国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金

2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月二十一日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银瑞源保本混合
基金主代码	121010
交易代码	121010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,286,855,674.21 份
投资目标	本基金追求在有效控制风险的基础上，运用投资组合保险技术，为投资人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	1、资产配置策略 本基金资产配置策略分为两个层次：一层为对收

	益资产和保本资产的配置，该层次以组合保险策略为依据，即收益资产可能的损失额不超过安全垫；另一层为对收益资产、保本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。 在保证资产配置符合《基金合同》规定的前提下，基金管理人将按照CPPI（Constant Proportation Portfolio Insurance）恒定比例组合保险策略和TIPP（Time Invariant Portfolio Protection）时间不变性投资组合保险策略的要求动态调整收益资产与保本资产的投资比例，在力求收益资产可能的损失额不超过安全垫的基础上，实现基金资产最大限度的增值。 2、收益资产投资策略主要包括：一级市场新股申购策略、二级市场股票投资策略、权证投资管理以及股指期货投资管理。 3、 保本资产投资策略 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。 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。
业绩比较基准	三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	中国民生银行股份有限公司
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 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	38,048,432.45
2.本期利润	30,608,023.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233
4.期末基金资产净值	1,492,412,061.19
5.期末基金份额净值	1.160

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③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去三个月	2.02%	0.28%	0.69%	0.01%	1.33%	0.27%

注：1、本基金是保本型基金，保本周期为三年，保本但不保证收益率。以三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。

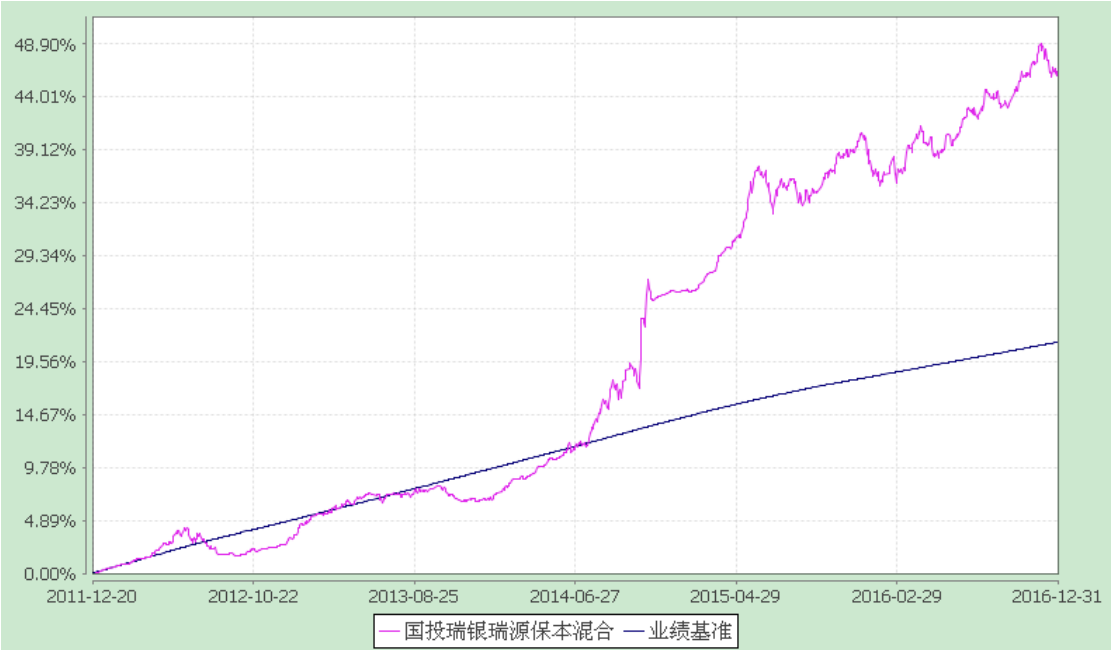
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银瑞源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

(2011 年 12 月 20 日至 2016 年 12 月 31 日)



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		
李怡文	本基金基金经理、固定收益部副总监	2011-12-20	-	15	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，曾任国投瑞银纯债债券型证券投资基金、国投瑞银新机遇灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银岁增利一年期定期开放债券型证券投资基金和国投瑞银招财保本混合型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银优化增强债券型证券投资基金、国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金、国投瑞银境煊保本混合型证券投资基金和国投瑞银和安债券型证券投资基金基金经理。
董晗	本基金基金经理	2016-01-19	-	10	中国籍，硕士，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司金属、非金属行业研究员，2007 年 9 月加入国投瑞银。曾任国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金(LOF) 和国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理。现任国投瑞银美丽中国灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银创新动力混合型证券投资基金、国投瑞银成长优选混合型证券投资基金、国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金及国投瑞银境煊

