

## 工银瑞信保本2号混合型发起式证券投资基金

# 2013 第四季度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司  
基金托管人：中国光大银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一四年一月二十二日

### §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事承诺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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年1月17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。

本报告财务资料未经审计。

本报告自2013年10月1日起至12月31日止。

基金简称	工银保本2号混合发起
交易代码	487021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月7日
报告期末基金份额总额	1,011,777,924.24份
投资目标	依照保证合同，通过运用恒定比例投资组合保险策略，控制本金损失的风险，并在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金在资产配置策略上，采用恒定比例投资组合保险策略(Constant-Proportion Portfolio Insurance, CPPI)来实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	人民币税后三年期银行定期存款利率，在本基金成立当年，上述“三年期银行定期存款利率”指基金合同生效当日中国人民银行公布并执行的三年期金融机构人民币存款基准利率。其后的每个自然年，“三年期定期存款利率”指当年第一个工作日中国人民银行公布并执行的三年期金融机构人民币存款基准利率。
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金，属于基金中的低风险品种。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
基金保证人	中信信达担保有限公司

### §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10月1日—2013年12月31日)
1.本期已实现收益	10,855,500.04
2.本期利润	-22,465,222.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0215
4.期末基金资产净值	994,170,452.17
5.期末基金份额净值	0.983

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指标。

(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。

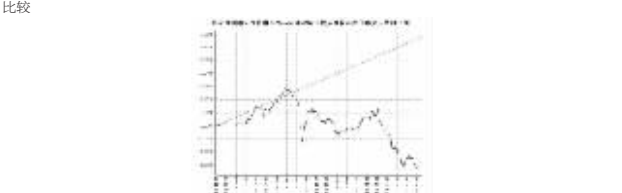
(3)所列数据截至2013年12月31日。

### 3.2 基金净值表现

3.2.1 报告期末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	-2.09%	0.12%	1.07%	0.01%	-3.16%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2月7日生效，截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

2.本基金合同规定，本基金合同期为六年。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组合及投资限制的规定；本基金股票等资产占基金资产的比例不高于40%；债券、债券回购、银行存款等安全资产占基金资产的比例不低于60%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后，保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券；本基金在任何交易日终，持有的卖出股指期货合约价值不超过基金持有的股票总市值；基金持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计(轧差计算)不超过基金资产的40%。

3.2.3 其他指标情况

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	任本基金基金经理年限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
何秀红	本基金基金经理	2011年12月27日	-	11	曾任中海基金管理有限公司基金经理，2009年4月16日至今，担任工银瑞信保本混合基金基金经理，2011年12月27日至今担任工银保本2号混合基金基金经理，2013年2月7日至今担任工银保本2号混合发起式基金基金经理，2013年6月26日至今担任工银保本3号混合基金基金经理，2013年7月4日至今担任工银保本2号混合发起式基金基金经理。

#### 4.2 管理人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、招募说明书等内关基金法律文件的约定，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的利益。

#### 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制度，制定了《公平交易管理制度》、《异常交易监控办法》，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、债券的价格和市场价格存在较大差异，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，按照制度执行，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关联交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易专项说明

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超过该证券当日成交量5%的情况有5次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

#### 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

回顾2013年第四季度，国内经济增长总体保持平稳但边际小幅走弱，央行货币政策目标着重于防风险调控结构，报告期间通过暂停逆回购操作向市场传递明确监管态度，资金成本持续处于较高水平，在偏紧的流动性环境下实体经济需求有所回升。

债券市场收益率上行幅度明显超过此前市场预期和宏观数据所隐含的水平，原因包括经济增长中对利率不敏感的地方融资平台和房地产投资比重过高，投资者配置向高收益资产转移，利率市场化进程中结构性因素，债券配置需求的减弱导致一级市场发行利率带动二级市场利率持续上行，同时信用利差从低位逐步回升。

权益市场在无风险利率上升、改革预期阶段性兑现、IPO重压压力临近等多重因素影响下震荡下行，同期可转债资产在标的股票下跌、大盘转债供给增加、债底支撑等诸多因素影响下亦出现明显调整，整体风险偏好有所释放，同时平均股性估值已降至历史低位，部分具备条件得基金组合开始显现投资价值。

工银保本2号在四季度降低久期杠杆比例并减持债券资产。

#### 4.4.2 报告期内基金的投资表现

本报告期末基金净值增长率为-2.09%，业绩比较基准收益率为1.07%。

4.4.3 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年第一季度，在政府继续推进经济结构转型并着手防范金融领域杠杆杆过高风险的背景下，

预计资金价格的均值仍将保持在高位。通胀水平取决于政府对经济增长的容忍程度，预期政府在就业稳定、物价稳定的环境下出台超利刺激措施的概率偏低，短期通胀风险不高，但动力要素成本上的刚性性上升抬升了通胀的通胀水平，同时在经济潜在增速下降的背景下，通胀的敏感度明显提升。

债券市场趋势性机会需要等待资金成本下降，非标资产受到强行政约束或出现危机，短期内尚无理由由支撑央行放松货币政策，而资金面偏紧和债券到期兑付压力增加对企业的偿债能力而面均无不利影响，因此应控制久期和信用风险。

