工银瑞信7天理财债券型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年七月十八日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年7月12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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银7天理财债券	
交易代码	485118	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年8月22日	
报告期末基金份额总额	19,367,915,595.02份	
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	将采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合增值。	
业绩比较基准	人民币七天通知存款税后利率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	工银7天理财债券A	工银7天理财债券B
下属两级基金的交易代码	485118	485018
报告期末下属两级基金的份额总额	16,002,148,633.00份	3,365,766,962.02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（2013年4月1日 - 2013年6月30日）	
	工银7天理财债券A	工银7天理财债券B
1. 本期已实现收益	224,038,670.78	161,725,105.72
2.本期利润	224,038,670.78	161,725,105.72
3.期末基金资产净值	16,002,148,633.00	3,365,766,962.02

注：（1）本基金收益分配是按日结转份额。

（2）所列数据截止到2013年6月30日。

（3）上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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（4）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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

工银7天理财债券A

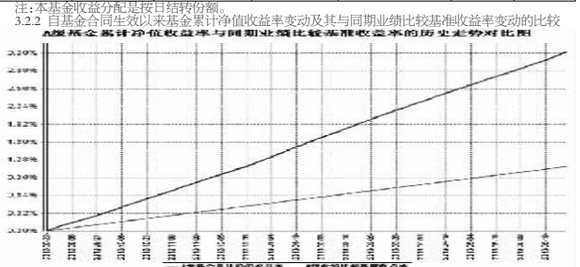
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9150%	0.0013%	0.3366%	0.0000%	0.5784%	0.0013%

工银7天理财债券B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9882%	0.0013%	0.3366%	0.0000%	0.6516%	0.0013%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

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



注：1、本基金基金合同于2012年8月22日生效，截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

2、按基金合同规定，本基金建仓期为14个交易日。截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：本基金主要投资于具有良好流动性的工具，包括现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行定期存款和大额存单、剩余期限（或回售期限）在397 天以内（含397 天）的债券、资产支持证券、中期票据；期限在一年以内（含一年）的债券回购，期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、短期融资券，及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具；本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发。

§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		
魏欣	本基金的基金经理	2012年8月22日	-	8	2005年加入工银瑞信，曾任债券交易员、固定收益研究员；2011年4月20日起至今担任工银货币市场基金基金经理；2012年8月22日起至今担任工银瑞信7天理财债券型基金基金经理；2012年10月26日起至今担任工银瑞信14天理财债券型基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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

二季度经济增长呈现疲弱态势，主要经济数据及PMI等指标弱于预期。通胀走势温和，食品价格成为CPI主要波动因素。货币政策维持中性，央行在公开市场重启央票发行，但央票利率持稳于2.91%。

尽管经济基本面仍有利于债券市场，但资金面出现剧烈变化。在央行加强风险控制和理财规范、季末效应、财政缴款、外资流入放缓等多种因素共同作用下，从5月中旬开始，资金价格出现了比较明显的上升，并在6月份愈演愈烈。以6月20日Shibor为例，隔夜Shibor较5月15日日上涨1120个基点，至13.44%；7天Shibor上涨824个基点，至11.00%；3个月Shibor上涨192个基点，至5.80%。流动性的收紧令债券收益率大幅上升，至季末，AAA和AA级别短期融资券收益率分别至5.04%和5.43%，较上季末上行104bp和111bp。

