工银瑞信增强收益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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	工银增强收益债券	
交易代码	485105	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年5月11日	
报告期末基金份额总额	2,143,434,201.55份	
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上,力争基金资产波动性低于业绩比较基准,追求资产的长期稳定增值,获得超过基金业绩比较基准的投资业绩。	
投资策略	在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下,通过固定收益产品的投资来获取稳定的收益。同时适当参与新股发行申购及增发新股申购等风险较低的投资品种,为基金持有人增加收益,实现基金资产的长期稳定增值。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中债-新综合指数(财富)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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	工银增强收益债券A	工银增强收益债券B
下属两级基金的交易代码	485105	485005
报告期末下属两级基金的份额总额	1,436,551,275.30份	706,882,926.25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)	
	工银增强收益债券A	工银增强收益债券B
1. 本期已实现收益	-14,865,066.71	-8,164,632.44
2. 本期利润	14,054,011.05	5,945,228.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0083
4. 期末基金资产净值	1,475,567,860.64	724,353,325.41
5. 期末基金份额净值	1.0272	1.0247

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

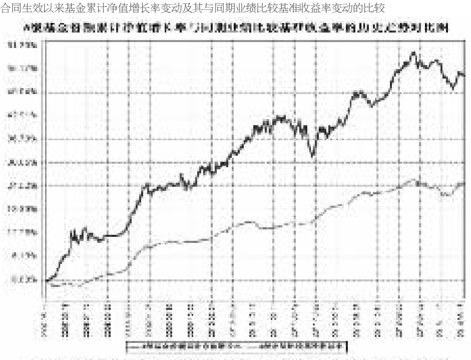
工银增强收益债券A

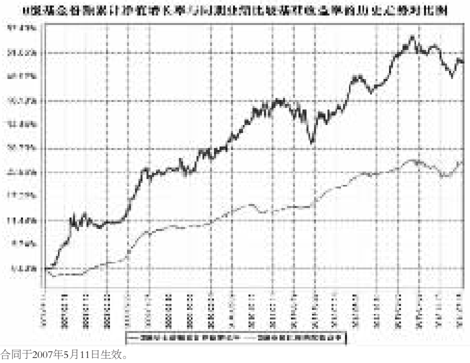
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.97%	0.14%	2.47%	0.08%	-1.50%	0.06%

工银增强收益债券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	0.88%	0.15%	2.47%	0.08%	-1.59%	0.07%

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、本基金合同于2007年5月11日生效。

2、根据基金合同,本基金建仓期为3个月。截至报告期末,本基金各项投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定:本基金投资于债券类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的80%,投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,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%,投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的30%,本基金股票资产投资只进行首次发行及增发新股投资,不直接从二级市场买入股票。

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		
杜海涛	固定收益投资总监,本基金的基金经理。	2007年5月11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。

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

1季度经济增长持续回落,房地产周期下行引起的需求下滑带动企业持续去库存。虽然外需复苏温和,但对于国内出口带动力相对有限。通胀水平维持低位,有较大的下行压力。市场表现方面,虽然央行没有释放明确的放松信号,但在人民币持续贬值和外汇占款趋势下行的情况下,资金价格仍然较为宽松。这一方面是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的反映。在资金面宽松的背景下,无风险利率和风险溢价出现了明显下行,具体来看:

1-2月,回购利率回落,债券净发行保持低位,收益率曲线陡峭化下行。其中,政策性金融债好于国债,信用债好于利率债。3月开始,超日债违约导致风险偏好急剧下降,央行持续正回购促使资金面出现收紧,再加上债券供给明显加大,收益率出现了20-35BP左右的反弹。报告期内,尽管资金面较为宽松,但经济增长低于预期,流动性和盈利对可转债的影响出现背离。在这种情况下,可转债以结构性行情为主,整体无明显趋势。

工银强债本报告期内根据宏观经济和通胀形势的变化,适时调整组合久期,进一步降低低资质债券的持仓比重和平均期限,可转债方面以波段操作为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银强债A净值增长率0.97%,工银强债B净值增长率0.88%,业绩比较基准收益率为2.47%。

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2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,货币政策难以明显收紧,资金面将保持平稳。在回购利率稳定、套利利差偏高的情况下,债券收益率有进一步下行的空间。

随着宏观经济的持续回落,债券发行人的资质持续弱化,再加上2季度以后是信托和低评级债券的到期高峰,信用风险可能进一步加大,国债等利率债的相对价值更高;可转债仍将呈现结构性行情。2014年2季度,本基金将适时调整久期,继续提高组合的信用资质,在可转债方面努力做好波段操作与结构调整。

