工银瑞信保本2号混合型发起式证券投资基金

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：中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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	工银保本2号混合发起
交易代码	487021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月7日
报告期末基金份额总额	2,302,061,319.18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	本基金在资产配置策略上，采用恒定比例投资组合保险策略（Constant-Proportion Portfolio Insurance，CPPI）来实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	人民币税后三年期银行定期存款利率。在本基金成立当年，上述"三年期定期存款利率"指基金合同生效当日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率"。其后的每个自然年，"三年期定期存款利率"指当年第一个工作日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率"。
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金，属于基金中的低风险品种。
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（2015年1月1日 — 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	142,615,000.06
2.本期利润	149,618,122.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.1295
4.期末基金资产净值	3,078,424,230.56
5.期末基金份额净值	1.337

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

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	13.21%	0.30%	0.99%	0.01%	12.22%	0.29%

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2013年2月7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%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券；本基金在任何交易日终，持有的卖出股指期货合约价值不超过基金持有的股票总市值；基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计（轧差计算）不超过基金资产的40%。

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		
欧阳凯	固定收益部联席总监，本基金的基金经理。	2013年2月7日	-	13	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2号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号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，曾任本基金的基金经理	2013年2月7日	2015年1月9日	8	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2015年1月9日担任工银消费服务行业基金的基金经理，2011年12月27日至2015年1月9日担任工银保本混合基金基金经理，2013年2月7日至2015年1月9日担任工银瑞信保本2号混合型发起式基金基金经理，2013年6月26日起至2015年1月9日担任工银瑞信保本3号混合型基金基金经理。
李敏	本基金的基金经理	2014年7月30日	-	8	先后在中国泛海控股集团担任投资经理，在中诚信国际信用评级有限责任公司担任高级分析师，在平安证券有限责任公司担任高级业务总监；2010年加入工银瑞信，曾任固定收益部研究员、基金经理助理；现任固定收益部基金经理；2013年10月10日至今，担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理。2014年7月30日至今，担任工银瑞信保本2号混合型发起式基金基金经理。

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

2015年一季度，国内经济基本面延续疲弱状态。经历去年四季度小幅的销售反弹后，地产市场再度陷入低迷，百城房价同比持续下跌，且跌幅不断扩大，地产投资增速下降。社会融资总量数据显示实体经济融资需求疲弱，PMI、工业增加值、发电量等数据也显示经济增长持续偏弱。

两会政府工作报告将今年经济增长目标设定为7%左右，各部门相继出台稳增长措施。继各地方政府陆续放松限购等政策后，中央层面也推动自住型需求的金融条件放松，3月末，央行、住建部、银监会联合发文，在首付比例、税费等方面大幅放宽房地产政策，以促进房地产市场企稳。此外，以"一路一带"规划为龙头，中国在中西部铁路建设、水利、新能源、环保等领域也政策频出，力图通过薄弱领域的投资拉动经济增长。省级政府自主发行地方债替换存量地方债务的方案出台，降低了地方债务风险。

海外主要经济体继续明显分化，美国复苏，而欧日疲弱；各国各地区央行的货币政策也迥然分明，美国逐渐走向紧缩周期，而欧日为首的众多央行则不断加大宽松力度。出口对国内经济的拉动力趋势性下行；美元走强的大环境下，人民币也面临着一定的贬值压力。

国内货币政策保持宽松。银行间市场流动性总体充裕，货币市场利率保持低位；2月降准，进一步推动商业银行向实体经济领域投放流动性。但"资本市场热、实体经济冷"的状况制约宽货币向宽信用传导，资本市场流动性宽松。

一季度内，疲弱的经济基本面和宽松的货币环境推动先债券收益率下行，但随着稳增长政策力度的加大，长端收益率有所反弹。信用债个券风险事件频出，但流动性宽松降低整体信用风险，信用利差仍处于相对低位，等级、行业利差有所分化。宽松货币政策、改革预期等共同推动权益市场继续走强。

