工银瑞信产业债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:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	工银产业债券
交易代码	000045
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月29日
报告期末基金份额总额	1,129,328,178.32份
投资目标	本基金在追求资产长期稳健增值的基础上,通过对产业债券积极主动的投资管理,力争创造超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金依据经济周期与金融市场的相互关系,以固定收益类品种构筑资产组合的平稳收益,以积极的权益类资产投资追求资产组合的增强回报。通过对股票资产与债券资产进行相对稳定的战略性配置,实现基金的风险收益目标。
业绩比较基准	三年期定期存款利率+1.00%
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险水平高于货币市场基金,低于混合型基金与股票型基金;因为本基金可以配置二级市场股票,所以预期收益和风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	工银产业债券A	工银产业债券B
下属两级基金的交易代码	000045	000046
报告期末下属两级基金的份额总额	347,674,401.55份	781,653,776.77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1日 - 2014年3月31日)	
	工银产业债券A	工银产业债券B
1.本期已实现收益	-8,312,755.60	-20,653,959.57
2.本期利润	11,468,495.54	26,752,738.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0257	0.0250
4.期末基金资产净值	346,431,107.55	775,590,925.22
5.期末基金份额净值	0.996	0.992

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)减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

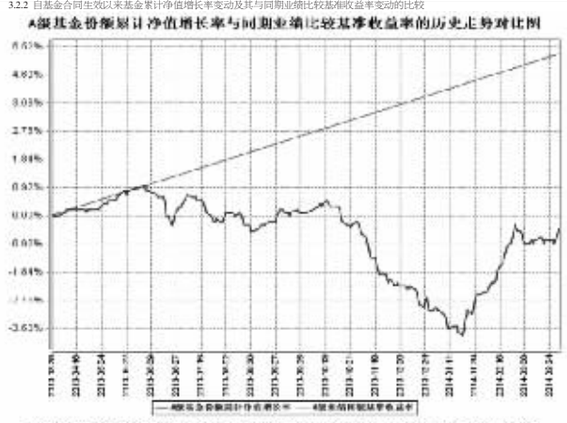
工银产业债券A

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	2.68%	0.15%	1.29%	0.02%	1.39%	0.13%

工银产业债券B

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	2.69%	0.14%	1.29%	0.02%	1.40%	0.12%

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3月29日生效。

2.按基金合同规定,本基金建仓期为六个月,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:本基金债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%;其中产业债的投资比例不低于固定收益类资产的80%;股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%;现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于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		
何秀红	本基金的基金经理	2013年3月29日	-	7	曾任广发证券股份有限公司债券研究员;2009年加入工银瑞信,曾任固定收益研究员;2011年2月10日至今,担任工银四季收益债券型基金基金经理;2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理;2012年11月14日至今担任工银信用纯债债券基金基金经理;2013年3月29日至今,担任工银瑞信产业债债券基金基金经理;2013年5月22日至今,担任工银信用纯债一年定期开放基金基金经理;2013年6月24日起至今,担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理。

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,经济增长走弱且比预期要低,投资增速低于预期是主要原因。融资增速下行以及融资成本对经济负面影响比较明显,房地产周期开始下行。货币政策维持中性,央行在资金面释放回笼松后启动正回购,并且放开人民币对美元的浮动区间,加快正改进程,对资本流入有一定抑制作用。1-2月份外汇占款增长较快,结合季节性因素,一季度资金面比较宽松。债券市场走势小牛市行情,收益率曲线陡峭化下行,反映在资金宽松时,投资者仍然比较谨慎,对于未来政策刺激的预期比较强烈;信用利差分化,高等级信用债和国债利差略有上升,波动不大,但是低等级产业债信用利差继续上升,违约事件频发使得投资者对于低等级产业债更加谨慎,越来越的个券沦为"坠落的天使"。可转债市场表现分化,民生转债修正失败超出预期,转债价格出现较大幅度的下跌。

一季度产业债表出信用债的利率债、增持债性转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银产业债A净值增长率2.68%,工银产业债B净值增长率2.69%,业绩比较基准收益率为1.29%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度,经济下行使得政策转向稳增长,但是政策工具以基建投资为主,货币政策还是维持中性。二季度GDP环比将会企稳,同比仍然会比较弱。经济长期问题将会因稳增长政策变得更严重,债务问题和产能过剩问题以及资源配置问题进一步恶化。资金面将相对一季度略有收紧,但是经济仍然较弱疲弱且银行同业收紧,货币政策不会收紧,资金压力也不大。债券市场在稳增长政策出台时面临一定压力,但是,基本面仍然偏弱,资金面压力不大,债券市场调整空间也不大。信用分化仍然会持续,对低等级产业债保持谨慎。市场对城投债看法趋于一致,认为违约风险很小,但是随着房地产市场降温、地方政府的财力下降,低评级的城投也会面临压力。可转债方面,稳增长对周期类行业有短期刺激但是空间有限,大的机会没有,见好就收。

