工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金

【2013】第一季度报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年四月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年4月18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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银瑞信中小盘股票
交易代码	481010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月10日
报告期末基金份额总额	712,999,562.76份
投资目标	通过投资高成长性的中小市值股票,追求基金资产长期稳定的增值和收益,在有效控制风险的前提下,力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金运用国际化的视野审视中国经济和资本市场,依据定量和定性相结合的方法,考虑经济情景、类别资产收益风险预期等因素,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。 股票资产主要投资于中小盘股票,投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。本基金将首先采用定量分析指标,筛选出成长潜力较大的中小市值上市公司。基于对公司未来业绩发展的预测,采用股息贴现模型、自由现金流折现模型等方法评估公司股票的合理内在价值,同时结合股票的市场价格,考虑市盈率、市净率等相对估值指标,选择最具有投资吸引力的股票构建投资组合。
业绩比较基准	80%×中证700指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金,其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于中小盘股票,在股票型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	7,834,908.19
2.本期利润	22,275,898.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0307
4.期末基金资产净值	535,498,491.13
5.期末基金份额净值	0.751

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。

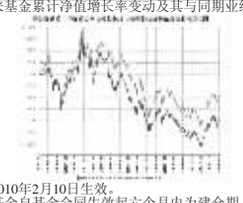
3、所列数据截止到2013年3月31日。

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	4.16%	1.30%	3.48%	1.14%	0.68%	0.16%

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2010年2月10日生效。

2、根据基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至报告期末,本基金的投资范围及各项比例符合基金合同的规定:本基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,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%。本基金的股票资产主要投资于中小盘股票,投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。

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		
王筱岑	本基金基金经理	2011年10月11日	-	16	曾任中国银行全球金融市场部首席交易员;2005年加入工银瑞信,曾任工银核心价值基金、工银精选平衡混合型基金、工银稳健成长股票型基金基金经理、专户投资能专户投资经理,2011年10月11日至今,担任工银中小盘基金基金经理;2012年12月5日至今,担任工银瑞信大盘蓝筹基金基金经理。
郝联峰	本基金基金经理	2012年7月4日	-	13	先后在海通证券历任高级研究员、投资经理,国都证券担任证券投资总部副总经理、中国再保险资产管理股份有限公司历任权益投资部助理总经理、研究发展部助理总经理,招商基金管理有限公司担任首席经济学家兼研究总监兼基金经理; 2010年加入工银瑞信,曾任专户投资总监,2012年4月26日至今担任工银基本面量化策略股票基金基金经理;2012年7月4日至今担任工银中小盘股票基金基金经理。
胡文彪	本基金基金经理	2012年11月20日	-	12	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,担任工银上证央企ETF基金基金经理,2010年2月10日至2011年3月16日,担任工银中小盘基金基金经理;2011年2月10日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,担任工银大盘蓝筹基金基金经理;2012年11月20日至今担任工银中小盘基金基金经理。

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

2013年一季度,全球经济呈现弱复苏的趋势,中国经济复苏力度较去年四季度有所减弱。1-2月份,在经济弱复苏和宽松的资金驱动下,资本市场呈现股债齐涨的状态。但是,2月底以来,房价过快上涨引发国五条出台,引发市场下调地产投资预期;新型城镇化尚未有具体的思路,地方政府投资增长存在疑问。再结合政府对于银行理财规范和清理,促使资本市场从3月份开始出现资产轮换,债券市场出现小牛市行情,股票市场则出现小幅调整。

2013年一季度,信用纯债完成建仓,买入3-5年期的中票和公司债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银信用纯债A净值收益率2.39%,工银信用纯债B净值收益率2.19%,业绩比较基准收益率为0.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年二季度,海外经济复苏力度将较一季度减弱,中国经济也存在复苏弱化的风险,通胀的风险不大。资金面维持中性偏宽松,但是资金利率将较一季度回升。利率产品的机会不大,期限利差中性偏低在一定程度反映对经济悲观的预期。信用债方面,整体信用风险不大,但是信用利差偏低,且供给稀缺时代成为历史,资金利率温和回升可能助推信用利差小幅上行。

2013年二季度,信用纯债继续持有信用债,如果收益率下行幅度超出预期则降低组合杠杆和久期。

§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	482,572,632.17	89.65
	其中:股票	482,572,632.17	89.65
2	固定收益投资	44,859,000.00	8.33
	其中:债券	44,859,000.00	8.33
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	8,200,000.00	1.52
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,446,920.84	0.27
6	其他资产	1,231,685.75	0.23
7	合计	538,310,238.76	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	3,849,400.00	0.72
B	采矿业	27,129,338.37	5.07
C	制造业	252,345,669.36	47.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,661,474.84	1.06
F	批发和零售业	18,899,509.20	3.53
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	48,142,245.86	8.99
J	金融业	48,661,557.04	9.09
K	房地产业	38,282,573.06	7.15
L	租赁和商务服务业	13,696,277.86	2.56
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,701,218.48	1.25
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,031,943.50	1.13
R	文化、体育和娱乐业	13,171,424.60	2.46
S	综合	-	-
	合计	482,572,632.17	90.12

