

工银瑞信信用纯债一年定期开放债券型证 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	工银信用纯债一年定开债券	
交易代码	000074	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 5 月 22 日	
报告期末基金份额总额	562,268,841.71 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、类属配置策略、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	一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。根据《工银瑞信基金管理公司基金风险等级评价体系》，本基金的风险评级为中低风险。	
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	
下属两级基金的基金简称	工银信用纯债一年定开债券 A	工银信用纯债一年定开债券 C
下属两级基金的交易代码	000074	000077

报告期末下属两级基金的份额总额	337,071,564.64 份	225,197,277.07 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）	
	工银信用纯债一年定开债券 A	工银信用纯债一年定开债券 C
1. 本期已实现收益	6,581,274.01	4,126,004.85
2. 本期利润	9,637,680.70	6,156,567.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0286	0.0273
4. 期末基金资产净值	372,216,552.80	247,149,100.64
5. 期末基金份额净值	1.104	1.097

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

工银信用纯债一年定开债券 A

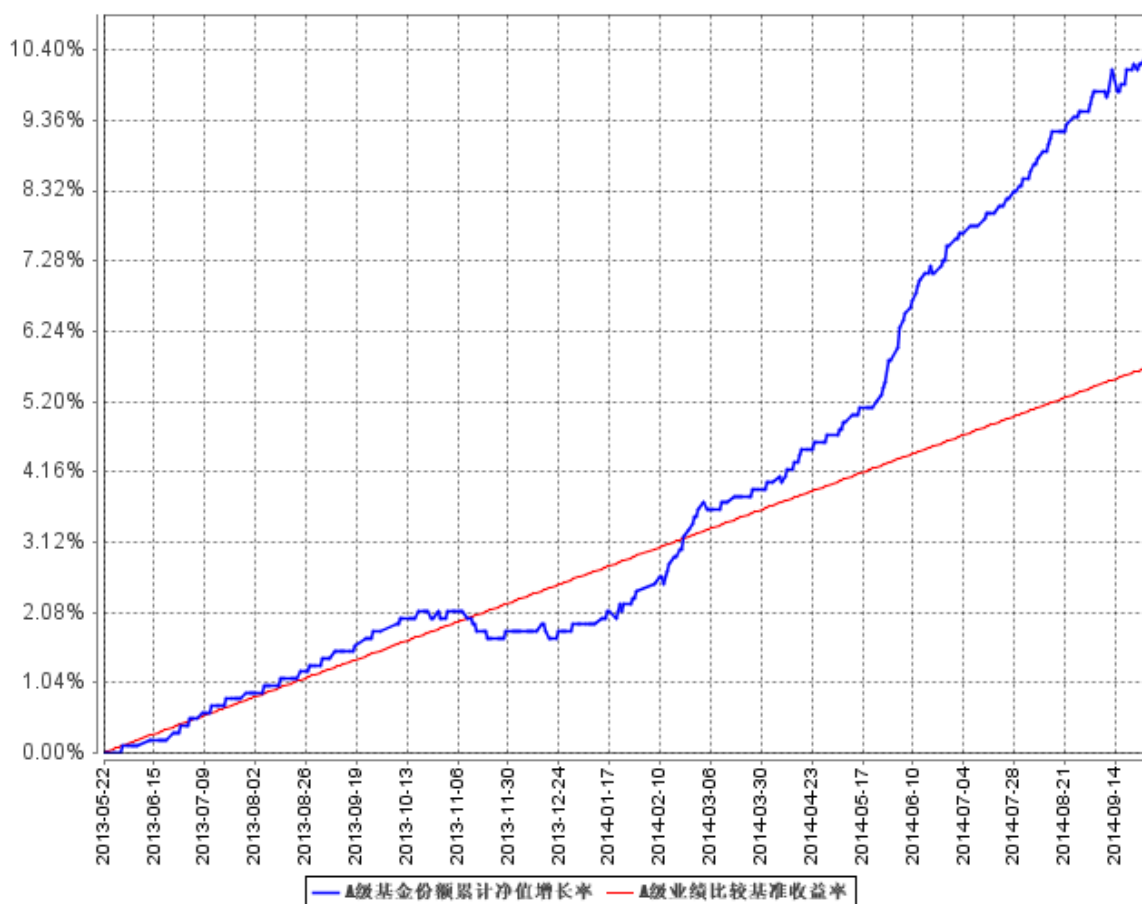
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.60%	0.07%	1.06%	0.01%	1.54%	0.06%

工银信用纯债一年定开债券 C

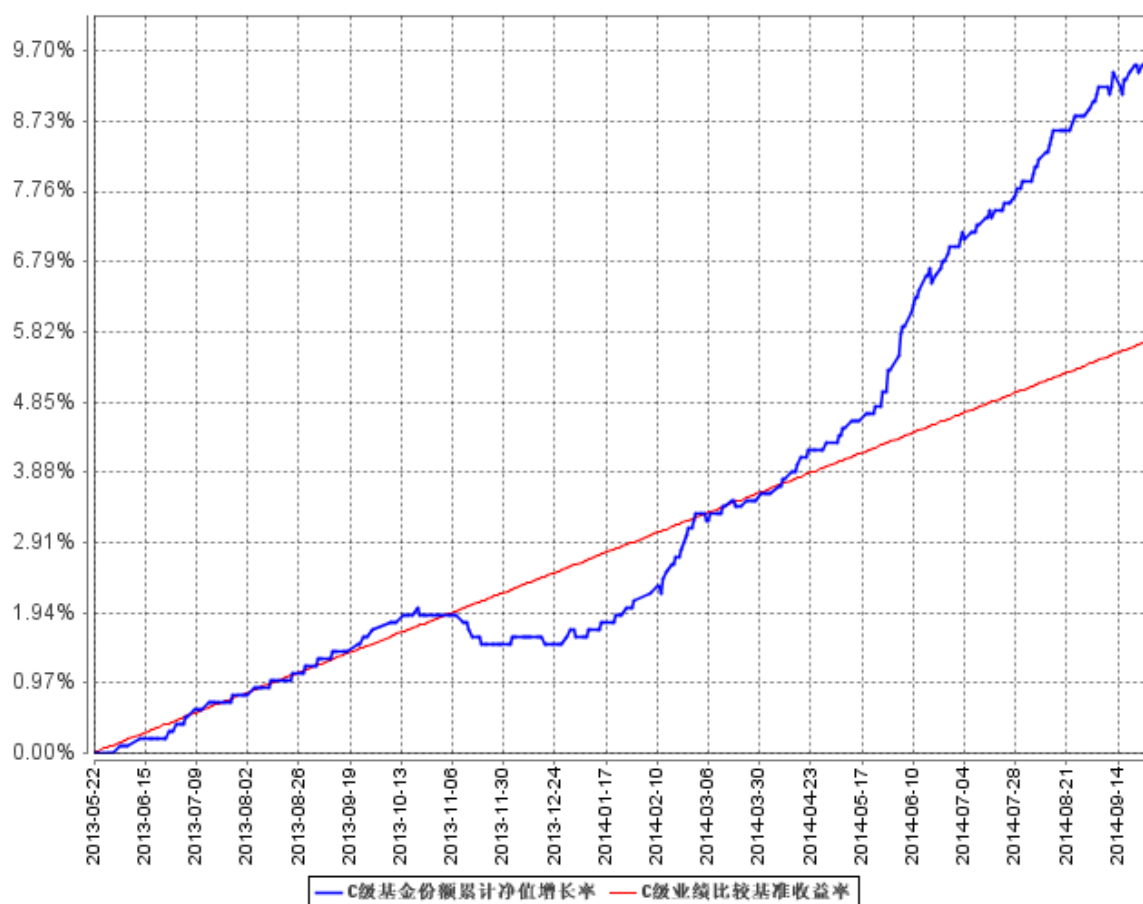
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.52%	0.07%	1.06%	0.01%	1.46%	0.06%

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



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 5 月 22 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%，但在每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；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	2013年5月22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

	基金的 基金经 理			副总监；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。
--	-----------------	--	--	---

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，工银信用纯债一年定开 A 净值增长率 2.60%，工银信用纯债一年定开债券 C 净值增长率 2.52%，业绩比较基准收益率为 1.06%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,056,298,029.58	93.98
	其中：债券	1,056,298,029.58	93.98
	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	36,237,273.64	3.22
7	其他资产	31,418,583.46	2.80
8	合计	1,123,953,886.68	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	860,113,029.58	138.87
5	企业短期融资券	80,555,000.00	13.01
6	中期票据	115,630,000.00	18.67
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,056,298,029.58	170.55

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	122078	11 东阳光	500,000	50,750,000.00	8.19
2	112074	12 华茂债	410,520	41,257,260.00	6.66
3	112080	12 万向债	400,000	40,480,000.00	6.54
4	122049	10 营口港	390,000	39,351,000.00	6.35
5	122102	11 广汇 01	348,990	35,352,687.00	5.71

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	837,506.20
2	应收证券清算款	4,950,124.07
3	应收股利	-
4	应收利息	25,630,953.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,418,583.46

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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	工银信用纯债一年定开债券 A	工银信用纯债一年定开债券 C
报告期期初基金份额总额	337,071,564.64	225,197,277.07
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	337,071,564.64	225,197,277.07

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信用纯债一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信信用纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信信用纯债一年定期开放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。