宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：2014年10月27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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈祥瑞养老混合
基金主代码	000639
交易代码	000639
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月21日
报告期末基金份额总额	821,992,197.43份
投资目标	在严格控制下行风险的前提下，追求稳定的投资回报，为投资人提供稳健的养老理财工具。
投资策略	本基金采取稳健的投资策略，在控制下行风险的前提下，确定大类资产配置比例，通过债券、货币市场工具等固定收益类资产投资获取稳定收益，适度参与股票等权益类资产的投资增强回报。本基金的投资策略由大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略、股票投资策略和权证投资策略四个部分组成。 （一）大类资产配置策略 本基金的大类资产配置策略以投资目标为中心，一方面规避相关资产的下行风险，另一方面使组合能够成功地跟踪某类资产的上行趋势。 （二）固定收益类资产投资策略 在进行固定收益类资产投资时，本基金将会考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、可转换债券的投资策略、资产支持证券投资策略和中小企业私募债券的投资策略，选择合适时机投资于低估的债券品种，通过积极主动管理，获得超额收益。 （三）股票投资策略 本基金的股票投资采取行业配置与"自下而上"的个股精选相结合的方法，以深入的基本面研究为基础，精选具有持续成长能力、价值被低估的上市公司股票。通过定量和定性相结合的方式来构建备选股票库。 （四）权证投资策略 本基金还可能运用组合财产进行权证投资。在权证投资过程中，基金管理人主要通过采取有效的组合策略，将权证作为风险管理及降低投资组合风险的工具。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+ 1%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中等收益风险特征的基金。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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7月1日 – 2014年9月30日）
1.本期已实现收益	42,439,504.96
2.本期利润	45,854,144.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0533
4.期末基金资产净值	867,054,694.01
5.期末基金份额净值	1.055

注：1、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。

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

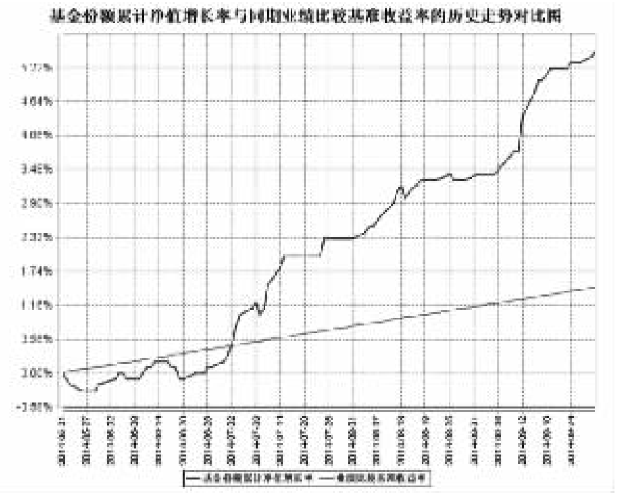
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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	5.29%	0.13%	1.01%	0.01%	4.28%	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、本基金合同于2014年5月21日生效，自合同生效日起至披露时点未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§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		
陈若劲	本基金基金经理、宝盈货币市场证券投资基金基金经理、宝盈增强收益债券型证券投资基金基金经理、固定收益部总监	2014年5月21日	–	11年	陈若劲女士，香港中文大学金融MBA。曾在第一创业证券有限责任公司固定收益部从事债券投资、研究及交易等工作，2008年4月加入宝盈基金管理有限公司任债券组合研究员。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
于启明	本基金基金经理、宝盈货币市场证券投资基金基金经理	2014年5月21日	–	7年	于启明先生，经济学学士。2007年7月加入宝盈基金管理有限公司，历任投研秘书（集中交易员）及债券组合研究员。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，无损害基金持有人利益的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

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

报告期内，受房地产产业链景气度下滑的拖累，经济增长未能延续二季度回升态势，再度出现下滑迹象。政策层面，稳增长压力下定向宽松政策得以延续，货币政策之外的房地产限制政策也开始全面松动。