§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	3,241,217,345.91	95.31
	其中:债券	3,241,217,345.91	95.31
	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	43,405,848.14	1.28
7	其他资产	115,943,587.30	3.41
8	合计	3,400,566,781.35	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	361,135,000.00	16.42
	其中:政策性金融债	198,031,000.00	9.00
4	企业债券	1,320,285,990.41	60.02
5	企业短期融资券	10,059,000.00	0.46
6	中期票据	1,148,794,500.00	52.22
7	可转债	400,942,855.50	18.23
8	其他	-	-
9	合计	3,241,217,345.91	147.33

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	130236	13国开36	1,100,000	109,879,000.00	4.99
2	113001	中行转债	1,100,000	107,723,000.00	4.90
3	1116001	11深发展01	1,000,000	102,990,000.00	4.68
4	110023	民生转债	769,000	68,064,190.00	3.09
5	122764	11泛海01	640,000	65,036,800.00	2.96

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	129,297.98
2	应收证券清算款	36,480,677.42
3	应收股利	-
4	应收利息	70,250,747.57
5	应收申购款	9,082,864.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	115,943,587.30

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	107,723,000.00	4.90
2	110023	民生转债	68,064,190.00	3.09
3	110020	南山转债	60,854,152.80	2.77
4	110015	石化转债	47,818,050.70	2.17
5	110017	中海转债	27,268,888.50	1.24
6	110022	同仁转债	19,750,528.00	0.90
7	110011	歌华转债	19,386,000.00	0.88
8	110012	海运转债	15,340,500.00	0.70
9	110018	国电转债	11,363,000.00	0.52
10	125089	深机转债	10,244,300.00	0.47

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	工银增强收益债券A	工银增强收益债券B
报告期期初基金份额总额	1,530,822,989.64	770,034,744.32
报告期期间基金总申购份额	48,923,934.78	53,741,213.23
减:报告期期间基金总赎回份额	143,195,649.12	116,893,031.30
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	1,436,551,275.30	706,882,926.25

§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

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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增强收益债券型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信增强收益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处。

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,可在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信7天理财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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	33,980,235,190.16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	24,831,054,838.54份	9,149,180,351.62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7天理财债券A	工银7天理财债券B
1. 本期已实现收益	323,568,241.36	123,943,078.27
2. 本期利润	323,568,241.36	123,943,078.27
3. 期末基金资产净值	24,831,054,838.54	9,149,180,351.62

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)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8月22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

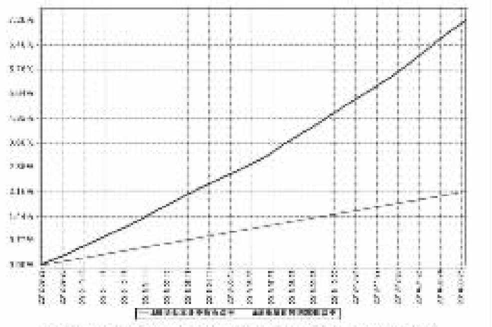
工银7天理财债券A

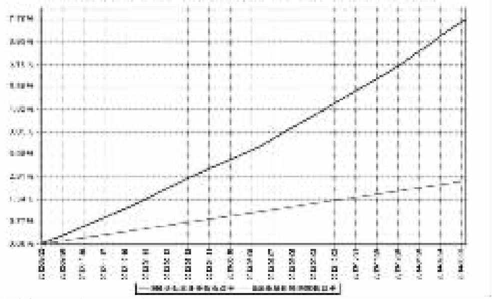
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.3901%	0.0015%	0.3329%	0.0000%	1.0572%	0.0015%

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	1.4624%	0.0015%	0.3329%	0.0000%	1.1295%	0.0015%

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。

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	-	9	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天理财债券型发起式基金的基金经理。

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

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%。

一季度,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。由于判断春节前资金价格仍维持高位,因此基金保持了相对较高的存款配置比例;同时在春节之后适当增加了债券的配置比例,在控制流动性风险的情况下,保持组合较高的收益水平。

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净值收益率1.3901%,工银7天理财B净值收益率1.4624%,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,获得稳定、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	9,105,233,909.38	24.47
	其中:债券	9,105,233,909.38	24.47
	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	27,378,330,519.01	73.58
4	其他资产	726,838,936.01	1.95
5	合计	37,210,403,364.40	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	7.83	
	其中:买断式回购融资	0.09	
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	3,203,743,355.18	9.43
	其中:买断式回购融资	495,897,754.11	1.46

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	102
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	76

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	21.88	9.43
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	25.16	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	20.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	23.00	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	16.48	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	107.37	9.43

