

工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证 券投资基金 2014 年半年度报告

2014 年 6 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

送出日期：二〇一四年八月二十九日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2014 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 其他指标.....	9
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	15
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
6.4 报表附注.....	19
§7 投资组合报告	36
7.1 期末基金资产组合情况.....	36
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	37
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	37
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	37
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	37
7.6 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.....	37
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	38
7.8 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.....	38
7.9 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.....	38
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	38
7.11 投资组合报告附注.....	38
§8 基金份额持有人信息	39

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	39
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	40
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况	40
§9 开放式基金份额变动.....	40
§10 重大事件揭示.....	41
10.1 基金份额持有人大会决议	41
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	41
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	41
10.4 基金投资策略的改变	41
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	41
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	41
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	42
10.8 其他重大事件	43
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	43
§12 备查文件目录.....	43
12.1 备查文件目录	43
12.2 存放地点	44
12.3 查阅方式	44

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	
基金简称	工银信用纯债两年定开债券	
基金主代码	000078	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 6 月 24 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	
报告期末基金份额总额	1,094,060,302.31 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	工银信用纯债两年定开债券 A	工银信用纯债两年定开债券 C
下属分级基金的交易代码:	000078	000079
报告期末下属分级基金的份额总额	810,175,470.60 份	283,884,831.71 份

2.2 基金产品说明

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稳健增值，力争为基金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：期限配置策略、期限结构策略、信用债券投资策略、证券选择策略、短期和中长期的市场环境中的投资策略及资产支持证券等品种投资策略，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，实现组合资产的增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为二年期银行定期存款税后收益率+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，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		工银瑞信基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱碧艳	王涛
	联系电话	400-811-9999	95559
	电子邮箱	customerservice@icbccs.com.cn	t_wang@bankcomm.com
客户服务电话		400-811-9999	95559
传真		010-66583158	021-62701216
注册地址		北京市西城区金融大街丙 17 号北	上海市浦东新区银城中路 188

	京银行大厦	号
办公地址	北京市西城区金融大街丙 17 号北京 京银行大厦 8 层	上海市浦东新区银城中路 188 号
邮政编码	100033	200120
法定代表人	郭特华	牛锡明

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网 网址	www.icbccs.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	工银瑞信基金管理有限公司	北京市西城区金融大街丙 17 号北京 银行大厦

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	工银信用纯债两年定开债券 A	工银信用纯债两年定开债券 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日)	报告期(2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	19,781,306.68	6,127,966.91
本期利润	42,922,747.08	14,058,253.48
加权平均基金份额本期利润	0.0476	0.0454
本期加权平均净值利润率	4.60%	4.40%
本期基金份额净值增长率	4.74%	4.45%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	41,506,563.35	13,343,337.89
期末可供分配基金份额利润	0.0512	0.0470
期末基金资产净值	859,232,379.76	299,858,382.46
期末基金份额净值	1.061	1.056
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2014 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	6.10%	5.60%

注：1、所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、本基金基金合同生效日为 2013 年 6 月 24 日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

工银信用纯债两年定开债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.86%	0.05%	0.41%	0.01%	0.45%	0.04%
过去三个月	2.61%	0.06%	1.23%	0.01%	1.38%	0.05%
过去六个月	4.74%	0.07%	2.45%	0.01%	2.29%	0.06%
过去一年	5.89%	0.06%	4.95%	0.01%	0.94%	0.05%
自基金合同生效起至今	6.10%	0.06%	5.04%	0.01%	1.06%	0.05%

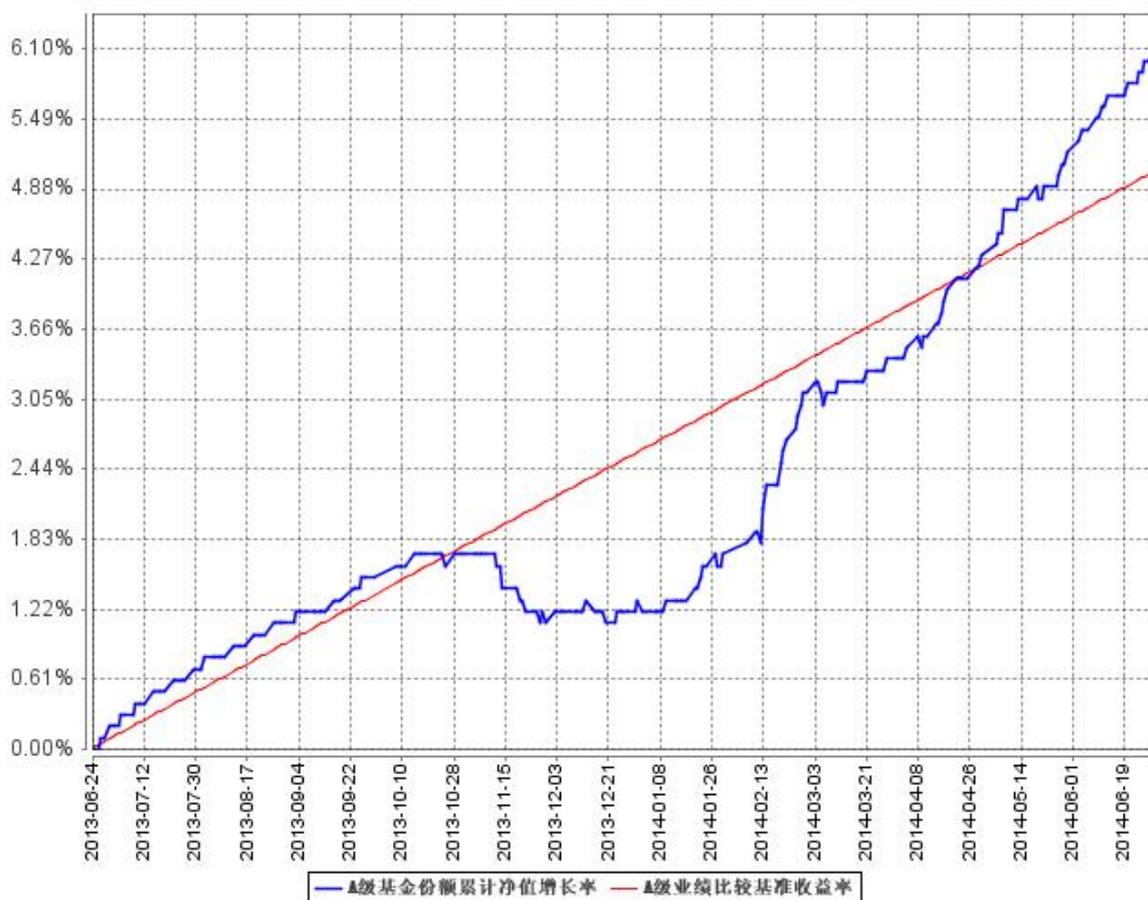
工银信用纯债两年定开债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.76%	0.05%	0.41%	0.01%	0.35%	0.04%
过去三个月	2.42%	0.05%	1.23%	0.01%	1.19%	0.04%
过去六个月	4.45%	0.06%	2.45%	0.01%	2.00%	0.05%
过去一年	5.39%	0.06%	4.95%	0.01%	0.44%	0.05%
自基金合同生效起至今	5.60%	0.06%	5.04%	0.01%	0.56%	0.05%

