工银瑞信保本混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银保本混合
交易代码	487016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月27日
报告期末基金份额总额	701,992,444.14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	运用投资组合保险技术，按照恒定比例投资组合保险机制（CPPI）对债券和股票等资产的投资比例进行动态调整，实现投资组合保值增值。
业绩比较基准	税后三年期银行定期存款利率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的低风险收益品种。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
基金保证人	中海信达担保有限公司

§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10月1日 — 2014年12月31日）
1.本期已实现收益	66,651,739.68
2.本期利润	57,312,101.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0553
4.期末基金资产净值	843,394,009.49
5.期末基金份额净值	1.201

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。

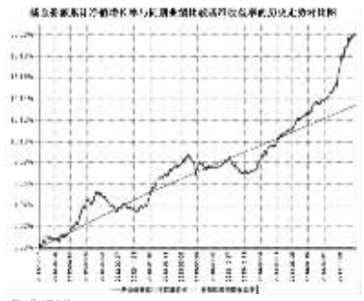
（3）所列数据截止到2014年12月31日。

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	4.71%	0.16%	1.04%	0.01%	3.67%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2011年12月27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%；现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例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		
何秀红	固定收益部副总监，本基金的基金经理	2011年12月27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，现任固定收益部副总监；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。
欧阳凯	固定收益部联席总监，本基金的基金经理。	2011年12月27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，现任固定收益部联席总监。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3年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年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，2014年9月19日起至今担任工银瑞信新财富灵活配置混合型基金基金经理。
王勇	研究部副总监，本基金的基金经理	2011年12月27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，现任权益投资部基金经理，兼任研究部副总监，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3年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年混合型基金基金经理。
王佳	本基金的基金经理	2014年7月30日	－	9	注册会计师；先后任职于毕马威华振会计师事务所审计部，威泰视讯设备（中国）有限公司财务部，Tricor咨询（北京）有限公司。2005年加入工银瑞信，2007年11月至2012年1月任职于研究部，担任行业研究员；2012年1月至今任职于固定收益部，担任固定收益研究员；2013年1月7日至今，担任工银双利债券基金基金经理；2013年9月25日至今担任工银双债增强债券基金基金经理；2014年7月30日至今，担任工银保本混合型基金基金经理；2014年7月30日至今，担任工银保本3年混合型基金基金经理；2014年9月19日起至今担任工银瑞信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》、《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超过该证券当日成交量的5%的情况有3次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

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年第四季度，国内经济增长动能仍然疲弱，央行降息反映货币政策进一步宽松的取向，在政策影响下地产销售开始回暖，但实体经济融资成本仍处偏高水平。

债券市场受益于货币政策宽松，但中证登质押方法调整形成短期冲击。

权益市场表现强劲，大盘蓝筹股后来居上，可转债资产在标的股票推动下亦有较好表现，多只个券触发强制赎回条款。

本基金在报告期根据市场变化积极调整权益资产持仓结构，参与新股申购，并在保本周期到期前按照基金合同要求变现为现金资产。

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4.71%，业绩比较基准收益率为1.04%

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2015年第一季度，预计政策延续宽松直至经济确定企稳复苏，地产市场有望出现短周期回暖，但长期拐点隐现，预计本轮反弹力度和空间弱于以往周期。国际经济总体保持弱复苏形势，出口增速还会继续适度增长。全球流动性目前仍保持宽松，但未来美国货币政策进入紧缩周期对新兴市场流动性的影响值得警惕。

债券市场方面，利率债短期受益于货币政策宽松，但中期面临收益率曲线陡峭化压力。同时政策持续宽松有助于改善整体信用环境，但实体企业偿债能力仍将明显分化，甄别信用资质并规避高风险个券。

权益市场在当前政策环境下具备投资机会，但经历前期上涨后可转债资产的整体防御性较差，且因存量规模明显下降推动估值抬升，主要将有转股能力较强且估值合理的个券。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	－	－
	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	1,157,943,017.92	99.98
7	其他资产	237,310.06	0.02
8	合计	1,158,180,327.98	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

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。

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

本基金本报告期末股指期货持仓的最低合约价值	－
报告期内股指期货投资的累计买入金额	－
报告期内股指期货投资的累计卖出金额	－
报告期末股指期货合约应付交易保证金的金额	－
报告期内股指期货投资的累计应计交易费用	－

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金股指期货投资是为了对冲股权买入方的投资。

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	84,127.43
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	153,182.63
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	237,310.06

