# 工银瑞信养老产业股票型证券投资基金

## 2015 第三季度 报告

2015年9月30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:二〇一五年十月二十六日

§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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 工银养老产业股票 |
| 交易代码 | 001171 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年4月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,203,238,473.40份 |
| 投资目标 | 通过对养老产业链相关股票的投资,积极分享我国人口老龄化及养老制度改革所带来的长期红利,并通过积极有效的风险控控措施,力争获取超越业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 本基金将由投资研究团队及时跟踪市场环境变化,根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究,判断证券市场的发展趋势,结合行业状况、公司价值性和成长性分析,综合评价各类资产的风险收益水平。在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上,采用动态调整策略,在市场上涨阶段中,适当增加权益类资产配置比例,在市场下行周期中,适当降低权益类资产配置比例,力求实现基金资产的长期稳定增值,从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。 |
| 业绩比较基准 | 80%×中证养老产业指数收益率+20%×中债综合财富指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金,预期收益和风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 工银瑞信基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

§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7月1日 - 2015年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -145,555,872.38 |
| 2.本期利润 | -326,416,087.66 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.2658 |
| 4.期末基金资产净值 | 750,901,545.74 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.624 |

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。

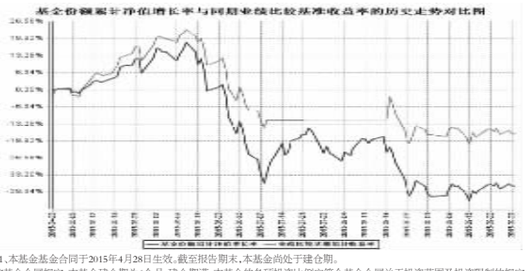
3、所列数据截止到2015年9月30日。

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 | -28.69% | 4.06% | -17.90% | 2.54% | -10.79% | 1.52% |

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2015年4月28日生效,截至报告期末,本基金尚处于建仓期。

2、按基金合同规定,本基金建仓期为6个月,建仓期满,本基金的各项投资比例应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80% - 95%,其中投资于本基金界定的养老产业上市公司发行的股票不低于非现金基金资产的80%。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,应当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。

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 | | |
| 胡文彪 | 本基金的基金经理 | 2015年4月28日 | - | 14 | 先后在国泰君安证券股份有限公司担任研究员、华林证券有限公司担任研究员;2006年加入工银瑞信基金管理有限公司,历任产品开发部高级经理和权益投资部高级经理;2009年3月5日至2011年2月10日,担任工银沪深300基金基金经理;2009年8月26日至2011年2月10日,担任工银上证央ETF基金基金经理;2010年2月10日至2011年3月16日,担任工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金基金经理;2011年2月10日至2013年1月18日,担任工银双利债券基金基金经理;2011年3月16日至今,担任工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金基金经理;2012年11月20日至今,担任工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金基金经理;2013年11月12日至今,担任工银瑞信精选平衡基金基金经理;2015年4月28日至今,担任工银瑞信养老产业股票型基金基金经理;2015年6月25日至今,担任工银聚焦30股票型基金基金经理。 |
| 赵蓓 | 本基金的基金经理 | 2015年4月28日 | - | 7 | 曾在中再资产管理股份有限公司担任投资经理助理。2010年加入工银瑞信,现任基金经理兼高级研究员,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;2015年4月28日至今,担任工银瑞信养老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

三季度中国经济受到股市泡沫破裂影响,增长低于预期,在猪价反弹和房价环比转正的带动下,通胀有所反弹但依旧处于较低水平。货币政策延续宽松,财政政策持续加码,但效果有限。8月份人民币汇率中间价改革,人民币对美元贬值,资金流出加大,但9月后在央行的干预下,人民币汇率逐渐稳定。

在股灾和基本面走弱的影响下,大量资金难积在货币市场,资金面明显宽松,8月下旬人民币汇率中间价改革,资金面有所波动,但9月人民币汇率逐渐稳定,资本流出减缓,资金面继续宽松。三季度债券市场继续维持牛市,收益率曲线平坦化下行,权益方面,在股市杠杆清理、人民币汇率贬值、全球风险偏好下降的影响下,股市持续暴跌,进入9月后基本处于底部震荡态势。

本报告期内本基金根据宏观经济和通胀形势的变化,降低组合杠杆,增加了利率债仓位,同时降低了权益仓位暴露。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银瑞信增强收益债券A/净值增长率-0.05%,工银瑞信增强收益债券B/净值增长率-0.14%,业绩比较基准收益率为2.11%。

