工银瑞信信息产业股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银信息产业股票
交易代码	000263
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月7日
报告期末基金份额总额	188,480,035.29份
投资目标	分析信息产业的变化趋势和新技术的发展方向，前瞻性地把握信息产业内通过研发不断创造出新的市场需求，并通过选择具有领先优势、创新能力及成长潜力良好的上市公司进行投资，在控制投资风险的同时，力争通过主动管理实现超越业绩基准的收益。
投资策略	本基金的资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。
业绩比较基准	80%×中证TMT产业主题指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金，属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于信息产业股票,其风险高于全市场范围内投资的股票型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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（2014年1月1日 – 2014年3月31日）
1.本期已实现收益	12,602,409.73
2.本期利润	5,878,834.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0380
4.期末基金资产净值	202,983,397.85
5.期末基金份额净值	1.077

注：1、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。

2、"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"。

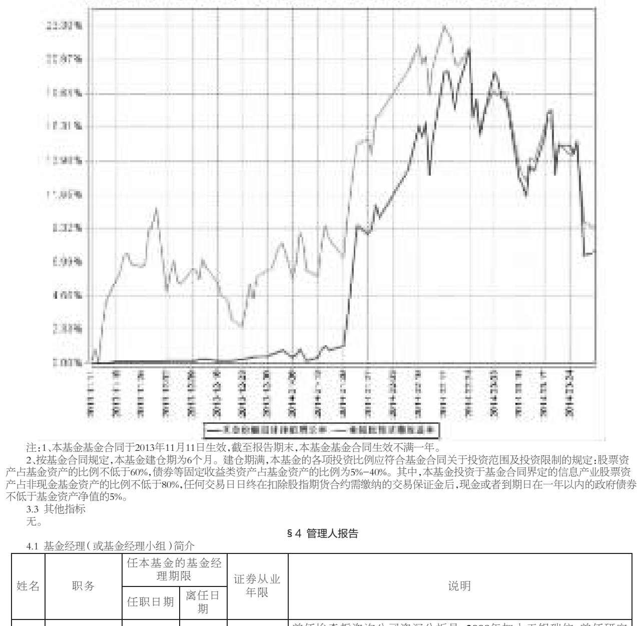
3、所列数据截止到2014年3月31日。

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	7.06%	1.75%	2.70%	1.46%	4.36%	0.29%

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



注：1、本基金基金合同于2013年11月11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6个月。建仓期满，本基金的各项投资比例应符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：股票资产占基金资产的比例不低于60%，债券等固定收益类资产占基金资产的比例为5%–40%。其中，本基金投资于基金合同界定的信息产业股票资产占非现金基金资产的比例不低于80%，任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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%。

3.3 其他指标

无。

§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		
刘天任	本基金的基金经理	2013年11月11日	–	6	曾任埃森哲咨询公司资深分析员。2008年加入工银瑞信，曾任研究部高级研究员。2013年11月11日至今，担任工银瑞信信息产业股票型基金基金经理。
曹冠业	权益投资部总监，本基金的基金经理。	2013年11月11日	–	13	CFA、FRM；先后在东方汇理担任结构基金和亚太股票基金经理，香港恒生投资管理公司担任香港中国股票和QFII基金投资经理； 2007年加入工银瑞信，现任权益投资部总监，兼任工银瑞信资产管理（国际）有限公司权益投资总监；2007年11月29日至2009年5月17日，担任工银核心价值基金基金经理；2008年2月14日至2009年12月25日，担任工银全球基金基金经理；2009年5月18日至今，担任工银成长基金基金经理；2011年10月24日至今，担任工银主题策略股票基金基金经理；2013年9月23日至今担任工银瑞信中国机会全球配置基金基金经理；2013年11月11日至今担任工银瑞信信息产业股票型基金基金经理。

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

2014年一季度，上证指数呈现窄幅波动的走势，创业板指数则是先高后低大幅震荡，3月出现了一定程度的风格切换，大盘蓝筹表现较好而创业板整体回落较大，回吐了1–2月以来的大部分涨幅。