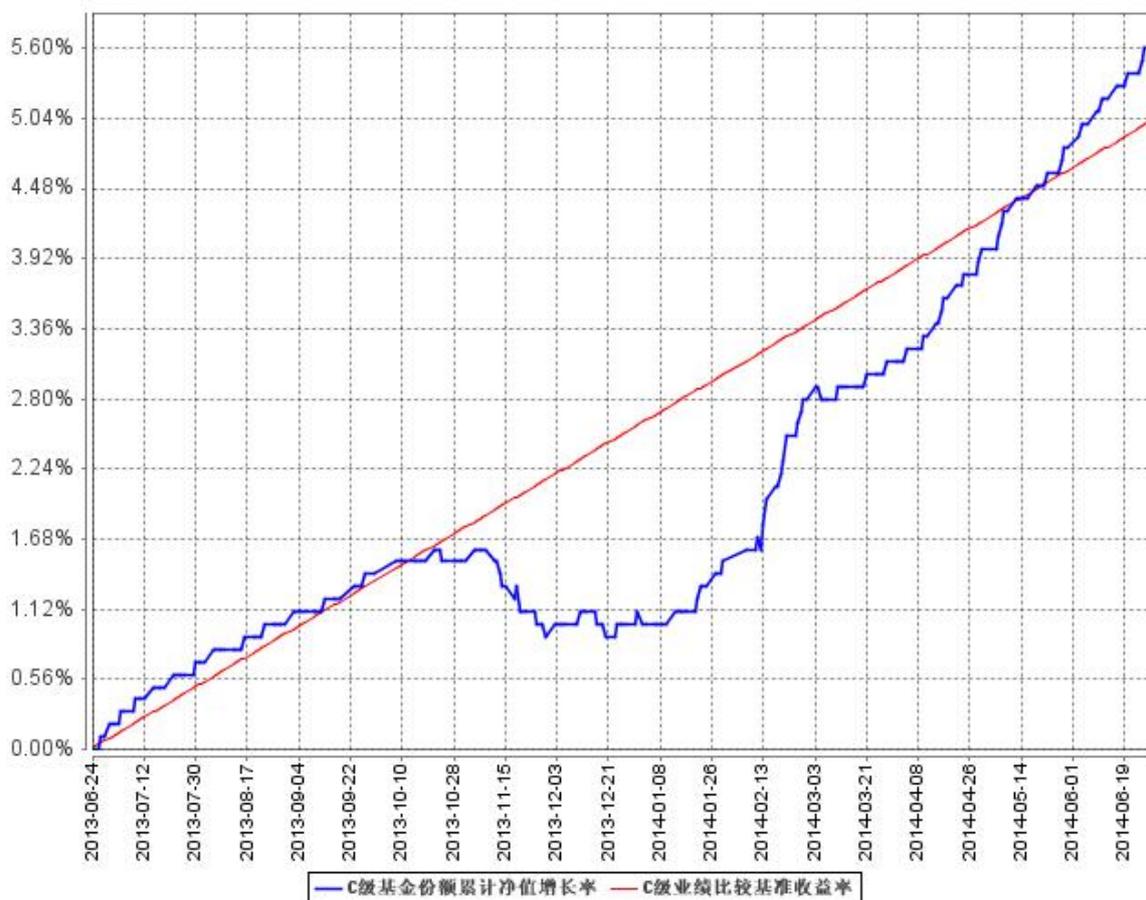
注：本基金基金合同于 2013 年 6 月 24 日生效。

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2013 年 6 月 24 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：债券等固定收益类资产占基金资产净值的比例不低于 80%，其中信用债券的投资比例不低于本基金固定收益类资产投资的 80%，但在每个受限开放期的前 10 个工作日、受限开放期期间及受限开放期的后 10 个工作日、自由开放期前三个月、自由开放期期间及自由开放期结束后三个月的期间内，基金投资不受前述投资组合比例限制；本基金在封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制，但在开放期内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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司，成立于 2005 年 6 月 21 日，是我国第一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司，注册资本为 2 亿元人民币，注册地在北京。公司目前拥有共同基金募集和管理资格、境外证券投资管理业务资格、企业年金基金投资管理人资格、特定客户资产管理业务资格、全国社保基金境内投资管理人资格。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司旗下管理 45 只开放式基金——工银瑞信核心价值股票型证券投资基金、工银瑞信货币市场基金、工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金、工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金、工银瑞信增强收益债券型证券投资基金、工银瑞信红利股票型证券投资基金、工银瑞信中国机会全球配置股票证券投资基金、工银瑞信信用添利债券型证券投资基金、工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金、工银瑞信沪深 300 指数证券投资基金、上证中央企业 50 交易型开放式指数证券投资基金、工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金、工银瑞信全球精选股票型证券投资基金、工银瑞信双利债券型证券投资基金、深证红利交易型开放式指数证券投资基金、工银瑞信深证红利 ETF 联接基金、工银瑞信四季收益债券型证券投资基金、工银瑞信消费服务行业股票型证券投资基金、工银瑞信添颐债券型证券投资基金、工银瑞信主题策略股票型证券投资基金、工银瑞信保本混合型证券投资基金、工银瑞信睿智中证 500 指数分级证券投资基金、工银瑞信基本面量化策略股票型证券投资基金、工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金、工银瑞信 7 天理财债券型证券投资基金、工银瑞信睿智深证 100 指数分级证券投资基金、工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金、工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金、工银瑞信 60 天理财债券型证券投资基金、工银瑞信保本 2 号混合型发起式证券投资基金、工银瑞信增利分级债券型证券投资基金、工银瑞信安心增利场内实时申赎货币市场基金、工银瑞信产业债债券型证券投资基金、工银瑞信信用纯债一年定期开放债券型证券投资基金、工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金、工银瑞信标普全球自然资源指数证券投资基金、工银瑞信保本 3 号混合型证券投资基金、工银瑞信月薪定期支付债券型证券投资基金、工银瑞信金融地产行业股票型证券投资基金、工银瑞信双债增强债券型证券投资基金、工银瑞信添福债券型证券投资基金、工银瑞信信息产业股票型证券投资基金、工银瑞信薪金货币市场基金、工银瑞信纯债债券型证券投资基金、工银瑞信绝对收益策略混合型发起式证券投资基金，证券投资基金管理规模逾 1900 亿元人民币。