工银瑞信产业债债券型证券投资基金

【2013】第二季度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年七月十八日

§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2013年7月12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4月1日起至6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	5,081,808,535.27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	1,054,871,620.52份	4,026,936,914.75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4月1日－2013年6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	8,355,153.66	27,847,806.70
2.本期利润	2,646,039.69	6,076,313.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025	0.0015
4.期末基金资产净值	1,057,737,710.67	4,033,764,988.75
5.期末基金份额净值	1.003	1.002

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6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

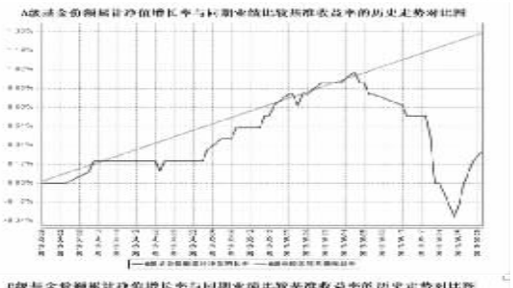
工银产业债券A

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	0.30%	0.10%	1.31%	0.02%	-1.01%	0.08%

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	0.20%	0.10%	1.31%	0.02%	-1.11%	0.08%

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2013年3月29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，本基金建仓期为六个月。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：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	本基金的基金经理	2013年3月29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；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

二季度，全球经济仍然处于后危机的低增长低通胀状态，但是关于美联储退出QE的担忧对资产价格有较大冲击。中国新政府上台之后政策着重长期的治疗，货币政策中性偏谨慎，经济增长动力不足且低于市场预期。对金融机构整顿和对热钱流入的打击使得二季度流动性趋紧，六月份出现极度紧张状态，各类资产的价格均出现较为剧烈的调整。

二季度，产业债完成建仓，为了应对开放时赎回，组合仓位较低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银产业债A净值收益率0.30%，工银产业债B净值收益率0.20%，业绩比较基准收益率为1.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度，全球经济仍然没有明显起色，美联储退出QE的步伐是市场关注的重点。中国经济进一步下滑的可能性比较大，人民币从升值转向双向波动使得资本流入减少。央行维持中性偏谨慎货币政策，逆回购估计暂时不会出现，结合资本流入减少，资金面将呈现紧平衡状态。在资金成本偏高同时基本面利好的情况下，收益率曲线较为平坦，同时收益率继续下行空间受到抑制。信用利差处于较低水平，但是驱动信用利差的因素，包括流动性风险以及信用风险已经恶化，最大的利好——供给比较少已经得到体现，因此，信用利差存在上行动能。可转债的机会还需等待，在企业盈利下滑以及资金偏紧的环境里难以出现趋势机会。

三季度，产业债将择机减持低评级信用债，短期内维持偏低的转债仓位，等待经济见底信号，如果新股启动，将有选择参与新股申购。

§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	4,237,457,928.13	62.77
	其中：债券	4,237,457,928.13	62.77
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,635,870,493.80	24.23
	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	810,223,072.56	12.00
6	其他资产	67,634,746.29	1.00
7	合计	6,751,186,240.78	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投资。

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投资。

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	734,599,000.00	14.43
	其中：政策性金融债	734,599,000.00	14.43
4	企业债券	1,460,526,734.13	28.69
5	企业短期融资券	476,921,000.00	9.37
6	中期票据	1,283,975,000.00	25.22
7	可转债	281,436,194.00	5.53
8	其他	-	-
9	合计	4,237,457,928.13	83.23

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	1382159	13鞍钢MTN1	1,900,000	188,632,000.00	3.70
2	1382152	13魏桥铝MTN1	1,500,000	149,940,000.00	2.94
3	113001	中行转债	1,450,000	145,159,500.00	2.85
4	110234	11国开34	1,400,000	139,916,000.00	2.75
5	122229	12国控01	1,159,140	116,783,355.00	2.29

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	322,230.14
2	应收证券清算款	9,958,175.51
3	应收股利	-
4	应收利息	57,354,340.64
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,634,746.29

5.8.4 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	145,159,500.00	2.85
2	110011	歌华转债	19,756,894.00	0.39
3	110015	石化转债	13,974,800.00	0.27
4	110016	川投转债	4,832,000.00	0.09