目前来看，我们认为，大盘蓝筹等价值股的走强目前只能定义为估值修复下的超跌反弹，经济下行已成定局，而宏观面的巨大不确定性导致相关传统行业和个股的业绩具有较大的不确定性，需要时间来逐步验证。反之新兴产业为代表的创业板指数经过了大幅下跌后部分行业和个股具备了较强的投资价值。而从目前掌握的一季报业绩预告情况看，创业板公司的整体增速季度环比出现了加速。因此我们仍然坚持重点配置受益于我国经济长期转型的创新型产业和国家政策鼓励的新兴产业，比较看好的领域主要包括智慧城市，信息安全，移动互联网，医疗服务，互联网金融，新能源汽车等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为7.06%，业绩比较基准收益率为2.7%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济的前景依然不乐观，目前市场普遍预期2014年GDP维持在7.5%左右的增长，CPI在2.5%左右，流动性适度，而利率水平仍较高。总体而言，宏观经济层面对股票市场的影响偏于负面。

从证券市场看，IPO重启增加了供给，也可能导致中小股票的估值收敛，同时还会分流资金，这对存量的市场而言，带来了下跌的压力；同时存量市场中的高估值的中小盘股票因业绩达不到预期有调整的要求；大盘股则因为业绩增长受到制约，要大幅提升估值有一定的南都，但同时必须注意到管理层对股市的长期低迷相当重视，相关活跃大盘蓝筹的各项措施正在筹备之中。综上所述，我们预期股票市场仍将维持宽幅震荡的走势。

从行业选择的角度分析，我们认为，经过三月份的大幅调整，有较高业绩增长且估值合理的成长类行业会有相对的收益，智慧城市，信息安全，移动互联网，医疗服务，互联网金融，新能源汽车等，存在较大的投资机会。

§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	162,868,809.04	78.78
	其中：股票	162,868,809.04	78.78
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	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	36,130,651.18	17.48
7	其他资产	7,735,873.08	3.74
8	合计	206,735,333.30	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 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	66,344,997.56	32.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,874,061.00	5.36
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	5,083,287.00	2.50
G	交通运输、仓储和邮政业	3,369,448.91	1.66
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	75,074,667.53	36.99
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	1,015,380.00	0.50
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	458,500.00	0.23
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	648,467.04	0.32
S	综合	–	–
	合计	162,868,809.04	80.24

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。

5.3 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	300287	飞利信	190,850	11,069,300.00	5.45
2	002373	联信永益	716,855	10,967,881.50	5.40
3	000712	锦龙股份	405,900	10,874,061.00	5.36
4	300065	海兰信	512,112	9,689,159.04	4.77
5	300369	绿盟科技	105,169	8,844,712.90	4.36
6	300059	东方财富	492,000	8,649,360.00	4.26
7	300170	汉得信息	421,676	8,560,022.80	4.22
8	300379	东方通	156,178	8,472,656.50	4.17
9	600776	东方通信	731,200	8,408,800.00	4.14
10	002551	尚荣医疗	220,817	8,053,195.99	3.97

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本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受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

2013年1月30日，海兰信对外披露了2012年度业绩预告，预计2012年度净利润为24.51万元～490.22万元，同比下降80%～99%。2013年2月28日，公司披露业绩快报，显示2012年净利润为亏损1288.81万元。2013年4月19日，公司披露2012年年报，实际亏损1329.68万元。公司2012年业绩预告披露的业绩与实际业绩差异较大，且盈亏性质发生了变化。

公司的上述行为违反了深圳证券交易所《创业板股票上市规则（2012年修订）》第2.1条、第11.3.1条、第11.3.4条的规定。给与公开批评处分。

上述事项对公司的生产经营活动基本无影响。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	138,412.89
2	应收证券清算款	6,903,104.54
3	应收股利	–
4	应收利息	9,446.28
5	应收申购款	684,909.37
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	7,735,873.08

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000712	锦龙股份	10,874,061.00	5.36	重大事项

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	156,860,820.07
报告期期间基金总申购份额	172,898,133.11
减:报告期期间基金总赎回份额	141,278,917.89
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	188,480,035.29

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；
2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金的管理人在本报告期内运用固有资金投资本基金情况未有变化。