二季度，本基金主要通过对客户需求和货币市场的判断，合理安排组合内生现金流的方式来平衡组合流动性与收益，进行适当的期限管理。六月份本基金在资金面极度紧张的局面下，良好地控制了组合的流动性风险，确保了资产安全；并于六月末把握了高收益存款的配置机会，组合静态收益水平有明显提升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银7天理财A份额净值收益率0.9150%，工银7天理财B份额净值收益率0.9882%，业绩比较基准收益率为0.3366%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，宏观经济增速将徘徊在较低水平上。在中性的货币政策和实体经济需求不足的情况下，三季度物价水平将小幅回落。落实到货币市场上，三季度货币市场利率水平将较六月份明显回落，但是脉冲式的波动难以避免，回购利率中枢难以回落到今年三四月份的水平。短期融资券整体收益水平亦将随同回购利率较六月末水平回落，但是信用利差难以回落到前期低点，特别是在经济增速回落的大背景下，中低评级短期融资券收益率中枢将较上半年明显上升。协议存款利率和需求将随着半年末报表时间的过去而快速回落，但是月末季末时点仍将有机会寻求到较好的价格。

本基金在三季度将保持适度的久期水平，严格控制低评级短融持仓，重点在三季度初和月末季末把握好存款的投资机会。另外，对于新股ipo的开闸等事件性冲击，本基金将在三季度重点进行组合流动性的管理。在保证组合安全性的前提下，获取稳定合理的收益一直我们进行现金类资产管理的追求目标。

§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	固定收益投资	8,280,440,627.77	34.33
	其中：债券	8,280,440,627.77	34.33
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,130,187,002.29	8.83
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	13,390,223,674.63	55.52
4	其他资产	317,899,295.80	1.32
5	合计	24,118,750,600.49	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.49	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	4,722,032,970.94	24.38
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产余额比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的40%的说明

本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的40%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	124
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	126
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	70

报告期内投资组合平均剩余期限超过127天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过127天情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	30.31	24.38
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）-60天	15.64	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）-90天	20.14	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）-180天	22.89	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）-397天（含）	33.91	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		122.89	24.38

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	16,120,243.48	0.08
5	企业短期融资券	8,043,526,125.35	41.53
6	中期票据	220,794,258.94	1.14
7	其他	-	-
8	合计	8,280,440,627.77	42.75
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	041353007	13武钢CP001	3,200,000	320,254,456.90	1.65
2	041251028	12华蓝CP001	3,100,000	310,398,780.67	1.60
3	041359008	13北车CP001	2,600,000	260,334,836.74	1.34
4	041251040	12中冶CP003	2,500,000	250,952,049.71	1.30
5	041353034	13武钢CP002	2,500,000	250,155,224.75	1.29
6	011309001	13国电集SCP001	2,100,000	210,258,781.40	1.09
7	041355012	13汉城投CP001	2,000,000	200,239,152.64	1.03
8	011324001	13中冶SCP001	2,000,000	199,883,236.10	1.03
9	011312003	13华能SCP003	2,000,000	199,879,528.76	1.03
10	041355015	13中冶CP002	2,000,000	199,876,998.28	1.03

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0712%
报告期内偏离度的最低值	-0.2471%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0633%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益或损失。

5.8.2 本报告期内，本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值20%。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,387.03
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	168,305,076.66
4	应收申购款	149,591,107.17
5	其他应收款	1,724.94
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	317,899,295.80

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	工银7天理财债券A	工银7天理财债券B
本报告期期初基金份额总额	22,037,857,600.79	8,593,176,670.45
本报告期基金总申购份额	36,841,002,593.47	35,665,391,316.60
减：本报告期基金总赎回份额	42,876,711,561.26	40,892,801,025.03
本报告期期末基金份额总额	16,002,148,633.00	3,365,766,962.02

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信7天理财债券型证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信7天理财债券型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信7天理财债券型证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件和营业执照；

5、基金托管人业务资格批件和营业执照；

6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年七月十八日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年07月16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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银14天理财债券发起	
交易代码	485120	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年10月26日	
报告期末基金份额总额	5,752,825,787.88份	
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	将采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合增值。	
业绩比较基准	人民币七天通知存款税后利率。	
风险收益特征	本基金为发起式债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	工银14天理财债券发起A	工银14天理财债券发起B
下属两级基金的交易代码	485120	485020
报告期末下属两级基金的份额总额	2,137,397,756.91份	3,615,428,030.97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（2013年4月1日 - 2013年6月30日）	
	工银14天理财债券发起A	工银14天理财债券发起B
1. 本期已实现收益	30,036,785.58	71,785,971.71
2.本期利润	30,036,785.58	71,785,971.71
3.期末基金资产净值	2,137,397,756.91	3,615,428,030.97

