工银瑞信信息产业股票型证券投资基金

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：中国农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。

基金托管人中国农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	工银信息产业股票
交易代码	000263
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月11日
报告期末基金份额总额	1,908,066,104.27份
投资目标	分析信息产业的变化趋势和断技术的发展方向，前瞻性地把握信息产业内通过研发不断创造出新的市场需求，并通过选择具有领先优势、创新能力及成长潜力良好的上市公司进行投资，在控制投资风险的同时，力争通过主动管理实现超越业绩基准的收益。
投资策略	本基金的资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。
业绩比较基准	80%×中证TMT产业主题指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金，属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于信息产业股票，其风险高于全市场范围内投资的股票型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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10月1日 - 2014年12月31日）
1.本期已实现收益	103,555,892.12
2.本期利润	169,036,617.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.1192
4.期末基金资产净值	3,154,654,285.03
5.期末基金份额净值	1.653

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。

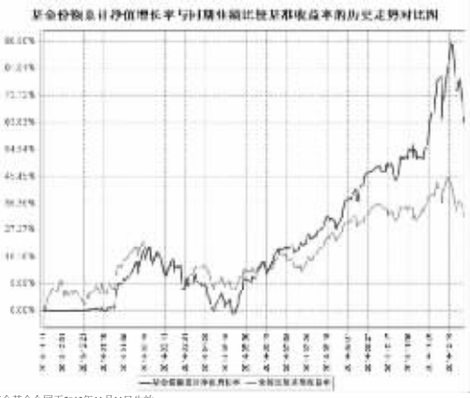
3、所列数据截止到2014年12月31日。

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	12.45%	2.03%	-1.47%	1.28%	13.92%	0.75%

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11月11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：股票资产占基金资产的比例不低于60%，债券等固定收益类资产占基金资产的比例为5%-40%，其中，本基金投资于基金合同界定的信息产业股票资产占非现金基金资产的比例不低于80%，任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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%。

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		
刘天任	本基金的基金经理	2013年11月11日	-	6	曾任埃森哲咨询公司资深分析员，2008年加入工银瑞信，曾任研究部高级研究员，2013年11月11日至今，担任工银瑞信信息产业股票型基金基金经理；2014年6月5日至今，担任工银瑞信稳健成长股票基金基金经理。
王烁杰	本基金的基金经理	2014年4月28日	-	4	先后在中国移动北京分公司担任行业分析经理，在中邮创业基金担任行业研究员；2011年加入工银瑞信，曾任研究部研究员，2012年11月27日至今，担任工银瑞信信息产业股票型基金基金经理。

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

四季度市场主要以监管行情为主，成长股表现相对较为萎靡。在此期间重点配置行业和个股较整体成长股表现相对较为优异，在不利于成长股的环境中抓住了相对较少的投资机会，大幅跑赢了基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为12.45%，业绩比较基准收益率为-1.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济进入新常态，有保有压。而在货币与财政理层的改革措施也取得了良好的效果，新增资金入市意愿较为强烈。四季度的实际走势验证了我们三季度的判断，大盘监等表现优异，在12月走出了一波较大的估值修复行情。我们判断未来一季度市场的流动性将继续保持充沛的状态，但过急的上涨难以持续，大盘的上涨料来将明显放缓。由快涨变为慢牛，在此期间，符合政策导向的成长股和主题股将有所表现。

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	2,979,069,754.22	88.20
	其中：股票	2,979,069,754.22	88.20
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	240,707,028.11	7.13
7	其他资产	157,697,552.34	4.67
8	合计	3,377,474,334.67	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	238,631.89	0.01
B	采矿业	805,860.32	0.03
C	制造业	1,440,725,156.18	45.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	83,879,024.87	2.66
E	建筑业	23,440.56	0.00
F	批发和零售业	210,810.60	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	198,665,225.89	6.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,008,885,126.09	31.98
J	金融业	32,012,156.72	1.01
K	房地产业	194,220,074.98	6.16
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	19,195,129.32	0.61
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	54,396.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	154,720.80	0.00
	合计	2,979,069,754.22	94.43

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	300288	朗玛信息	1,445,364	268,837,704.00	8.52
2	002373	千方科技	9,892,372	267,094,044.00	8.47
3	600485	信威集团	5,676,588	246,080,089.80	7.80
4	300059	东方财富	7,408,126	207,131,202.96	6.57
5	300131	英唐智控	7,097,182	203,050,377.02	6.44
6	601000	唐山港	21,490,341	197,926,040.61	6.27
7	002329	皇氏集团	5,793,530	171,488,488.00	5.44
8	002520	日发精机	6,254,102	168,235,343.80	5.33
9	600855	航天长峰	5,773,653	160,276,607.28	5.08
10	002439	启明星辰	6,671,174	159,040,788.16	5.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期未未持有债券。

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

本基金本报告期未未持有债券。

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

本基金本报告期未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

本基金本报告期未未持有贵金属投资。

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

本基金本报告期未未持有权证。

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 本期股指期货投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