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,076,476,498.65
报告期期间基金总申购份额	4,826,461.99
减：报告期期间基金总赎回份额	379,310,516.50
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	701,992,444.14

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

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

本基金第一个保本周期到期操作期间为2014年12月29日（含）至2015年1月5日（含），到期操作期间，除智时无法变现的外，基金财产应保持为现金形式；到期操作期、过渡期后，本基金转入第二个保本周期，详情请见2014年12月23日本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站上披露的《工银瑞信保本混合型证券投资基金第一个保本周期到期操作规则及转入第二个保本周期相关规则的提示性公告》、《关于修改工银瑞信保本混合型证券投资基金基金合同的公告》。

§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混合型证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信保本混合型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信保本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60天理财债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银60天理财债券	
交易代码	485122	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年1月28日	
报告期末基金份额总额	1,766,205,407.29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	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	兴业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	工银60天理财债券A	工银60天理财债券B
下属两级基金的交易代码	485122	485022
报告期末下属两级基金的份额总额	1,552,850,321.84份	213,355,085.45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10月1日 — 2014年12月31日）	
	工银60天理财债券A	工银60天理财债券B
1. 本期已实现收益	21,578,258.56	3,792,214.89
2. 本期利润	21,578,258.56	3,792,214.89
3. 期末基金资产净值	1,552,850,321.84	213,355,085.45

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12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2013年1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

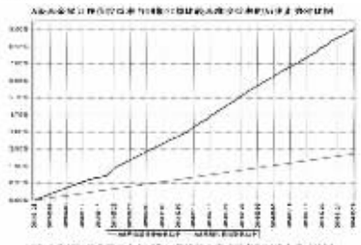
工银60天理财债券A

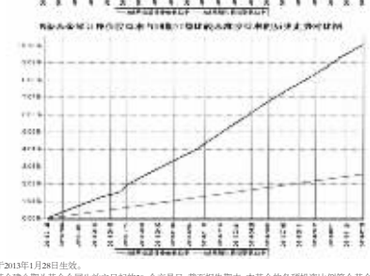
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.2649%	0.0077%	0.3403%	0.0000%	0.9246%	0.0077%

工银60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	1.3389%	0.0077%	0.3403%	0.0000%	0.9986%	0.0077%

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1月28日生效。

2.按基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起的30 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		
宋炳坤	研究部总监，本基金的基金经理	2013年1月28日	2014年12月5日	10	曾任中信建投证券有限公司研究员；2007年加入工银瑞信，现任研究部总监。2012年2月14日至今，担任工银瑞信添顺债券型证券投资基金基金经理；2013年1月18日至今，担任工银双利债券基金基金经理；2013年1月28日至2014年12月5日，担任工银瑞信60天理财债券型基金基金经理；2014年1月20日至今，担任工银货币基金基金经理；2014年1月20日至今，担任工银核心价值基金基金经理；2014年10月23日至今，担任工银瑞信研究精选股票型基金基金经理；2014年11月18日至今，担任工银医疗保健行业股票型基金基金经理。
谷衡	本基金基金经理	2013年1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，担任工银安心纯债债券型证券投资基金基金经理；2014年9月30日至今，担任工银瑞信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超过该证券当日成交量的5%的情况有3次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

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

由于短期实体经济融资成本较高抑制了信用扩张，叠加中期资本支出周期下行，国内经济基本面在四季度延续疲弱态势，通胀也在这种背景下保持相对低位。货币政策在本季度保持宽松，11月中旬短期资产收益率持续下行，但由于近年来货币市场资金需求波动逐步加大，在中登新规、年末效应和新股发行同时冲击之下，资金利率出现了非常明显的跳升、相应的，短期债券利率也呈现V型走势，但位用利差明显增大。至季末，1年期国开债收益率从上季末的4.25%下行至3.95%；1年期AAA短融收益率从4.75%下行至4.72%，1年期AA+短融收益率从4.99%上行至5.27%。

四季度，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。基金组合维持相对较长的久期，并在四季末配置部分高利率资产。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银60天理财A/净值收益率1.2649%，工银60天理财B/净值收益率1.3389%，业绩比较基准收益率为0.3403%。

