工银瑞信增利分级债券型证券投资基金

【2014】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:招商银行股份有限公司
送出日期:二〇一四年八月二十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年8月25日复核了本报告中的财务指标、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及其更新。

本半年度报告摘要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。

本报告中财务资料未经审计 。

本报告期自2014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

基金简称	工银增利分级债券		
场内简称	工银增利		
基金主代码	164812		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013年3月6日		
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		
报告期末基金份额总额	789,196,121.50份		
基金合同存续期	不定期		
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所		
上市日期	2013年04月08日		
下属分级基金的基金简称	工银增A	工银增B	
下属分级基金的交易代码	164813	150128	
报告期末下属分级基金份额总额	167,812,085.90份	621,384,035.60份	

2.2 基金产品说明

投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,满足增利A份额持有人的稳健收益及流动性需求,同时满足增利B份额持有人在承担适当风险的基础上,获取更多收益的需求。
投资策略	本基金将采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略,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,实现组合增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为三年期定期存款利率+1.5%
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于低风险基金产品,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。从投资者具体持有的基金份额来看,由于基金收益分配的安排,增利A份额将表现出较低风险、较稳收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额;而增利B份额表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。根据《工银瑞信基金管理公司基金风险等级评价体系》,工银增A的风险评级为低风险,工银增B的风险评级为中风险。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		工银瑞信基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱碧艳	张燕
	联系电话	400-811-9999	0755-83199084
	电子邮箱	customerservice@icbccs.com.cn	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-811-9999	95555
传真		010-66583158	0755-83195201

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.icbccs.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014年1月1日 - 2014年6月30日)
本期已实现收益	-29,938,580.48
本期利润	45,399,982.59
加权平均基金份额本期利润	0.0507
本期基金份额净值增长率	2.07%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.0421
期末基金资产净值	699,115,463.27
期末基金份额净值	0.886

注:1.所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.本基金基金合同生效日为2013年3月6日。

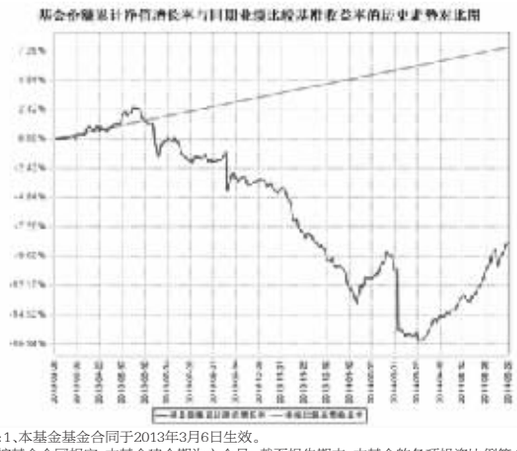
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.99%	0.41%	0.49%	0.02%	3.50%	0.39%
过去三个月	9.52%	0.29%	1.43%	0.02%	8.09%	0.27%
过去六个月	2.07%	0.62%	2.85%	0.02%	-0.78%	0.60%
过去一年	-8.35%	0.50%	5.75%	0.02%	-14.10%	0.48%
自基金合同生效起至今	-8.63%	0.46%	7.59%	0.02%	-16.22%	0.44%

注:本基金基金合同于2013年3月6日生效。

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3月6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:本基金债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%;其中债项评级在AA+和AA的公开发行的公司债、企业债、中期票据、可转换债券(含分离交易的可转换债券)、次级债等债券以及短期融资券、资产支持证券占基金固定收益类资产的比例不低于80%,股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%。本基金转为上市开放式基金(LOF)——工银瑞信增利债券型证券投资基金(LOF)之后,现金及或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

单位:人民币元

其他指标	报告期(2014年1月1日 - 2014年6月30日)
期末增利A份额参考净值	1.014
期末增利A份额累计参考净值	1.059
期末增利B份额参考净值	0.851
期末增利B份额累计参考净值	0.851
增利A的预计年收益率	4.40%

