工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月十七日

§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7月14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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银信用纯债两年定开债券	
交易代码	000078	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年6月24日	
报告期末基金份额总额	1,094,060,302.31份	
投资目标	在严格控制风险,保持较高流动性的前提下,追求基金资产的长期稳健增值,力争为基金持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金的主要投资策略包括:期限配置策略、期限结构策略、信用债券投资策略、证券选择策略、短期和中长期的市场环境中的投资策略及资产支持证券等品种投资策略,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,实现组合资产的增值。	
业绩比较基准	二年期银行定期存款税后收益率+1.2%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。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中低风险。	
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	工银信用纯债两年定开债券A	工银信用纯债两年定开债券C
下属两级基金的交易代码	000078	000079
报告期末下属两级基金的份额总额	810,175,470.60份	283,884,831.71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4月1日 - 2014年6月30日)	
	工银信用纯债两年定开债券A	工银信用纯债两年定开债券C
1.本期已实现收益	11,883,554.88	3,734,546.14
2.本期利润	23,871,757.80	7,843,408.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0266	0.0254
4.期末基金资产净值	859,232,379.76	299,858,382.46
5.期末基金份额净值	1.061	1.056

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6月30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

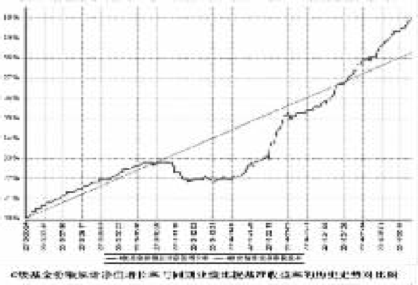
工银信用纯债两年定开债券A

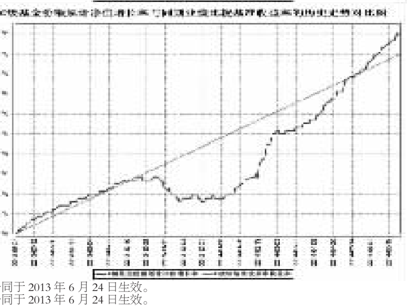
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.61%	0.06%	1.23%	0.01%	1.38%	0.05%

工银信用纯债两年定开债券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	2.42%	0.05%	1.23%	0.01%	1.19%	0.04%

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6月24日生效。

注:1、本基金基金合同于2013年6月24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:债券等固定收益类资产占基金资产净值的比例不低于80%,其中信用债券的投资比例不低于本基金固定收益类资产投资的80%,但在每个受限开放期的前10个工作日、受限开放期期间及受限开放期的后10个工作日、自由开放期前三个月、自由开放期期间及自由开放期结束后三个月的期间内,基金投资不受前述投资组合比例限制;本基金在封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制,但在开放期内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6月24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型基金基金经理;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。
欧阳凯	固定收益部副总监,本基金的基金经理。	2013年7月4日	-	12	曾任中海基金管理有限公司基金经理; 2010年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监。2010年8月16日至今,担任工银双利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,2013年2月7日至今担任工银瑞信保本2号混合型发起式基金基金经理,2013年6月26日起至今担任工银瑞信保本3号混合型基金基金经理;2013年7月4日起至今担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理。
李敏	本基金的基金经理	2013年10月10日	-	7	先后在中国泛海控股集团担任投资经理,在中诚信国际信用评级有限责任公司担任高级分析师,在平安证券有限责任公司担任高级业务总监;2010年加入工银瑞信,曾任固定收益部研究员、基金经理助理;现任固定收益部基金经理;2013年10月10日至今,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

2014年二季度,经济基本面弱势中略显企稳。房地产市场延续了一季度的下行态势,5月开始连续两月百城房价环比下跌,确认地产市场进入调整期,销售低迷使地产开发商资金链紧张,拿地和开工意愿下降,土地市场成交量和地产投资新开工均明显走弱。各地方政府放松房地产政策的意愿强烈,中央层面也推动自住型需求的按揭发放,但短期内难现政策全面放松,也难以扭转房地产市场景气度下行的局面。

海外主要经济体复苏,但出口对国内经济的贡献度下降,消费弱势稳定。为对冲地产景气度下降对经济的影响,二季度开始,政策面不断加大"稳增长"力度。继棚户区改造、中西部铁路建设、中小微企业减税等措施之后,水利、能源、环保等领域也推出投资规划,放行地方自主发债扩大资金来源;针对部分地方政策执行不力的情况,中央层面更是采取调研、督查等方式积极推进"稳增长"。6月数据初现经济弱势企稳的态势。