5.9.2 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。

5.9.3 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 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	2,049,192.55
2	应收证券清算款	129,207,456.85
3	应收股利	-
4	应收利息	78,749.07
5	应收申购款	26,362,153.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	157,697,552.34

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	002329	皇氏集团	171,488,488.00	5.44	重大事项
2	002439	启明星辰	159,040,788.16	5.04	重大事项

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	1,085,584,662.82
报告期期间基金总申购份额	1,616,300,101.98
减：报告期期间基金总赎回份额	793,818,660.53
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	1,908,066,104.27

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

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息产业股票型证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信信息产业股票型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信信息产业股票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。

工银瑞信全球精选股票型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	工银全球精选股票(QDII)
交易代码	486002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月25日
报告期末基金份额总额	70,465,062.60份
投资目标	全球范围内具有竞争优势且成长性良好的上市公司。
投资策略	通过在全球范围内采用“自上而下”方法进行国家及地区的资产配置，综合运用定性和定量分析方法精选全球股票，并且在全球范围内进行投资组合风险收益优化，追求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	MSCI世界指数总收益
风险收益特征	本基金是投资于全球资本市场的股票型基金，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债券型基金，亦高于混合型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

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	Wellington Management Company, LLP	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	威灵顿管理有限责任合伙制公司	纽约梅隆银行股份有限公司
注册地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	One Wall Street,New York
办公地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	One Wall Street,New York
邮政编码		2210	NY 10286

§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	3,666,250.87
2.本期利润	3,901,010.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0526
4.期末基金资产净值	92,737,684.42
5.期末基金份额净值	1.316

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	4.28%	0.83%	-0.13%	0.72%	4.41%	0.11%

注：同期业绩比较基准以人民币计价（利用中国人民银行发布的“人民币汇率中间价对美元”将以美元计价的MSCI世界指数值转换成人民币计价），已包含人民币汇率波动等因素产生的收益。

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2010年5月25日生效。

2、按照基金合同规定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，截至报告期末，本基金投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：股票资产占基金资产的比例为60%-95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%，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%。

§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		
游湖峰	本基金的基金经理	2010年5月25日	-	21	先后在Merrill Lynch Investment Managers担任美林集中基金和美林保本基金基金经理，Fore Research & Management担任Fore Equity Market Neutral组合基金经理，Jasper Asset Management担任Jasper Gemini Fund基金基金经理； 2009年加入工银瑞信基金管理有限公司；2009年12月25日至今，担任工银全球基金的基金经理；2010年5月25日至今，担任工银全球精选基金的基金经理；2012年4月26日至今担任工银基本面量化策略股票基金基金经理；2014年6月26日至今，担任工银绝对收益策略混合型发起式基金基金经理。

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
John A. Boselli, CFA	投资组合经理	26	威灵顿管理有限责任合伙制公司自2012年9月7日起，担任本基金的境外投资顾问。

注：威灵顿管理有限责任合伙制公司自2012年9月7日起，担任本基金的境外投资顾问。

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。

4.5 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

放眼全球，我们认为受信贷强劲增长、政府财政拖累减少支撑，美国相对经济增长最高、利率水平可能进一步下降，因为经济增长强劲及美元开启令全球投资者加大了对美国的持仓。美国消费者和公司过去5年来的资产负债状况均已改善。美国公司利润率较高，并且管理层已向股东派还了大量过剩资本。中国股票估值大幅低于全球市场水平，但中国的相对经济增长高于其他大多数国家。欧洲各国通货紧缩将导致经济刺激力度加大。2014年第4季度，我们的经济增长指标下降，使得增长因素比重减少，质量和总资本回报（股息加股票回购）因素比重增加。

由于全球经济增长放缓，公司需要提高生产率来改善利润率和降低资本需集度，是投资组合的一个主题。这已导致投资组合超配外包和软件科技公司，例如我们首次买入了美国信息技术服务和外包咨询公司埃森哲。埃森哲由于前段时间表现滞后，目前估值具吸引力；公司处于有利形势的数字咨询服务业务正在开始推进，从而能吸收人增长和盈利上调。我们还首次买入了总部位于美国的Fserv，这是一家为银行、储蓄机构、信用社和其他金融机构提供数据处理服务的公司。最后，我们买入了总部位于中国的瑞声科技，该公司设计和制造用于手机、消费类电子产品及其他产品等移动通信领域的微型电声元器件。移动设备需求增加令该公司受惠，同时公司的一体化解决方案业务也在增长。

投资组合维持超配金融板块，我们增持了一些现有持股，尤其是保险公司，如美国的Assured Guaranty、Aon和ACE，以及中国的人保财险。我们还增持了日本的房地产开发公司Daito Trust。由于采用经济评估方法进行国家及地区的资产配置，综合运用定性和定量分析方法精选全球股票，并且在全球范围内进行投资组合风险收益优化，追求基金资产的长期稳健增值。我们继续超配医疗板块，主要是那些在创新免疫肿瘤治疗领域领先的公司。