二季度,产业债将对信用债结构进行调整,转债择机减持,择机增持利率债。

§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	1,587,822,763.70	91.26
	其中:债券	1,587,822,763.70	91.26
	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	30,000,000.00	1.72
	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	85,161,577.18	4.89
7	其他资产	36,945,658.29	2.12
8	合计	1,739,929,999.17	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

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	99,376,000.00	8.86
	其中:政策性金融债	99,376,000.00	8.86
4	企业债券	515,250,347.50	45.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	856,517,000.00	76.34
7	可转债	116,679,416.20	10.40
8	其他	-	-
9	合计	1,587,822,763.70	141.51

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	1382159	13鞍钢MTN1	900,000	87,057,000.00	7.76
2	122229	12国控01	650,000	68,250,000.00	6.08
3	1282401	12雨润MTN1	600,000	59,418,000.00	5.30
4	1282535	12正泰MTN1	600,000	59,304,000.00	5.29
5	122618	12统众债	500,000	49,495,000.00	4.41

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	95,433.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,823,548.75
5	应收申购款	26,676.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,945,658.29

5.10.4 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	113001	中行转债	39,189,627.40	3.49
2	110023	民生转债	26,553,000.00	2.37
3	110011	歌华转债	18,466,134.30	1.65
4	110017	中海转债	12,105,702.00	1.08
5	125089	深机转债	10,360,712.50	0.92
6	110020	南山转债	1,797,600.00	0.16

5.10.5 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。

5.10.6 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

项目	工银产业债券A	工银产业债券B
报告期期初基金份额总额	507,774,001.45	1,209,739,756.35
报告期期间基金总申购份额	2,359,034.53	5,491,789.44
减:报告期期间基金总赎回份额	162,458,634.43	433,577,769.02
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	347,674,401.55	781,653,776.77

§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产业债债券型证券投资基金设立的文件;

2、《工银瑞信产业债债券型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信产业债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。

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。

工银瑞信安心增利场内实时申赎货币市场基金

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1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银安心增利场内货币
交易代码	519886
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月28日
报告期末基金份额总额	607,151,202.00份
投资目标	力求在保持基金资产本金稳妥和良好流动性的前提下,获得超过基金业绩比较基准的稳定收益。
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	人民币七天通知存款利率(税后)
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,其预期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。根据《工银瑞信基金管理公司基金风险等级评价体系》,本基金的风险评级为低风险。
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

下属两级基金的基金简称	安心利A	安心利B
下属两级基金的交易代码	519886	519887
报告期末下属两级基金的份额总额	607,151,202.00份	0.00份

注:基金账面份额净值为人民币0.01元。

§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)	
	安心利A	安心利B
1. 本期已实现收益	15,330.75	0.00
2.本期利润	15,330.75	0.00
3.期末基金资产净值	6,071,512.02	0.00

注:①本基金收益分配是按日结转份额。

②所列数据截止到2014年3月31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)减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2013年3月28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

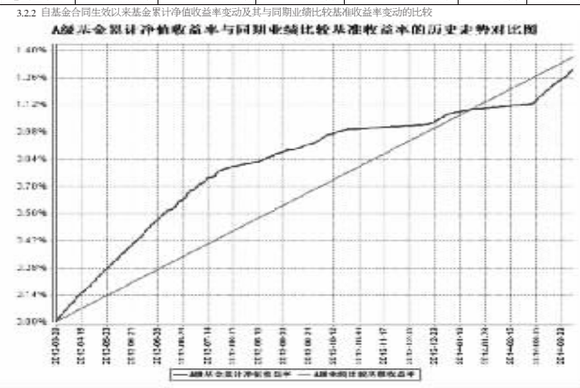
安心利A

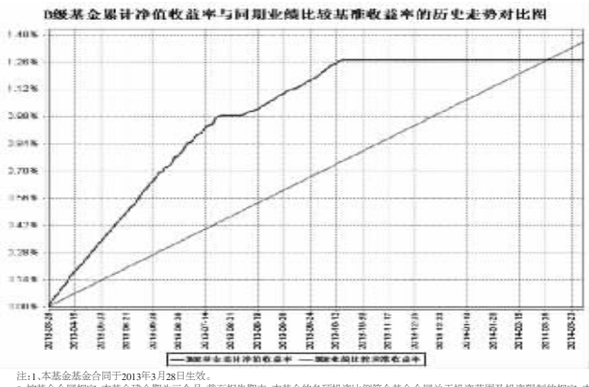
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.2313%	0.0026%	0.3329%	0.0000%	-0.1016%	0.0026%

安心利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	0.0000%	0.0000%	0.3329%	0.0000%	-0.3329%	0.0000%