§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信息产业股票型证券投资基金设立的文件；
2、《工银瑞信信息产业股票型证券投资基金基金合同》；
3、《工银瑞信信息产业股票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。

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印件。

工银瑞信薪金货币市场基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4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2014年1月27日（基金合同生效日）起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银薪金货币
交易代码	000528
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月27日
报告期末基金份额总额	15,955,072,102.98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	本基金将采取利率策略、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	中国人民银行公布的七天通知存款税后利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金，在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于一般债券基金，也低于混合型基金与股票型基金
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

注：2014年4月9日，基金管理人刊登基金更名公告，自2014年4月9日起将"工银瑞信薪金宝货币市场基金"更名为"工银瑞信薪金货币市场基金"，基金简称相应地由"工银薪金宝货币"变更为"工银薪金货币"，本次基金更名对基金持有人利益无实质性不利影响。

§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（2014年1月27日 – 2014年3月31日）
1. 本期已实现收益	183,584,007.41
2.本期利润	183,584,007.41
3.期末基金资产净值	15,955,072,102.98

注：（1）本基金收益分配是按日结转份额。

（2）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。

（3）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。

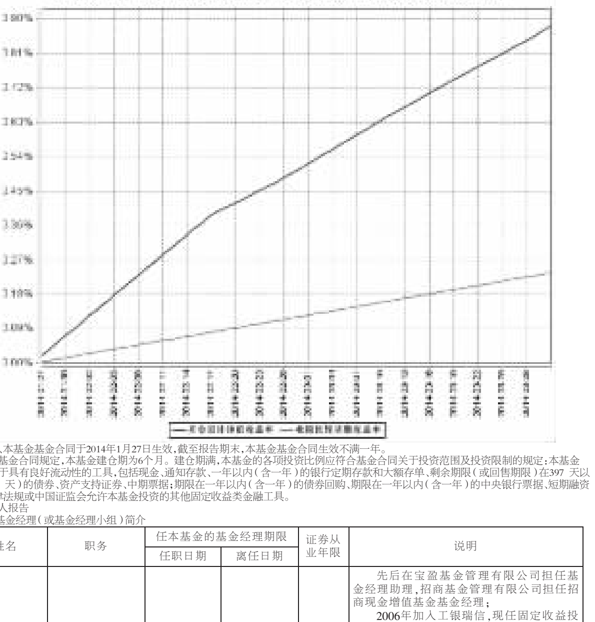
（4）所列数据截止到2014年3月31日。

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

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	0.8821%	0.0029%	0.2367%	0.0000%	0.6454%	0.0029%

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2014年1月27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6个月。建仓期满，本基金的各项投资比例应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。

§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		
杜海涛	固定收益投资总监，本基金的基金经理。	2014年1月27日	–	17	先后在宝盈基金管理有限公司担任基金经理助理，招商基金管理有限公司担任招商现金增值基金基金经理； 2006年加入工银瑞信，现任固定收益投资总监；2006年9月21日至2011年4月21日，担任工银货币市场基金基金经理；2010年8月16日至2012年1月10日，担任工银双利债券型基金基金经理；2007年5月11日至今，担任工银增强收益债券型基金基金经理；2011年8月10日至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；2012年6月21日至今，担任工银纯债定期开放基金基金经理；2013年1月7日至今，担任工银货币基金基金经理；2013年8月14日至今，担任工银月月薪定期支付债券型基金基金经理；2013年10月31日至今，担任工银添福债券基金基金经理；2014年1月27日至今，担任工银薪金货币市场基金基金经理。
王朔	本基金的基金经理	2014年1月27日	–	4	2010年加入工银瑞信，曾任研究部研究员、固定收益部研究员。2013年11月11日至今，担任工银货币市场基金基金经理；2014年1月27日至今，担任工银薪金货币市场基金基金经理。

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

一季度经济增长持续回落。去年下半年央行偏紧的货币政策，以及房地产和地方政府对有限资金的争夺抬高了社会整体的融资利率，对当前实体经济造成了较明显的打击。同时，伴随着房地产销售的下行，房价和房地产投资增速也开始下降，整体需求的下滑进一步带动了企业去库存。虽然外需复苏温和，但对于国内出口带动力有限。整体经济增长的疲弱也使得通胀水平维持低位。