为配合"稳增长",二季度货币政策中性偏松。不仅通过公开市场操作保持银行间市场的流动性宽松、使货币市场利率保持在较低的水平,还通过定向降准、再贷款等方式,推动商业银行向"稳增长"所需的实体经济领域投放流动性。经济下行和影子银行扩张受限,使商业银行的风险偏好下降,同时地产和地方融资平台之外的产业经济领域融资需求减弱,导致宽货币向宽信用的传导较慢,货币市场和债券市场的流动性宽松。

在基本面疲弱和资金面宽松的共同推动下,二季度债券市场收益率全面下行。利率债和高等级信用债涨幅明显;流动性宽松的环境下,低等级产业债也大幅上涨;城投债尽管供给显著放量,但政府信用背书逐渐明确、地方自主发债放行的情况下,城投债供需两旺,收益率也明显下行。在超日违约、行业风险频现的情况下,债券市场信用债的分化更加明显,民营、产能过剩行业债券与国企债的利差扩大。

本基金二季度主要持仓信用债,进行结构调整,兼顾信用质量的情况下提高组合收益水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银信用纯债两年定开A净值增长率2.61%,工银信用纯债两年定开C净值增长率2.42%,业绩比较基准收益率为1.23%。

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年下半年,预计地产市场仍将处于调整中,产能过剩压制制造业投资需求,基建投资仍是经济稳增长的主要推动力。为实现全年经济增长目标,各级政府将加大投资力度。在财政和土地出让收入下降、地方政府滚动融资需求增加的情况下,稳投资需要较大的政策力度和融资规模。财税体制改革扩大地方政府财权,货币政策仍将保持中性偏松的基调,通过多种政策手段向实体经济释放流动性,降低实体经济融资成本,继续推动宽货币向宽信用传导。

经济增长趋稳、社融面临反弹的环境下,债券市场收益率进一步下行的空间受到抑制,短端利率受益于流动性宽松风险不大,中长期债券收益率面临反弹压力。同时,部分行业的信用风险仍将持续发酵,债券市场的风险偏好仍将维持结构性分化的局面。短久期、适度杠杆、票息为主,将是本基金的主要策略。

§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	1,563,586,802.22	96.61
	其中:债券	1,563,586,802.22	96.61
	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	15,069,778.60	0.93
7	其他资产	39,858,573.08	2.46
8	合计	1,618,515,153.90	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	49,945,000.00	4.31
	其中:政策性金融债	49,945,000.00	4.31
4	企业债券	767,494,802.22	66.22
5	企业短期融资券	392,092,000.00	33.83
6	中期票据	354,055,000.00	30.55
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,563,586,802.22	134.90

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	011490002	14苏交通SCP002	500,000	50,105,000.00	4.32
2	130237	13国开37	500,000	49,945,000.00	4.31
3	101364015	13酒钢MTN002	300,000	31,353,000.00	2.70
4	101351024	13攀钢MTN001	300,000	30,606,000.00	2.64
5	101351011	13沪金桥MTN001	300,000	30,384,000.00	2.62

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

本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

12科伦01发行人为四川科伦药业股份有限公司(科伦药业),因信息披露问题,于2013年5月20日中国证券监督管理委员会《调查通知书》。该公司积极配合调查。11月27日,科伦药业收到中国证券监督管理委员会四川监管局作出了《关于对四川科伦药业股份有限公司采取责令改正措施的决定》,科伦药业对《决定书》中的相关问题逐条进行了检查和讨论,制定了相应整改措施,于2013年12月25日出具了整改报告。

12科伦01发行人为四川科伦药业股份有限公司(科伦药业),其控股子公司新疆科伦生物技术有限公司(新疆科伦)自2010年10月21日成立以来,一直未有生产经营,处于歇业状态。2013年9月30日,由于新疆科伦未在规定期限内完成其工商证照的企业年检,也未在规定的截止时间补充办理年检手续,伊犁哈萨克自治州工商行政管理局向其作出了吊销企业法人营业执照的行政处罚。该行为对科伦药业的生产经营活动没有影响,对债券投资没有影响。

科伦药业是国内医药输液行业的龙头企业,近年来收入和利润稳定增长,负债率不高,经营和财务表现良好。上述整改事项对公司的生产经营活动基本无影响,对12科伦01的信用资质无实质性影响。

