

信息披露

Disclosure

工银瑞信月薪定期支付债券型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

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：二〇一八年八月二十一日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、监事会对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2018年8月22日复核了本报告期内本基金财务数据、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信原则，勤勉尽责的原则管理运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金管理人对基金的业绩并不作承诺，投资人有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读基金的招募说明书及其他更详细的内容。

本年度报告摘要须摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告告白费资料未作审计。

本报告告白费日期为2018年01月01日起至06月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	工银瑞信月薪A
基金代码	000206
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月14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	338,067,683,609份
下属分级基金的基金简称	工银瑞信月薪月新A
下属分级基金的交易代码	000206
报告期末下属分级基金的份额总额	326,411,802,749份

2.2 基金产品说明

在控制风险并保持资产流动性的基础上，通过配置债券等固定收益类金融工具，力争在严格控制风险的前提下，获取超越业绩比较基准的投资回报。

本基金在资产配置的策略上，通常将选择品种的资产结构分为债券和股票两个部分。

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 报告期内本基金投资策略和运作分析

2018年上半年，经济方面，经济增长中枢趋缓，动能相对2017年放缓。年初因为季初因经济总需求疲弱，二季度复工复产，经济略有企稳。旺季来临后，经济总需求呈现一定稳定性，主要消费、出口和政府支出逐步回暖，产能方面，消费品价格总体稳健，本期消费品价格指数CPI同比走势平稳，生产资料价格PPI年初平稳，二季度略有超预期。股票、债券、地产、汇率等主要资产价格走势分化，重点城市房价环比有所回升，三四线城市房价大面积上涨，股市波动较大，大幅下跌，债券市场主流品种价格跌幅后，信用债的大幅增多。人民币汇率年末三季一揽子货币和美元指数年初上涨，二季度末有一定程度的快跌现象。政策方面，货币政策逐步走向宽松，银行间资金利率先升后降，利率冲高回落，流动性逐步转向合理充裕。财政政策偏紧，结构性去杠杆政策推进并逐步落实。海外市场，发达国家经济继续分化，美国经济增速出现趋势性拐点，通胀温和，美联储货币政策持续收紧，加息两次；欧洲日本经济回落，货币政策宽松；新兴国家经济在第二季度承受一定的资本流出压力，阿根廷等新兴国家资本大量外流，国债收益率大幅上升。

债券操作，本基金保持中长期，重点配置利率债和中高等级信用债，股票投资组合保持平衡，重点持有行业景气度和估值匹配的成长型核心企业和品牌消费股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末工银瑞信月薪A月新A份额净值增长率为-0.90%，工银瑞信C份额净值增长率为-1.04%，业绩比较基准收益率为1.1%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们对债券市场看法乐观，对权益市场看法中性。我们认为债券将继续受益于信用修复和货币宽松，股票则需时经济下行压力、资金紧缩及低迷的风险偏好。

宏观经济发展下行压力或将加大，信用收窄、融资紧缩将进一步传导到实体经济各方面，投资收窄，消费疲弱，经济总需求将走低。年中以来，全国严控整治房地产乱象，对中国经济进一步形成压制。贸易战持续推进，出口企业利润混乱，汇率也出现较大波动，对出口订单的扰动偏大，全球经济减速，首先指年度GDPPMI回落，全球贸易总需求回落，不利出口增长。全球经济总体疲弱，对利率水平压力偏小。中国货币政策边际有所放松，银行间资金宽松，困难是非标将长期受到抑制，掣肘银行放贷节奏。

4.6 管理人对报告期内基金净值增长率等事项的说明

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

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、风险管理负责人、法务合规部负责人，组长由运作部负责人担任。

