

## 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  
基金管理人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

#### 1.1 重要提示

基金管理人及基金托管人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。  
基金管理人、中国工商银行股份有限公司对本基金合同规定，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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失，且不对投资收益的承诺或保证。  
基金的投资有风险，投资者在作出投资决策前请咨询相关基金专家的指导意见。  
本报告期内2014年10月1日起至12月31日止。

#### 1.2 基金产品概况

基金名称	工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金
交易代码	160728
基金运作方式	定期开放方式
基金合同生效日期	2014年6月12日
报告期内基金份额总额	1,096,966,321.3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增值，力争为基金份额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：期限策略、期限结构策略、信用策略、证券选择策略、证券组合策略、流动性管理策略、风险控制策略、资产配置策略等。本基金在严格控制风险的前提下，采用利差和信用利差策略进行投资，实现基金资产的增值。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率+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，其预期风险收益低于货币型基金，低于混合型基金和股票型基金。根据《工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金》基金合同中的风险收益特征，本基金的风险收益特征为：低风险、低波动。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的名称	工银瑞信信用纯债两年定期开放A 工银瑞信信用纯债两年定期开放C
下属两级基金的交易币种	人民币
报告期内下属两级基金的份额总额	10175,470,690份 268,884,321.71份

#### 1.3 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日至2014年12月31日)	工银信用纯债两年定期开放A	工银信用纯债两年定期开放C
1.本期实现投资收益	18,006,027.37	5,063,526.61	-
2.本期利润	13,628,262.25	4,442,940.39	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0168	0.0157	-
4.期末基金份额净值	887,733,609.39	809,187,197.73	-
5.期末基金资产净值	1,096	1,096	-

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可能会低于所列数字。  
(2)“本期实现投资收益”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”为本期实现投资收益加上公允价值变动收益。  
(3)年内利润截止至2014年12月31日。

3.2 本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比

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	1.58%	0.12%	1.20%	0.01%	0.38%	0.11%
过去六个月	1.49%	0.12%	1.20%	0.01%	0.29%	0.11%

3.2.2 本基金合同生效以来(本基金基金资产净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的对比)



注：1.本基金合同于2014年6月12日生效。  
2.截至本报告期末，本基金合同生效已满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策略的规定，债券等固定收益资产占基金资产净值不低于80%，其中信用债的投资比例不低于基金资产净值的一成，且持有受偿期开放前两个月内，采用非开放期投资策略的资产占基金资产净值的比例不低于10%。自开放期前两个月起，自开放期及自开放期结束后的三个月内期间，本基金不受上述投资比例限制。本基金在封闭期内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高于10%，自开放期及自开放期后一年以内(含)的政府债券占基金资产净值的比例不高于30%。  
3.其他说明：无。

#### 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
何亮	固定收益部副总监、基金经理	2013年6月24日至今	7	曾任：交通银行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日起至今，担任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经理，2012年11月14日至至今担任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经理，2013年5月12日至至今，担任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经理，2013年6月24日起至今，担任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经理。
陈晓刚	固定收益部副总监、基金经理	2013年7月4日至今	12	曾任：交通银行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日起至今，担任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经理，2012年11月14日至至今担任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经理，2013年5月12日至至今，担任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经理，2013年6月24日起至今，担任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经理。
李敏	本基金的基金经理	2013年10月10日至今	7	先后在交通银行从事债券研究员、投资经理，在交通银行股份有限公司信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。在交通银行股份有限公司信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。在交通银行股份有限公司信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。

4.2 基金经理对报告期内本基金投资运作情况的说明

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司  
基金管理人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

#### 1.1 重要提示

基金管理人及基金托管人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。  
基金管理人、中国工商银行股份有限公司对本基金合同规定，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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失，且不对投资收益的承诺或保证。  
基金的投资有风险，投资者在作出投资决策前请咨询相关基金专家的指导意见。  
本报告期内2014年10月1日起至12月31日止。

#### 1.2 基金产品概况

基金名称	工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金
交易代码	000728
基金运作方式	定期开放方式
基金合同生效日期	2014年6月12日
报告期内基金份额总额	887,266,321.3份
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上，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：期限策略、期限结构策略、信用策略、证券选择策略、证券组合策略、流动性管理策略、风险控制策略、资产配置策略等。本基金在严格控制风险的前提下，采用利差和信用利差策略进行投资，实现基金资产的增值。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率+1.0%
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，其预期风险收益低于货币型基金，低于混合型基金和股票型基金。根据《工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金》基金合同中的风险收益特征，本基金的风险收益特征为：低风险、低波动。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的名称	工银瑞信目标收益一年定期开放A 工银瑞信目标收益一年定期开放C
下属两级基金的交易币种	人民币
报告期内下属两级基金的份额总额	801,733,609.39份 268,884,321.71份