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	19,579.71
2	应收证券清算款	4,986,582.72
3	应收股利	-
4	应收利息	34,852,410.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,858,573.08

5.10.4 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。

5.10.5 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	工银信用纯债两年定开债券A	工银信用纯债两年定开债券C
报告期期初基金份额总额	903,648,603.48	310,408,710.82
报告期期间基金总申购份额	475,784.19	9,487.67
减:报告期期间基金总赎回份额	93,948,917.07	26,533,366.78
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	810,175,470.60	283,884,831.71

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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用纯债两年定期开放债券型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信信用纯债两年定期开放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。

工银瑞信保本3号混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:二〇一四年七月十七日

§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7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银保本3号混合	
交易代码	000195	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年6月26日	
报告期末基金份额总额	364,045,733.26份	
投资目标	依照保证合同,通过运用恒定比例投资组合保险策略,控制本金损失的风险,并在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金采用恒定比例投资组合保险策略(Constant-Proportion Portfolio Insurance,CPPI)来实现保本和增值的目标。	
业绩比较基准	人民币税后三年期银行定期存款利率+0.25%	
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金,属于基金中的低风险品种,投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。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中低风险。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
基金保证人	中海信达担保有限公司	
下属两级基金的基金简称	工银保本3号混合A	工银保本3号混合B
下属两级基金的交易代码	000195	000196
报告期末下属两级基金的份额总额	172,613,236.45份	191,432,496.81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4月1日 - 2014年6月30日)	
	工银保本3号混合A	工银保本3号混合B
1.本期已实现收益	2,108,247.09	2,177,162.96
2.本期利润	4,842,594.96	5,959,977.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0264	0.0245
4.期末基金资产净值	180,188,466.02	198,524,997.70
5.期末基金份额净值	1.044	1.037

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6月30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

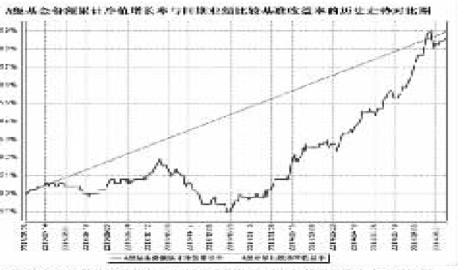
工银保本3号混合A

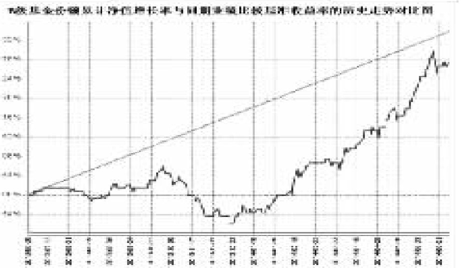
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.65%	0.10%	1.12%	0.01%	1.53%	0.09%

工银保本3号混合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	2.37%	0.12%	1.12%	0.01%	1.25%	0.11%

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6月26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:股票等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券、债券回购、银行存款等安全资产占基金资产的比例不低于60%;本基金开放期内,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,但在封闭期内,本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制。

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		
欧阳凯	固定收益部副总监,本基金的基金经理。	2013年6月26日	-	12	曾任中海基金管理有限公司基金经理; 2010年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监。2010年8月16日至今,担任工银双利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,2013年2月7日至今担任工银瑞信保本2号混合型发起式基金基金经理,2013年6月26日起至今担任工银瑞信保本3号混合型基金基金经理;2013年7月4日起至今担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理。
王勇	本基金的基金经理	2013年6月26日	-	7	先后在慧聪国际咨询有限公司担任销售主管,香港新世界数字多媒体公司担任市场经理;2007年加入工银瑞信,曾任研究员兼专户投资顾问,2011年11月7日至今担任工银消费服务行业基金的基金经理,2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理,2013年2月7日至今担任工银瑞信保本2号混合型发起式基金基金经理,2013年6月26日起至今担任工银瑞信保本3号混合型基金基金经理。

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

回回顾2014年第二季度,房地产及相关产业链增速下滑对国内经济构成负面影响,为对冲地产投资下行压力,政府出台定向刺激政策并加大财政支出的拨付力度以托底经济。同时货币政策有所放松,央行实施定向降准并在公开市场净投放资金,货币市场流动性保持偏宽松状态,但贷款和非标产品的利率仍在相对高位。受益外需改善和人民币汇率贬值,出口增速出现回升。