报告期内，债券市场先抑后扬，前半段在经济增长的乐观预期下，债券市场出现较为明显的调整，收益率明显上行。而临近季末，央行下调公开市场正回购利率和数千亿SLF的推出激发市场人气，市场收益率出现明显下行。我们在市场调整过程中，择机配置了中短久期信用品种。

报告期内，权益市场出现久违的普涨行情，我们在控制风险的前提下，择机参与了一二级市场的投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内净值增长率是5.29%，同期业绩比较基准收益率是1.01%。

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年四季度，我们判断保增长压力下定向宽松政策仍将延续，但大幅加码的可能性较低，如果经济增长、通货膨胀或房地产市场有企稳回升的态势，微刺激政策或将逐渐缩减。

债券市场方面，近期期限利差和信用利差均出现明显收窄，我们认为货币市场资金利率进一步下行的空间已经较为有限，随着时间逐步接近年末和春节，预期市场情绪将偏向保守，因此，我们的投资将以中短久期中高评级信用品种为主。

权益市场方面，三季度的上涨激发了市场做多的人气，我们预计四季度行情仍将较为活跃并蕴含较多的交易性机会，我们将择机参与一二级市场的投资。

§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	3,726,913.42	0.25
	其中：股票	3,726,913.42	0.25
2	固定收益投资	1,404,937,445.83	95.99
	其中：债券	1,404,937,445.83	95.99
	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	15,399,245.82	1.05
7	其他资产	39,502,381.64	2.70
8	合计	1,463,565,986.71	100.00

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	1,512,533.84	0.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,019,740.72	0.23
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	194,638.86	0.02
J	金融业	–	–
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	3,726,913.42	0.43

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	600917	重庆燃气	254,003	1,188,734.04	0.14
2	601016	节能风电	242,276	831,006.68	0.10
3	603606	东方电缆	94,885	778,057.00	0.09
4	300402	宝色股份	79,628	355,937.16	0.04
5	300400	劲拓股份	30,586	232,453.60	0.03
6	300399	京天利	17,394	194,638.86	0.02
7	603169	兰石重装	86,956	146,086.08	0.02

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	50,025,000.00	5.77
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	410,297,445.83	47.32
5	企业短期融资券	662,772,000.00	76.44
6	中期票据	280,614,000.00	32.36
7	可转债	1,229,000.00	0.14
8	其他	–	–
9	合计	1,404,937,445.83	162.04

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	122305	14鲁高速	800,000	81,440,000.00	9.39
2	1082204	10中冶MTN2	800,000	80,232,000.00	9.25
3	011473007	14鲁高速SCP007	800,000	79,920,000.00	9.22
4	112154	12盐湖01	799,970	79,437,021.00	9.16
5	041453047	14武钢CP001	700,000	70,518,000.00	8.13

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有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	–
2	应收证券清算款	15,989,997.18
3	应收股利	–
4	应收利息	23,287,247.20
5	应收申购款	225,137.26
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	39,502,381.64

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

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	603606	东方电缆	778,057.00	0.09	新股流通受限
2	300402	宝色股份	355,937.16	0.04	新股流通受限
3	300400	劲拓股份	232,453.60	0.03	新股流通受限
4	300399	京天利	194,638.86	0.02	新股流通受限
5	603169	兰石重装	146,086.08	0.02	新股流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	909,953,595.75
报告期期间基金总申购份额	6,250,675.83
减：报告期期间基金总赎回份额	94,212,074.15
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	821,992,197.43

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金设立的文件。
《宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金基金合同》。
《宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金基金托管协议》。
宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。
本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦15层
基金托管人办公地址：广东省深圳市深南大道7088号招商银行大厦