投资组合维持低配能源、原材料、非核心消费和工业板块。在能源板块中，我们卖出唯一持股能源多公司斯伦贝谢，油价下跌对该公司盈利造成不利影响。我们目前在往往属于资本密集型开且通常对于我们的投资流程来说不具吸引力的能源或原材料板块无持股。在医疗类股中，我们卖出所持全部Sanofi。这家总部位于法国的多元化制药公司表现滞后，因为胰岛素药物定价即将下调以及公司首席执行官辞职，令该公司盈利不确定性增加。由于公司盈利转为下调，我们卖出所持全部该股。

2014年第四季度，在信息技术和能源板块的有利贡献，令板块配置实现了增值。在能源和医疗板块的选股，拖累了基金业绩。板块方面，信息技术、能源、和金融板块带来的贡献最大。

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4.28%，业绩比较基准收益率为-0.13%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股市继续上扬，因为全球股市（+3.0%）连续第10个季度走高，消息面并不缺少令投资者忧心的消息：埃博拉担忧升级、日本经济获退加重、欧洲经济仍然接近停滞、油价暴跌，以及中国制造业数据令人失望。美国经济仍是全球的一个亮点，第3季度实现十多年来最快增长。全球货币政策宽松仍是一个中心主题。日本央行10月下旬意外扩大量化宽松政策规模，中国央行11月份突然宣布两年来首次降息，欧洲央行刚推持宽松立场并暗示可能会从2015年初开始实施主权量化宽松。美联储10月份结束量化宽松最终波澜不兴，因为此举在市场普遍预料中，央行将通过本金再投资在一段时间内维持其创纪录的4.5万亿美元的资产负债表规模。

大宗商品（-27.7%）该季度表现为2008年以来最差，4个商品板块中有3个表现不佳。农牧板块（+3.5%）表现最优，能源板块（-38.9%）表现最差。

4.7 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	87,507,595.46	90.78
	其中：普通股	85,218,086.44	88.40
	优先股	-	-
	存托凭证	2,289,509.02	2.38
	房地产信托凭证	-	-
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	4,512,239.14	4.68
8	其他资产	4,378,766.72	4.54
9	合计	96,398,601.32	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（%）
英国	66,566,636.29	71.78
瑞士	5,520,567.83	5.95
英国	5,045,029.25	5.44
中国香港	4,256,209.09	4.59
德国	1,476,736.21	1.59
日本	1,435,716.71	1.55
比利时	1,211,323.71	1.31
荷兰	1,058,967.33	1.14
泰国	936,409.04	1.01
合计	87,507,595.46	94.36

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

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
保健 Health Care	16,217,006.18	17.49
必需消费品 Consumer Staples	6,508,413.89	7.02
非必需消费品 Consumer Discretionary	5,979,916.22	6.45
工业 Industrials	4,732,505.58	5.10
公共事业 Utilities	860,499.40	0.93
金融 financials	21,283,023.62	22.95
信息技术 Information Technology	31,926,230.57	34.43
合计	87,507,595.46	94.36

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。

5.4 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	Apple Inc	苹果公司	US0378331005	纳斯达克证券交易所	美国	4,270	2,884,022.99	3.11
2	Microsoft Corp	微软	US5949181045	纳斯达克证券交易所	美国	7,320	2,080,545.67	2.24
3	Visa Inc	维萨公司	US92826C8394	纽约证券交易所	美国	1,092	1,752,006.77	1.89
4	Novartis AG	诺华	CH0012005267	瑞士证券交易所	瑞士	2,886	1,641,353.39	1.77
5	Cisco Systems Inc	思科	US17275R1023	纳斯达克证券交易所	美国	9,210	1,567,541.86	1.69
6	Biogen Idec Inc	百健艾迪	US09062X1037	纳斯达克证券交易所	美国	754	1,566,129.29	1.69
7	MasterCard Inc	万事达股份有限公司	US57636Q1040	纽约证券交易所	美国	2,940	1,550,006.34	1.67
8	American Express Co	美国运通	US0258161092	纽约证券交易所	美国	2,710	1,542,834.87	1.66
9	Gilead Sciences Inc	吉利德科学	US3755558036	纳斯达克证券交易所	美国	2,655	1,531,342.78	1.65
10	Merck & Co Inc	默克	US58933Y1055	纽约证券交易所	美国	4,365	1,516,828.81	1.64

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期未未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期未未持有债券。

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 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 本期股指期货投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

5.9.2 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。

5.9.3 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 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 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	2,484,943.81
3	应收股利	61,754.63
4	应收利息	471.83
5	应收申购款	341,385.69
6	其他应收款	1,490,210.76
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,378,766.72

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

本基金本报告期末前十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	79,968,747.28
报告期期间基金总申购份额	13,585,305.75
减：报告期期间基金总赎回份额	23,088,990.43
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	70,465,062.60

§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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年11月03日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准工银瑞信全球精选股票型证券投资基金募集的文件；

2、《工银瑞信全球精选股票型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信全球精选股票型证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、基金托管人业务资格批件、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

备查文件存放于基金管理人或基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复印件。

工银瑞信双利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：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	工银信双利债券
交易代码	485111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月16日
报告期末基金份额总额	3,943,633,900.53份
投资目标	在适度承担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，通过适量投资权益类资产力争获取增强