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4季度,经济基本面依旧偏弱,从外部需求来看,海外经济低位复苏,全球整体处于低增长态势。国内方面,中国经济依然处于中期结构转型阶段,短期经济缺乏新的增长点,企稳将主要取决于财政政策的对冲力度。对于通货膨胀,虽然猪肉价格和房价有所反弹,但在需求弱势下,通胀整体压力不大。国内政策方面,在经济下行压力仍大的背景下,预计货币政策和财政政策仍将保持宽松,不排除进一步降息降准的可能。

基于以上对基本面的判断,我们预计2015年4季度资金利率将继续维持低位,债券方面,经济结构转型中,经济增长点将由对资金需求量较大的房地产投资和基建投资逐步转为资金需求较小的新兴经济,同时在经济下行过程中央行货币政策将保持宽松,因此中长期来看,债市资金供需关系仍将改善,长期债牛可期。权益方面,股市经过连续暴跌后,目前基本处于合理价值区间,部分受益于经济结构转型的行业将有较好表现,可转债方面,目前市场存量较少,可操作性不足。

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 | 561,093,048.78 | 74.48 |
| | 其中:股票 | 561,093,048.78 | 74.48 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 191,144,885.99 | 25.37 |
| 8 | 其他资产 | 1,127,739.84 | 0.15 |
| 9 | 合计 | 753,365,674.61 | 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 | 4,235,606.75 | 0.56 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 246,084,821.92 | 32.77 |
| 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 | 81,324,826.29 | 10.83 |
| 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 | 39,628,977.78 | 5.28 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 12,469,327.76 | 1.66 |
| L | 租赁和商务服务业 | 17,186,566.08 | 2.29 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 23,336,227.20 | 3.11 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 129,941,895.00 | 17.30 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 6,884,800.00 | 0.92 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 561,093,048.78 | 74.72 |

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 | 600763 | 通策医疗 | 1,761,924 | 129,941,895.00 | 17.30 |
| 2 | 000566 | 海南海药 | 3,204,366 | 96,195,067.32 | 12.81 |
| 3 | 000078 | 海王生物 | 2,979,058 | 38,787,335.16 | 5.17 |
| 4 | 600085 | 同仁堂 | 1,602,993 | 36,019,252.71 | 4.80 |
| 5 | 002508 | 老板电器 | 500,987 | 18,060,581.35 | 2.41 |
| 6 | 300104 | 乐视网 | 439,868 | 17,981,803.84 | 2.39 |
| 7 | 002381 | 双箭股份 | 1,700,950 | 17,400,718.50 | 2.32 |
| 8 | 600749 | 西藏旅游 | 1,050,912 | 16,394,227.20 | 2.18 |
| 9 | 601929 | 吉视传媒 | 1,409,998 | 15,298,478.30 | 2.04 |
| 10 | 600647 | 同达创业 | 809,618 | 15,269,395.48 | 2.03 |

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 913,743.63 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 38,941.86 |
| 5 | 应收申购款 | 175,054.35 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,127,739.84 |

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 | 600763 | 通策医疗 | 129,941,895.00 | 17.30 | 重大事项 |
| 2 | 000566 | 海南海药 | 96,195,067.32 | 12.81 | 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 | 1,315,262,685.27 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 206,774,195.42 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 318,798,407.29 |
| 报告期期间基金份额拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | - |
| 报告期末基金份额总额 | 1,203,238,473.40 |

注:1.报告期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;

2.报告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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予工银瑞信养老产业股票型证券投资基金募集申请的注册文件;

2、《工银瑞信养老产业股票型证券投资基金合同》;

3、《工银瑞信养老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、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

基金管理人或基金托管人处。

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。

# 工银瑞信增强收益债券型证券投资基金

## 2015 第三季度 报告

2015年9月30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:二〇一五年十月二十六日

§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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 工银增强收益债券 | |
| 交易代码 | 485105 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2007年5月11日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 2,162,805,255.66份 | |
| 投资目标 | 在控制风险与保持资产流动性的基础上,力争基金资产波动性低于业绩比较基准,追求资产的长期稳定增值,获得超过基金业绩比较基准的投资业绩。 | |
| 投资策略 | 在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下,通过固定收益产品的投资来获取稳定的收益,同时适当参与新股发行申购及增发新股中股等风险较低的投资品种,为基金持有人增加收益,实现基金资产的长期稳定增值。 | |
| 业绩比较基准 | 中债-新综合指数(财富)收益率。 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,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 | 工银增强收益债券A | 工银增强收益债券B |
| 下属分级基金的交易代码 | 485105 | 485005 |
| 下属分级基金的前端交易代码 | 485105 | - |
| 下属分级基金的后端交易代码 | 485205 | - |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,346,981,096.75份 | 815,824,158.91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7月1日 - 2015年9月30日) | |
|---|---|---|
| | 工银增强收益债券A | 工银增强收益债券B |
| 1.本期已实现收益 | -25,085,500.25 | -14,200,828.93 |
| 2.本期利润 | -9,541,228.73 | -8,156,401.59 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0073 | -0.0116 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,722,417,517.96 | 1,039,891,037.42 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2787 | 1.2747 |