5.8.5 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投资。

5.8.6 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
本报告期期初基金份额总额	1,054,871,620.52	4,026,936,914.75
本报告期基金总申购份额	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,054,871,620.52	4,026,936,914.75

§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。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

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。

工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金

【2013】第二季度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年七月十八日

§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2013年7月12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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银纯债定期开放债券（场内简称：工银纯债）
交易代码	164810
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2012年6月21日
报告期末基金份额总额	4,808,809,476.50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	本产品的主要投资策略包括：期限配置策略、类属配置策略、期限结构策略及证券选择策略，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	三年期银行定期存款税后收益率。三年期定期存款利率是指每年的第一个工作日中国人民银行网站上发布的三年期"金融机构人民币存款基准利率"。
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	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（2013年4月1日－2013年6月30日）
1.本期已实现收益	64,108,600.15
2.本期利润	68,221,048.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0142
4.期末基金资产净值	5,014,955,759.11
5.期末基金份额净值	1.043

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。

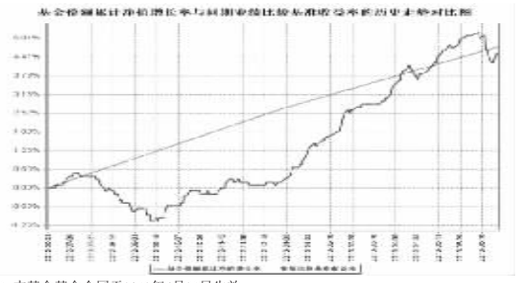
③所列数据截止到2013年06月30日。

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	1.36%	0.12%	1.06%	0.01%	0.30%	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



注：1、本基金基金合同于2012年6月21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、投资禁止行为与限制的规定：债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%，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		
杜海涛	固定收益投资总监，本基金的基金经理。	2012年6月21日	-	16	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；2006年加入工银瑞信，现任固定收益投资总监；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，担任工银瑞信添颐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。

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

2季度，欧美经济在财政紧缩、需求不足的背景下小幅回落，日本经济受"安倍经济学"的带动略有回暖。在国内基本面偏弱的条件下，中国政府实施了一系列"控风险、降杠杆"政策。在监管政策的影响下，资金利率开始收紧，表外融资明显回落。

期间，风险偏好受QE退出预期的影响出现回落，债券收益率先下后上。具体来看：报告期初，在监管政策推升需求、基本面偏弱、外部流动性充裕的背景下，利率和信用的收益率出现了快速下行；报告期末，回购利率大幅抬升，债市在资金面的冲击下大幅调整。

工银纯债本报告期内根据宏观经济和通胀形势的变化，适当调减了组合久期，有选择地减持了部分低资质的信用债，降低了可转债的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为1.36%，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

在需求不足、融资增速持续下降、资金成本高企的背景下，企业面临较大的去库存压力，经济增速可能进一步下降。随着经济的持续回落，劳动力价格增速开始放缓，再加上CPI环比趋势已经见顶，CPI同比增速有望在年内看到拐点。依照"控风险、降杠杆"的大思路，3季度财政政策和货币政策难有大的动作。由于美国在海外的金融资产是日本的3倍，所以美联储的货币政策对全球流动性的影响更大。考虑到美联储可能在4季度缩减QE规模，未来外部流动性将开始收缩。在央行不主动投放货币的情况下，资金价格仍将处于较高位置。

经济的持续下行对利率债和高等级信用债有一定支撑。2013年3季度，本基金将维持中性久期策略，提升组合的信用质量。

§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	6,123,603,175.32	73.59
	其中：债券	6,123,603,175.32	73.59
	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	1,632,370,842.19	19.62
6	其他资产	564,813,758.64	6.79
7	合计	8,320,787,776.15	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投资。

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投资。

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	4,912,275,175.32	97.95
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,211,328,000.00	24.15
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	6,123,603,175.32	122.11

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	112090	12中兴01	5,900,000	582,802,000.00	11.62
2	122149	12石化01	5,315,000	526,131,850.00	10.49
3	112093	11亚迪01	3,000,000	296,370,000.00	5.91
4	122165	12国电03	3,000,000	295,500,000.00	5.89
5	122157	12广控01	2,300,000	230,000,000.00	4.59