4.6.1.2 专业胜任能力及相关工作经历

4.6.2 经理人经参议或决定估值的程序

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 签约与有价相关的任何定价服务的性质与程度

尚未签署任何定价服务。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

本公司报告期内，本基金未实施利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

4.8 报告期内经理人对本基金持有人数或基金资产净值暂停估值情形的说明

本基金报告期内没有涉及从2014年8月1日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

4.9 本基金管理合同生效日为2013年8月14日。

5.本基金合同生效日为2013年8月12日。

32.1 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

工银瑞信月薪A

金额单位：人民币元

基金级别 工银瑞信月薪A 工银瑞信月薪A

3.1 期间数据和指标 报告期2018年1月1日至2018年6月30日 期间费用率 0.6442%

本期期间 收入 -5,767,728.62 -369,071.20

加权平均基金份额本期利润 -0.0109 -0.0320

本期基金份额净值增长率 -0.90% -1.04%

3.12 期末数据和指标 报告期2018年6月30日)

期初基金份额净值 0.4900 0.0461

期末基金份额净值 484,879,467.18 13,239,016.49

期末基金份额净值增长率 1.4900 1.0460

注：1. 上述基金绩效指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费率后实际收益水平将低于所列数字。

2. 本期已实现收益是指基金本期利润收入，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. 所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

4. 本基金管理合同生效日为2013年8月14日。

5. 本基金合同生效日为2013年8月12日。

32.2 基金净值表现

32.2.1 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

工银瑞信月薪A

金额单位：人民币元

基金级别 工银瑞信月薪A 工银瑞信月薪A

3.1 期间数据和指标 报告期2018年1月1日至2018年6月30日 期间费用率 0.6442%

本期期间 收入 -5,767,728.62 -369,071.20

加权平均基金份额本期利润 -0.0109 -0.0320

本期基金份额净值增长率 -0.90% -1.04%

3.12 期末数据和指标 报告期2018年6月30日)

期初基金份额净值 0.4900 0.0461

期末基金份额净值 484,879,467.18 13,239,016.49

期末基金份额净值增长率 1.4900 1.0460

注：1. 本基金基金合同于2013年8月14日生效。

2. 按基金合同约定，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；债券资产占基金资产的比例不低于90%，股票资产占基金资产的比例不超过20%，本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%，基金持有现金或到期日在一年内的政府债券占基金资产净值的比例不高于5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：三年期银行定期存款收益率(税后)1.5%+。

3. 本基金自2016年8月26日起增加C类基金份额类别。

4. 管理人对报告期内基金的经营情况的说明

4.1 基金管理人对基金的经营情况

本基金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，是我国家直销银行直接发起设立控股的合资基金管理公司，公司目前在北京、上海、深圳设有分公司，在香港设有全资子公司——工银瑞信资产管理（国际）有限公司。

公司下设工银瑞信投资管理有限公司，公司拥有公募基金、特定资产管理计划、企业年金基金投资管理、全国社会保障基金投资管理、基本养老保险基金投资管理、保险资金投资管理、企业年金养老金产品投资管理、QDII、ROFII等各项业务资质。

截至目前，公司旗下管理的基金规模达4,111,802.74亿元，C类基金份额净值为人民币1.0460元，份额总额为12,655,898.04份。

4.2 利润表

会计主体：工银瑞信月薪定期支付债券型证券投资基金

报告截止日：2018年6月30日

单位：人民币元

资产 账号 本期末 2018年6月30日 上年度可比期间 2017年1月1日至2018年6月30日

1. 收入 580,491.52 260,136.10

1.1 利息收入 11,562,321.40 18,189,526.00

1.2 存款利息收入 71,677.20 83,160.20

1.3 其他收入 11,469,000.00 17,324,407.55

1.4 投资收益 -5,767,728.62 -369,071.20

1.5 公允价值变动收益 -3,077,994.23 1,278,494.46

1.6 其他收入 422,360.07 1,194,461.07

1.7 其他收入 289,402.09 230,662.02

1.8 其他收入 622,341.14 94,443.75

1.9 其他收入 3,006,006.00 17,977.17

1.10 其他收入 54,075.11 144,406.06

1.11 其他收入 37,866.19 44,408.12

1.12 其他收入 12,268.09 -44,408.12

1.13 其他收入 - -

1.14 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.15 其他收入 137,428,112.09 96,367,420.00

1.16 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.17 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.18 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.19 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.20 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.21 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.22 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.23 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.24 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.25 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.26 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.27 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.28 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.29 其他收入 103,118.09 37,369.54

1.30 其他收入 103,118.