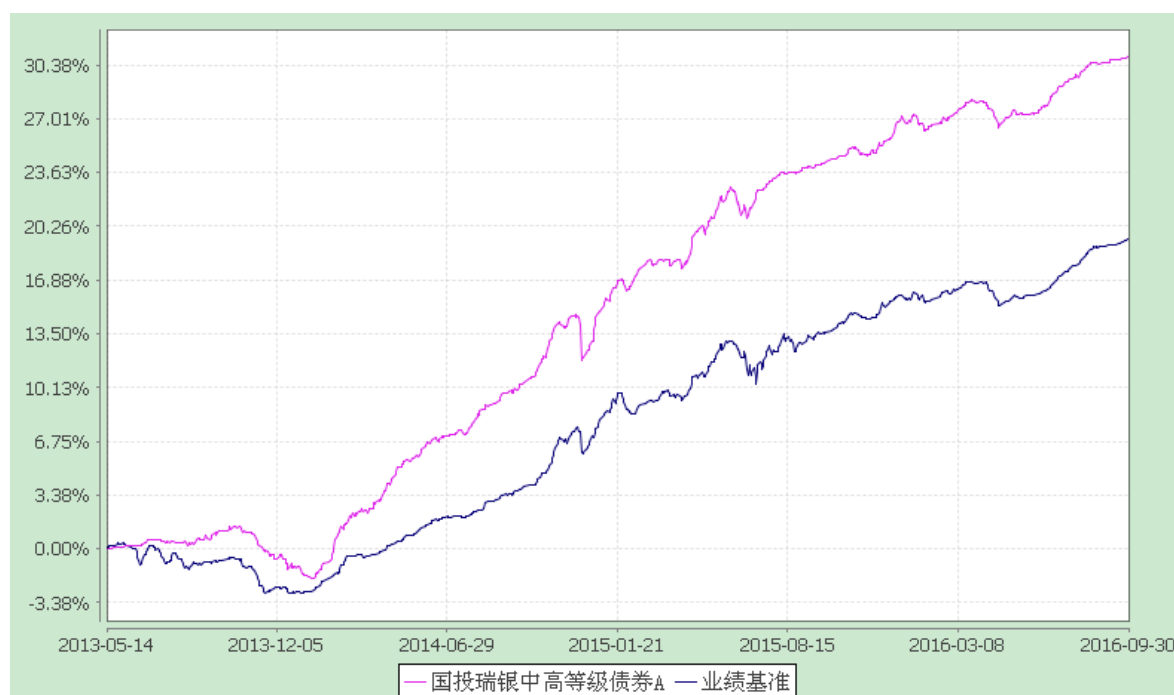
证可转换债券指数收益率×5%作为本基金的业绩比较基准。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

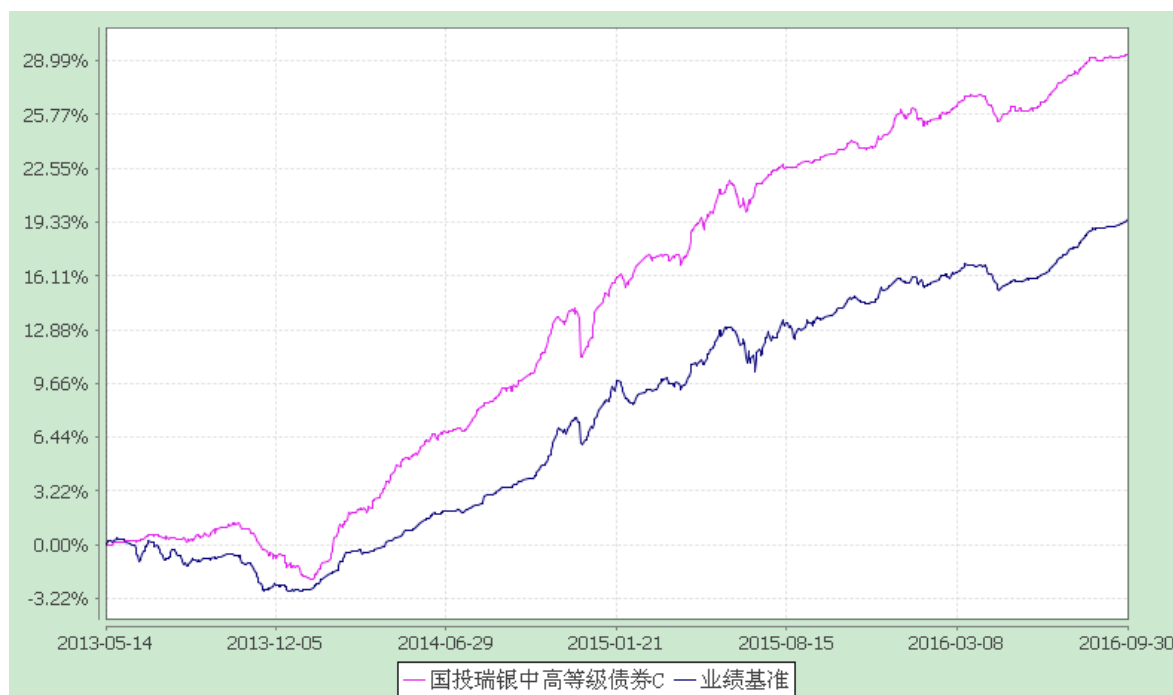
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银中高等级债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013 年 5 月 14 日至 2016 年 9 月 30 日)