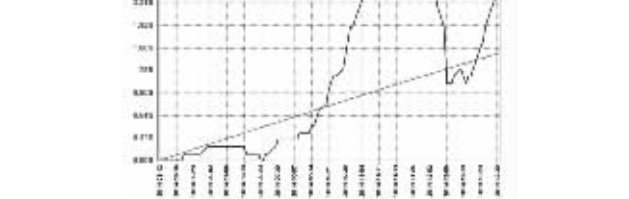
#### 1.3 主要财务指标和基金净值表现

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日至2014年12月31日)	工银目标收益一年定期开放A	工银目标收益一年定期开放C
1.本期实现投资收益	17,934,437.97	-	-
2.本期利润	17,239,039.69	-	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0213	-	-
4.期末基金份额净值	826,830,277.64	-	-
5.期末基金资产净值	1,024	-	-

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可能会低于所列数字。  
(2)“本期实现投资收益”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”为本期实现投资收益加上公允价值变动收益。  
(3)年内利润截止至2014年12月31日。

3.2 本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比

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	2.05%	0.18%	1.00%	0.01%	1.11%	0.17%
过去六个月	1.96%	0.18%	1.00%	0.01%	0.96%	0.17%



注：1.本基金合同于2014年6月12日生效。截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年。  
2.截至本报告期末，本基金合同生效已满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策略的规定，债券等固定收益资产占基金资产净值不低于80%，其中信用债的投资比例不低于基金资产净值的一成，且持有受偿期开放前两个月内，采用非开放期投资策略的资产占基金资产净值的比例不低于10%。自开放期前两个月起，自开放期及自开放期结束后的三个月内期间，本基金不受上述投资比例限制。本基金在封闭期内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高于10%，自开放期及自开放期后一年以内(含)的政府债券占基金资产净值的比例不高于30%。  
3.其他说明：无。

#### 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
吕明	本基金的基金经理	2014年4月12日至今	11	先后在工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。在工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。在工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。

4.2 基金经理对报告期内本基金投资运作情况的说明

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司  
基金管理人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

#### 1.1 重要提示

基金管理人及基金托管人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。  
基金管理人、中国工商银行股份有限公司对本基金合同规定，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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失，且不对投资收益的承诺或保证。  
基金的投资有风险，投资者在作出投资决策前请咨询相关基金专家的指导意见。  
本报告期内2014年10月1日起至12月31日止。

#### 1.2 基金产品概况

基金名称	工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金
交易代码	000728
基金运作方式	定期开放方式
基金合同生效日期	2014年6月12日
报告期内基金份额总额	887,266,321.3份
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上，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：期限策略、期限结构策略、信用策略、证券选择策略、证券组合策略、流动性管理策略、风险控制策略、资产配置策略等。本基金在严格控制风险的前提下，采用利差和信用利差策略进行投资，实现基金资产的增值。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率+1.0%
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，其预期风险收益低于货币型基金，低于混合型基金和股票型基金。根据《工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金》基金合同中的风险收益特征，本基金的风险收益特征为：低风险、低波动。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的名称	工银瑞信目标收益一年定期开放A 工银瑞信目标收益一年定期开放C
下属两级基金的交易币种	人民币
报告期内下属两级基金的份额总额	801,733,609.39份 268,884,321.71份

#### 1.3 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日至2014年12月31日)	工银目标收益一年定期开放A	工银目标收益一年定期开放C
1.本期实现投资收益	17,934,437.97	-	-
2.本期利润	17,239,039.69	-	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0213	-	-
4.期末基金份额净值	826,830,277.64	-	-
5.期末基金资产净值	1,024	-	-

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可能会低于所列数字。  
(2)“本期实现投资收益”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”为本期实现投资收益加上公允价值变动收益。  
(3)年内利润截止至2014年12月31日。

3.2 本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比

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	2.05%	0.18%	1.00%	0.01%	1.11%	0.17%
过去六个月	1.96%	0.18%	1.00%	0.01%	0.96%	0.17%



注：1.本基金合同于2014年6月12日生效。截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年。  
2.截至本报告期末，本基金合同生效已满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策略的规定，债券等固定收益资产占基金资产净值不低于80%，其中信用债的投资比例不低于基金资产净值的一成，且持有受偿期开放前两个月内，采用非开放期投资策略的资产占基金资产净值的比例不低于10%。自开放期前两个月起，自开放期及自开放期结束后的三个月内期间，本基金不受上述投资比例限制。本基金在封闭期内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高于10%，自开放期及自开放期后一年以内(含)的政府债券占基金资产净值的比例不高于30%。  
3.其他说明：无。