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9月30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

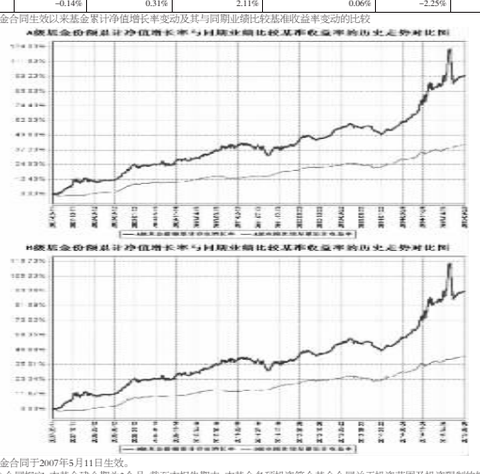
工银增强收益债券A

| 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 | -0.05% | 0.31% | 2.11% | 0.06% | -2.16% | 0.25% |

工银增强收益债券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 | -0.14% | 0.31% | 2.11% | 0.06% | -2.25% | 0.25% |

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、本基金合同于2007年5月11日生效。

2、根据基金合同规定,本基金建仓期为3个月。截至本报告期末,本基金各项投资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%,投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,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%,本基金股票资产投资只进行首次发行及增发新股投资,不直接从二级市场买入股票。

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 | | |
| 杜海涛 | 投资总监兼固定收益部总监,本基金的基金经理。 | 2007年5月11日 | - | 18 | 先后在宝盈基金管理有限公司担任基金经理助理,招商基金管理有限公司担任招商现金增值基金基金经理。<br>2006年加入工银瑞信,现任投资总监兼固定收益部总监;2006年9月21日至2011年4月21日,担任工银货币市场基金基金经理;2010年8月16日至2012年1月10日,担任工银双利债券型基金基金经理;2007年5月11日至今,担任工银增强收益债券型基金基金经理;2011年8月10日至今,担任工银瑞信添福债券型证券投资基金基金经理;2012年6月21日至今,担任工银纯债定期开放基金基金经理;2013年1月7日至今,担任工银货币基金基金经理;2013年8月14日至今,担任工银月月薪定期支付债券型基金基金经理;2013年10月31日至今,担任工银瑞信添福债券基金基金经理;2014年1月27日至今,担任工银新金货币市场基金基金经理;2015年4月17日至今,担任工银定期开放债券基金基金经理。 |
| 郦耀 | 本基金的基金经理 | 2014年1月20日 | - | 7 | 先后在德勤华永会计师事务所有限公司担任高级审计员,中国国际金融有限公司担任分析员;2010年加入工银瑞信,曾任研究部研究员,2013年8月26日至今,担任工银瑞信金融地产行业股票型基金基金经理;2014年1月20日至今,担任工银添福债券基金基金经理;2014年1月20日至今,担任工银月月薪定期支付债券基金基金经理;2014年5月19日起至今,担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理;2015年3月19日至今,担任工银瑞信新金融股票型基金基金经理;2015年3月26日至今,担任工银瑞信美丽城镇主题股票型基金基金经理;2015年4月17日至今,担任工银启回报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》、《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

三季度中国经济受到股市泡沫破裂影响,增长低于预期,在猪价反弹和房价环比转正的带动下,通胀有所反弹但依旧处于较低水平。货币政策延续宽松,财政政策持续加码,但效果有限。8月份人民币汇率中间价改革,人民币对美元贬值,资金流出加大,但9月后在央行的干预下,人民币汇率逐渐稳定。

在股灾和基本面走弱的影响下,大量资金难积在货币市场,资金面明显宽松,8月下旬人民币汇率中间价改革,资金面有所波动,但9月人民币汇率逐渐稳定,资本流出减缓,资金面继续宽松。三季度债券市场继续维持牛市,收益率曲线平坦化下行,权益方面,在股市杠杆清理、人民币汇率贬值、全球风险偏好下降的影响下,股市持续暴跌,进入9月后基本处于底部震荡态势。