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	2,263,367,330.16	6.66
	其中:政策性金融债	2,263,367,330.16	6.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	6,841,866,579.22	20.13
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	9,105,233,909.38	26.80
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	140319	14进出19	6,000,000	587,005,986.41	1.73
2	140204	14国开04	5,500,000	551,134,925.27	1.62
3	090407	09农发07	3,500,000	349,879,829.33	1.03
4	130236	13国开36	3,300,000	329,675,090.84	0.97
5	011422001	14神华SCP001	3,000,000	299,718,656.23	0.88
6	041353052	13酒钢CP002	2,400,000	239,926,136.09	0.71
7	011477001	14申能集SCP001	2,000,000	199,861,088.69	0.59
8	041356031	13中铝CP002	2,000,000	199,747,511.91	0.59
9	120409	12农发09	2,000,000	199,622,005.20	0.59
10	140316	14进出16	2,000,000	196,047,055.21	0.58

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	0.1028%
报告期内偏离度的最低值	-0.1362%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0601%

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	414,668,765.45
4	应收申购款	311,849,892.56
5	其他应收款	320,278.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	726,838,936.01

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
报告期期初基金份额总额	18,965,346,419.45	5,442,583,332.34
报告期期间基金总申购份额	44,061,818,982.62	24,186,393,805.40
减:报告期期间基金总赎回份额	38,196,110,563.53	20,479,796,786.12
报告期期末基金份额总额	24,831,054,838.54	9,149,180,351.62

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

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

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。

工银瑞信信用添利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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	工银添利债券	
交易代码	485107	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年4月14日	
报告期末基金份额总额	1,454,220,807.42份	
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。	
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	80%×中债企业债总指数+20%×中债国债总指数	
风险收益特征	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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	工银添利债券A	工银添利债券B
下属两级基金的交易代码	485107	485007
报告期末下属两级基金的份额总额	1,004,314,192.96份	449,906,614.46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)	
	工银添利债券A	工银添利债券B
1. 本期已实现收益	-2,153,288.89	-1,129,108.18
2. 本期利润	-7,686,958.94	-4,651,397.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0073	-0.0116
4. 期末基金资产净值	1,003,490,391.98	448,212,346.02
5. 期末基金份额净值	0.9992	0.9962

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

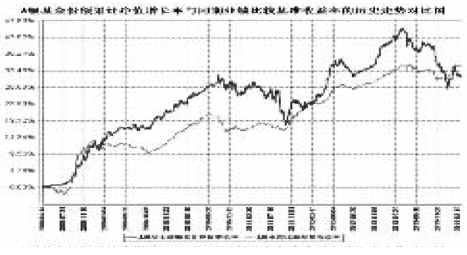
工银添利债券A

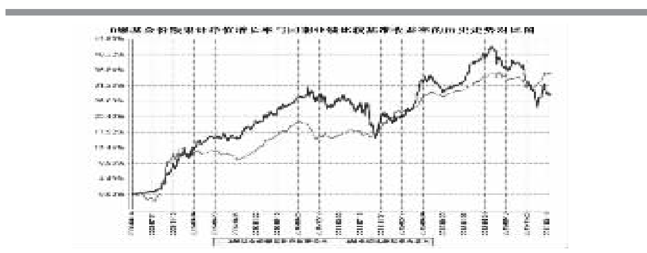
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.69%	0.35%	2.85%	0.08%	-3.54%	0.27%

工银添利债券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	-0.80%	0.35%	2.85%	0.08%	-3.65%	0.27%

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2008年4月14日生效。

2、按基金合同规定,本基金建仓期为6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:本基金投资于债券类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的80%,本基金持有的公司债券、企业债券、金融债、短期融资券、资产支持证券等除国债、央行票据以外的固定收益类资产投资比例不低于债券类资产的80%,投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,且必须在权益类资产上市交易或流通受限解除后不超过3个月的时间内卖出,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%,投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的30%。

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		
江明波	固定收益投资总监,本基金的基金经理。	2008年4月14日	-	14	曾任鹏华基金普天债券基金经理、固定收益负责人; 2004年6月至2006年12月,担任全国社保基金二零四组合和三零四组合基金经理; 2006年加入工银瑞信,现任固定收益投资总监,兼任工银瑞信资产管理(国际)有限公司固定收益投资总监;2011年起担任全国社保组合基金经理;2008年4月14日至今,担任工银添利基金基金经理;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;2013年3月6日至今,担任工银瑞信增利分级债券基金基金经理。