9.3 查阅方式

上述备查文件文本存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司
2014年10月27日

工银瑞信标普全球自然资源指数证券投资基金（LOF）

2014 第三季度 报告

2014年9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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年十月二十七日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	工银标普全球自然资源指数（QDII-LOF）
场内简称	工银资源
交易代码	164815
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月28日
报告期末基金份额总额	3,063,733.29份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，实现与标的指数表现相一致的长期投资收益。
投资策略	本基金采取完全复制策略，即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整，力争使得基金的日均跟踪偏离度不超过0.5%，年化跟踪误差小于4%。
业绩比较基准	95%×人民币计价的标普全球自然资源税后总收益指数收益率+5%×人民币活期存款收益率（税后）
风险收益特征	本基金作为投资于全球自然资源和大宗商品产业、被动指数化管理的股票型指数基金，属于风险水平较高的基金品种，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金及混合型基金。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高风险。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Credit Suisse AG	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	瑞士信贷银行股份有限公司	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		Paradeplatz 8，8001 Zurich，Switzerland	140 Broadway New York
办公地址		Paradeplatz 8，8001 Zurich，Switzerland	140 Broadway New York
邮政编码		8001	NY 10005

§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7月1日 – 2014年9月30日）
1.本期已实现收益	–59,262.52
2.本期利润	–282,400.62
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1138
4.期末基金资产净值	2,894,230.47
5.期末基金份额净值	0.945

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。

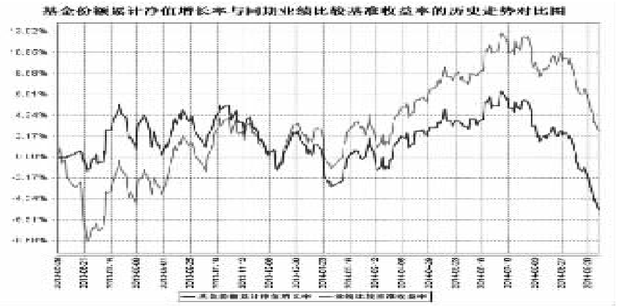
（3）所列数据截止到2014年9月30日。

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

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	–10.26%	0.54%	–7.50%	0.59%	–2.76%	–0.05%

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28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：本基金投资于股票以及以标普全球自然资源指数为标的指数的指数型公募基金（包括ETF）占基金资产的比例为90%–95%，投资于标的指数成分股票、备选成分股票的资产占基金资产的比例不低于80%（但因法规限制原因，导致本基金不能投资相关股票，而致使本基金不能达到上述比例的情形除外）；现金、债券资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为5%–10%，其中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5%；其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
赵栩	本基金的基金经理	2013年5月28日	–	6	2008年加入工银瑞信，曾任风险管理部金融工程分析师，2011年10月18日至今担任工银上证央企ETF基金基金经理；2012年10月9日至今担任工银深证红利ETF基金基金经理；2012年10月9日至今担任工银深证红利ETF联接基金基金经理，2013年5月28日至今担任工银标普全球自然指数基金基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Ulrich Roth	投资组合经理	26	Roth先生于1999年加入瑞信资产管理部，并在买方执行领域担任过数个管理职位。2006年1月至2007年10月，Ulrich Roth先生曾担任私人银行部基金执行部主管。他于2003年被任命为瑞信资产管理部证券执行部主管。他在瑞信资产管理部的首个职位是买方交易员，并于2000至2002年期间担任固定收益产品部主管。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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%。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内，基金净值增长相对于业绩比较基准的偏离主要来自于申购赎回等因素的影响。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为–10.26%，业绩比较基准收益率为–7.50%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金为指数型基金，基金管理人将继续按照基金合同的要求，坚持指数化投资策略，通过运用定量分析等技术，分析和应对导致基金跟踪误差的因素，继续努力将基金的跟踪误差控制在较低水平。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,610,434.49	81.01
	其中：普通股	2,359,762.82	73.23
	优先股	–	–
	存托凭证	187,479.66	5.82
	房地产信托凭证	63,192.01	1.96
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
	其中：远期	–	–
	期货	–	–
	期权	–	–
	权证	–	–
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	货币市场工具	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	462,638.93	14.36
8	其他资产	149,218.78	4.63
9	合计	3,222,292.20	100.00