市场表现来看，一方面由于季节性因素的存在，另一方面也是整体资金需求较为疲弱，一季度资金价格逐步宽松，债券收益率出现了明显下行。1年期国债收益率从4.22%下行至3.09%；1年期国开债收益率从5.49%下行至4.84%；1年期AAA短融收益率从6.27%下行至5.21%。

成立以来，本基金通过对客户需求和货币市场情况的判断，合理安排组合现金流，保证了充足的流动性。在成立初期资金价格较高时加大了存款的配置比例，并基于对资金价格逐步趋于宽松的判断适当增加了组合债券的配置比例。在控制组合流动性风险的前提下，增强了组合的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值收益率为0.8821%，业绩比较基准收益率为0.2367%。

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2014年二季度，宏观经济增长存在进一步回落的可能。一方面根据流动性对经济增长的领先性，前期流动性增速的放缓意味着后期经济增长的疲弱；另一方面，今年地方政府考核方式发生了变化，淡化GDP而强化债务约束和环境保护，以往基建投资拉动经济增长的效果将会被削弱。经济增长的进一步回落，会使得通胀水平进一步趋弱。在这种宏观背景下，叠加融资需求的下降和去年高基数的影响，M2增速大概率在央行目标之内，货币政策没有明显收紧的空间。货币市场利率水平中枢有望维持低位。协议存款收益率曲线会继续出现陡峭化下行，而短融收益率也存在进一步下行空间。

本基金在二季度将保持适度的久期水平，严格限制低评级短期融资券持仓，重点在月末季末把握好存款的投资机会，并适当增加短期债券的配置比例。在保证组合安全性的前提下，获取稳定、合理的收益一直是我们进行现金类资产管理所追求的目标。

§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	3,670,025,235.99	19.17
	其中：债券	3,670,025,235.99	19.17
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	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	14,934,111,220.47	78.00
4	其他资产	542,305,339.41	2.83
5	合计	19,146,441,795.87	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	0.93	
	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	3,165,792,811.29	19.84
	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20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

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	90
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	55

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过120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	12.94	19.84
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)–60天	49.52	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)–90天	26.64	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)–180天	15.48	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)–397天（含）	12.03	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	116.60	19.84

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	1,729,445,857.58	10.84
	其中：政策性金融债	1,729,445,857.58	10.84
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	1,940,579,378.41	12.16
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	3,670,025,235.99	23.00
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序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	130322	13进出22	3,000,000	300,067,640.74	1.88
2	011312004	13华能SCP004	2,500,000	251,341,562.97	1.58
3	041453031	14兖州煤业CP001	2,000,000	200,000,142.77	1.25
4	130331	13进出31	2,000,000	199,959,564.26	1.25
5	130418	13农发18	2,000,000	199,957,778.94	1.25
6	011424002	14中冶SCP002	2,000,000	199,925,850.93	1.25
7	120409	12农发09	2,000,000	199,622,005.19	1.25
8	130414	13农发14	1,500,000	150,005,005.23	0.94
9	011467002	14神华能源SCP002	1,500,000	149,943,229.22	0.94
10	011474002	14陕煤化SCP002	1,500,000	149,685,994.06	0.94

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	0.0081%
报告期内偏离度的最低值	–0.0082%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0019%

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。

5.8 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末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	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	162,674,669.01
4	应收申购款	379,389,360.00
5	其他应收款	241,310.40
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	542,305,339.41

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

基金合同生效日（2014年1月27日）基金份额总额	10,919,977,694.76
报告期期间基金总申购份额	62,002,654,699.01
减:报告期期间基金总赎回份额	56,967,560,290.79
报告期期末基金份额总额	15,955,072,102.98

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；
2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期内运用固有资金投资本基金情况未有变化。

§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薪金货币市场基金设立的文件；
2、《工银瑞信薪金货币市场基金基金合同》；
3、《工银瑞信薪金货币市场基金托管协议》；
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印件。