本基金主要持有政策性金融债和高等级信用债，参与新股申购，并控制仓位把握转债和股票市场的机会。

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13.21%，业绩比较基准收益率为0.99%。

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年二季度，房地产政策的全面放松，可能一定程度上刺激房地产销量的反弹，但在行业大周期拐点渐进的背景下，房地产市场景气度下行的局面难以明显改善，房地产投资的经济的拉动力趋势性下降。产能过剩继续制约传统制造业投资需求，基建投资仍是经济稳增长的主要推动力。地方政府举债能力受限，稳增长仍需要货币政策的持续宽松，以及中央层面的财政政策持续发力。"新常态"下，预计经济增长无亮点，仍以托底为主，货币政策仍将保持中性偏松的基调，通过多种政策手段向实体经济释放流动性，降低实体经济融资成本，推动宽货币向宽信用传导。

弱势经济环境下，预计债券市场收益率大幅上行风险不大，宽松的货币政策推动中短端收益率下行，而经济的企稳复苏预期可能给长端收益率带来一定的压力，收益率曲线面临陡峭化。信用债仍将面临局部风险，分化加剧。权益市场向好的大环境不改，但估值的不断提升可能带来短期的波动风险。本基金债券投资将保持高等级、低久期，权益投资保持中低仓位，参与新股申购。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内没有触及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。

§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	163,197,072.48	5.28
	其中：股票	163,197,072.48	5.28
2	固定收益投资	708,287,764.40	22.93
	其中：债券	708,287,764.40	22.93
	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	1,102,047,853.08	35.68
	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	1,021,343,614.11	33.07
7	其他资产	93,580,779.09	3.03
8	合计	3,088,457,083.16	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	5,436,000.00	0.18
C	制造业	76,091,715.50	2.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	14,027,682.90	0.46
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	334,594.80	0.01
J	金融业	35,052,000.00	1.14
K	房地产业	23,724,258.84	0.77
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	8,530,820.44	0.28
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	163,197,072.48	5.30

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	300406	九强生物	216,341	19,687,031.00	0.64
2	603368	柳州医药	238,161	14,027,682.90	0.46
3	300263	隆华节能	592,856	12,681,189.84	0.41
4	600643	爱建股份	628,000	11,806,400.00	0.38
5	601939	建设银行	1,600,000	9,760,000.00	0.32
6	600309	万华化学	400,000	9,648,000.00	0.31
7	600340	华夏幸福	159,918	8,856,258.84	0.29
8	002303	美盈森	320,000	8,608,000.00	0.28
9	000046	泛海控股	600,000	8,280,000.00	0.27
10	000802	北京文化	399,909	7,662,256.44	0.25

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	268,848,000.00	8.73
	其中：政策性金融债	268,848,000.00	8.73
4	企业债券	389,429,764.40	12.65
5	企业短期融资券	50,010,000.00	1.62
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	708,287,764.40	23.01

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	122214	12大秦债	2,000,010	201,001,005.00	6.53
2	150202	15国开02	1,200,000	119,688,000.00	3.89
3	130223	13国开23	1,000,000	99,260,000.00	3.22
4	112154	12盐湖01	500,000	50,760,000.00	1.65
5	122231	12上电债	500,000	50,390,000.00	1.64

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投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

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	152,876.10
2	应收证券清算款	70,109,668.09
3	应收股利	-
4	应收利息	8,626,034.37
5	应收申购款	14,692,200.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	93,580,779.09

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	300406	九强生物	19,687,031.00	0.64	网下新股自愿锁定
2	603368	柳州医药	14,027,682.90	0.46	网下新股自愿锁定

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	777,069,715.85
报告期期间基金总申购份额	1,718,756,739.68
减：报告期期间基金总赎回份额	193,765,136.35
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	2,302,061,319.18

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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	8,403,536.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,403,536.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.37

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	8,403,536.00	0.37	8,403,536.00	0.37	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	1,609,217.17	0.07	1,585,046.40	0.07	3年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,012,753.17	0.43	9,988,582.40	0.43	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中国证券投资基金业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》。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信保本2号混合型发起式证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信保本2号混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信保本2号混合型发起式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。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

