工银瑞信保本2号混合型发起式证券投资基金

2014 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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月十七日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

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	807,883,985.29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	中海信达担保有限公司

§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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	8,935,012.10
2.本期利润	26,812,907.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0313
4.期末基金资产净值	846,043,666.16
5.期末基金份额净值	1.047

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。

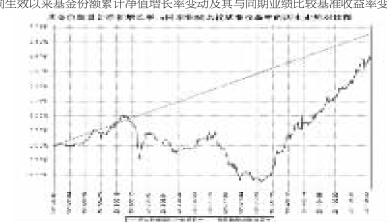
(3)所列数据截止到2014年6月30日。

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	3.05%	0.13%	1.06%	0.01%	1.99%	0.12%

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。

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范围及投资限制的规定:本基金股票等风险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交易保证金后,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;基金所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%。

3.3 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		
欧阳凯	固定收益部副总监,本基金的基金经理。	2013年2月7日	-	12	曾任中海基金管理有限公司基金经理;2010年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监。2010年8月16日至今,担任工银双利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,2013年2月7日至今担任工银瑞信保本2号混合型发起式基金基金经理,2013年6月26日起至今担任工银瑞信保本3号混合型基金基金经理;2013年7月4日起至今担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理。
王勇	本基金的基金经理	2013年2月7日	-	7	先后在慧聪国际咨询有限公司担任销售主管,香港新世界数字多媒体公司担任市场经理;2007年加入工银瑞信,曾任研究员兼专户投资顾问,2011年11月7日至今担任工银消费服务行业基金的基金经理,2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理,2013年2月7日至今担任工银瑞信保本2号混合型发起式基金基金经理,2013年6月26日起至今担任工银瑞信保本3号混合型基金基金经理。

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

回顾2014年第二季度,房地产及相关产业链增速下滑对国内经济构成负面影响,为对冲地产投资下行压力,政府出台定向刺激政策并加大财政支出的拨付力度以托底经济。同时货币政策有所放松,央行实施定向降准并在公开市场净投放资金,货币市场流动性保持偏宽松状态,但贷款和非标产品的利率仍在相对高位。受益外需改善和人民币汇率贬值,出口增速出现回升。

债券市场收益率继续下行,投资者风险偏好提升使得信用利差出现压缩。交易所和中证登出台多项新规则调低了部分低评级信用债的质押比例,但在资金面较为宽松的背景下未对市场造成明显冲击。

权益市场仍为结构性行情,股指窄幅区间波动但小盘股在5月中旬之后持续反弹。可转债市场在债底推升和预期先行的影响下震荡回升,同时整体估值较前期低点出现明显提高。

工银保本2号以持有高等级信用债和利率债为主,在报告期小幅降低组合杠杆比例,并参与新股网下申购。

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3.05%,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

展望2014年第三季度,随着微刺激政策逐步起效、库存周期调整的结束和外需的持续复苏,预计国内经济数据有望企稳,重点关注房地产行业的变化。短期通胀压力有限,为国内货币政策偏松提供支持,后续关注美国退出QE步伐和国际资本流动。

债券市场方面,利率债短期调整压力增加,预计信用债的结构性估值分化仍将延续,谨防流动性边际变化带来的调整风险。

宏观环境有望逐步对权益市场有利,但微刺激政策对企业盈利改善幅度有限,制约整体反弹空间。可转债市场在短期内继续依靠估值提升推动价格上行的空间有限,主要配置标的股票弹性较高且估值合理或具备条款博弈价值的个券。

§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	29,751,216.72	2.68
	其中:股票	29,751,216.72	2.68
2	固定收益投资	1,035,948,740.10	93.47
	其中:债券	1,035,948,740.10	93.47
	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	13,000,000.00	1.17
	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	15,557,807.70	1.40
7	其他资产	14,072,069.41	1.27
8	合计	1,108,329,833.93	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	17,475,673.27	2.07
B	采矿业	-	-
C	制造业	12,144,259.25	1.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	131,284.20	0.02
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	29,751,216.72	3.52

注:由于四舍五入的原因金额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	600276	恒瑞医药	351,898	11,668,937.68	1.38
2	002299	圣农发展	899,903	10,429,875.77	1.23
3	002714	牧原股份	159,950	7,045,797.50	0.83
4	603369	今世缘	15,309	259,181.37	0.03
5	603168	莎普爱思	9,892	216,140.20	0.03
6	002727	一心堂	10,761	131,284.20	0.02