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2013年3月28日生效。

2.按基金合同规定,本基金建仓期为三个月,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:本基金投资于法律法规及监管机构允许货币市场基金投资的金融工具,包括:1.现金;2.通知存款;3.短期融资券;4.1年以内(含1年)的银行定期存款、大额存单;5.剩余期限在397天以内(含397天)的债券;6.期限在1年以内(含1年)的债券回购;7.期限在1年以内(含1年)的中央银行票据;8.剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持证券;9.剩余期限在397天以内(含397天)的中期票据;10.中国证监会、中国人民银行认可并允许货币市场基金投资的其他具有良好流动性的货币市场工具。

§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		
谷衡	本基金基金经理	2013年3月28日	-	9	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基金经理;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

一季度经济增长持续回落,去年下半年以来偏高的社会整体融资利率,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。

资金价格总体呈现宽松局面。期间,由于春节提现需求的冲击,资金利率出现了明显的冲高走势,但在央行连续大幅投放资金后,资金面预期趋于稳定。随着节后现金的回流,资金面趋于宽松,虽然央行于2月18日重启逆回购操作,但未改资金面宽松局面。短债、存款等各类短端资产利率,与资金面的走势一致,呈现明显的冲高回落走势。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%。

一季度,由于IPO重启,判断本基金可能会面临较大的规模波动压力,组合主要配置了短期限存款和逆回购,保证了基金充足的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银安心增利场内货币A净值增长率0.2313%,工银安心增利场内货币B净值增长率0.0000%,业绩比较基准收益率为0.3329%。

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起回。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,存款和短债收益率也存在下行空间。

本基金在二季度将保持适度的久期水平,保持组合较高的流动性,对于ipo开闸等事件性冲击,本基金将在二季度重点进行组合流动性管理;同时,重点关注月末季末等关键时点存款和逆回购的投资机会。

§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	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,800,000.00	44.06
	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	3,302,407.48	51.96
4	其他资产	252,751.72	3.98
5	合计	6,355,159.20	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	0.23
	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	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购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净值比例的简单平均值。

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	10
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	34
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	3

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	102.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	102.97	-

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	0.0000%
报告期内偏离度的最低值	-0.0597%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0098%

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0.01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 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	49,215.46
2	应收证券清算款	100,333.33
3	应收利息	5,217.93
4	应收申购款	97,985.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	252,751.72

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	安心利A	安心利B
报告期期初基金份额总额	828,677,369.00	-
报告期期间基金总申购份额	3,642,211,311.00	-
减:报告期期间基金总赎回份额	3,863,737,478.00	-
报告期期末基金份额总额	607,151,202.00	-

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安心增利场内实时申赎货币市场基金设立的文件;

2、《工银瑞信安心增利场内实时申赎货币市场基金基金合同》;

3、《工银瑞信安心增利场内实时申赎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。

工银瑞信增利分级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: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。

基金托管人招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。

基金托管人招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1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银增利分级债券(场内简称:工银增利)
交易代码	164812
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月6日
报告期末基金份额总额	789,196,121.50份
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,满足增利A份额持有人的稳健收益及流动性需求,同时满足增利B份额持有人在承担适当风险的基础上,获取更多收益的需求。
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	三年期定期存款利率+1.5%
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于低风险基金产品,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	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	工银增A	工银增B
下属两级基金的交易代码	164813	150128
报告期末下属两级基金的份额总额	167,812,085.90份	621,384,035.60份
下属两级基金的风险收益特征	增利A份额将表现出较低风险、稳健收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额;	增利B份额表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

§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	-33,014,417.93
2.本期利润	-15,389,963.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0153
4.期末基金资产净值	638,325,516.71
5.期末基金份额净值	0.809

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)减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本基金已于2013年9月5日进行了基金份额折算。

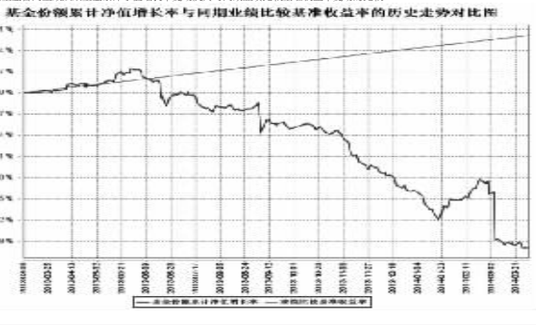
④所列数据截止到2014年3月31日。

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	-6.80%	0.82%	1.42%	0.02%	-8.22%	0.80%

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3月6日生效。

2.按基金合同规定,本基金建仓期为六个月,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:本基金债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%;其中债项评级在AA+和AA的公开发行的公司债、企业债、中期票据、可转换债券(分离交易的可转换债券)、次级债等债券以及短期融资券、资产支持证券占基金固定收益类资产的比例不低于80%,股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%,本基金转为上市开放式基金(LOF)——工银瑞信增利债券型证券投资基金(LOF)之后,现金及或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期(2014年1月1日 - 2014年3月31日)