注：由于四舍五入的原因市值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	1,191,803.46	41.18
英国	439,862.87	15.20
加拿大	215,951.31	7.46
澳大利亚	154,351.55	5.33
日本	135,329.11	4.68
瑞士	103,848.15	3.59
法国	87,540.54	3.02
芬兰	47,055.27	1.63
挪威	45,869.84	1.58
中国香港	31,217.95	1.08
意大利	30,781.20	1.06
德国	30,301.04	1.05
韩国	28,729.16	0.99
荷兰	26,287.68	0.91
新加坡	23,888.91	0.83
以色列	10,133.11	0.35
西班牙	7,483.34	0.26
合计	2,610,434.49	90.19

注：1、权益投资的国家类别根据其所在证券交易所确定；

2、由于四舍五入的原因市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 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
原材料 Materials	1,534,631.58	53.02
能源 Energy	885,579.76	30.60
必需消费品 Consumer Staples	127,031.14	4.39
金融 Financials	63,192.01	2.18
合计	2,610,434.49	90.19

注：1、以上分类采用全球行业分类标准（GICS）；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

5.4 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及存托凭证投资明细

5.4.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	EXXON MOBIL CORP	埃克森美孚石油	US30231G1022	纽约证券交易所	美国	217	125,565.45	4.34
2	SYNGENTA AG–REG	先正达股份公司	CH0011037469	瑞士证券交易所	瑞士	53	103,848.15	3.59
3	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	萨斯喀彻温省钾肥股份有限公司	CA73755L1076	纽约证券交易所	美国	480	102,062.59	3.53
4	GLENCORE XSTRATA PLC	嘉能可公司	JE00B4T3BW64	伦敦证券交易所	英国	2,833	97,109.01	3.36
5	BHP BILLITON LTD	必和必拓有限公司	AU000000BHP4	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	500	90,705.55	3.13
6	TOTAL SA	道达尔	FR0000120271	巴黎证券交易所	法国	218	87,540.54	3.02
7	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	住友金属矿山	JP3402600005	东京证券交易所	日本	1,000	86,837.65	3.00
8	MONSANTO CO	孟山都	US61166W1018	纽约证券交易所	美国	120	83,066.13	2.87
9	BP PLC	碧辟公司	GB0007980591	伦敦证券交易所	英国	1,685	76,312.32	2.64
10	ROYAL DUTCH SHELL PLC–A SHS	荷兰皇家壳牌	GB00B03MLX29	伦敦证券交易所	英国	311	73,259.18	2.53

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

无。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

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（人民币元）
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	2,860.05
4	应收利息	83.43
5	应收申购款	145,531.95
6	其他应收款	743.35
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	149,218.78

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

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	2,313,789.82
报告期期间基金总申购份额	1,153,044.70
减：报告期期间基金总赎回份额	403,101.23
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	3,063,733.29

§7 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 影响影响投资者决策的其他重要信息

截至本报告期末，本基金已经连续二十个工作日以上出现基金资产净值低于五千万元的情形。

§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标普全球自然资源指数证券投资基金设立的文件；
2、《工银瑞信标普全球自然资源指数证券投资基金基金合同》；
3、《工银瑞信标普全球自然资源指数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。

工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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：二〇一四年十月二十七日

§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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银月月薪定期支付债券
交易代码	000236
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月14日
报告期末基金份额总额	1,620,391,271.61份
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，以获得超过基金业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将在资产配置策略的基础上，通过固定收益类品种投资策略构筑债券组合的平稳收益，通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：三年期银行定期存款收益率（税后）+1.5%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期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，所以预期收益和预期风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基金。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

§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7月1日 – 2014年9月30日）
1.本期已实现收益	62,419,344.19
2.本期利润	73,272,153.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0339
4.期末基金资产净值	1,774,266,758.44
5.期末基金份额净值	1.095