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	148,050,000.00	17.50
	其中:政策性金融债	148,050,000.00	17.50
4	企业债券	478,933,709.50	56.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	305,608,000.00	36.12
7	可转债	103,357,030.60	12.22
8	其他	-	-
9	合计	1,035,948,740.10	122.45

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大秦债	2,000,010	199,700,998.50	23.60
2	1382159	13鞍钢MTN1	2,000,000	195,740,000.00	23.14
3	130223	13国开23	1,000,000	97,900,000.00	11.57
4	1282549	12中电子MTN1	700,000	70,336,000.00	8.31
5	110011	歌华转债	636,670	64,545,604.60	7.63

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股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	61,173.96
2	应收证券清算款	351,694.24
3	应收股利	-
4	应收利息	13,633,448.43
5	应收申购款	25,752.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,072,069.41

5.11.4 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	歌华转债	64,545,604.60	7.63
2	113001	中行转债	25,447,500.00	3.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603369	今世缘	259,181.37	0.03	新股锁定
2	603168	莎普爱思	216,140.20	0.03	新股锁定
3	002727	一心堂	131,284.20	0.02	新股锁定

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	900,612,533.09
报告期期间基金总申购份额	1,832,815.52
减:报告期期间基金总赎回份额	94,561,363.32
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	807,883,985.29

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,988,582.40
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,988,582.40
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.24

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 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	1.04	8,403,536.00	1.04	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	1,585,046.40	0.20	1,585,046.40	0.20	3年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	9,988,582.40	1.24	9,988,582.40	1.24	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信保本2号混合型发起式证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信保本2号混合型发起式证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信保本2号混合型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在指定报刊上披露的各项公告。

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证券投资基金

2014 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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月十七日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

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	1,122,597,581.61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基金产品,属证券投资基金中的低风险收益品种。
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	中海信达担保有限公司

§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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	14,965,409.48
2.本期利润	21,143,509.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0217
4.期末基金资产净值	1,262,752,213.05
5.期末基金份额净值	1.125

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。

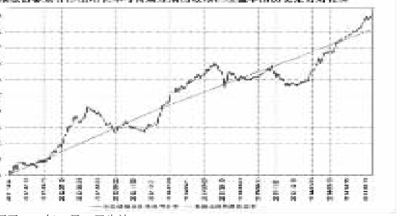
(3)所列数据截止到2014年6月30日。

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	1.99%	0.07%	1.06%	0.01%	0.93%	0.06%

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范围及投资限制的规定:本基金股票等风险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%;现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的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	2011年12月27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,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。
欧阳凯	固定收益部副总监,本基金的基金经理。	2011年12月27日	-	12	曾任中海基金管理有限公司基金经理;2010年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监。2010年8月16日至今,担任工银双利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,2013年2月7日至今担任工银瑞信保本2号混合型发起式基金基金经理,2013年6月26日起至今担任工银瑞信保本3号混合型基金基金经理;2013年7月4日起至今担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理。
王勇	本基金的基金经理	2011年12月27日	-	7	先后在慧聪国际咨询有限公司担任销售主管,香港新世界数字多媒体公司担任市场经理;2007年加入工银瑞信,曾任研究员兼专户投资顾问,2011年11月7日至今担任工银消费服务行业基金的基金经理,2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理,2013年2月7日至今担任工银瑞信保本2号混合型发起式基金基金经理,2013年6月26日起至今担任工银瑞信保本3号混合型基金基金经理。

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

回顾2014年第二季度,房地产及相关产业链增速下滑对国内经济构成负面影响,为对冲地产投资下行压力,政府出台定向刺激政策并加大财政支出的拨付力度以托底经济。同时货币政策有所放松,央行实施定向降准并在公开市场净投放资金,货币市场流动性保持偏宽松状态,但贷款和非标产品的利率仍在相对高位。受益外需改善和人民币汇率贬值,出口增速出现回升。

债券市场收益率继续下行,投资者风险偏好提升使得信用利差出现压缩。交易所和中证登出台多项新规则调低了部分低评级信用债的质押比例,但在资金面较为宽松的背景下未对市场造成明显冲击。

权益市场仍为结构性行情,股指窄幅区间波动但小盘股在5月中旬之后持续反弹。可转债市场在债底推升和预期先行的影响下震荡回升,同时整体估值较前期低点出现明显提高。

工银保本以持有高等级信用债和利率债为主,在报告期小幅降低组合杠杆比例,增持可转债资产,并参与新股网下申购。

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1.99%,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