广发集鑫债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：广发基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4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2014年1月27日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发集鑫债券	
基金主代码	000473	
交易代码	000473	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年1月27日	
报告期末基金份额总额	243,771,965.58份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过灵活的资产配置，力求实现基金资产的持续稳健增值。	
投资策略	（一）大类资产配置策略 本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。 （二）债券投资策略 本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。 （三）股票投资策略 在严格控制风险、保持资产流动性的前提下，本基金将适度参与股票、权证等权益类资产的投资，以增加基金收益。 （四）权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具，本基金可以主动投资于权证，其投资原则为有利于加强基金风险控制，有利于基金资产增值。本基金将对权证标的证券的基本面进行研究，综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度等多种因素，对权证进行定价。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：中债总全价指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	广发集鑫债券A	广发集鑫债券C
下属两级基金的交易代码	000473	000474
报告期末下属两级基金的份额总额	151,715,673.46份	92,056,292.12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 (2014年1月27日(基金合同生效日)–2014年3月31日)	
	广发集鑫债券A	广发集鑫债券C
1.本期已实现收益	1,505,191.76	849,148.12
2.本期利润	1,497,675.76	844,589.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099	0.0092
4.期末基金资产净值	153,213,349.220	92,900,882.000
5.期末基金份额净值	1.010	1.009

注：（1）本基金合同2014年1月27日生效。

（2）所述基金财务指标不包括持有人认购和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。

（3）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。

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、广发集鑫债券A：

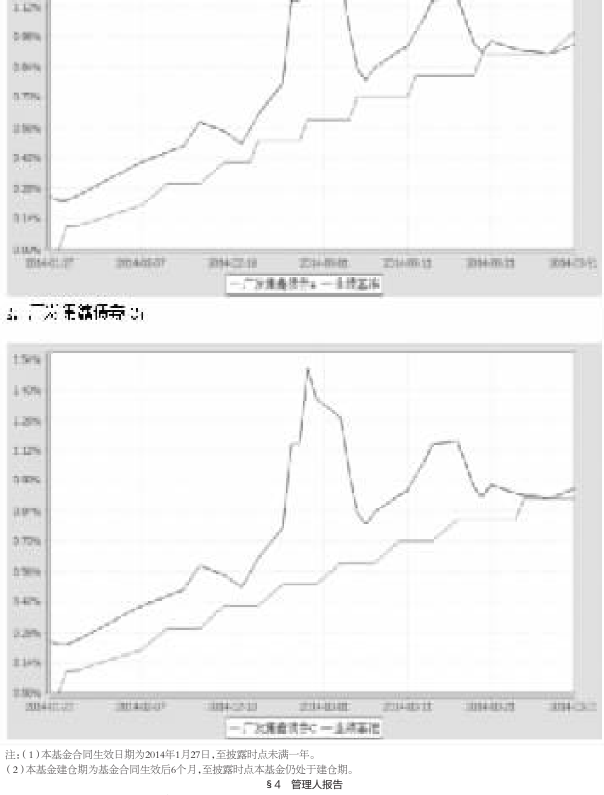
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	1.00%	0.04%	0.94%	0.12%	0.06%	–0.08%

2、广发集鑫债券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	0.90%	0.04%	0.94%	0.12%	–0.04%	–0.08%

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

广发集鑫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
(2014年1月27日至2014年3月31日)



注：（1）本基金合同生效日期为2014年1月27日，至披露时点未满一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后6个月，至披露时点本基金仍处于建仓期。

§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		
谭昌杰	本基金的基金经理；广发理财年年红债券基金的基金经理；广发双债添利债券基金的基金经理；广发天天红货币基金的基金经理；广发钱袋子货币基金的基金经理；广发天天利货币基金的基金经理	2014–01–27	–	5	男，中国籍，经济学硕士，持有基金业执业资格证书，2008年7月至2012年7月在广发基金管理有限公司固定收益部任研究员，2012年7月19日起任广发理财年年红债券基金基金经理，2012年9月20日起任广发双债添利债券基金的基金经理，2013年10月22日起任广发天天红发起式货币市场基金的基金经理，2014年1月10日起任广发钱袋子货币市场基金的基金经理，2014年1月27日起任广发集鑫债券型证券投资基金和广发天天利货币市场基金的基金经理。

