

工银瑞信产业债债券型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年十月二十七日

§ 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 23 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银产业债券	
交易代码	000045	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 3 月 29 日	
报告期末基金份额总额	665,481,556.15 份	
投资目标	本基金在追求资产长期稳健增值的基础上，通过对产业债券积极主动的投资管理，力争创造超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金依据经济周期与金融市场的相互关系，以固定收益类品种构筑资产组合的平稳收益，以积极的权益类资产投资追求资产组合的增强回报。通过对股票资产与债券资产进行相对稳定的战略性配置，实现基金的风险收益目标。	
业绩比较基准	三年期定期存款利率+1.00%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金；因为本基金可以配置二级市场股票，所以预期收益和风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	工银产业债券 A	工银产业债券 B
下属两级基金的交易代码	000045	000046
报告期末下属两级基金的份额总额	225,744,158.97 份	439,737,397.18 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（2014 年 7 月 1 日 — 2014 年 9 月 30 日）	
	工银产业债券 A	工银产业债券 B
1. 本期已实现收益	3,497,196.67	7,401,399.53
2. 本期利润	8,278,988.80	18,320,172.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0430	0.0395
4. 期末基金资产净值	243,693,810.54	471,691,681.94
5. 期末基金份额净值	1.080	1.073

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 2014 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

工银产业债券 A

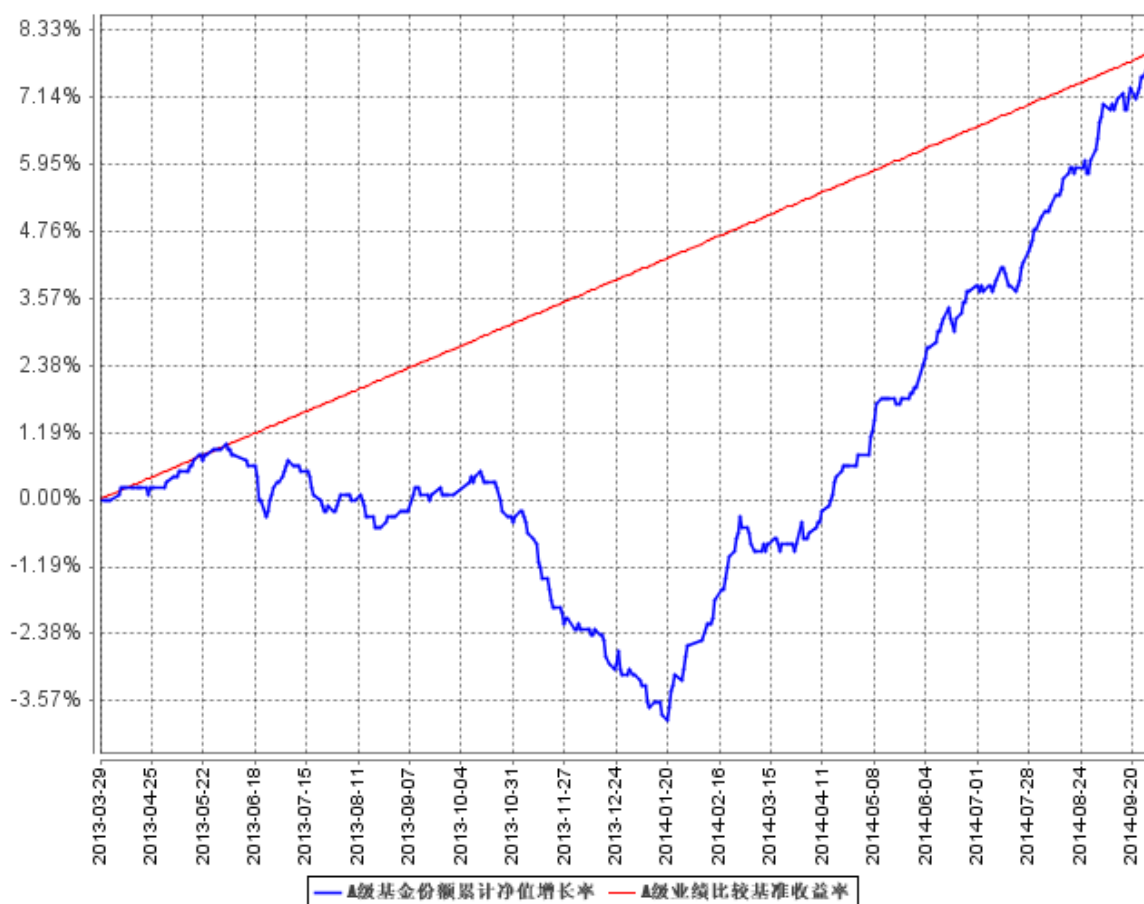
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.05%	0.12%	1.32%	0.01%	2.73%	0.11%

工银产业债券 B

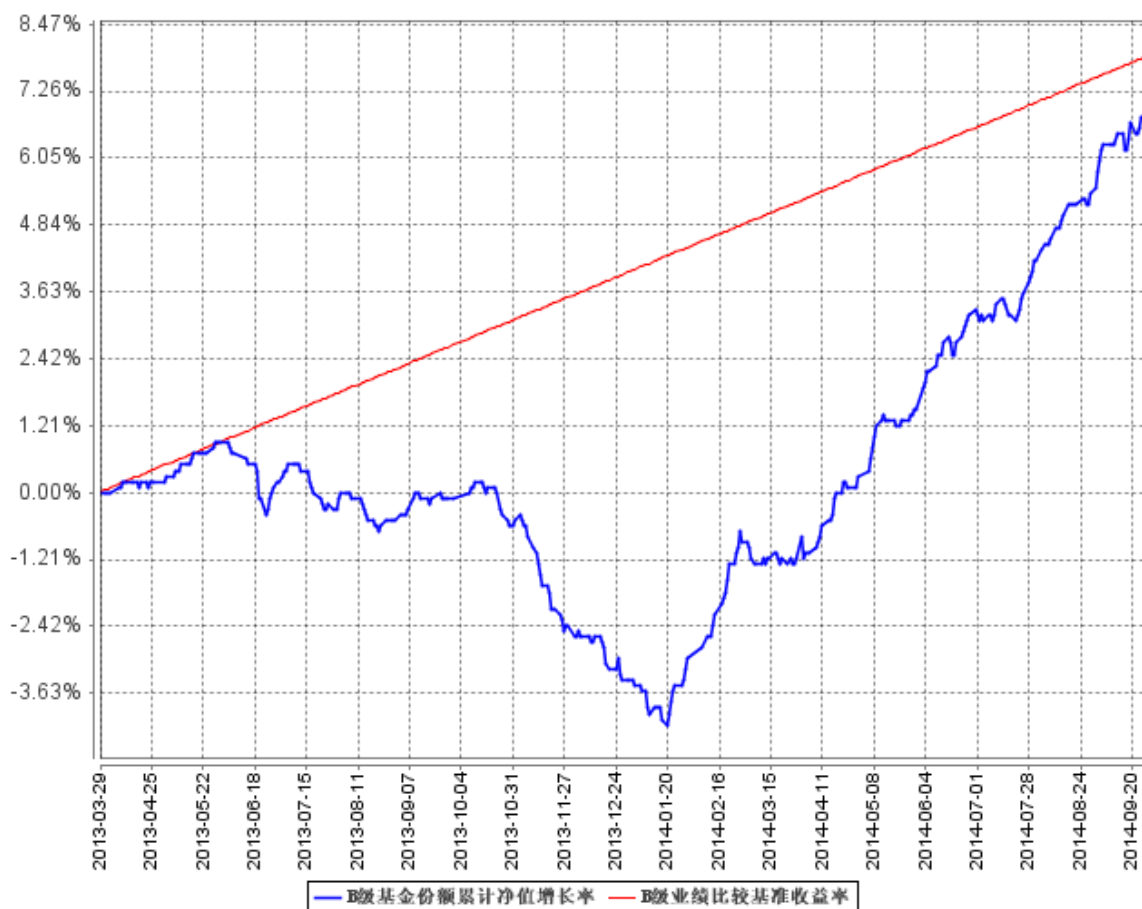
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.87%	0.12%	1.32%	0.01%	2.55%	0.11%

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

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



B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 3 月 29 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%；其中产业债的投资比例不低于固定收益类资产的 80%；股票等权益类资产占基金资产的比例不超过 20%；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		
何秀红	固定收益部副总监, 本基金的	2013年3月29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, 现任固定收益部副总监; 2011年2月10日

	基金经 理			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。
--	----------	--	--	--

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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未超过该证券当日成交量的 5%。

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，中国经济下行幅度略超出市场预期，国内需求很差，海外需求温和回升，导致贸易顺差大幅增加，然而居民结汇意愿低迷，外汇占款增长幅度较低。央行货币政策放松幅度加大，正回购利率下调且启动 SLF 等工具释放流动性。然而，融资增速仍然低迷，尤其是表外融资基本停滞，我们猜测与地产行业收缩以及银监会对银行表外业务的监管有关系。基本面环境和政策环境均有利于债券市场走牛，收益率曲线出现平坦化下行。流动性好转结合政府对于公开债务维护使得信用利差收缩，城投债利差达到历史最低水平，高收益产业债利差也大幅收敛。尽管经济仍然下行，然而权益市场表现非常不错，流动性充裕以及投资者对于经济有底预期和改革预期，股票市场出现较大幅度上涨，可转债市场表现跟随正股上涨，表现也非常不错。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银产业债 A 净值增长率 4.05%，工银产业债 B 净值增长率 3.87%，业绩比较基准收益率为 1.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度，中国经济将出现企稳迹象，主要原因在于一系列放松政策将逐渐发生作用，货币政策放松与房地产政策放松将支持地产销售见底回升。投资者对于经济预期将会有所上升，但是资金面仍然维持宽松，收益率曲线将呈现陡峭化。由于流动性保持宽裕，信用利差将维持低位。股票市场风险不大，流动性宽裕以及经济企稳对市场有支持，可转债经过三季度上涨基本丧失债性，与正股联动增大，尽管我们认为风险不大，然而由于安全性下降，仍然要控制仓位，寻找止盈时点。

§ 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	16,924,574.24	1.52
	其中：股票	16,924,574.24	1.52
2	固定收益投资	1,056,952,086.92	94.66
	其中：债券	1,056,952,086.92	94.66
	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	18,367,450.08	1.64
7	其他资产	24,378,639.40	2.18
8	合计	1,116,622,750.64	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	967.20	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	10,133,391.56	1.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,680.00	0.00
E	建筑业	1,125,535.48	0.16
F	批发和零售业	440,500.00	0.06
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	1,153,500.00	0.16
J	金融业	614,000.00	0.09
K	房地产业	3,452,000.00	0.48
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	16,924,574.24	2.37

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	000788	北大医药	100,000	1,972,000.00	0.28
2	000002	万科A	200,000	1,836,000.00	0.26
3	300086	康芝药业	80,000	1,289,600.00	0.18
4	300003	乐普医疗	49,932	1,173,402.00	0.16
5	300188	美亚柏科	30,000	1,153,500.00	0.16
6	300162	雷曼光电	39,939	1,119,889.56	0.16
7	600067	冠城大通	150,000	976,500.00	0.14

8	002412	汉森制药	50,000	966,500.00	0.14
9	002454	松芝股份	50,000	798,000.00	0.11
10	002250	联化科技	50,000	790,000.00	0.11

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	60,182,000.00	8.41
	其中：政策性金融债	60,182,000.00	8.41
4	企业债券	359,901,591.82	50.31
5	企业短期融资券	30,068,000.00	4.20
6	中期票据	491,321,000.00	68.68
7	可转债	115,479,495.10	16.14
8	其他	-	-
9	合计	1,056,952,086.92	147.75

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	1382152	13 魏桥铝 MTN1	1,400,000	132,790,000.00	18.56
2	1382159	13 鞍钢 MTN1	600,000	59,202,000.00	8.28
3	1282065	12 三房巷 MTN1	400,000	40,512,000.00	5.66
4	1282401	12 雨润 MTN1	400,000	40,300,000.00	5.63
5	110023	民生转债	420,000	39,295,200.00	5.49

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

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明：

根据康芝药业 2013 年 11 月 7 日公告，公司 2013 年 3 月 19 日披露的《关于公司 2011 年半年度及 2011 年第三季度财务信息更正的公告》显示，公司 2011 年半年报告及 2011 年第三季度报告存在重大会计差错。更正后，2011 年半年度报告归属于母公司股东的净利润减少了 953.85 万元，与更正前相比下降了 43.10%；2011 年第三季度报告归属于母公司股东的净利润减少 530.51 万元，与更正前相比下降了 36.99%。

上述行为违反了深圳证券交易所《创业板股票上市规则（2012 年修订）》第 2.1 条的相关规定。康芝药业董事长兼总裁洪江游、董事兼副总裁洪江涛、时任董事会秘书李幽泉、财务总监刘会良未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务，给与公开批评处分。

根据康芝药业 2014 年 7 月 2 日公告，公司存在以下违法事实：提前确认销售收入，虚增 2011 年利润 1,568,139.83 元；应计未计期间费用，虚增 2011 年和 2012 年利润分别为 2,384,964.00 元和 2,307,903.00 元。公司的上述行为，违反了《证券法》第六十三条、第六十八条规定，构成了《证券法》第一百九十三条所述违法行为。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》第一百九十三条规定，中国证券监督管理委员会对康芝药业给予警告，并处 35 万元罚款。

根据康芝药业 2014 年 8 月 18 日公告，公司 2014 年 4 月 11 日披露的《关于前期会计差错更正的公告》显示，公司 2011 年年度报告的财务信息存在重大会计差错。更正前，2011 年度归属于母公司股东的净利润为盈利 281.60 万元；更正后，2011 年度归属于母公司股东的净利润为亏损 113.71 万元。该更正事项导致 2011 年度归属于母公司股东的净利润下降了 395.31 万元，且盈亏性质发生变化。康芝药业的上述行为违反了深圳证券交易所《创业板股票上市规则（2012 年修

订)》第 2.1 条、第 11.3.1 条以及第 11.3.4 条的相关规定。

鉴于康芝药业及相关当事人的上述违规事实和情节，深圳证券交易所根据《创业板股票上市规则（2012 年修订）》第 16.2 条、第 16.3 条的相关规定，经深圳证券交易所纪律处分委员会审议通过，对康芝药业给予通报批评的处分。

上述所列事项对公司的生产经营活动基本无影响。

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	81,411.69
2	应收证券清算款	122,282.23
3	应收股利	-
4	应收利息	23,944,599.56
5	应收申购款	230,166.37
6	其他应收款	179.55
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,378,639.40

5.10.4 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	39,295,200.00	5.49
2	110017	中海转债	17,907,576.00	2.50
3	125089	深机转债	11,298,690.00	1.58
4	110020	南山转债	11,083,360.10	1.55
5	110011	歌华转债	9,566,400.00	1.34
6	110015	石化转债	4,361,200.00	0.61
7	113006	深燃转债	3,973,660.00	0.56
8	110012	海运转债	3,261,819.00	0.46

5.10.5 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	002454	松芝股份	798,000.00	0.11	重大事项

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	工银产业债券 A	工银产业债券 B
报告期期初基金份额总额	175,873,480.91	453,612,182.65
报告期期间基金总申购份额	113,091,147.42	171,420,275.47
减:报告期期间基金总赎回份额	63,220,469.36	185,295,060.94
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	225,744,158.97	439,737,397.18

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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人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、中国证监会批准工银瑞信产业债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信产业债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信产业债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。