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何秀红	本基金的基金经理	2013年6月24日	-	7	曾任广发证券股份有限公司债券研究员；2009年加入工银瑞信，曾任固定收益研究员；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；2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理；2012年11月14日至今担任工银信用纯债债券基金基金经理；2013年3月29日至今，担任工银瑞信产业债债券基金基金经理；2013年5月22日至今，担任工银信用纯债一年定期开放基金基金经理；2013年6月24日起至今，担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理。
欧阳凯	固定收益部副总监，本基金的基金经理。	2013年7月4日	-	12	曾任中海基金管理有限公司基金经理；2010年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监。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。
李敏	本基金的基金经理	2013年10月10日	-	7	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。

注：

1、任职日期说明：何秀红的任职日期为基金合同生效日期。

欧阳凯的任职日期为公司执委会决议正式生效日期。

李敏的任职日期为公司执委会决议正式生效日期。

2、证券从业年限的计算标准：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

3、本基金无基金经理助理。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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，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；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未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年上半年，国内经济基本面疲弱。房地产市场景气度下行，5 月开始连续两月百城房价环比下跌，确认地产市场进入调整期，销售低迷使地产开发商资金链紧张，拿地和开工意愿下降，

土地市场成交量和地产投资新开工均明显走弱。各地方政府放松房地产政策的意愿强烈，中央层面也推动自住型需求的按揭发放，但短期内难现政策全面放松，也难以扭转房地产市场景气度下行的局面。

海外主要经济体复苏，但出口对国内经济的贡献度下降，消费弱势稳定。为对冲地产景气度下降对经济的影响，二季度开始，政策面不断加大“稳增长”力度。继棚户区改造、中西部铁路建设、中小微企业减税等措施之后，水利、能源、环保等领域也推出投资规划，放行地方自主发债扩大资金来源；针对部分地方政策执行不力的情况，中央层面更是采取调研、督查等方式积极推进“稳增长”。6月数据初现经济弱势企稳的态势。

为配合“稳增长”，货币政策保持中性偏松。不仅通过公开市场操作保持银行间市场的流动性宽松、使货币市场利率保持在较低的水平，还通过定向降准、再贷款等方式，推动商业银行向“稳增长”所需的实体经济领域投放流动性。经济下行和影子银行扩张受限，使商业银行的风险偏好下降，同时地产和地方融资平台之外的产业经济领域融资需求减弱，导致宽货币向宽信用的传导较慢，货币市场和债券市场的流动性宽松。

一季度债券市场收益率波动，而在基本面疲弱和资金面宽松的共同推动下，二季度债券市场收益率全面下行。利率债和高等级信用债涨幅明显；流动性宽松的环境下，低等级产业债也大幅上涨；城投债尽管供给显著放量，但政府信用背书逐渐明确、地方自主发债放行的情况下，城投债供需两旺，收益率也明显下行。在超日违约、行业风险频现的情况下，债券市场信用债的分化更加明显，民营、产能过剩行业债券与国企债的利差扩大。

本基金主要持仓信用债，进行结构调整，兼顾信用质量的情况下提高组合收益水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银信用纯债两年定开债券 A 净值增长率为 4.74%，工银信用纯债两年定开债券 C 的净值增长率为 4.45%，业绩比较基准增长率为 2.45%。

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 2014 年下半年，预计地产市场仍将处于调整中，产能过剩压制制造业投资需求，基建投资仍是经济稳增长的主要推动力。为实现全年经济增长目标，各级政府将加大投资力度。在财政和土地出让收入下降、地方政府滚动融资需求增加的情况下，稳增长需要较大的政策力度和融资规模。财税体制改革扩大地方政府财权，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，继续推动宽货币向宽信用传导。

经济增长趋稳、社融面临反弹的环境下，债券市场收益率进一步下行的空间受到抑制，短端

利率受益于流动性宽松风险不大，中长期债券收益率面临反弹压力。同时，部分行业的信用风险仍将持续发酵，债券市场的风险偏好仍将维持结构性分化的局面。中短久期、适度杠杆、票息为主，将是本基金的主要策略。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 参与估值流程各方及人员（或小组）的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

4.6.1.1 职责分工

（1）参与估值小组成员为 4 人，分别是公司运作部负责人、研究部负责人、风险管理部负责人、法律合规部负责人，组长由运作部负责人担任。

（2）各部门负责人也可推荐代表各部门参与估值小组的成员，如需更换，由相应部门负责人提出。小组成员需经运作部主管副总批准同意。

4.6.1.2 专业胜任能力及相关工作经历

小组由具有多年从事估值运作、证券行业研究、风险管理及熟悉业内法律法规的专家型人员组成。

4.6.2 基金经理参与或决定估值的程度

本公司基金经理参与讨论估值原则及方法，但不参与最终估值决策。

4.6.3 参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.4 已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

尚无已签约的任何定价服务。本基金所采用的估值流程及估值结果均已经过会计师事务所鉴证，并经托管银行复核确认。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内，本基金未实施利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2014 年上半年度，托管人在工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2014 年上半年度，工银瑞信基金管理有限公司在工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配，符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2014 年上半年度，由工银瑞信基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金

报告截止日：2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014 年 6 月 30 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	5,982.65	142,860,928.06
结算备付金		15,063,795.95	6,399,985.13
存出保证金		19,579.71	28,356.61
交易性金融资产	6.4.7.2	1,563,586,802.22	1,203,777,626.47
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		1,563,586,802.22	1,203,777,626.47
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		4,986,582.72	-
应收利息	6.4.7.5	34,852,410.65	20,349,080.00
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,618,515,153.90	1,373,415,976.27

负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		454,999,606.40	143,000,000.00
应付证券清算款		3,064,882.04	10,777.78
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		725,004.79	730,092.73
应付托管费		207,144.23	208,597.91
应付销售服务费		105,859.03	106,516.81
应付交易费用	6.4.7.7	4,880.39	5,189.20
应交税费		-	-
应付利息		114,618.11	141,823.47
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	202,396.69	159,000.00
负债合计		459,424,391.68	144,361,997.90
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	1,094,060,302.31	1,214,057,314.30
未分配利润	6.4.7.10	65,030,459.91	14,996,664.07
所有者权益合计		1,159,090,762.22	1,229,053,978.37
负债和所有者权益总计		1,618,515,153.90	1,373,415,976.27

注：1. 报告截止日 2014 年 6 月 30 日，基金份额总额 1,094,060,302.31 元。其中 A 类基金份额参考净值为人民币 1.061 元，份额总额为 810,175,470.60 份；C 类基金份额参考净值为人民币 1.056 元，份额总额为 283,884,831.71 份。

2. 本基金基金合同生效日为 2013 年 6 月 24 日。

6.2 利润表

会计主体：工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2014年1月1日至 2014年6月30日	上年度可比期间 2013年6月24日(基金 合同生效日)至2013年6 月30日
一、收入		68,580,931.50	2,184,388.28
1.利息收入		38,811,793.75	2,049,482.58
其中：存款利息收入	6.4.7.11	5,183,733.67	1,841,573.15
债券利息收入		33,611,867.42	23,746.07
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		16,192.66	184,163.36

其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-1,631,241.08	-
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-1,631,241.08	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.1	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	31,071,726.97	134,905.70
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	328,651.86	-
减：二、费用		11,599,930.94	209,770.76
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	4,346,430.10	139,796.13
2. 托管费	6.4.10.2.2	1,241,837.22	39,941.76
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	633,812.17	20,424.10
4. 交易费用	6.4.7.19	14,903.05	370.93
5. 利息支出		5,146,598.74	-
其中：卖出回购金融资产支出		5,146,598.74	-
6. 其他费用	6.4.7.20	216,349.66	9,237.84
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		56,981,000.56	1,974,617.52
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		56,981,000.56	1,974,617.52

注：本基金基金合同生效日为 2013 年 6 月 24 日。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,214,057,314.30	14,996,664.07	1,229,053,978.37
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本	-	56,981,000.56	56,981,000.56

期利润)			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-119,997,011.99	-6,947,204.72	-126,944,216.71
其中：1.基金申购款	485,271.86	28,583.61	513,855.47
2.基金赎回款	-120,482,283.85	-6,975,788.33	-127,458,072.18
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,094,060,302.31	65,030,459.91	1,159,090,762.22
项目	上年度可比期间 2013年6月24日(基金合同生效日)至2013年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,214,057,314.30	-	1,214,057,314.30
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,974,617.52	1,974,617.52
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,214,057,314.30	1,974,617.52	1,216,031,931.82

注：本基金基金合同生效日为 2013 年 6 月 24 日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

郭特华

基金管理人负责人

毕万英

主管会计工作负责人

朱辉毅

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2013]221号文《关于核准工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金募集的批复》的核准，由工银瑞信基金管理有限公司作为发起人于2013年5月27日至2013年6月19日向社会公开募集，募集期结束经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具（2013）验字第60802052_A22号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2013年6月24日正式生效，本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金设立时，A类基金收到首次募集（不含认购费）的有效净认购金额为人民币903,454,805.82元，折合903,454,805.82份A类基金份额；募集资金在募集期间产生的利息为人民币193,797.66元，折合193,797.66份A类基金份额；以上收到的实收基金共计人民币903,648,603.48元，折合903,648,603.48份A类基金份额。C类基金收到首次募集（不含认购费）的有效净认购金额为人民币310,350,495.00元，折合310,350,495.00份C类基金份额；募集资金在募集期间产生的利息为人民币58,215.82元，折合58,215.82份C类基金份额；以上收到的实收基金共计人民币310,408,710.82元，折合310,408,710.82份C类基金份额。A类及C类基金收到的实收基金合计人民币1,214,057,314.30元，分别折合成A类和C类基金份额，合计折合1,214,057,314.30份基金份额。本基金的基金管理人和注册登记机构均为工银瑞信基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

本基金主要投资于国债、央行票据、政策性金融债、地方政府债、非政策性金融债、企业债、公司债、短期融资券、中期票据、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、资产支持证券、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新股增发，可转债仅投资二级市场可分离交易可转债的纯债部分。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金投资组合资产配置比例：债券等固定收益类资产占基金资产净值的比例不低于80%，其中信用债券的投资比例不低于本基金固定收益类资产投资的80%，但在每个受限开放期的前10个工作日、受限开放期间及受限开放期的后10个工作日、自由开放期前三个月、自由开放期期间及自由开放期结束后三个月的期间内，基金投资不受前述投资组合比例限制；本基金在封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制，但在开放期内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%。本基金的业绩比较基准为：两年期银行定期存款税后

收益率+1.2%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2014 年 6 月 30 日的财务状况以及 2014 年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无需要说明的差错更正事项。

6.4.6 税项

(1) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(2) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入、储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日
活期存款	5,982.65
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	5,982.65

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	754,762,956.79	757,308,802.22
	银行间市场	797,640,007.20	806,278,000.00
	合计	1,552,402,963.99	1,563,586,802.22
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,552,402,963.99	1,563,586,802.22	11,183,838.23

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本期末无买断式逆回购交易，也无在买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日
应收活期存款利息	4,976.88
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	5,283.50
应收债券利息	34,842,141.47
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	8.80
合计	34,852,410.65

注：“其他”为应收结算保证金利息。

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	4,880.39
合计	4,880.39

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提账户维护费	9,000.00
预提信息披露费	148,765.71
预提审计费	44,630.98
合计	202,396.69

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

工银信用纯债两年定开债券 A		
项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	903,648,603.48	903,648,603.48
本期申购	475,784.19	475,784.19
本期赎回(以“-”号填列)	-93,948,917.07	-93,948,917.07
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	810,175,470.60	810,175,470.60

金额单位：人民币元

工银信用纯债两年定开债券 C		
项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	310,408,710.82	310,408,710.82
本期申购	9,487.67	9,487.67
本期赎回(以“-”号填列)	-26,533,366.78	-26,533,366.78
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	283,884,831.71	283,884,831.71

注：“本期申购”中包含红利再投、转入份额及金额，“本期赎回”中包含转出份额及金额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

工银信用纯债两年定开债券 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	26,457,471.24	-14,808,393.89	11,649,077.35
本期利润	19,781,306.68	23,141,440.40	42,922,747.08
本期基金份额交易产生的变动数	-4,732,214.57	-782,700.70	-5,514,915.27
其中：基金申购款	24,087.28	3,984.00	28,071.28
基金赎回款	-4,756,301.85	-786,684.70	-5,542,986.55
本期已分配利润	-	-	-
本期末	41,506,563.35	7,550,345.81	49,056,909.16

单位：人民币元

工银信用纯债两年定开债券 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	8,427,081.57	-5,079,494.85	3,347,586.72
本期利润	6,127,966.91	7,930,286.57	14,058,253.48
本期基金份额交易产生的变动数	-1,211,710.59	-220,578.86	-1,432,289.45
其中：基金申购款	433.43	78.90	512.33
基金赎回款	-1,212,144.02	-220,657.76	-1,432,801.78
本期已分配利润	-	-	-
本期末	13,343,337.89	2,630,212.86	15,973,550.75

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
活期存款利息收入	77,624.26
定期存款利息收入	5,045,833.30
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	60,098.26
其他	177.85
合计	5,183,733.67

注：“其他”为结算保证金利息收入。

6.4.7.12 股票投资收益

本基金会计期间无买卖股票差价收入。

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
----	----------------------------

卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	464,473,125.07
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	452,195,875.95
减：应收利息总额	13,908,490.20
债券投资收益	-1,631,241.08

6.4.7.13.1 资产支持证券投资收益

本基金本报告期间无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期间无贵金属投资收益。

6.4.7.15 衍生工具收益

6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无买卖权证差价收入。

6.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无其他衍生工具投资收益。

6.4.7.16 股利收益

本基金本报告期间无股利收益。

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2014年1月1日至2014年6月30日
1. 交易性金融资产	31,071,726.97
——股票投资	-
——债券投资	31,071,726.97
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	31,071,726.97

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2014年1月1日至2014年6月30日

基金赎回费收入	318,614.14
转换费收入 000078	6.98
转换费收入 000079	30.74
债券手续费返还	10,000.00
合计	328,651.86

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
交易所市场交易费用	7,853.05
银行间市场交易费用	7,050.00
合计	14,903.05

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
审计费用	44,630.98
信息披露费	148,765.71
银行间账户维护费	18,400.00
银行费用	4,552.97
合计	216,349.66

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金并无须作披露的重大资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期，与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
工银瑞信基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金管理人股东、基金销售机构

注：1、本报告期本基金关联方未发生变化。
2、以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6 月30日	上年度可比期间 2013年6月24日(基金合同生效日) 至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	4,346,430.10	139,796.13
其中：支付销售机构的客户维护费	1,923,263.52	61,889.84

注：1、基金管理费按前一日的基金资产净值的0.70%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.70\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

2、基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6 月30日	上年度可比期间 2013年6月24日(基金合同生效日) 至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,241,837.22	39,941.76

注：1、基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

2、基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	工银信用纯债两年定开债券 A	工银信用纯债两年定开债券 C	合计
中国工商银行股份有限公司	-	619,882.89	619,882.89
交通银行股份有限公司	-	11,636.55	11,636.55
工银瑞信基金管理有限公司	-	1,092.36	1,092.36
合计	-	632,611.80	632,611.80
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2013 年 6 月 24 日(基金合同生效日)至 2013 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	工银信用纯债两年定开债券 A	工银信用纯债两年定开债券 C	合计
中国工商银行股份有限公司	-	19,978.38	19,978.38
交通银行股份有限公司	-	374.70	374.70
工银瑞信基金管理有限公司	-	27.48	27.48
合计	-	20,380.56	20,380.56

注：1、本基金 A 类基金份额不收取销售服务费。C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.40%。本基金销售服务费将专门用于本基金的销售与基金份额持有人服务。销售服务费按前一日 C 类基金资产净值的 0.40% 年费率计提。计算方法下：

$$H = E \times 0.40\% / \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

2、销售服务费每日计提，按月支付。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的管理人在本报告期内与上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方在本报告期末均未持有本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		上年度可比期间 2013年6月24日(基金合同生效日)至 2013年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份有限公司	5,982.65	77,624.26	2,015,490.64	97,406.45

注：1、本半年度末余额仅为活期存款，利息收入仅为活期存款利息收入。

2、上年度可比期末余额仅为活期存款，利息收入仅为活期存款利息收入。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期和上年度可比期间内均未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期末未进行利润分配。

6.4.12 期末（2014年6月30日）本基金持有的流通受限证券**6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而与期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**

本基金本报告期末在银行间市场未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2014 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 454,999,606.40 元，于 2014 年 7 月 1 日、2014 年 7 月 2 日、2014 年 7 月 4 日、2014 年 7 月 7 日先后到期。该类交易要求本基金在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理机构由董事会下属的公司治理与风险控制委员会、督察长、公司风险管理委员会、法律合规部、风险管理部以及各个业务部门组成。

公司实行全面、系统的风险管理，风险管理覆盖公司所有战略环节、业务环节和操作环节。同时制定了系统化的风险管理程序，对风险管理的整个流程进行评估和改进。公司构建了分工明确、相互协作、彼此牵制的风险管理组织结构，形成了由四大防线共同筑成的风险管理体系：第一道防线由各个业务部门构成，各业务部门总监作为风险责任人，负责制订本部门的作业流程以及风险控制措施；第二道监控防线由公司专属风险管理部门法律合规部和风险管理部构成，法律合规部负责对公司业务的法律合规风险进行监控管理，风险管理部负责对公司投资管理风险和运作风险进行监控管理；第三道防线是由公司经营管理层和风险管理委员会构成，公司管理层通过执行委员会下的风险管理委员会对风险状况进行全面监督并及时制定相应的对策和实施监控措施；在上述这三道风险监控防线中，公司督察长和监察稽核人员对风险控制措施和合规风险情况进行全面检查、监督，并视所发生问题情节轻重及时反馈给各部门经理、公司总经理、公司治理与风险控制委员会、董事会、监管机构。督察长独立于公司其他业务部门和公司管理层，对内部控制制度的执行情况实行严格检查和及时反馈，并独立报告；第四道监控防线由董事会下属的公司治理与风险控制委员会构成，公司治理与风险控制委员会通过督察长和监察稽核人员的工作，掌握整体风险状况并进行决策。公司治理与风险控制委员会负责检查公司业务的内控制度的实施情况，监督公司对相关法律法规和公司制度的执行。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好

信用等级的债券、国债、央行票据等，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
A-1	261,587,000.00	129,421,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	130,505,000.00	-
合计	392,092,000.00	129,421,000.00

注：表中所列示的债券投资为短期融资券及超短期融资券，其中超短期融资券无信用评级。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
AAA	166,178,978.20	148,925,837.20
AAA 以下	955,370,824.02	829,110,789.27
未评级	-	-
合计	1,121,549,802.22	978,036,626.47