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。

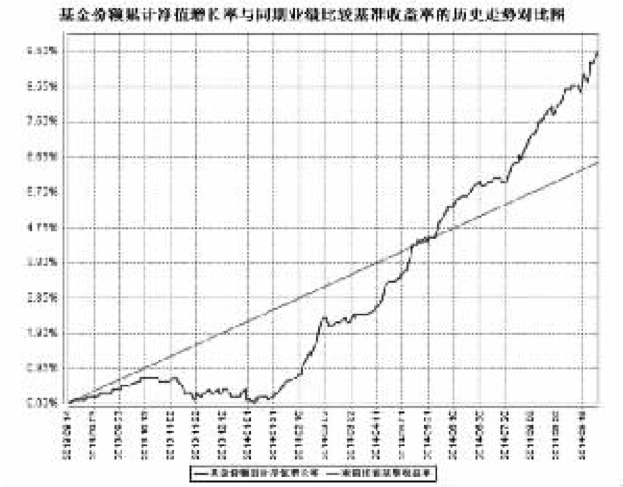
（3）所列数据截止到2014年9月30日。

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

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	3.30%	0.09%	1.45%	0.01%	1.85%	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



注：1、本基金基金合同于2013年8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：债券资产占基金资产的比例不低于80%，股票资产占基金资产的比例不超过20%，本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%，基金持有现金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

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	投资总监兼固定收益部总监，本基金的基金经理。	2013年8月14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，现任投资总监兼固定收益部总监；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，担任工银瑞信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。
鄢耀	本基金的基金经理	2014年1月20日	–	7	先后在德勤华永会计师事务所有限公司担任高级审计员，中国国际金融有限公司担任分析员；2010年加入工银瑞信，曾任研究部研究员。2013年8月26日至今，担任工银瑞信金融地产行业股票型基金基金经理；2014年1月20日至今，担任工银添福债券基金基金经理；2014年1月20日至今，担任工银月月薪定期支付债券基金基金经理；2014年9月19日起至今，担任工银新财富灵活配置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

国内经济基本面在二季度出现小幅回升之后，受基数及气候影响三季度同比增速再度下行，其中7月的贷款和社会融资增速和8月的工业增加值均低于市场预期。于此同时，国外经济的复杂情况加剧，美国的复苏强度尚不足以带动全球，欧元区持续疲软也使得欧央行进一步加大了宽松力度，日本受消费税增加的脉冲影响下二季度GDP大增而三季度大减。在此背景下，国内货币政策也量价双管齐下进一步放松，一方面在量上向商业银行增发了SLF，另一方面在价上两次下调了公开市场操作正回购利率。流动性宽松使得本季度各类资产都有不同程度的上涨。具体来看，包括股票和可转债在内的权益类资产表现相对最好，利率债收益率特别是长端先上后下走出了大起大落的波段，信用债特别是城投债则稳定地获得票息和部分资本利得。

本基金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，逐步降低低资质债券的持仓比重，可转债和股票方面以波段操作和结构调整为主，立足于给持有人带来稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内本基金净值增长率3.30%，业绩比较基准收益率为1.45%。

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4季度，在基数效应及前期宽松的政策的累积效应影响之下，国内经济基本面有望底部企稳甚至缓慢复苏，但在全球经济情况复杂特别是欧日经济不振的大背景下，我国复苏的节奏和强度不宜高估，也因此短期内货币政策不会显著收紧，整体货币市场利率水平中枢有望继续维持低位。从资产配置的角度来说，无风险利率的平稳和基本面的改善有利于信用利差的收窄，中短久期信用债的性价比相对较好。在经济回升、流动性平稳的推动下，可转债和股票有一定的上涨空间。