#### 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
吕明	本基金的基金经理	2014年4月12日至今	11	先后在工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。在工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。在工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。

4.2 基金经理对报告期内本基金投资运作情况的说明

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司  
基金管理人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

#### 1.1 重要提示

基金管理人及基金托管人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。  
基金管理人、中国工商银行股份有限公司对本基金合同规定，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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失，且不对投资收益的承诺或保证。  
基金的投资有风险，投资者在作出投资决策前请咨询相关基金专家的指导意见。  
本报告期内2014年10月1日起至12月31日止。

#### 1.2 基金产品概况

基金名称	工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金
交易代码	000728
基金运作方式	定期开放方式
基金合同生效日期	2014年6月12日
报告期内基金份额总额	887,266,321.3份
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上，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：期限策略、期限结构策略、信用策略、证券选择策略、证券组合策略、流动性管理策略、风险控制策略、资产配置策略等。本基金在严格控制风险的前提下，采用利差和信用利差策略进行投资，实现基金资产的增值。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率+1.0%
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，其预期风险收益低于货币型基金，低于混合型基金和股票型基金。根据《工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金》基金合同中的风险收益特征，本基金的风险收益特征为：低风险、低波动。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的名称	工银瑞信目标收益一年定期开放A 工银瑞信目标收益一年定期开放C
下属两级基金的交易币种	人民币
报告期内下属两级基金的份额总额	801,733,609.39份 268,884,321.71份

#### 1.3 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日至2014年12月31日)	工银目标收益一年定期开放A	工银目标收益一年定期开放C
1.本期实现投资收益	17,934,437.97	-	-
2.本期利润	17,239,039.69	-	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0213	-	-
4.期末基金份额净值	826,830,277.64	-	-
5.期末基金资产净值	1,024	-	-

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可能会低于所列数字。  
(2)“本期实现投资收益”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”为本期实现投资收益加上公允价值变动收益。  
(3)年内利润截止至2014年12月31日。

3.2 本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比

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	2.05%	0.18%	1.00%	0.01%	1.11%	0.17%
过去六个月	1.96%	0.18%	1.00%	0.01%	0.96%	0.17%



注：1.本基金合同于2014年6月12日生效。截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年。  
2.截至本报告期末，本基金合同生效已满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策略的规定，债券等固定收益资产占基金资产净值不低于80%，其中信用债的投资比例不低于基金资产净值的一成，且持有受偿期开放前两个月内，采用非开放期投资策略的资产占基金资产净值的比例不低于10%。自开放期前两个月起，自开放期及自开放期结束后的三个月内期间，本基金不受上述投资比例限制。本基金在封闭期内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高于10%，自开放期及自开放期后一年以内(含)的政府债券占基金资产净值的比例不高于30%。  
3.其他说明：无。

#### 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
吕明	本基金的基金经理	2014年4月12日至今	11	先后在工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。在工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。在工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金中担任基金经理。

4.2 基金经理对报告期内本基金投资运作情况的说明

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司  
基金管理人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

#### 1.1 重要提示

基金管理人及基金托管人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。  
基金管理人、中国工商银行股份有限公司对本基金合同规定，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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失，且不对投资收益的承诺或保证。  
基金的投资有风险，投资者在作出投资决策前请咨询相关基金专家的指导意见。  
本报告期内2014年10月1日起至12月31日止。

#### 1.2 基金产品概况

基金名称	工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金
交易代码	000728
基金运作方式	定期开放方式
基金合同生效日期	2014年6月12日
报告期内基金份额总额	887,266,321.3份
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上，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：期限策略、期限结构策略、信用策略、证券选择策略、证券组合策略、流动性管理策略、风险控制策略、资产配置策略等。本基金在严格控制风险的前提下，采用利差和信用利差策略进行投资，实现基金资产的增值。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率+1.0%
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，其预期风险收益低于货币型基金，低于混合型基金和股票型基金。根据《工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金》基金合同中的风险收益特征，本基金的风险收益特征为：低风险、低波动。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的名称	工银瑞信目标收益一年定期开放A 工银瑞信目标收益一年定期开放C
下属两级基金的交易币种	人民币
报告期内下属两级基金的份额总额	801,733,609.39份 268,884,321.71份

#### 1.3 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日至2014年12月31日)	工银目标收益一年定期开放A	工银目标收益一年定期开放C
1.本期实现投资收益	17,934,437.97	-	-
2.本期利润	17,239,039.69	-	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0213	-	-
4.期末基金份额净值	826,830,277.64	-	-
5.期末基金资产净值	1,024	-	-