债券市场收益率继续下行,投资者风险偏好提升使得信用利差出现压缩。交易所和中证登出台多项新规则调低了部分低评级信用债的质押比例,但在资金面较为宽松的背景下未对市场造成明显冲击。

权益市场仍为结构性行情,股指窄幅区间波动但小盘股在5月中旬之后持续反弹。可转债市场在债底推升和预期先行的影响下震荡回升,同时整体估值较前期低点出现明显提高。

工银保本3号以持有高等级信用债和利率债为主,在报告期提升组合杠杆比例,并增持权益资产。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银保本3号A净值增长率2.65%,工银保本3号B净值增长率2.37%,业绩比较基准收益率为1.12%。

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年第三季度,随着微刺激政策逐步起效、库存周期调整的结束和外需的持续复苏,预计国内经济数据有望企稳,重点关注房地产行业的变化。短期通胀压力有限,为国内货币政策偏松提供支持,后续关注美国退出QE步伐和国际资本流动。

债券市场方面,利率债短期调整压力增加,预计信用债的结构性估值分化仍将延续,谨防流动性边际变化带来的调整风险。

宏观环境有望逐步对权益市场有利,但微刺激政策对企业盈利改善幅度有限,制约整体反弹空间。可转债市场在短期内继续依靠估值提升推动价格上行的空间有限,主要配置标的股票弹性较高且估值合理或具备条款博弈价值的个券。

§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	22,253,260.00	4.52
	其中:股票	22,253,260.00	4.52
2	固定收益投资	388,892,052.50	79.03
	其中:债券	388,892,052.50	79.03
	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	5,359,253.81	1.09
7	其他资产	75,596,206.90	15.36
8	合计	492,100,773.21	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	21,360.00	0.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	22,231,900.00	5.87
K	房地产业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	22,253,260.00	5.88

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。

5.3 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	000001	平安银行	1,090,000	10,801,900.00	2.85
2	601988	中国银行	3,000,000	7,650,000.00	2.02
3	601288	农业银行	1,500,000	3,780,000.00	1.00
4	300385	雪浪环境	500	12,830.00	0.00
5	002726	龙大肉食	500	8,530.00	0.00

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	39,600,000.00	10.46
	其中:政策性金融债	39,600,000.00	10.46
4	企业债券	301,272,334.10	79.55
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	48,019,718.40	12.68
8	其他	-	-
9	合计	388,892,052.50	102.69

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	122106	11唐新01	470,000	47,272,600.00	12.48
2	112022	10南玻02	470,000	47,047,000.00	12.42
3	113001	中行转债	434,760	44,254,220.40	11.69
4	122149	12石化01	449,660	44,111,646.00	11.65
5	126018	08江铜债	440,000	40,304,000.00	10.64

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。

5.11.2 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	30,238.92
2	应收证券清算款	68,005,572.83
3	应收股利	-
4	应收利息	7,524,112.71
5	应收申购款	36,282.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,596,206.90

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	113001	中行转债	44,254,220.40	11.69

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未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	工银保本3号混合A	工银保本3号混合B
报告期期初基金份额总额	183,463,378.51	244,424,025.99
报告期期间基金总申购份额	200,011.95	95,467.69
减:报告期期间基金总赎回份额	11,050,154.01	53,086,996.87
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	172,613,236.45	191,432,496.81

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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保本3号混合型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信保本3号混合型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信保本3号混合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。

工银瑞信信用纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:二〇一四年七月十七日

§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7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银信用纯债一年定开债券	
交易代码	000074	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年5月22日	
报告期末基金份额总额	562,268,841.71份	
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金的主要投资策略包括:期限配置策略、期限结构策略、类属配置策略、证券选择策略、短期和中长期的市场环境中的投资策略及资产支持证券等品种投资策略,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,实现组合资产的增值。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率+1.2%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。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中低风险。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	工银信用纯债一年定开债券A	工银信用纯债一年定开债券C
下属两级基金的交易代码	000074	000077
报告期末下属两级基金的份额总额	337,071,564.64份	225,197,277.07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4月1日 - 2014年6月30日)	
	工银信用纯债一年定开债券A	工银信用纯债一年定开债券C
1.本期已实现收益	45,667,903.81	33,063,032.19
2.本期利润	50,359,122.34	36,263,740.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0228	0.0214
4.期末基金资产净值	362,578,872.10	240,992,533.25
5.期末基金份额净值	1.076	1.070

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6月30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