注：表中所列示的债券投资为除短期融资券以外的信用债券。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券为剩余期限较短、信誉良好的国债、企业债及央行票据等，除在证券交易所的债券回购交易及返售交易，其余均在银行间同业市场交易，均能够及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金于资产负债表日所持有的金融负债中，除卖出回购金融资产款余额中有 454,999,606.40 元将在 1 个月内到期且计息外，其他金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金主要投资于债券市场，因此本基金的收入及经营活动的现金流量受到市场利率变化的影响。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2014 年6 月 30 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	5,982.65	0.00	0.00	0.00	0.00	-	5,982.65
结算备付金	15,063,795.95	-	-	-	-	-	15,063,795.95
存出保证金	19,579.71	-	-	-	-	-	19,579.71
交易性金融资产	0.00	41,483,975.50	471,510,093.74	1,040,683,534.48	9,909,198.50	-	1,563,586,802.22
应收证券清算	-	-	-	-	-	4,986,582.72	4,986,582.72

款							
应收利息	-	-	-	-	-	34,852,410.65	34,852,410.65
资产总计	15,089,358.31	41,483,975.50	471,510,093.74	1,040,683,534.48	9,909,198.50	39,838,993.37	1,618,515,153.90
负债							
卖出回购金融资产款	454,999,606.40	-	-	-	-	-	454,999,606.40
应付证券清算款	-	-	-	-	-	3,064,882.04	3,064,882.04
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	725,004.79	725,004.79
应付托管费	-	-	-	-	-	207,144.23	207,144.23
应付销售服务费	-	-	-	-	-	105,859.03	105,859.03
应付交易费用	-	-	-	-	-	4,880.39	4,880.39
应付利息	-	-	-	-	-	114,618.11	114,618.11
其他负债	-	-	-	-	-	202,396.69	202,396.69
负债总计	454,999,606.40	0.00	0.00	0.00	0.00	4,424,785.28	459,424,391.68
利率敏感度缺口	-439,910,248.09	41,483,975.50	471,510,093.74	1,040,683,534.48	9,909,198.50	35,414,208.09	1,159,090,762.22
上年度末							
2013年12	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计

月 31 日							
资产							
银行存款	2,860,928.06	-140,000,000.00	-	-	-	-	142,860,928.06
结算备付金	6,399,985.13	-	-	-	-	-	6,399,985.13
存出保证金	28,356.61	-	-	-	-	-	28,356.61
交易性金融资产	-	-173,601,845.70	1,020,425,780.77	9,750,000.00	-	-	-1,203,777,626.47
应收利息	-	-	-	-	-20,349,080.00	-	20,349,080.00
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	9,289,269.80	-313,601,845.70	1,020,425,780.77	9,750,000.00	20,349,080.00	-	1,373,415,976.27
负债							
卖出回购金融资产款	143,000,000.00	-	-	-	-	-	143,000,000.00
应付证券清算款	-	-	-	-	-	10,777.78	10,777.78
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	730,092.73	730,092.73
应付托管费	-	-	-	-	-	208,597.91	208,597.91
应付销售服务费	-	-	-	-	-	106,516.81	106,516.81
应付	-	-	-	-	-	5,189.20	5,189.20

交易费用							
应付利息		-	-	-	-	141,823.47	141,823.47
其他负债		-	-	-	-	159,000.00	159,000.00
负债总计	143,000,000.00	-	-	-	-	1,361,997.90	144,361,997.90
利率敏感度缺口	-133,710,730.20		-313,601,845.70	1,020,425,780.77	9,750,000.00	18,987,082.10	1,229,053,978.37

注：表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2014年6月30日）	上年度末（2013年12月31日）
	利率增加 25 基准点	-6,597,914.98	-7,044,444.99
	利率下降 25 基准点	6,652,909.69	7,111,304.17

6.4.13.4.2 外汇风险

无。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险主要为市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日		上年度末 2013年12月31日	
	公允价值	占基金	公允价值	占基金资

		资产净 值比例 (%)		产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	1,563,586,802.22	134.90	1,203,777,626.47	97.94
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,563,586,802.22	134.90	1,203,777,626.47	97.94

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2014 年 6 月 30 日和 2013 年 12 月 31 日,除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

无。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日,本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的 比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,563,586,802.22	96.61
	其中:债券	1,563,586,802.22	96.61
	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	15,069,778.60	0.93
7	其他各项资产	39,858,573.08	2.46

8	合计	1,618,515,153.90	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。

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期无买入股票明细。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期无卖出股票明细。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期无买入卖出股票交易。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,945,000.00	4.31
	其中：政策性金融债	49,945,000.00	4.31
4	企业债券	767,494,802.22	66.22
5	企业短期融资券	392,092,000.00	33.83
6	中期票据	354,055,000.00	30.55
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,563,586,802.22	134.90

注：由于四舍五入的原因金额占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	011490002	14 苏交通 SCP002	500,000	50,105,000.00	4.32

2	130237	13 国开 37	500,000	49,945,000.00	4.31
3	101364015	13 酒钢 MTN002	300,000	31,353,000.00	2.70
4	101351024	13 攀钢 MTN001	300,000	30,606,000.00	2.64
5	101351011	13 沪金桥 MTN001	300,000	30,384,000.00	2.62

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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投资。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 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。

7.10.3 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。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

12 科伦 01 发行人为四川科伦药业股份有限公司（科伦药业），因信息披露问题，于 2013 年 5 月 20 日中国证券监督管理委员会《调查通知书》。该公司积极配合调查。11 月 27 日，科伦药业收到中国证券监督管理委员会四川监管局作出了《关于对四川科伦药业股份有限公司采取责令改正措施的决定》，科伦药业对《决定书》中的相关问题逐条进行了检查和讨论，制定了相应整改措施，于 2013 年 12 月 25 日出具了整改报告。