1. 国投瑞银中高等级债券 A:



2. 国投瑞银中高等级债券 C:



注：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		
刘莎莎	本基金基金经理	2016-05-17	-	8	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债券型证券投资基金、国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银双债丰利两年定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银岁赢利一年期定期开放债券型证券投资基金、国

					投瑞银和安债券型证券投资基金和国投瑞银中高等级债券型证券投资基金基金经理。
宋璐	本基金基金经理	2016-07-26	-	4	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任中国人保资产管理股份有限公司信用评估部助理经理。2015 年 3 月加入国投瑞银固定收益部。现任国投瑞银中高等级债券型证券投资基金基金经理。

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 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

进入三季度以来，宏观基本面变化较大。信贷方面，三季度单月信贷波动比较大，7 月份信贷整体收缩，超出市场预期，但 8、9 月份增量有所恢复，从信贷结构来看，居民中长期贷款在贷款增量中占比持续上升，三季度房地产价格上涨蔓延至二线城市，已引起中央对其风险的关注，十一期间，21 城市收紧限购限贷政策；同时，预计四季度在美元加息背景下，人民币贬值预期较强。三季度企业融资需求仍较为低迷，在去产能措施的落实下，煤炭钢铁价格由于供给的有效收缩有所企稳，企业经营业绩有所改善，市场对信用风险的担忧进一步缓和。

债券市场在三季度维持窄幅震荡趋势。信用债方面，三季度行政化去产能的效果明显，强周期龙头企业业绩回升，市场进而对四季度经济基本面预期较为稳定，三季度市场情绪对信用风险的担忧进一步缓和，过剩产能行业个券成交活跃，信用债整体收益率持续下行。可转债方面，三季度股市表现震荡，转债整体溢价率依然偏高，行情上以个券跟随正股题材为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末（2016 年 9 月 30 日），本基金 A 级份额净值为 1.104 元，C 级份额净值为 1.102 元，本报告期 A 级份额净值增长率为 1.92%，C 级份额净值增长率为 1.83%，同期业绩比较基准收益率为 2.45%。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	705,073,102.85	95.91
	其中：债券	705,073,102.85	95.91

	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	9,946,606.04	1.35
7	其他各项资产	20,114,183.36	2.74
8	合计	735,133,892.25	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

本基金本报告期末未持有股票。

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。

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	28,558,635.50	5.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,706,000.00	3.67
	其中：政策性金融债	20,706,000.00	3.67
4	企业债券	474,724,390.45	84.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	165,892,000.00	29.37
7	可转债（可交换债）	15,192,076.90	2.69

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	705,073,102.85	124.83

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	122757	11 丹东债	531,430	54,471,575.0 0	9.64
2	101476003	14 山西交投 MTN001	400,000	44,936,000.0 0	7.96
3	1380012	13 滇公路投 债	369,500	39,300,020.0 0	6.96
4	101551030	15 西青经开 MTN001	300,000	32,850,000.0 0	5.82
5	101561028	15 太湖新发 MTN001	300,000	31,908,000.0 0	5.65

**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

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	93,109.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,262,780.71
5	应收申购款	1,750,792.85
6	其他应收款	7,500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,114,183.36

5.11.4 报告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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123001	蓝标转债	2,008,894.50	0.36
2	110035	白云转债	1,950,906.00	0.35
3	110033	国贸转债	1,890,538.80	0.33
4	110032	三一转债	485,760.00	0.09
5	110030	格力转债	109,888.30	0.02

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

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

项目	国投瑞银中高等级 债券A	国投瑞银中高等级 债券C
本报告期期初基金份额总额	553,667,126.21	98,116,161.79
报告期基金总申购份额	52,595,292.89	65,875,209.79
减：报告期基金总赎回份额	168,182,384.44	90,350,522.57
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	438,080,034.66	73,640,849.01

§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本基金分红进行公告，指定媒体公告时间为 2016 年 7 月 12 日。
- 2、报告期内基金管理人对本基金基金经理变更进行公告，指定媒体公告时间为 2016 年 7 月 26 日。
- 3、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 2016 年 8 月 10 日。
- 4、报告期内基金管理人对本基金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。
- 5、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 2016 年 9 月 12 日。

§9 备查文件目录**9.1 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 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

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

二〇一六年十月二十四日