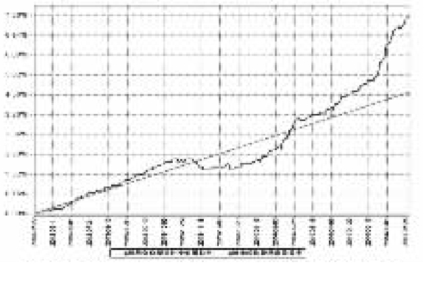
工银信用纯债一年定开债券A

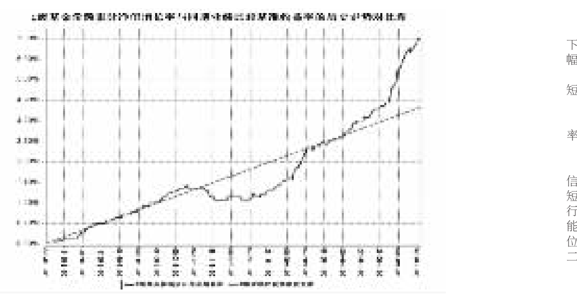
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.56%	0.07%	1.05%	0.01%	2.51%	0.06%

工银信用纯债一年定开债券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	3.28%	0.08%	1.05%	0.01%	2.23%	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、本基金基金合同于2013年5月22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:债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%,其中信用债券的投资比例不低于本基金固定收益类资产投资的80%,但在每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内,基金投资不受上述比例限制;开放期内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5月22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

2014年二季度,经济延续下行趋势,政策转向放松但是力度比较温和,难以对冲房地产市场调整带来的负面冲击。经济下行和流动性宽松使得债券市场走出一轮牛市,金融债收益率平行下移65BP左右,信用利差也有收窄,高收益债也出现较大幅度反弹。流动性好转驱动转债估值上升,中证转债指数上涨5.19%。

二季度,一年定开首次打开,赎回量比较大。由于对市场看法还比较乐观,杠杆出现较大幅度上升。清空利率债,持有中短久期的信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银信用纯债一年定开A净值增长率3.56%,工银信用纯债一年定开C净值增长率3.28%,业绩比较基准收益率为1.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年三季度,市场分歧在于政策宽松能否对冲房地产市场调整,房地产短周期主要取决于信贷周期,货币宽松正在向信贷宽松过度,房地产销量在三季度出现拐点可能性比较大。一系列对冲政策将使得三季度经济转向企稳,四季度经济出现短周期回升可能性较大。目前物价指标和就业指标表明当前经济略低于潜在增长速度,如果货币政策持续放松,那么经济上行可能性比较大。但是潜在增长速度下行过程可能还没有完成,这需要进一步观察和研究。央行在三季度保持货币宽松可能性比较大,资金面也将维持宽松。由于经济企稳,利率债将从趋势性下行转向区间波动。流动性宽松使得信用利差维持低位。高收益债利差有进一步收窄空间,但是考虑到长期偿债能力并未改善,应控制仓位和加强个券研究。可转债的估值尽管二季度提升,未来取决于正股表现,下半年如果经济如我们预期,股票市场存在反弹机会,可转债市场也会有表现。

§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	1,146,667,115.73	90.87
	其中:债券	1,146,667,115.73	90.87
	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	20,000,000.00	1.58
	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	30,857,605.35	2.45
7	其他资产	64,347,912.60	5.10
8	合计	1,261,872,633.68	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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	960,259,115.73	159.10
5	企业短期融资券	80,506,000.00	13.34
6	中期票据	105,902,000.00	17.55
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,146,667,115.73	189.98

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	122078	11东阳光	500,000	50,385,000.00	8.35
2	112080	12万向债	450,000	45,270,000.00	7.50
3	112074	12华茂债	410,520	41,052,000.00	6.80
4	122049	10营口港	390,000	39,351,000.00	6.52
5	111042	08嘉城投	350,000	35,560,000.00	5.89

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	579,085.84
2	应收证券清算款	36,662,693.14
3	应收股利	-
4	应收利息	27,106,133.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,347,912.60

5.10.4 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。

5.10.5 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	工银信用纯债一年定开债券A	工银信用纯债一年定开债券C
报告期期初基金份额总额	3,446,261,869.56	2,662,002,074.58
报告期期间基金总申购份额	12,243,356.01	3,477,010.69
减:报告期期间基金总赎回份额	3,121,433,660.93	2,440,281,808.20
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	337,071,564.64	225,197,277.07

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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用纯债一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信信用纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信信用纯债一年定期开放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。