本报告期内本基金根据宏观经济和通胀形势的变化,降低组合杠杆,增加了利率债仓位,同时降低了权益仓位暴露。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银瑞信增强收益债券A/净值增长率-0.05%,工银瑞信增强收益债券B/净值增长率-0.14%,业绩比较基准收益率为2.11%。

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4季度,经济基本面依旧偏弱,从外部需求来看,海外经济低位复苏,全球整体处于低增长态势。国内方面,中国经济依然处于中期结构转型阶段,短期经济缺乏新的增长点,企稳将主要取决于财政政策的对冲力度。对于通货膨胀,虽然猪肉价格和房价有所反弹,但在需求弱势下,通胀整体压力不大。国内政策方面,在经济下行压力仍大的背景下,预计货币政策和财政政策仍将保持宽松,不排除进一步降息降准的可能。

基于以上对基本面的判断,我们预计2015年4季度资金利率将继续维持低位,债券方面,经济结构转型中,经济增长点将由对资金需求量较大的房地产投资和基建投资逐步转为资金需求较小的新兴经济,同时在经济下行过程中央行货币政策将保持宽松,因此中长期来看,债市资金供需关系仍将改善,长期债牛可期。权益方面,股市经过连续暴跌后,目前基本处于合理价值区间,部分受益于经济结构转型的行业将有较好表现,可转债方面,目前市场存量较少,可操作性不足。

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 | 24,317,000.00 | 0.69 |
| | 其中:股票 | 24,317,000.00 | 0.69 |
| 2 | 固定收益投资 | 3,289,892,686.20 | 93.10 |
| | 其中:债券 | 3,289,892,686.20 | 93.10 |
| | 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 | 44,744,849.79 | 1.27 |
| 7 | 其他资产 | 174,896,308.96 | 4.95 |
| 8 | 合计 | 3,533,850,844.95 | 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 | 10,875,000.00 | 0.39 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 8,535,000.00 | 0.31 |
| 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 | - | - |
| K | 房地产业 | 4,907,000.00 | 0.18 |
| 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 | 24,317,000.00 | 0.88 |

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 | 600023 | 浙能电力 | 1,500,000 | 10,875,000.00 | 0.39 |
| 2 | 600798 | 宁波海运 | 1,500,000 | 8,535,000.00 | 0.31 |
| 3 | 600067 | 冠城大通 | 700,000 | 4,907,000.00 | 0.18 |

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 | 151,884,500.00 | 5.50 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 510,238,000.00 | 18.47 |
| | 其中:政策性金融债 | 399,218,000.00 | 14.45 |
| 4 | 企业债券 | 1,569,521,408.20 | 56.82 |
| 5 | 企业短期融资券 | 50,510,000.00 | 1.83 |
| 6 | 中期票据 | 1,006,485,500.00 | 36.44 |
| 7 | 可转债 | 1,253,278.00 | 0.05 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,289,892,686.20 | 119.10 |

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 | 020076 | 15贴债02 | 1,550,000 | 151,884,500.00 | 5.50 |
| 2 | 1116001 | 11深发展01 | 1,000,000 | 111,020,000.00 | 4.02 |
| 3 | 150207 | 15国开07 | 1,000,000 | 102,180,000.00 | 3.70 |
| 4 | 150312 | 15进出12 | 1,000,000 | 100,380,000.00 | 3.63 |
| 5 | 101552001 | 15中铝MTN001 | 800,000 | 82,360,000.00 | 2.98 |

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 240,954.01 |
| 2 | 应收证券清算款 | 89,991,065.71 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 83,688,674.30 |
| 5 | 应收申购款 | 975,614.94 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 174,896,308.96 |

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

| 项目 | 工银增强收益债券A | 工银增强收益债券B |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,519,098,629.93 | 853,520,000.39 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 193,032,764.90 | 299,532,377.95 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 365,150,298.08 | 337,228,219.43 |
| 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 | 1,346,981,096.75 | 815,824,158.91 |

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

| | |
|---|---|
| 报告期初管理人持有的本基金份额 | 46,407,696.13 |
| 报告期间买入/申购总份额 | 0.00 |
| 报告期间卖出/赎回总份额 | 0.00 |
| 报告期末管理人持有的本基金份额 | 46,407,696.13 |
| 报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 2.15 |

注:报告期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;

报告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 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增强收益债券型证券投资基金设立的文件;

2、《工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信增强收益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处。

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。

# 工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金

## 2015 第三季度 报告

2015年9月30日

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人: