工银瑞信纯债债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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:二〇一五年四月二十日

§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4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银纯债债券	
交易代码	000402	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年5月16日	
报告期末基金份额总额	506,732,985.78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	本产品的主要投资策略包括:久期策略、类属配置策略、期限结构策略及证券选择策略,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	中债综合财富指数	
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	
下属分级基金的基金简称	工银纯债债券A	工银纯债债券B
下属分级基金的交易代码	000402	000403
报告期末下属分级基金的份额总额	124,925,395.23份	381,807,590.55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(2015年1月1日-2015年3月31日)	
	工银纯债债券A	工银纯债债券B
1.本期已实现收益	3,755,626.87	8,120,399.17
2.本期利润	5,430,311.37	11,254,759.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0406	0.0377
4.期末基金资产净值	141,228,883.62	430,412,574.37
5.期末基金份额净值	1.131	1.127

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2015年3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

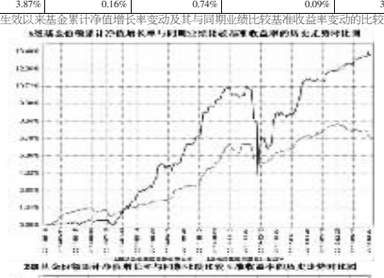
工银纯债债券A

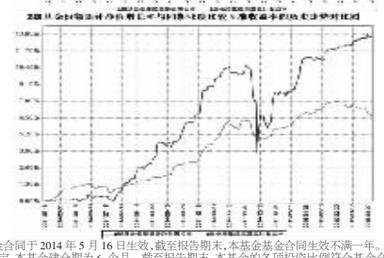
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.05%	0.16%	0.74%	0.09%	3.31%	0.07%

工银纯债债券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	3.87%	0.16%	0.74%	0.09%	3.13%	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2014年5月16日生效,截至报告期末,本基金基金合同生效不满一年。

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;本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、中期票据、次级债、企业债、公司债、可分离交易可转债的纯债部分、资产支持证券、短期融资券、银行存款、债券回购等固定收益类金融工具,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具;本基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购和增发新股,可转债仅投资二级市场可分离交易可转债的纯债部分;本基金债券资产占基金资产的比例不低于80%,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		
昌明	本基金的基金经理	2014年5月16日	-	12	先后在国家外汇管理局储备管理司担任投资经理、中国人民银行美洲代表处交易室担任副代表、交易员,国家外汇管理局中央外汇业务中心担任投资经理;2013年加入工银瑞信,现任固定收益部基金经理;2014年5月16日至今,担任工银纯债债券基金基金经理;2014年8月12日至今,担任工银目标收益一年定期开放债券型基金基金经理。
陆欣	本基金的基金经理	2014年6月18日	-	9	先后在中国银行担任债券交易员,在光大保德信基金管理公司担任固定收益副总监兼基金经理。2014年加入工银瑞信,现任固定收益部基金经理,2014年6月18日至今,担任工银纯债债券型基金基金经理。

4.2 管理人对投资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1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

本季度债券收益率先下后上,10年国开最低接近3.6%,而后反弹至4.3%,相比于去年底,利率债收益率普遍上升20BP,信用债收益率基本保持不变,信用利差进一步缩小。

从经济增长看,经济下行压力不减,工业增加值增幅回落至6.8%,是08年金融危机以来最低水平,发电量等数据也非常的低迷,一季度GDP增速可能跌破7%;通胀水平进一步下行,1、2月份的CPI创下09年来新低,PPI跌幅进一步扩大;货币政策进一步宽松,央行再次降息,7天逆回购利率持续下行,反应了央行推动利率下行的意图;面对低迷的增长环境,中央加大了稳增长力度,财政持续发力,并通过地方政府发债的方式,置换地方政府融资平台债务,化解金融风险。面对下行的经济增长和通货膨胀以及逐步宽松的货币政策,债券收益率开始大幅下行,随着稳增长政策的出台,市场对于未来的经济预期趋于好转,并在供给压力增大的情况下,叠加了股票市场大幅上涨所引发的居民资产配置的大转移,使得债券收益率迅速反弹。

本基金继续维持较高的长期利率债券配置比例,同时维持了较高的信用债和转债的配置比例,分享了股票市场的上升,但利率债的下跌给组合带来一定的负资献。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银添利债券A净值增长率1.94%,工银添利债券B净值增长率1.85%,业绩比较基准收益率为1.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,未来经济的最大的下行风险仍来自房地产,房地产应该面临的是过去十几年大周期的拐地,从以前的每年20%多的增长平台下降至5%左右的增长平台,因此,房地产销售再度大幅增长的可能性不大,并且施工面积达到72亿平米,是销售面积的接近6倍,因此,即使房地产销售起来,也很难带动房地产投资的大幅回升,房地产投资仍会延续去年的趋势下行,对经济形成拖累。而除了一线城市、二、三线城市的卖地收入仍然处于低位,进一步削弱了地方政府做基建投资的能力,未来经济仍将处于持续回落当中。但我们也应看到,政府保增长的意图非常明显,随着经济的下行,各种微刺激政策的也逐步出台,都预示着政府不会容忍经济出现失速性的下跌,经济下行的幅度比较有限。同时,我们也看到了在经济下行的背景下,政府加大了改革的力度,提升了经济未来的增长潜力。

也可以预期,如果经济不能在低位企稳,微刺激政策仍将逐步出台。未来货币政策仍有进一步放松的空间,包括正回购利率的进一步下调和进一步的总量宽松政策。如果经济进一步下行,预期将会继续出台降息政策。而未来全年通胀的压力都不大。在大宗商品暴跌,PPI持续通缩背景下,去年7月份以来CPI非食品价格指数出现了多年来的首次大幅下行,预示未来一年CPI通胀将会维持在较低水平,而PPI仍将处于通缩状态。在经济增长仍处於弱势、通胀持续低位、货币政策未来进一步宽松的大背景下,2015年债券市场仍会是小牛市。由于目前债券收益率反弹较多,未来债券市场的投资机会仍然比较大。

本基金在本季度仍将维持较高的组合久期,维持较高的杠杆,继续持有长期金融债,增持交易所债券。并将在收益率大幅下行后逐步减持长期金融债,并择机减持转债。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

工银瑞信7天理财债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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:二〇一五年四月二十日

§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4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银7天理财债券	
交易代码	485118	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年8月22日	
报告期末基金份额总额	23,730,599,708.81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	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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银7天理财债券A	工银7天理财债券B
下属分级基金的交易代码	485118	485018
报告期末下属分级基金的份额总额	19,964,088,717.63份	3,766,510,991.18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(2015年1月1日-2015年3月31日)	
	工银7天理财债券A	工银7天理财债券B
1. 本期已实现收益	250,015,493.03	71,192,551.23
2.本期利润	250,015,493.03	71,192,551.23
3.期末基金资产净值	19,964,088,717.63	3,766,510,991.18

注:(1)本基金收益分配是按日结转份额。

(2)所列数据截止到2015年3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。

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

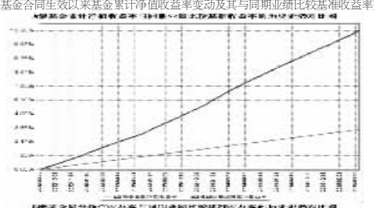
工银7天理财债券A

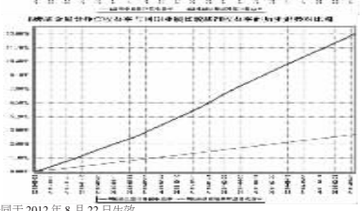
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1192%	0.0034%	0.3329%	0.0000%	0.7863%	0.0034%

工银7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	1.1917%	0.0034%	0.3329%	0.0000%	0.8588%	0.0034%

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2012年8月22日生效。

2.按基金合同规定,本基金建仓期为14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)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		
魏欣	固定收益部副总监、本基金的基金经理	2012年8月22日	-	10	2005年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监;2011年4月20日至今,担任工银货币市场基金基金经理;2012年8月22日至今,担任工银瑞信7天理财债券型基金基金经理;2012年10月26日至今,担任工银14天理财债券型基金的基金经理;2014年9月23日至今,担任工银瑞信现金快线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1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

一季度,货币政策和关键领域的定向放松出现了不断加码的迹象,但是尚没有实现货币到信用的扩张,故而实体经济并没有出现回暖的迹象,通胀总体维持在较低水平。

货币政策在本季度保持中性偏松,央行分别在2月和3月进行了一次降准和降息的操作,银行间回购利率受到春节的季节性影响出现了先上后下的走势,至季末7天回购利率回落到3.9%;由于新股发行、季末因素交错叠加导致短期理财产品规模的波动,作为货币和理财类基金主要投资标的的短期融资券收益率随之出现波动,整体呈现先下后上的走势,至季末AAA和AA+评级一年期中短期票据的收益率分别达到4.8%和5.2%。

一季度,本基金通过对客户需求和货币市场情况的判断,积极应对客户对于新股发行的流动性要求,合理安排组合现金流。基金组合继续维持相对较长的久期,在季末配置了部分高收益的长期资产。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银瑞信7天理财A净值收益率1.1192%,工银瑞信7天理财B净值收益率1.1917%,业绩比较基准收益率为0.3329%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们认为货币政策将继续维持宽松,有望看见宽货币到宽信用的转换,经济亦将随之出现小幅反弹。但是由于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将继续维持低位。收益率曲线倒挂得现象将出现扭转;协议存款收益率曲线会继续陡峭化下行,短融收益率也将出现进一步下行空间。

二季度,本基金在将保持较高的久期水平,继续严格控制低评级信用产品和中长期Shibor浮息债持仓比例,密切跟踪新股发行节奏,努力做好组合内生现金流的安排,并进行适当的期限管理,把握好关键时点的存款投资机会。在保证组合安全性的前提下,获取稳定、合理的收益。

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	固定收益投资	10,129,309,910.50	39.62
	其中:债券	10,129,309,910.50	39.62
	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	14,893,295,773.16	58.26
4	其他资产	542,444,903.67	2.12
5	合计	25,565,050,587.33	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	7.52
	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	1,817,647,693.37 / 7.66
	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	118
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	127
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	104

报告期内投资组合平均剩余期限超过127天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过127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	16.58	7.66
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	5.12	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	36.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	26.57	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	20.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.97	-
合计		105.44	7.66

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	1,417,393,266.30	5.97
	其中:政策性金融债	1,417,393,266.30	5.97
4	企业债券	70,372,173.31	0.30
5	企业短期融资券	7,831,247,931.71	33.00
6	中期票据	810,296,539.18	3.41
7	其他	-	-
8	合计	10,129,309,910.50	42.68
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	230,485,655.35	0.97

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	041451037	14酒钢CP001	3,000,000	301,231,052.09	1.27
2	140327	14进出27	3,000,000	300,044,291.76	1.26
3	130211	13国开11	2,000,000	201,114,634.80	0.85
4	1282302	12武钢MTN3	2,000,000	200,026,577.76	0.84
5	011474003	14陕煤化SCP003	1,700,000	169,954,093.06	0.72
6	140429	14农发29	1,600,000	160,031,068.53	0.67
7	041453118	14酒钢CP002	1,500,000	149,959,853.88	0.63
8	011474007	14陕煤化SCP007	1,500,000	149,899,355.87	0.63
9	011520001	15中铝SCP001	1,500,000	149,812,186.37	0.63
10	1082107	10中石油MTN3	1,300,000	130,117,774.53	0.55

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.1533%
报告期内偏离度的最低值	0.0487%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1136%

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 本报告期内本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券未超过当日基金资产净值的20%。

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	278,573,791.29
4	应收申购款	263,738,862.38
5	其他应收款	132,250.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	542,444,903.67

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7天理财债券A	工银7天理财债券B
报告期期初基金份额总额	24,983,345,182.68	8,231,073,011.52
报告期期间基金总申购份额	19,182,677,993.02	6,123,545,737.40
减:报告期期间基金总赎回份额	24,201,934,458.07	10,588,107,757.74
报告期期末基金份额总额	19,964,088,717.63	3,766,510,991.18

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

本基金本报告期基金管理人未有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

根据《中国证券投资基金协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,自2015年3月26日起,本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外),主要依据由第三方估值机构(中证指数有限公司)提供的价格数据进行估值。详情请见2015年3月27日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站发布的《工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§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7天理财债券型证券投资基金设立的文件;

2.《工银瑞信7天理财债券型证券投资基金基金合同》;

3.《工银瑞信7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的办公场所。

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。

工银瑞信用添利债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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:二〇一五年四月二十日

§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4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银添利债券	
交易代码	485107	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年4月14日	
报告期末基金份额总额	1,468,859,668.08份	
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。	
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	80%×中债企业债总指数+20%×中债国债总指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于低风险基金产品,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金,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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银添利债券A	工银添利债券B
下属分级基金的交易代码	485107	485007
报告期末下属分级基金的份额总额	874,503,867.65份	594,355,800.43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(2015年1月1日-2015年3月31日)	
	工银添利债券A	工银添利债券B
1.本期已实现收益	17,795,593.04	12,989,353.24
2.本期利润	19,750,850.44	11,884,727.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0228	0.0179
4.期末基金资产净值	1,187,482,380.89	802,188,697.47
5.期末基金份额净值	1.3579	1.3497

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2015年3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

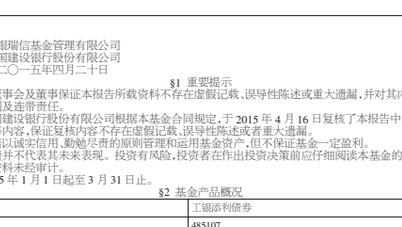
工银添利债券A

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	1.94%	0.73%	1.33%	0.09%	0.61%	0.64%

工银添利债券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	1.85%	0.73%	1.33%	0.09%	0.52%	0.64%

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2008年4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;本基金投资于债券类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的80%,本基金持有的公司债券、企业债券、金融债、短期融资券、资产支持证券等除国债、央行票据以外的固定收益类资产投资比例不低于债券类资产的80%,投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,且必须在权益类资产上市交易或流通受限解除后不超过3个月的时间内卖出,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%,投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的30%。

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		
江明波	投资总监、本基金的基金经理。	2008年4月14日	-	15	曾任鹏华基金普天债券基金经理、固定收益负责人;2004年6月至2006年12月,担任全国社保基金二零四组合和三零四组合基金经理;2006年加入工银瑞信,现任投资总监、兼任工银瑞信资产管理(国际)有限公司固定收益投资总监、工银瑞信投资管理有限公司董事;2011年起担任全国社保组合基金经理;2008年4月14日至今,担任工银添利基金基金经理;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;2013年3月6日至今,担任工银瑞信增利分级债券基金基金经理。

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1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

本季度债券收益率先下后上,10年国开最低接近3.6%,而后反弹至4.3%,相比于去年底,利率债收益率普遍上升20BP,信用债收益率基本保持不变,信用利差进一步缩小。

从经济增长看,经济下行压力不减,工业增加值增幅回落至6.8%,是08年金融危机以来最低水平,发电量等数据也非常的低迷,一季度GDP增速可能跌破7%;通胀水平进一步下行,1、2月份的CPI创下09年来新低,PPI跌幅进一步扩大;货币政策进一步宽松,央行再次降息,7天逆回购利率持