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	89,947.34
2	应收证券清算款	417,019,672.48
3	应收股利	-
4	应收利息	147,704,138.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	564,813,758.64

5.8.4 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。

5.8.5 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投资。

5.8.6 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	4,808,809,476.50
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,808,809,476.50

§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、中国证监会批准工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信纯债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。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

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。

工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金

【2013】第二季度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年七月十八日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年7月12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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银大盘蓝筹股票
交易代码	481008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月4日
报告期末基金份额总额	516,690,441.58份
投资目标	通过投资大盘蓝筹型股票，追求基金资产长期稳定的增值和收益，在合理风险限度内，力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金的股票资产主要投资于大盘蓝筹型股票，投资于大盘蓝筹股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。蓝筹股票是指那些经营稳健、财务状况良好、公司在所属行业处于领导地位的公司股票。蓝筹股票一般具有较好的分红记录，在投资者心中形象良好。本基金建立系统化、纪律化的投资流程，遵循初选投资对象、公司治理评估、行业地位与竞争优势评估、公司财务分析、投资吸引力评估、组合构建及优化等过程，选择具有投资价值的大盘蓝筹股票，构造投资组合。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金，在股票型基金中属于中等风险水平的投资产品。
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4月1日－2013年6月30日）
1.本期已实现收益	2,124,500.68
2.本期利润	-7,449,016.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0141
4.期末基金资产净值	375,957,211.61
5.期末基金份额净值	0.728

注：①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。

②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。

③所列数据截止到2013年6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	-2.02%	1.23%	-9.32%	1.16%	7.30%	0.07%

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、本基金基金合同生效日为2008年8月4日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。截至报告期末本基金的各项投资符合基金合同关于投资范围、投资禁止行为与限制的规定：股票资产占基金资产净值的比例为60%-95%，债券及现金资产占基金资产净值的比例为5%-40%。

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	2011年3月16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。
王筱岑	本基金的基金经理	2012年12月5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、专户投资部专户投资经理，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，担任工银大盘蓝筹基金基金经理。

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2季度，代表权重蓝筹股的沪深300指数大幅下跌了11.8%，与此同时，创业板指数上涨16.8%，市场继续呈现强者恒强的局面。各行业的表现同样分化极大，例如上半年以来传媒上涨64%，通信上涨29%，而与此同时煤炭下跌38%，有色金属下跌31%。

今年以来本基金投资围绕业绩基准沪深300指数进行行业配置，对部分行业，如通信、食品饮料、房地产、传媒等行业进行了超配，对煤炭、有色金属、化工等行业进行了低配。同时自下而上选择个股，获得了较好的相对收益。但由于市场走势极端分化，而本基金的行业配置相对均衡，不够极端，因此净值表现与同业相比落在后面。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为-2.02%，业绩比较基准收益率为-9.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下面对影响未来股市走向的几个重要因素进行分析。首先看宏观经济，最新的经济数据表明，宏观经济走势疲弱，在经历了去年4季度到今年1季度的短暂回升后，经济重又陷入疲软。新一届政府一改过往经济一下滑就刺激的应对模式，更加强调调整经济结构。因此短期内经济缺乏上行动力。但经济进一步下滑可能会不利于调整结构的进行，因此政府有可能会批出一些投资项目进行对冲。但这种对冲以托住经济底为目的，与刺激经济，保增长不一样。其次，流动性将比上半年有较明显的收紧，市场风险溢价上升。我们认为央行对影子银行的规范与治理，标志着金融业去杠杆正式开始。此外IPO即将重启，国债期货也将推出，对股票市场的存量资金有分流的影响。最后来看国际市场，美联储将结束量化宽松政策，受此预期的影响，美元持续走强，带动了大宗商品走弱，以及新兴市场国家货币贬值，股市下跌。虽然我国资本项目下不开放，但这一趋势仍然影响到了上半年国内人民币资金面的变化，对股票市场造成了一定的负面影响。

综合以上几个因素，在改革进入深水区，更进一步的改革方向没有明确之前，大盘仍然可能处于震荡状态，缺乏趋势性上涨的动力。不过由于经济转型是大方向、大趋势所在，结构性行情可能还将继