注：（1）本基金收益分配是按日结转份额。

（2）所列数据截止到2013年6月30日。

（3）上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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（4）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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

（5）本基金基金合同生效日为2012年10月26日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

工银14天理财债券发起A

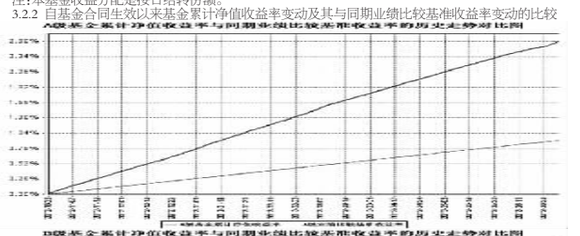
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8659%	0.0019%	0.3366%	0.0000%	0.5293%	0.0019%

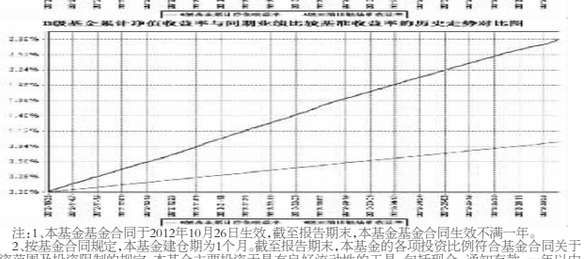
工银14天理财债券发起B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9394%	0.0019%	0.3366%	0.0000%	0.6028%	0.0019%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

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





注：1、本基金基金合同于2012年10月26日生效，截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

2、按基金合同规定，本基金建仓期为1个月。截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：本基金主要投资于具有良好流动性的工具，包括现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行定期存款和大额存单、剩余期限（或回售期限）在397 天以内（含397 天）的债券、资产支持证券、中期票据；期限在一年以内（含一年）的债券回购，期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、短期融资券，及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具；本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发。

§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		
魏欣	本基金的基金经理	2012年10月26日	-	8	2005年加入工银瑞信，曾任债券交易员、固定收益研究员；2011年4月20日起至今担任工银货币市场基金基金经理；2012年8月22日起至今担任工银瑞信7天理财债券型基金基金经理；2012年10月26日起至今担任工银瑞信14天理财债券型基金的基金经理。
谷衡	本基金基金经理	2012年11月13日	-	8	先后在华夏银行总行担任交易员，在中信银行总行担任交易员；2012年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理；2012年11月13日起至今担任工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金，2013年1月28日至今，担任工银瑞信60天理财债券型基金基金经理；2013年3月28日至今，担任工银安心场内实时申赎货币基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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

二季度经济增长呈现疲弱态势，主要经济数据及PMI等指标弱于预期。通胀走势温和，食品价格成为CPI主要波动因素。货币政策维持中性，央行在公开市场重启央票发行，但央票利率持稳于2.91%。

尽管经济基本面仍有利于债券市场，但资金面出现剧烈变化。在央行加强风险控制和理财规范、季末效应、财政缴款、外资流入放缓等多种因素共同作用下，从5月中旬开始，资金价格出现了比较明显的上升，并在6月份愈演愈烈。以6月20日Shibor为例，隔夜Shibor较5月15日日上涨1120个基点，至13.44%；7天Shibor上涨824个基点，至11.00%；3个月Shibor上涨192个基点，至5.80%。流动性的收紧令债券收益率大幅上升，至季末，AAA和AA级别短期融资券收益率分别至5.04%和5.43%，较上季末上行104bp和111bp。