12 科伦 01 发行人为四川科伦药业股份有限公司（科伦药业），其控股子公司新疆科伦生物技术有限公司（新疆科伦）自 2010 年 10 月 21 日成立以来，一直未有生产经营，处于歇业状态。2013 年 9 月 30 日，由于新疆科伦未在规定期限内完成其工商证照的企业年检，也未在规定的截止时间补充办理年检手续，伊犁哈萨克自治州工商行政管理局向其作出了吊销企业法人营业执照的行政处罚。该行为对科伦药业的生产经营活动没有影响，对债券投资没有影响。

科伦药业是国内医药输液行业的龙头企业，近年来收入和利润稳定增长，负债率不高，经营和财务表现良好。上述整改事项对公司的生产经营活动基本无影响，对 12 科伦 01 的信用资质无实质性影响。

7.11.2 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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	19,579.71
2	应收证券清算款	4,986,582.72
3	应收股利	-
4	应收利息	34,852,410.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,858,573.08

7.11.4 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处于转股期的可转换债券。

7.11.5 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。

7.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有人 户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比 例	持有份额	占总份 额比例
工 银 信 用 纯 债 两 年 定 开 债 券 A	7,554	107,251.19	-	-	810,175,470.60	100.00%
工 银 信 用 纯 债	3,405	83,372.93	-	-	283,884,831.71	100.00%

两 年 定 开 债券 C						
合计	10,959	99,832.13	-	-	1,094,060,302.31	100.00%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	工银信用纯债两年定期开债券 A	-	-
	工银信用纯债两年定期开债券 C	-	-
	合计	-	-

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	工银信用纯债两年定期开债券 A	0
	工银信用纯债两年定期开债券 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	工银信用纯债两年定期开债券 A	0
	工银信用纯债两年定期开债券 C	0
	合计	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	工银信用纯债两年定期开债券 A	工银信用纯债两年定期开债券 C
基金合同生效日（2013 年 6 月 24 日）基金份额总额	903,648,603.48	310,408,710.82

本报告期期初基金份额总额	903,648,603.48	310,408,710.82
本报告期基金总申购份额	475,784.19	9,487.67
减:本报告期基金总赎回份额	93,948,917.07	26,533,366.78
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
本报告期末基金份额总额	810,175,470.60	283,884,831.71

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。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期,本基金未召开持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人:

本报告期,基金管理人未发生重大人事变动。

2、基金托管人托管部门:

本报告期,基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本基金投资策略变化不大,坚持中高等级加杠杆,获取票息和主动管理的收益。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金的审计机构为安永华明会计师事务所(特殊普通合伙),该审计机构自基金合同生效日起向本基金提供审计服务,无改聘情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
广州证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	2	-	-	-	-	-

注：1. 券商的选择标准和程序

(1) 选择标准：注重综合服务能力

a) 券商财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与工银瑞信有互补性、在最近一年内无重大违规行为。

b) 券商具有较强的综合研究能力：能及时、全面、定期提供高质量的关于宏观、行业、资本市场、个股分析的报告及其他丰富全面的信息咨询服务；有很强的分析能力，能根据工银瑞信所管理基金的特定要求，提供专门研究报告；具有开发量化投资组合模型的能力以及其他综合服务能力。

c) 与其他券商相比，该券商能够提供最佳交易执行和优惠合理的佣金率。

(2) 选择程序

a) 确定券商数量：根据以上标准对不同券商进行考察、选择和确定。投资研究部门（权益投资部，固定收益部，专户投资部，研究部和中央交易室）根据公司基金规模和服务需求等因素确定对合作券商的数量，每年根据公司经营规模变化及券商评估结果决定是否需要新增或调整合作券商，选定的名单需经主管投资副总和总经理审批同意。

b) 签订委托协议：与被选择的券商签订委托代理协议，明确签定协议双方的公司名称、委托代理期限、佣金率、双方的权利义务等，经签章有效。委托代理协议一式五份，协议双方及证券主管机关各留存一份，工银瑞信法律合规部留存备案，并报相关证券主管机关留存报备。

2. 券商的评估，保留和更换程序

(1) 席位的租用期限暂定为一年，合同到期 15 天内，投资研究部门将根据各券商研究在服务期间的综合证券服务质量等情况，进行评估。

(2) 对于符合标准的券商，工银瑞信将与其续约；对于不能达到标准的券商，不与其续约，并根据券商选择标准和程序，重新选择其它经营稳健、研究能力强、综合服务质量高的证券经营机构，租用其交易席位。

(3) 若券商提供的综合证券服务不符合要求，工银瑞信有权按照委托协议规定，提前中止租用其交易席位。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
广州证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	659,336,650.82	100.00%	9,415,502,000.00	100.00%	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	工银瑞信基金管理有限公司关于调整客户服务热线人工服务及在线客服服务时间的通知	三大报、公司网站	2014年5月27日
2	工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金2014年6月24日首个受限开放日开放申购、赎回、转换业务的公告	三大报、公司网站	2014年6月19日
3	工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金2014年6月24日首个受限开放日申购、赎回、转换结果公告	三大报、公司网站	2014年6月26日
4	关于账户查询及直销交易系统整合升级的通知	三大报、公司网站	2014年6月30日

注：三大报包括中国证券报、上海证券报、证券时报。

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录**12.1 备查文件目录**

- 1、中国证监会批准工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金募集的文件
- 2、《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》
- 3、《工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照

7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告

12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所

12.3 查阅方式

投资者可于营业时间查阅，或登录基金管理人网站查阅。

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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人工银瑞信基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-811-9999

网址：www.icbccs.com.cn