10.3 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。

工银瑞信增利分级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：招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	工银增利分级债券	
场内简称	工银增利	
交易代码	164812	
基金运作方式	契约型。本基金基金合同生效日起3年内，增利A自基金合同生效日起每满6个月开放一次申购与赎回业务，增利B封闭运作并上市交易；本基金在分级运作期结束后的次日转为上市开放式基金（LOF）——工银瑞信增利债券型证券投资基金（LOF）。	
基金合同生效日	2013年3月6日	
报告期末基金份额总额	680,281,322.82份	
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上，满足增利A份额持有人的稳健收益及流动性需求，同时满足增利B份额持有人在承担适当风险的基础上，获取更多收益的需求。	
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	三年期定期存款利率+1.5%	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，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股票型基金、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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银增A	工银增B
下属分级基金的交易代码	164813	150128
报告期末下属分级基金的份额总额	58,897,287.22份	621,384,035.60份
下属分级基金的风险收益特征	增利A份额将表现出较低风险、稳健收益的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额；	增利B份额表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

§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）
1.本期已实现收益	27,180,397.00
2.本期利润	23,098,091.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0331
4.期末基金资产净值	797,716,231.61
5.期末基金份额净值	1.173

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。

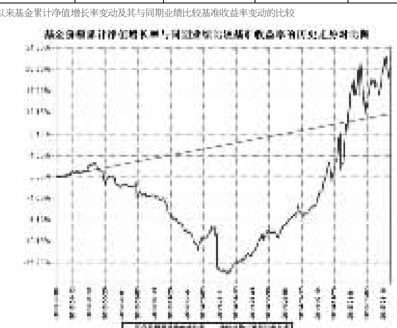
（3）所列数据截止到2015年3月31日。

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

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	3.26%	1.19%	1.36%	0.02%	1.90%	1.17%

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3月6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：本基金债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%；其中债项评级在AA+和AA的公开发行的公司债、企业债、中期票据、可转换债券（含分离交易的可转换债券）、次级债等债券以及短期融资券、资产支持证券占基金固定收益类资产的比例不低于80%，股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%。本基金转为上市开放式基金（LOF）——工银瑞信增利债券型证券投资基金（LOF）之后，现金及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、本基金份额净值增长率由每日基金份额净值与定期开放申购赎回时基金份额折算比例共同计算所得。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2015年1月1日 — 2015年3月31日）
增利A与增利B份额配比	0.09478404:1
增利A累计折算份额	16554640.28
期末增利A份额参考净值	1.014
期末增利A份额累计参考净值	1.094
期末增利B份额参考净值	1.189
期末增利B份额累计参考净值	1.189
增利A的预计年收益率	4.15%

§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。	2013年3月6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年起担任全国社保基金组合基金经理；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信用债和转债的配置比例，分享了股票市场的上升。

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3.26%，业绩比较基准收益率为1.36%。

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点，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，增持交易所债券。并将择机减持转债。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	49,932,000.00	2.58
	其中：股票	49,932,000.00	2.58
2	固定收益投资	1,801,983,095.59	93.12
	其中：债券	1,801,983,095.59	93.12
	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	49,965,830.01	2.58
7	其他资产	33,182,062.81	1.71
8	合计	1,935,062,988.41	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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
J	金融业	49,932,000.00	6.26
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	49,932,000.00	6.26

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	601988	中国银行	11,400,000	49,932,000.00	6.26

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	98,818,202.00	12.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,329,203,457.79	166.63
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,868,000.00	1.24
7	可转债	364,093,435.80	45.64
8	其他	-	-
9	合计	1,801,983,095.59	225.89

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	110023	民生转债	2,512,510	344,892,247.70	43.23
2	122086	11正泰债	657,490	66,636,611.50	8.35
3	010107	21国债(7)	623,900	65,322,330.00	8.19
4	122067	11南钢债	500,000	50,260,000.00	6.30
5	122186	12力帆02	349,560	36,770,216.40	4.61

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投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

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

无。

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	139,983.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	33,042,079.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,182,062.81

5.11.4 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	344,892,247.70	43.23

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

项目	工银增A	工银增B
报告期期初基金份额总额	85,914,419.03	621,384,035.60
报告期期间基金总申购份额	130,935.21	-
减：报告期期间基金总赎回份额	28,378,237.76	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	1,230,170.74	-
报告期期末基金份额总额	58,897,287.22	621,384,035.60

