

工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金

2014 半年度报告摘要

下行,具体来看:

1-2月,回购利率回落,债券发行保持低位,收益率曲线钝化下行,其中,政策性金融债好于国债,信用偏好于利率债。3月开始,超日违约导致风险偏好急剧下降,央行持续正回购促使资金出现收紧,再加上债券供给给明显加大,收益率出现了一定的上行压力。4-5月,央行发行定向降准,再贷款等一系列措施增加资金供应,再加上对非标的管制制弱了资金需求,市场对资金面的预期明显改善,债券收益率持续下行。6月份开始,一方面新股发行导致交易所回购利率跳升,另一方面经济数据的转暖对市场情绪造成冲击,债券收益率停止下降甚至在月末出现了一定幅度的上行。

工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金,继续提高组合久期,逐步降低低资质债券的持仓比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金的净值增长率为6.11%,业绩比较基准增长率为2.11%。

4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年下半年,海外需求好转和国内货币政策宽松将带动中国经济环比持续改善。一方面,在产业周期触底逐步提高和发达国家非常规货币政策冲击之下,全球经济的共振性逐步增强,因此海外需求的好转将会对中国经济形成正向拉动;另一方面,新一届政府虽然更偏重结构调整,但仍需要在稳增长与调结构之间寻求平衡。“底线思维”下国内货币政策的宽松将会最终形成信用条件的改善,也会带动下半年国内经济的好转。全年通胀压力虽然不大,但其上行趋势可能会在今年四季度显现。在这样的宏观大背景下,下半年货币政策虽然很难明显宽松,但宽松程度也应该低于上半年;且由于实体经济需求的好转和通胀的回升,资金价格在四季度存在一定的上行压力。经济回升导致期限利差难以进一步压缩,但基本面的改善有利于信用利差的收窄,中期信用债的性价比相对较好。

2014年下半年,本基金将适时调整久期,继续提高组合信用资质。

4.6 管理人对外报告期内基金估值程序等事项的说明

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

(1) 参与估值小组小组成员为4人,分别是公司运作部负责人、研究部负责人、风险管理部负责人、法律合规部负责人,组长由运作部负责人担任。

(2) 各部门负责人也可推荐代表本部门参与估值小组的成员,如需更换,由相应部门负责人提出。小组成员如需调整需经副总经理批准同意。

4.6.1.2 专业性能力及相关工作经历

小组由具有多年从事估值运作、证券行业研究、风险管理及熟悉业内法律法规的专家人员组成。

4.6.2 基金治理参与或决定估值的情况

本公司基金治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不存在任何重大利益冲突

4.6.4 已签订的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

尚无已签订的任何定价服务。本基金所采用的估值流程和估值结果均已经过会计师事务所鉴证,并经过托管行复核确认。

4.7 管理人对外报告期内基金利润分配情况的说明

本基金已达到利润分配条件,每10份基金份额进行了一次利润分配。

2014年3月12日刊登了分红公告,每10份基金份额派发红利0.420元。共计派发红利201,970,001.09元,权益登记日为2014年3月19日。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2014年上半年度,工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2014年上半年度,工银瑞信基金管理有限公司在工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

2014年上半年度,工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金符合基金合同的约定。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

2014年上半年度,由工银瑞信基金管理有限公司编制并经过托管人复核事宜的有关工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金的半年度报告中财务信息、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

截至2014年6月30日,工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金

报告截止日:2014年6月30日

单位:人民币元

负债和所有者权益	附注号	2014年6月30日	2013年12月31日
负债：			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债		—	—
卖出回购金融资产款		1,725,858,986.80	2,836,192,638.50
应付证券清算款		99,704,224.23	5,664,195.92
应付赎回款		—	—
应付管理人报酬		2,463,700.70	2,515,089.80
应付托管费		821,233.58	838,363.27
应付销售服务费		—	—
应付交易款项		37,485.82	13,787.85
应付税费		—	—
应付利息		1,062,640.41	2,860,444.64
应付股利		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债		2,678,921.78	2,754,847.20
负债合计		1,830,627,193.32	2,898,839,347.18
所有者权益：			
实收资本		4,808,809,476.50	4,808,809,476.50
资本公积		312,134,852.66	321,133,338.73
未分配利润		5,920,944,098.36	4,929,942,421.23
所有者权益合计		6,851,571,291.48	7,780,781,768.41
负债和所有者权益总计		6,851,571,291.48	7,780,781,768.41