					保本混合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遵规守信情况的说明

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《国投瑞银瑞源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，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，形成了有效地公平交易体系。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 2016 年 4 季度,受资金面紧张、通胀预期上升、金融机构去杠杆等多重因素的影响，债券市场剧烈调整。本基金债券组合配置相对防御，所受影响较小。本基金在市场调整中，适当增加对债券资产的配置，组合久期小幅拉长。

股票操作方面，4 季度本基金逐步增加了对股票资产配置，受年末资金紧张影响，股市有所调整，本基金对股票资产小幅减仓。

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 1.160 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.02%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

§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	423,066,911.47	28.11
	其中：股票	423,066,911.47	28.11
2	固定收益投资	882,528,762.02	58.64
	其中：债券	882,528,762.02	58.64
	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	9,000,000.00	0.60
	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	162,694,924.22	10.81
7	其他各项资产	27,598,814.34	1.83
8	合计	1,504,889,412.05	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

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	4,473,534.00	0.30
B	采矿业	98,560,535.45	6.60
C	制造业	143,714,520.99	9.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,484,385.66	0.17
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	13,373,443.80	0.90
G	交通运输、仓储和邮政业	5,124,938.68	0.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,902,222.87	0.26
J	金融业	144,456,399.79	9.68
K	房地产业	2,542,053.00	0.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	4,419,285.00	0.30
S	综合	-	-
	合计	423,066,911.47	28.35

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	600028	中国石化	16,732,283.00	90,521,651.03	6.07
2	600030	中信证券	1,891,296.00	30,374,213.76	2.04
3	601688	华泰证券	1,162,232.00	20,757,463.52	1.39
4	601009	南京银行	1,843,540.	19,983,973.60	1.34

			00		
5	601328	交通银行	3,106,800.00	17,926,236.00	1.20
6	600104	上汽集团	679,400.00	15,931,930.00	1.07
7	002013	中航机电	863,900.00	15,800,731.00	1.06
8	600999	招商证券	893,687.00	14,593,908.71	0.98
9	000778	新兴铸管	2,804,000.00	14,496,680.00	0.97
10	600919	江苏银行	1,471,700.00	14,172,471.00	0.95

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	44,941,500.00	3.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	161,055,000.00	10.79
	其中：政策性金融债	161,055,000.00	10.79
4	企业债券	127,373,016.00	8.53
5	企业短期融资券	310,270,000.00	20.79
6	中期票据	133,067,000.00	8.92
7	可转债（可交换债）	17,498,246.02	1.17
8	同业存单	88,324,000.00	5.92
9	其他	-	-
10	合计	882,528,762.02	59.13

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	111697893	16 南京银	800,000	78,576,000.00	5.27

		行 CD112			
2	088005	08 国网债 02	500,000	51,260,000.00	3.43
3	150207	15 国开 07	500,000	50,455,000.00	3.38
4	150309	15 进出 09	500,000	50,315,000.00	3.37
5	041653012	16 广州汽车 CP001	500,000	50,205,000.00	3.36

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。

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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC1703	中证 500 股指期货 1703 合约	13	15,809,040.00	692,640.00	-
IH1701	上证 50 股指期货 1701 合约	5	3,411,600.00	38,460.00	-
IF1701	沪深 300 股指期货 1701 合约	-5	-4,938,000.00	34,545.00	-
IC1701	中证 500 股指期货 1701 合约	-10	-12,434,400.00	-263,600.00	-

公允价值变动总额合计(元)	502,045.00
股指期货投资本期收益(元)	11,985,549.74
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-8,056,249.74

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。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

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	10,009,463.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,407,522.01
5	应收申购款	181,828.67

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,598,814.34

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	110032	三一转债	5,182,282.80	0.35
2	110035	白云转债	4,679,719.20	0.31
3	132004	15 国盛 EB	2,163,265.60	0.14
4	110033	国贸转债	1,274,352.00	0.09
5	132005	15 国资 EB	969,030.00	0.06
6	128010	顺昌转债	464,637.60	0.03
7	110034	九州转债	374,386.50	0.03
8	132003	15 清控 EB	273,600.00	0.02
9	123001	蓝标转债	144,584.30	0.01

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

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	1,336,524,510.17
报告期基金总申购份额	30,601,846.00
减：报告期基金总赎回份额	80,270,681.96
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,286,855,674.21

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,130,669.46
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	30,130,669.46
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.34

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§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持有的云南白药进行估值调整，指定媒体公告时间为 2016 年 10 月 19 日。

2、报告期内基金管理人对本基金单笔最低金额数量限制进行公告，指定媒体公告时间为 2016 年 12 月 2 日。

3、报告期内基金管理人对调整从业人员在子公司兼职情况进行公告，指定媒体公告时间为 2016 年 12 月 17 日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2011]1638 号）

《关于国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2011]994 号）

《国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银瑞源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

国投瑞银瑞源保本混合型证券投资基金 2016 年第 4 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

二〇一七年一月二十一日