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	002311	海大集团	1,052,874	18,014,674.14	3.36
2	600887	伊利股份	422,525	13,385,592.00	2.50
3	002038	双鹭药业	169,939	10,621,187.50	1.98
4	000002	万 科A	959,993	10,329,524.68	1.93
5	600066	宇通客车	360,811	10,322,802.71	1.93
6	601009	南京银行	1,137,390	10,259,257.80	1.92
7	002142	宁波银行	938,043	9,933,875.37	1.86
8	002475	立讯精密	294,967	9,527,434.10	1.78
9	601888	中国国旅	287,282	9,474,560.36	1.77
10	000783	长江证券	1,060,000	9,222,000.00	1.72

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	30,009,000.00	5.60
	其中:政策性金融债	30,009,000.00	5.60
4	企业债券	9,758,000.00	1.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,092,000.00	0.95
8	其他	-	-
9	合计	44,859,000.00	8.38

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名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	120305	12进出05	300,000	30,009,000.00	5.60
2	113001	中行转债	50,000	5,092,000.00	0.95
3	126008	08上汽债	50,000	4,890,000.00	0.91
4	126011	08石化债	50,000	4,868,000.00	0.91

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	184,235.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,014,806.03
5	应收申购款	32,643.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,231,685.75

5.9.4 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	113001	中行转债	5,092,000.00	0.95

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.9.6 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

本报告期期初基金份额总额	736,933,129.05
本报告期基金总申购份额	10,134,462.36
减:本报告期基金总赎回份额	34,068,028.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	712,999,562.76

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金募集的文件;

2、《工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信中小盘成长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。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

8.3 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。

我们认为2013年的投资机会主要来自成长投资。过去几年,市场整体出现估值、盈利双杀;到年初时,低估值周期类股票的估值修复行情已经完成,后期投资机会不大;后期,有持续增长的行业、具有高成长潜力的成长股票将获得高的投资回报,有望获得估值、盈利的戴维斯双击投资收益。年初以来成长股票表现居前,估值提升幅度也比较大,后期投资收益贡献主要来自业绩增长。4月份开始,应着眼于全年业绩增长比较高的行业及公司。中长期,我们认为医药、日常消费、可选消费、环保、传媒、农业、消费类电子是主要的具有较大潜力的内需拉动型的成长行业;受益于政策红利的成长性行业还有券商、国防军工等行业;其他一些细分子行业还可能由于一些技术创新带来的成长性投资机会,如移动互联网等。我们认为,通过深入研究、发掘中国股票市场的成长股票的投资机会,坚持成长股票投资风格,能够为投资者获得较高的超额回报。

§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	482,572,632.17	89.65
	其中:股票	482,572,632.17	89.65
2	固定收益投资	44,859,000.00	8.33
	其中:债券	44,859,000.00	8.33
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	8,200,000.00	1.52
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,446,920.84	0.27
6	其他资产	1,231,685.75	0.23
7	合计	538,310,238.76	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	3,849,400.00	0.72
B	采矿业	27,129,338.37	5.07
C	制造业	252,345,669.36	47.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,661,474.84	1.06
F	批发和零售业	18,899,509.20	3.53
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	48,142,245.86	8.99
J	金融业	48,661,557.04	9.09
K	房地产业	38,282,573.06	7.15
L	租赁和商务服务业	13,696,277.86	2.56
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,701,218.48	1.25
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,031,943.50	1.13
R	文化、体育和娱乐业	13,171,424.60	2.46
S	综合	-	-
	合计	482,572,632.17	90.12

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	002311	海大集团	1,052,874	18,014,674.14	3.36
2	600887	伊利股份	422,525	13,385,592.00	2.50
3	002038	双鹭药业	169,939	10,621,187.50	1.98
4	000002	万 科A	959,993	10,329,524.68	1.93
5	600066	宇通客车	360,811	10,322,802.71	1.93
6	601009	南京银行	1,137,390	10,259,257.80	1.92
7	002142	宁波银行	938,043	9,933,875.37	1.86
8	002475	立讯精密	294,967	9,527,434.10	1.78
9	601888	中国国旅	287,282	9,474,560.36	1.77
10	000783	长江证券	1,060,000	9,222,000.00	1.72

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	30,009,000.00	5.60
	其中:政策性金融债	30,009,000.00	5.60
4	企业债券	9,758,000.00	1.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,092,000.00	0.95
8	其他	-	-
9	合计	44,859,000.00	8.38