可转债资产机会成本仍较高，但估值处于历史低位意味着相对于标的股票的跟涨能力较强，预计投资机会主要体现为结构性，将加强对该类资产的波段操作。

### §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	1,337,992,449.10	97.31
其中：债券	-	-	-
3	资产支持证券	1,337,992,449.10	97.31
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	13,463,444.69	0.98
7	其他资产	23,502,222.64	1.71
8	合计	1,374,958,116.43	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	69,657,000.00	7.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	193,740,000.00	19.49
其中：政策性金融债	-	-	-
4	企业债券	193,740,000.00	19.49
5	企业短期融资券	669,612,497.80	67.35
6	中期票据	344,251,000.00	34.63
7	可转债	60,731,951.30	6.11
8	其他	-	-
9	合计	1,337,992,449.10	134.58

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	122214	12大债	2,000,010	195,560,977.80	19.67
2	1382159	13钢钢MTN1	2,000,000	189,160,000.00	19.03
3	1282549	12中电子	1,200,000	116,772,000.00	11.75
4	122065	11上债01	1,034,000	102,810,620.00	10.34
5	130215	13国债15	1,000,000	98,580,000.00	9.87

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

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

#### 5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行交易。

#### 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交易。

#### 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、处罚的情况。

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	资产名称	金额(元)
1	存出保证金	62,267.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,531,466.15
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,908,489.32
6	其他	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,502,222.64

#### 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	110011	国华转债	60,731,951.30	6.11

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

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

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期内运用固有资金投资本基金情况未有变化。

### §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	8,403,536.00	0.83	8,403,536.00	0.83	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金管理人基金经理等人员	1,585,046.40	0.16	1,585,046.40	0.16	3年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	9,988,582.40	0.99	9,988,582.40	0.99	-

### §9 影响投资者决策的其他重要信息

1.基金管理人于2013年10月30日在指定媒体及公司网站上披露了《工银瑞信基金管理有限公司董事长变更公告》，李晓明先生辞去公司董事长职务，董事长变更为陈鹤祥先生；

2.基金管理人于2013年12月28日在指定媒体及公司网站上披露了《工银瑞信基金管理有限公司关于变更法定代表人公告》，法定代表人变更为郭树华女士。

### §10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会核准工银瑞信保本2号混合发起式证券投资基金设立的文件；

2.《工银瑞信保本2号混合发起式证券投资基金基金合同》；

3.《工银瑞信保本2号混合发起式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及托管人披露的各项公告。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

10.3 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。

## 工银瑞信保本混合型基金证券投资基金

# 2013 第四季度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司  
基金托管人：中国光大银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一四年一月二十二日

### §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事承诺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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年1月17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。

本报告财务资料未经审计。

本报告自2013年10月1日起至12月31日止。

基金简称	工银保本混合
交易代码	487016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月27日
报告期末基金份额总额	1,111,525,754.64份
投资目标	依照保证合同，通过运用恒定比例投资组合保险策略，控制本金损失的风险，并在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	运用投资组合保险技术，按照恒定比例投资组合保险机制(CPPI)对债券和股票等资产的投资比例进行动态调整，实现投资组合保值增值。
业绩比较基准	税后三年期银行定期存款利率
风险收益特征	本基金为保本混合型产品，属证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
基金保证人	中信信达担保有限公司

### §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10月1日—2013年12月31日)
1.本期已实现收益	11,440,228.18
2.本期利润	-11,683,445.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0097
4.期末基金资产净值	1,191,224,017.61
5.期末基金份额净值	1.072

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指标。

(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。

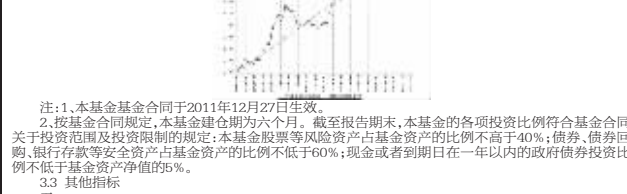
(3)所列数据截至2013年12月31日。

### 3.2 基金净值表现

3.2.1 报告期末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	-0.83%	0.10%	1.07%	0.01%	-1.90%	0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2011年12月27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组合及投资限制的规定；本基金股票等资产占基金资产的比例不高于40%；债券、债券回购、银行存款等安全资产占基金资产的比例不低于60%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后，保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券；本基金在任何交易日终，持有的卖出股指期货合约价值不超过基金持有的股票总市值；基金持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计(轧差计算)不超过基金资产的40%。

3.2.3 其他指标情况

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	任本基金基金经理年限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
何秀红	本基金的基金经理	2011年12月27日	-	6	曾任广发证券股份有限公司基金经理，2009年4月16日至今，担任工银瑞信保本混合基金基金经理，2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理，2013年7月4日至今担任工银保本混合发起式基金基金经理，2013年6月26日至今担任工银保本混合发起式基金基金经理。

#### 4.2 管理人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、招募说明书等内关基金法律文件的约定，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的利益。

#### 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制度，制定了《公平交易管理制度》、《异常交易监控办法》，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、债券的价格和市场价格存在较大差异，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，按照制度执行，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关联交易及交叉交易。