注：1."任职日期"和"离职日期"指公司公告聘任或解聘日期。

2.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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发集鑫债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面，公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库，重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，中央交易部按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则，公平分配投资指令。监察稽核部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

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

2014年1季度，经济基本面出现明显衰退迹象，2月通胀率一度跌破2%，宏观数据方面出现了增长和通胀的双回落。在这样的背景下，央行一改之前偏紧的货币操作，通过扩大SLO的使用范围、对回购利率进行窗口指导等方式维稳资金面，资金利率创出近一年内的新低。

中长期利率债和高等级信用债的收益率整体走出V型行情，而中低等级信用债分化严重，超日以及多家中小企业私募债无法偿付利息的事件加重了市场对于部分民企违约风险的担忧，民企以及信用评级偏弱的城投和国企发行的信用债遭受严重抛压。可转债方面，整体延续震荡行情，缺乏系统性行情，只有部分个券，比如石化、隧道、东华等出现了10%以上的绝对收益机会。

本基金成立后的3个月内处于封闭运作期，期间主要以银行定存作为配置主体。由于银行间债券账户在运作期内尚未开立，本基金的债券仓位以交易所短期债券为主，整体债券配置比例很低。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

广发集鑫A类本报告期净值增长率为1.00%，业绩比较基准收益率为0.94%；广发集鑫B类本报告期净值增长率为0.90%，业绩比较基准收益率为0.94%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1季度经济下滑的趋势已经相对明显，2季度最大的看点在于各级政府出台的稳增长措施的方向和力度。受到房地产市场需求偏弱的影响，地方政府的财政压力较大，难以再次出现08年时期的大扩张；中央政府层面，预计财政政策会向几个重点领域专项展开，比如民生、铁路和棚户区改造等，大面积铺开的概率很小。货币政策方面，由于财政政策宽松的余地有限，在维稳的政策基调下，货币政策的从紧空间不会很大，资金面有望继续维持中性乃至略微偏松的状态。

4月份是年报的集中发布期，5–6月份是信用评级的集中调整期，2季度仍处于信用风险的释放期。尽管前期已经出现了债券无法偿付利息的事件，但这类信用风险事件是否会进一步蔓延，仍有待观察，我们对信用风险持相对不乐观的态度。

本基金将于4月底打开，在基金规模稳定后，将以短期信用债为主，强调持仓信用债的流动性；利率债方面保持中性偏高的久期。转债方面，以低价、高弹性转债为主，适度参与主题投资品种，控制仓位在中性偏低的水平。股票方面，仅参与有绝对回报的品种，参与力度很小或者不参与。

§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	1,367,508.00	0.56
	其中：债券	1,367,508.00	0.56
	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	243,437,690.76	98.80
7	其他各项资产	1,581,157.46	0.64
8	合计	246,386,356.22	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。

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	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	1,367,508.00	0.56
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	1,367,508.00	0.56

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	122074	11士兰微	13,730	1,367,508.00	0.56

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

（1）本基金本报告期末未持有股指期货。

（2）本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

（1）本基金本报告期末未持有国债期货。

（2）本基金本报告期内未进行国债期货交易。

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在本报告期内没有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。

5.11.2报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,581,157.46
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,581,157.46

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发集鑫债券A	广发集鑫债券C
基金合同生效日基金份额总额	151,715,673.46	92,056,292.12
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	–	–
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	–	–
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	151,715,673.46	92,056,292.12

注：本基金于本报告期间成立，基金合同生效日为2014年1月27日。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

1.中国证监会批准广发集鑫债券型证券投资基金募集的文件；
2.《广发集鑫债券型证券投资基金基金合同》；
3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
4.《广发集鑫债券型证券投资基金托管协议》；
5.法律意见书；
6.基金管理人业务资格批件、营业执照；
7.基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2存放地点

广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31–33楼

8.3查阅方式

1.书面查阅：查阅时间为每工作日8:30–11:30，13:30–17:00。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件；
2.网站查阅：基金管理人网址：http://www.gffunds.com.cn。

投资者如对本报告有疑问，可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司，咨询电话95105828或020–83936999，或发电子邮件：services@gf–funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一四年四月二十一日