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名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	120305	12进出05	300,000	30,009,000.00	5.60
2	113001	中行转债	50,000	5,092,000.00	0.95
3	126008	08上汽债	50,000	4,890,000.00	0.91
4	126011	08石化债	50,000	4,868,000.00	0.91

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	184,235.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,014,806.03
5	应收申购款	32,643.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,231,685.75

5.9.4 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	113001	中行转债	5,092,000.00	0.95

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.9.6 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

本报告期期初基金份额总额	736,933,129.05
本报告期基金总申购份额	10,134,462.36
减:本报告期基金总赎回份额	34,068,028.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	712,999,562.76

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金募集的文件;

2、《工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信中小盘成长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。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

8.3 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。

工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金

【2013】第一季度报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年四月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年4月18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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银信用纯债债券
交易代码	485119
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月14日
报告期末基金份额总额	2,947,233,762.81份
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,力争实现超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过主要投资于公司债券、企业债券等企业机构发行的固定收益类金融工具,在承担适度风险的前提下,从利率、信用等角度深入研究,充分挖掘信用债市场中的投资机会,优化组合,实现超出市场平均水平的投资收益。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×80%+中债国债总全价指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金,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	中国农业银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	工银信用纯债债券A / 工银信用纯债债券B
下属两级基金的交易代码	485119 / 485019
报告期末下属两级基金的份额总额	909,177,980.50份 / 2,038,055,782.31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(2013年1月1日-2013年3月31日)	
	工银信用纯债债券A	工银信用纯债债券B
1.本期已实现收益	14,128,425.28	39,707,826.16
2.本期利润	20,378,589.13	66,285,938.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233	0.0232
4.期末基金资产净值	934,569,009.20	2,091,881,563.50
5.期末基金份额净值	1.028	1.026

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2013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

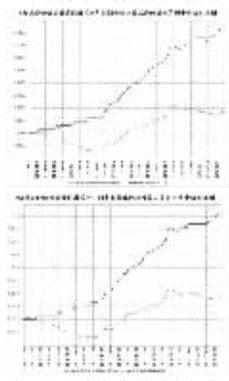
工银信用纯债债券A

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	2.39%	0.06%	0.97%	1.42%	0.02%	

工银信用纯债债券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	2.19%	0.06%	0.97%	0.04%	1.22%	0.02%

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2012年11月14日生效,截至报告期末,本基金基金合同生效不满一年。

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:债券等固定收益类资产占基金资产净值的比例不低于80%;其中公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、资产支持证券、中期票据等企业机构发行的债券占基金固定收益类资产的比例不低于80%;基金持有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	本基金基金经理	2012年11月14日	-	6	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。

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

2013年一季度,全球经济呈现弱复苏的趋势,中国经济复苏力度较去年四季度有所减弱。1-2月份,在经济弱复苏和宽松的资金驱动下,资本市场呈现股债齐涨的状态。但是,2月底以来,房价过快上涨引发国五条出台,引发市场下调地产投资预期;新型城镇化尚未有具体的思路,地方政府投资增长存在疑问。再结合政府对于银行理财规范和清理,促使资本市场从3月份开始出现资产轮换,债券市场出现小牛市行情,股票市场则出现小幅调整。

2013年一季度,信用纯债完成建仓,买入3-5年期的中票和公司债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银信用纯债A净值收益率2.39%,工银信用纯债B净值收益率2.19%,业绩比较基准收益率为0.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年二季度,海外经济复苏力度将较一季度减弱,中国经济也存在复苏弱化的风险,通胀的风险不大。资金面维持中性偏宽松,但是资金利率将较一季度回升。利率产品的机会不大,期限利差中性偏低在一定程度反映对经济悲观的预期。信用债方面,整体信用风险不大,但是信用利差偏低,且供给稀缺时代成为历史,资金利率温和回升可能助推信用利差小幅上行。

2013年二季度,信用纯债继续持有信用债,如果收益率下行幅度超出预期则降低组合杠杆和久期。

§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	3,818,614,996.25	87.49
	其中:债券	3,818,614,996.25	87.49
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	458,474,595.29	10.50
6	其他资产	87,723,297.32	2.01
7	合计	4,364,812,888.86	100.00

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	310,171,000.00	10.25
	其中:政策性金融债	310,171,000.00	10.25
4	企业债券	2,192,006,996.25	72.43
5	企业短期融资券	573,254,000.00	18.94
6	中期票据	743,183,000.00	24.56
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,818,614,996.25	126.17

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1,590,000	160,749,000.00	5.31
2	130206	13国开06	1,500,000	150,255,000.00	4.96
3	041256032	12开滦CP002	1,300,000	130,741,000.00	4.32
4	120238	12国开38	1,200,000	119,952,000.00	3.96
5	112144	12晨鸣债	1,005,560	101,561,560.00	3.36

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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