展望2014年第三季度,随着微刺激政策逐步起效、库存周期调整的结束和外需的持续复苏,预计国内经济数据有望企稳,重点关注房地产行业的变化。短期通胀压力有限,为国内货币政策偏松提供支持,后续关注美国退出QE步伐和国际资本流动。

债券市场方面,利率债短期调整压力增加,预计信用债的结构性估值分化仍将延续,谨防流动性边际变化带来的调整风险。

宏观环境有望逐步对权益市场有利,但微刺激政策对企业盈利改善幅度有限,制约整体反弹空间。可转债市场在短期内继续依靠估值提升推动价格上行的空间有限,主要配置标的股票弹性较高且估值合理或具备条款博弈价值的个券。

§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	36,519,879.93	2.88
	其中:股票	36,519,879.93	2.88
2	固定收益投资	1,184,263,038.40	93.33
	其中:债券	1,184,263,038.40	93.33
	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	17,000,000.00	1.34
	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	12,361,412.49	0.97
7	其他资产	18,818,567.50	1.48
8	合计	1,268,962,898.32	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	18,121,251.90	1.44
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,026,933.03	0.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	426,695.00	0.03
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	-	-
J	金融业	9,945,000.00	0.79
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,519,879.93	2.89

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	002714	牧原股份	279,832	12,326,599.60	0.98
2	601988	中国银行	3,900,000	9,945,000.00	0.79
3	600276	恒瑞医药	219,918	7,292,480.88	0.58
4	002299	圣农发展	499,970	5,794,652.30	0.46
5	603369	今世缘	30,615	518,311.95	0.04
6	002727	一心堂	34,975	426,695.00	0.03
7	603168	莎普爱思	9,892	216,140.20	0.02

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	76,925,508.00	6.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	260,487,000.00	20.63
	其中:政策性金融债	260,487,000.00	20.63
4	企业债券	465,446,852.40	36.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	321,298,000.00	25.44
7	可转债	60,105,678.00	4.76
8	其他	-	-
9	合计	1,184,263,038.40	93.78

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	1182279	11兖矿MTN2	1,500,000	151,125,000.00	11.97
2	126018	08江铜债	1,350,000	123,660,000.00	9.79
3	122128	11武钢债	1,113,760	110,819,120.00	8.78
4	140204	14国开04	1,000,000	100,450,000.00	7.95
5	122149	12石化01	904,320	88,713,792.00	7.03

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股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	45,202.31
2	应收证券清算款	292,400.15
3	应收股利	-
4	应收利息	18,470,762.98
5	应收申购款	10,202.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,818,567.50

5.11.4 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	25,447,500.00	2.02

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603369	今世缘	518,311.95	0.04	新股锁定
2	002727	一心堂	426,695.00	0.03	新股锁定
3	603168	莎普爱思	216,140.20	0.02	新股锁定

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	970,342,278.06
报告期期间基金总申购份额	211,666,221.30
减:报告期期间基金总赎回份额	59,410,917.75
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	1,122,597,581.61

§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保本混合型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信保本混合型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信保本混合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。

工银瑞信保本3号混合型证券投资基金

2014 第二季度报告

L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:二〇一四年七月十七日

§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7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银保本3号混合	
交易代码	000195	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年6月26日	
报告期末基金份额总额	364,045,733.26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+0.25%	
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,投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。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	
基金保证人	中海信达担保有限公司	
下属两级基金的基金简称	工银保本3号混合A	工银保本3号混合B
下属两级基金的交易代码	000195	000196
报告期末下属两级基金的份额总额	172,613,236.45份	191,432,496.81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4月1日 - 2014年6月30日)	
	工银保本3号混合A	工银保本3号混合B
1.本期已实现收益	2,108,247.09	2,177,162.96
2.本期利润	4,842,594.96	5,959,977.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0264	0.0245
4.期末基金资产净值	180,188,466.02	198,524,997.70
5.期末基金份额净值	1.044	1.037

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

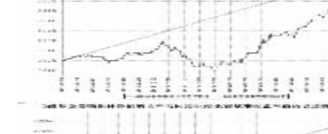
工银保本3号混合A

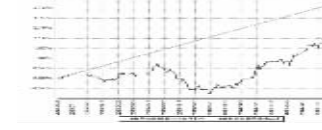
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.65%	0.10%	1.12%	0.01%	1.53%	0.09%

工银保本3号混合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	2.37%	0.12%	1.12%	0.01%	1.25%	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2013年6月26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:股票等风险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%;本基金开放期内,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,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,但在封闭期内,本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制。