注：1.本基金每半年折算一次，截至本报告期末，已进行折算4次；

2.报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

3.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《中国证券投资基金业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增利分级债券型证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信增利分级债券型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信增利分级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。

上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金

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：招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	工银上证央企ETF
场内简称	央企ETF
交易代码	510060
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2009年8月26日
报告期末基金份额总额	326,959,219.00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	本基金主要采取完全复制策略，跟踪标的指数的表现，即按照标的指数的成份股票的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票及其权重的变动进行相应调整。在正常情况下，本基金对标的指数的跟踪目标是：力争使得基金日收益率与业绩比较基准日收益率偏离度的年度平均值不超过0.2%，偏离度年化标准差不超过2%。
业绩比较基准	上证中央企业50指数收益率
风险收益特征	本基金属股票型基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制策略，跟踪上证中央企业50指数，是股票基金中风险中等、收益与市场平均水平大致相近的产品。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
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（2015年1月1日 — 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	19,150,329.75
2.本期利润	35,751,918.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0797
4.期末基金资产净值	639,617,829.98
5.期末基金份额净值	1.9563

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）本基金已于2009年09月28日进行了基金份额折算，折算比例为0.63964039。

（4）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

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	7.54%	2.18%	8.16%	2.19%	-0.62%	-0.01%

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2009年8月26日生效。

2、按基金合同规定，本基金建仓期不超过3个月。截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同的规定：本基金投资于标的指数成份股票及备选成份股票的比例不低于基金资产净值的90%。

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		
赵栩	本基金的基金经理	2011年10月18日	-	7	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 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

本报告期内，本基金跟踪标的指数的日均偏离度为0.03%，偏离度年化标准差为0.51%。本基金跟踪误差产生的主要来源是：1）标的指数成份股中法律法规禁止本基金投资的股票的影响；2）申购赎回的影响；3）成份股票的停牌等。

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7.54%，业绩比较基准收益率为8.16%。

4.5 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。

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	632,310,610.90	98.75
	其中：股票	632,310,610.90	98.75
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	7,734,371.67	1.21
7	其他资产	261,563.56	0.04
8	合计	640,306,546.13	100.00

注：1、股票投资项含可退替代款估值增值。

2、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

5.2.1 报告期末指数投资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	44,014,985.60	6.88
C	制造业	114,504,126.42	17.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	38,134,986.22	5.96
E	建筑业	70,212,701.05	10.98
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	21,201,295.38	3.31
J	金融业	321,797,938.34	50.31
K	房地产业	16,965,777.81	2.65
L	租赁和商务服务业	5,481,550.08	0.86
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	632,313,360.90	98.86

注：1、合计项不含可退替代款估值增值；

2、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。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

无。

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

5.3.1 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	600036	招商银行	3,786,763	58,959,899.91	9.22
2	600030	中信证券	1,795,027	58,912,786.14	9.21
3	601988	中国银行	6,817,192	29,859,300.96	4.67
4	601668	中国建筑	3,441,279	26,394,609.93	4.13
5	601328	交通银行	4,039,315	25,811,222.85	4.04
6	601818	光大银行	5,393,129	25,509,500.17	3.99
7	601288	农业银行	6,936,400	25,456,588.00	3.98
8	601601	中国太保	721,286	24,451,595.40	3.82
9	601390	中国中铁	1,568,926	19,815,535.38	3.10
10	601766	中国南车	1,095,066	18,605,171.34	2.91

5.3.2 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投资明细

无。

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

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	35,994.62
2	应收证券清算款	223,891.80
3	应收股利	-
4	应收利息	1,677.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	261,563.56

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

5.11.5.1 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

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	601766	中国南车	18,605,171.34	2.91	重大事项

5.11.5.2 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。

5.11.6 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	436,959,219.00
报告期期间基金总申购份额	1,634,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	1,744,000,000.00
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	326,959,219.00

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。

3.本基金已于2009年09月28日进行了基金份额折算，折算比例为0.63964039。

§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《中国证券投资基金业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、中国证监会核准上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；

2、《上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

3、《上证中央企业50交易型开放式指数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的办公场所。

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制件或复印件。