二季度，本基金主要通过对客户需求和货币市场的判断，合理安排组合内生现金流的方式来平衡组合流动性与收益，进行适当的期限管理。六月份本基金在资金面极度紧张的局面下，良好地控制了组合的流动性风险，确保了资产安全；并于六月末把握了高收益存款的配置机会，组合静态收益水平有明显提升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银14天理财A净值收益率0.8659%，工银14天理财B净值收益率0.9394%，业绩比较基准收益率为0.3366%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，宏观经济增速将徘徊在较低水平上。在中性的货币政策和实体经济需求不足的情况下，三季度物价水平将小幅回落。落实到货币市场上，三季度货币市场利率水平将较六月份明显回落，但是脉冲式的波动难以避免，回购利率中枢难以回落到今年三四月份的水平。短期融资券整体收益水平亦将随同回购利率较六月末水平回落，但是信用利差难以回落到前期低点，特别是在经济增速回落的大背景下，中低评级短期融资券收益率中枢将较上半年明显上升。协议存款利率和需求将随着半年末报表时间的过去而快速回落，但是月末季末时点仍将有机会寻求到较好的价格。

本基金在三季度将保持适度的久期水平，严格控制低评级短融持仓，重点在三季度初和月末季末把握好存款的投资机会。另外，对于新股ipo的开闸等事件性冲击，本基金将在三季度重点进行组合流动性的管理。在保证组合安全性的前提下，获取稳定合理的收益一直我们进行现金类资产管理的追求目标。

§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	固定收益投资	3,627,073,551.06	48.69
	其中：债券	3,627,073,551.06	48.69
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	40,000,180.00	0.54
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,713,359,191.57	49.85
4	其他资产	69,369,710.00	0.93
5	合计	7,449,802,632.63	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	11.96	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	1,687,497,333.50	29.33
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产余额比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的40%的说明

本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的40%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	122
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	124
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	93

报告期内投资组合平均剩余期限超过134天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过134天情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	34.13	29.37
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）-60天	11.09	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）-90天	28.51	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）-180天	22.92	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）-397天（含）	31.63	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		128.29	29.37

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	122,547,175.81	2.13
5	企业短期融资券	3,374,254,170.07	58.65
6	中期票据	130,272,205.18	2.26
7	其他	-	-
8	合计	3,627,073,551.06	63.05
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	041365003	13中城建CP001	1,500,000	150,116,222.62	2.61
2	041251046	12中冶CP003	1,500,000	150,107,266.12	2.61
3	041260086	12江投CP001	1,000,000	100,292,026.17	1.74
4	041352018	13联合水泥CP002	1,000,000	100,204,923.53	1.74
5	041359031	13又马CP001	1,000,000	100,198,613.88	1.74
6	041361023	13建发集CP002	1,000,000	100,028,191.43	1.74
7	041260069	12梅花CP001	1,000,000	100,019,733.01	1.74
8	011317003	13华电SCP003	1,000,000	99,977,833.25	1.74
9	126011	08石化债	1,000,000	98,027,679.03	1.70
10	011241002	12鞍钢SCP002	800,000	80,007,646.20	1.39

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	5
报告期内偏离度的最高值	0.0971%
报告期内偏离度的最低值	-0.3390%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.098%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明：

本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。 本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益或损失。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券说明：

本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3 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、处罚的情形说明：

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	40,960.17
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	68,421,788.63
4	应收申购款	898,191.31
5	其他应收款	8,769.89
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	69,369,710.00

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	工银14天理财债券发起A	工银14天理财债券发起B
本报告期期初基金份额总额	4,496,322,789.56	5,734,514,775.20
本报告期基金总申购份额	2,198,019,275.93	8,033,596,604.58
减：本报告期基金总赎回份额	4,556,944,308.58	10,152,683,348.81
本报告期期末基金份额总额	2,137,397,756.91	3,615,428,030.97

§7 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,270,838.18	0.18	10,000,200.00	0.17	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,270,838.18	0.18	10,000,200.00	0.17	-

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件和营业执照；

5、基金托管人业务资格批件和营业执照；

6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复