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		
欧阳凯	固定收益部副总监,本基金的基金经理。	2013年6月26日	-	12	曾任中海基金管理有限公司基金经理;2010年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监。2010年8月16日至今,担任工银双利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,2013年2月7日至今担任工银瑞信保本2号混合型发起式基金基金经理,2013年6月26日起至今担任工银瑞信保本3号混合型基金基金经理;2013年7月4日起至今担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理。
王勇	本基金的基金经理	2013年6月26日	-	7	先后在慧聪国际咨询有限公司担任销售主管,香港新世界数字多媒体公司担任市场经理;2007年加入工银瑞信,曾任研究员兼专户投资顾问,2011年11月7日至今担任工银消费服务行业基金的基金经理,2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理,2013年2月7日至今担任工银瑞信保本2号混合型发起式基金基金经理,2013年6月26日起至今担任工银瑞信保本3号混合型基金基金经理。

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

回回顾2014年第二季度,房地产及相关产业链增速下滑对国内经济构成负面影响,为对冲地产投资下行压力,政府出台定向刺激政策并加大财政支出的拨付力度以托底经济。同时货币政策有所放松,央行实施定向降准并在公开市场净投放资金,货币市场流动性保持偏宽松状态,但贷款和非标产品的利率仍在相对高位。受益外需改善和人民币汇率贬值,出口增速出现回升。

债券市场收益率继续下行,投资者风险偏好提升使得信用利差出现压缩。交易所和中证登出台多项新规则调低了部分低评级信用债的质押比例,但在资金面较为宽松的背景下未对市场造成明显冲击。

权益市场仍为结构性行情,股指窄幅区间波动但小盘股在5月中旬之后持续反弹。可转债市场在债底推升和预期先行的影响下震荡回升,同时整体估值较前期低点出现明显提高。

工银保本3号以持有高等级信用债和利率债为主,在报告期提升组合杠杆比例,并增持权益资产。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银保本3号A净值增长率2.65%,工银保本3号B净值增长率2.37%,业绩比较基准收益率为1.12%。

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2014年第三季度,随着微刺激政策逐步起效、库存周期调整的结束和外需的持续复苏,预计国内经济数据有望企稳,重点关注房地产行业的变化。短期通胀压力有限,为国内货币政策偏松提供支持,后续关注美国退出QE步伐和国际资本流动。

债券市场方面,利率债短期调整压力增加,预计信用债的结构性估值分化仍将延续,谨防流动性边际变化带来的调整风险。

宏观环境有望逐步对权益市场有利,但微刺激政策对企业盈利改善幅度有限,制约整体反弹空间。可转债市场在短期内继续依靠估值提升推动价格上行的空间有限,主要配置标的股票弹性较高且估值合理或具备条款博弈价值的个券。

§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	22,253,260.00	4.52
	其中:股票	22,253,260.00	4.52
2	固定收益投资	388,892,052.50	79.03
	其中:债券	388,892,052.50	79.03
	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	5,359,253.81	1.09
7	其他资产	75,596,206.90	15.36
8	合计	492,100,773.21	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	21,360.00	0.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	22,231,900.00	5.87
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	22,253,260.00	5.88

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	000001	平安银行	1,090,000	10,801,900.00	2.85
2	601988	中国银行	3,000,000	7,650,000.00	2.02
3	601288	农业银行	1,500,000	3,780,000.00	1.00
4	300385	雪浪环境	500	12,830.00	0.00
5	002726	龙大肉食	500	8,530.00	0.00

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	39,600,000.00	10.46
	其中:政策性金融债	39,600,000.00	10.46
4	企业债券	301,272,334.10	79.55
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	48,019,718.40	12.68
8	其他	-	-
9	合计	388,892,052.50	102.69

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	122106	11唐新01	470,000	47,272,600.00	12.48
2	112022	10南玻02	470,000	47,047,000.00	12.42
3	113001	中行转债	434,760	44,254,220.40	11.69
4	122149	12石化01	449,660	44,111,646.00	11.65
5	126018	08江铜债	440,000	40,304,000.00	10.64

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股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	30,238.92
2	应收证券清算款	68,005,572.83
3	应收股利	-
4	应收利息	7,524,112.71
5	应收申购款	36,282.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,596,206.90

5.11.4 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	44,254,220.40	11.69

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.6 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	工银保本3号混合A	工银保本3号混合B
报告期期初基金份额总额	183,463,378.51	244,424,025.99
报告期期间基金总申购份额	200,011.95	95,467.69
减:报告期期间基金总赎回份额	11,050,154.01	53,086,996.87
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	172,613,236.45	191,432,496.81

§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保本3号混合型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信保本3号混合型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信保本3号混合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。