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

本季度债券收益率先下行后上行,总体上是陡峭化下行,短端收益率下行了100BP左右,中期收益率下行30BP左右,受信用违约事件的影响,信用利差分化明显,高等级信用债利差略有下行,低等级信用利差有所上行。收益率下行的契机源于一月中央行货币政策发生了较为明显变化,其通过SLF给中小金融机构借贷的方式,一方面给市场传递了限定货币市场利率波动的上限,另一方面给这些机构较为充足的可借贷量,稳定市场预期。同时,经济增长数据较预期更差,通胀数据比预期更低,社会融资规模的同比增速持续下行,这些基本面数据给收益率的下行提供了充足的支持。

但三月初交易所的超日太阳公司债没能按时支付利息,成为公开市场第一只实质性违约的债券,使得市场的风险偏好大幅下降,风险溢价大幅上升,银行间的民营企业债券流动性几乎冻结,交易所中低等级信用债遭受抛售,收益率大幅上扬,多只债券收益率已经上升至10%甚至15%以上,成为今年债券市场的一只黑天鹅。民生银行可转债修正转股价格的股东大会投票未获通过,导致转债价格大幅下跌,成为今年债券市场的又一只黑天鹅。

本基金由于持有较多的交易所债券,并且持有较多的民生转债,因此在一季度市场下跌过程给组合贡献了较多负收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银添利A净值增长率-0.69%,工银添利B净值增长率-0.80%,业绩比较基准收益率为2.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,由于过去半年社会融资增速处于持续下行当中,导致未来一个季度的经济增长仍将持续下行;通货膨胀方面PPI处于持续的通缩状态,CPI上行压力不大,全年仍将维持2-2.5%的水平;货币市场利率今年以来大幅下降,未来仍将维持在不高的水平,主要源于投资的下行特别是由于房地产、基建投资的下行,带来了整体融资需求的下降,同时由于经济下行导致银行的风险偏好下降,降低了对于高风险企业和行业表内和表外融资的支持,导致信贷以外的社会融资增速明显下降,使得整体资金面显得较为宽松;为避免经济增速下降过快危机就业,政府陆续出台了一下稳增长的措施,期望稳定经济增长从而保住就业的下限,但由于之前半年社会融资规模的增速持续下行,如果没有货币政策的适当放松,这些稳增长的政策也难以发挥作用,因此,未来货币政策的适当放松是可以预期的,放松的政策包括公开市场正回购的逐步减量、期限逐步缩减、甚至于正回购价格的下调等等,一旦货币政策发出明显转折的信号,债券市场可望迎来一波收益率大幅下行的牛市行情。

本基金将逐步增持一部分长期金融债,力图在收益率下行过程中给基金贡献较大收益。同时,仍将持有较多的交易所债券,这部分债券大多是由于流动性和市场恐慌情绪的冲击造成了价格的下跌,导致收益率已经上升至非常高的水平,只要信用资质没问题,这部分债券收益率在流动性稍充裕后也会下行。转债市场的债性保护充足,很多转债与纯债相比收益率低得并不多,也是很好的投资标的,可继续持有,同时做好上涨后的止盈准备。

§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	2,923,986,464.87	95.68
	其中:债券	2,923,986,464.87	95.68
	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	80,680,134.49	2.64
7	其他资产	51,454,280.06	1.68
8	合计	3,056,120,879.42	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	74,724,800.00	5.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	434,269,000.00	29.91
	其中:政策性金融债	434,269,000.00	29.91
4	企业债券	2,015,767,967.27	138.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	24,294,000.00	1.67
7	可转债	374,930,697.60	25.83
8	其他	-	-
9	合计	2,923,986,464.87	201.42

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	140205	14国开05	2,100,000	214,137,000.00	14.75
2	140203	14国开03	2,000,000	201,820,000.00	13.90
3	110023	民生转债	2,138,250	189,256,507.50	13.04
4	113001	中行转债	1,854,330	181,594,536.90	12.51
5	122007	08莱钢债	1,180,890	114,546,330.00	7.89

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	58,563.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	51,342,994.77
5	应收申购款	52,721.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,454,280.06

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	110023	民生转债	189,256,507.50	13.04
2	113001	中行转债	181,594,536.90	12.51
3	110020	南山转债	4,079,653.20	0.28

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。

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	工银添利债券A	工银添利债券B
报告期期初基金份额总额	1,112,570,709.45	402,456,140.15
报告期期间基金总申购份额	67,329,191.20	119,631,527.49
减:报告期期间基金总赎回份额	175,585,707.69	72,181,053.18
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	1,004,314,192.96	449,906,614.46

§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

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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用添利债券型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信信用添利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处。

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,可在合理时间内取得上述文件的复印件。