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2015年一季度，国内经济增速可能会逐步企稳，从外部需求角度，美国经济中期上行的趋势仍在，短期油价下跌导致相关行业库存调整可能也逐步接近尾声，从国内政策的角度，货币政策和关键领域的定向放松也出现了不断加码的迹象，房地产销售回升和基建刺激可能会导致经济出现小幅反弹。虽然经济存在底部企稳可能，但由于我们判断通胀回升和货币政策调整相对滞后，因此整体货币市场利率水平中枢有望继续维持低位，协议存款收益率曲线会继续陡峭化下行，短融收益率也存在进一步下行空间。

本基金在一季度将保持适度的久期水平，严格控制低评级信用产品和中长期Shibor浮息债持仓比例，继续努力做好组合内生现金流的安排，并进行适当的期限管理，把握好新股申购、春节前、月末时点等关键时点的存款投资机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触发2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	1,340,402,920.11	59.71
	其中：债券	1,340,402,920.11	59.71
	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	869,799,214.76	38.75
4	其他资产	34,632,912.67	1.54
5	合计	2,244,835,047.54	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	28.36
	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	476,998,484.50	27.01
	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	172
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	178
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	154

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过180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	9.05	27.01
	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	20.95	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
4	90天(含)—180天	41.34	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	180天(含)—397天（含）	53.80	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
合计		125.14	27.01

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	150,035,158.51	8.49
	其中：政策性金融债	100,042,625.24	5.66
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	1,190,367,761.60	67.40
6	中期票据	－	－
7	其他	－	－
8	合计	1,340,402,920.11	75.89
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	041473005	14马鞍钢铁CP001	700,000	70,039,304.57	3.97
2	011499070	14首黄金SCP001	600,000	59,961,410.62	3.39
3	041459052	14中冶CP002	500,000	50,282,274.47	2.85
4	041454046	14招金CP001	500,000	50,050,041.59	2.83
5	140207	14国开07	500,000	50,044,344.78	2.83
6	041459042	14包钢集CP002	500,000	50,000,837.05	2.83
7	041458078	14同煤CP002	500,000	50,000,123.91	2.83
8	041464026	14甘国投CP001	500,000	50,000,048.76	2.83
9	041453023	14攀钢CP001	500,000	49,999,752.57	2.83
10	100401	10武发01	500,000	49,998,280.46	2.83

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	43
报告期内偏离度的最高值	0.4764%
报告期内偏离度的最低值	－0.0766%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2928%

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	－
2	应收证券清算款	－
3	应收利息	30,672,672.32
4	应收申购款	3,960,030.35
5	其他应收款	210.00
6	待摊费用	－
7	其他	－
8	合计	34,632,912.67

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60天理财债券A	工银60天理财债券B
报告期期初基金份额总额	1,367,604,795.43	224,387,891.49
报告期期间基金总申购份额	1,169,749,453.41	207,407,079.41
减：报告期期间基金总赎回份额	984,503,927.00	218,439,885.45
报告期期末基金份额总额	1,552,850,321.84	213,355,085.45

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60天理财债券型证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信60天理财债券型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信60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。

工银瑞信绝对收益策略混合型发起式证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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：二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银绝对收益混合发起	
交易代码	000667	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年6月26日	
报告期末基金份额总额	511,772,310.22份	
投资目标	合理地灵活配置股票和债券等各类资产的比例，优选数量化投资策略进行投资，在有效控制风险的基础上，运用股指期货对冲市场波动风险，追求稳定的长期正投资回报。	
投资策略	本基金借助于数量化投研团队在模型计算、组合构建、风险管理的专业能力，相机使用组合Alpha 对冲策略、个股Alpha 策略、事件驱动策略等多个量化策略，通过合理匹配资金与风险水平构建投资组合。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率（税后）+3%（如遇中国人民银行就该等基准利率进行调整则作相应调整）	
风险收益特征	本基金具有低波动率、低下方风险的特点，并且运用股指期货对冲投资组合的系统性风险，其预期收益及风险水平低于股票型基金，但高于债券型基金，属于中低风险水平的基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	工银绝对收益混合发起A	工银绝对收益混合发起B
下属两级基金的交易代码	000667	000672
报告期末下属两级基金的份额总额	245,011,756.25份	266,760,553.97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10月1日 — 2014年12月31日）	
	工银绝对收益混合发起A	工银绝对收益混合发起B
1. 本期已实现收益	－18,911,431.59	－20,458,046.59
2. 本期利润	－806,558.68	－1,211,072.74
3. 加权平均基金份额本期利润	－0.0024	－0.0030
4. 期末基金资产净值	247,573,498.39	267,965,432.35
5. 期末基