2014年4季度，本基金将继续立足于给持有人带来稳定的收益，适时调整久期，继续提高组合的信用资质，可转债和股票方面保持现有仓位并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	156,745,948.65	5.61
	其中：股票	156,745,948.65	5.61
2	固定收益投资	2,298,123,901.85	82.31
	其中：债券	2,298,123,901.85	82.31
	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	250,239,317.16	8.96
7	其他资产	87,044,384.55	3.12
8	合计	2,792,153,552.21	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	12,915,700.22	0.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,067,791.84	0.51
E	建筑业	6,520,000.00	0.37
F	批发和零售业	9,105,000.00	0.51
G	交通运输、仓储和邮政业	8,120,000.00	0.46
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	74,297,456.59	4.19
K	房地产业	36,720,000.00	2.07
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	156,745,948.65	8.83

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	000002	万 科A	4,000,000	36,720,000.00	2.07
2	000712	锦龙股份	1,950,031	34,496,048.39	1.94
3	600705	中航资本	1,100,000	20,713,000.00	1.17
4	600000	浦发银行	1,000,000	9,750,000.00	0.55
5	601169	北京银行	1,162,940	9,338,408.20	0.53
6	601258	庞大集团	1,500,000	9,105,000.00	0.51
7	300162	雷曼光电	299,962	8,410,934.48	0.47
8	601919	中国远洋	2,000,000	8,120,000.00	0.46
9	600979	广安爱众	944,524	6,762,791.84	0.38
10	601117	中国化学	1,000,000	6,520,000.00	0.37

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	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	3,563,000.00	0.20
2	央行票据	–	–
3	金融债券	104,459,590.00	5.89
	其中：政策性金融债	104,459,590.00	5.89
4	企业债券	821,008,982.65	46.27
5	企业短期融资券	373,262,000.00	21.04
6	中期票据	959,522,500.00	54.08
7	可转债	36,307,829.20	2.05
8	其他	–	–
9	合计	2,298,123,901.85	129.53

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	101354016	13陕交建MTN002	1,000,000	101,600,000.00	5.73
2	101351024	13攀钢MTN001	800,000	82,232,000.00	4.63
3	140204	14国开04	600,000	60,144,000.00	3.39
4	101356012	13酒钢MTN001	500,000	52,665,000.00	2.97
5	101364008	13兵团建工MTN001	500,000	51,535,000.00	2.90

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 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内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明：

北京银行股份有限公司于2014年4月27日召开董事会，审议通过了关于H股上市的相关议案。2014年4月29日，公司发布《关于召开2013年度股东大会的通知》，披露将于2014年5月20日采用现场会议与网络投票相结合的方式召开股东大会。股东大会召开当日，由于公司部分股东对发行H股的相关议案仍持有不同意见，公司在会议现场以口头形式征询出席股东及股东代理人意见，以举手方式表决，同意推迟审议H股相关议案，并取消相关议案的表决。

公司在股东大会召开当日现场提出不对议案进行审议表决，未能满足《上市公司股东大会规则》第十九条规定的召开日前2个工作日延期或取消提案的时限要求，亦不符合上述规则第三十三条规定的因不可抗力事件导致股东大会中止或不能作出决议的情形。此外，公司取消网络投票表决结果的行为，损害了参与网络投票的股东行使表决权的权益。公司上述行为违反了《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称"《股票上市规则》"）第1.4条、第8.2.3条等有关规定。

鉴于上述违规事实和情节，经上海证券交易所纪律处分委员会审核通过，根据《股票上市规则》第17.2条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》有关规定，做出如下纪律处分决定：对北京银行股份有限公司予以通报批评。

上述所列事项对公司的经营活动基本无影响。

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	56,609.22
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	83,999,498.62
5	应收申购款	2,988,276.71
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	87,044,384.55

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	36,307,829.20	2.05

5.10.5 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	600705	中航资本	20,713,000.00	1.17	重大事项

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

报告期期初基金份额总额	2,568,876,923.92
报告期期间基金总申购份额	87,021,844.57
减：报告期期间基金总赎回份额	1,035,507,496.88
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	1,620,391,271.61

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.期间基金总赎回份额含定期支付机制下自动赎回的基金份额以及转换出份额。

§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月月薪定期支付债券型证券投资基金设立的文件；
2、《工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金基金合同》；
3、《工银瑞信月月薪定期支付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。