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本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21日,是我国第一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司,注册资本为2亿元人民币,注册地在北京。公司目前拥有其同基金募集和管理资格、境外证券投资管理业务资格、企业年金基金投资管理人资格、特定客户资产管理业务资格、全国社保基金境内投资管理人资格。

截至2014年6月30日,公司旗下管理45只开放式基金——工银瑞信核心价值股票型证券投资基金、工银瑞信货币市场基金、工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金、工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金、工银瑞信增强收益债券型证券投资基金、工银瑞信红利股票型证券投资基金、工银瑞信中国机会全球配置股票证券投资基金、工银瑞信信用添利债券型证券投资基金、工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金、工银瑞信沪深300指数证券投资基金、上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金、工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金、工银瑞信全球精选股票型证券投资基金、工银瑞信双利债券型证券投资基金、深证红利交易型开放式指数证券投资基金、工银瑞信深证红利ETF联接基金、工银瑞信四季收益债券型证券投资基金、工银瑞信消费服务行业股票型证券投资基金、工银瑞信添颐债券型证券投资基金、工银瑞信主题策略股票型证券投资基金、工银瑞信保本混合型证券投资基金、工银瑞信睿智中证500指数分级证券投资基金、工银瑞信基本面量化策略股票型证券投资基金、工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金、工银瑞信7天理财债券型证券投资基金、工银瑞信睿智深证100指数分级证券投资基金、工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金、工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金、工银瑞信两年定期开放债券型证券投资基金、工银瑞信信用纯债一年定期开放债券型证券投资基金、工银瑞信保本3号混合型证券投资基金、工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金、工银瑞信金融地产行业股票型证券投资基金、工银瑞信双债增强债券型证券投资基金、工银瑞信添福债券型证券投资基金、工银瑞信信息产业股票型证券投资基金、工银瑞信薪金货币市场基金、工银瑞信纯债债券型证券投资基金、工银瑞信绝对收益策略混合型发起式证券投资基金,证券投资基金管理规模逾1900亿元人民币。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
江明波	固定收益投资总监,本基金的基金经理。	2013年3月6日	-	14	曾任鹏华基金普天债券基金经理、固定收益负责人;2004年6月至2006年12月,担任全国社保基金二零四组合和三零四组合基金经理;2006年加入工银瑞信,现任固定收益投资总监,兼任工银瑞信资产管理(国际)有限公司固定收益投资总监;2011年起担任全国社保组合基金经理;2008年4月14日至今,担任工银添利基金基金经理;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;2013年3月6日至今,担任工银瑞信增利分级债券基金基金经理。

注:

1、任职日期说明:江明波的任职日期为基金合同生效日期。

2、证券从业年限的计算标准:证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

3、本基金无基金经理助理。

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,本基金管理人认真遵循《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,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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;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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年上半年债券市场走出了一波牛市行情,各类属收益率大幅下降,收益率的下行主要源于两方面原因,一是对去年四季度以后收益率不正常上升的修正,去年四季度由于央行采取了较为紧缩的货币政策,加上商业银行减缓债券配置、大量配置非标资产,导致债券收益率在四季度经历了非常剧烈的上升,今年一月份下旬以后,随着央行通过SLF确定了回购利率上限,并且放宽了向中小金融机构融资,导致货币市场价格稳定且逐步下行,7天回购利率月度平均价格下行至3.3%左右,促使债券市场收益率大幅行;二是经济数据超预期的下行推动了收益率进一步下行,一季度以来无论是经济增长数据还是通胀数据均大幅低于年初各机构的预期,基本面数据支持了债券市场收益率进一步下行,特别是4月份以后,央行通过定向再贷款、定向降准的措施,向市场释放了货币政策的明显从中性转向偏宽松,收益率进一步下行。

本基金今年以来一直坚持了高杠杆策略,认为在货币市场利率持续下行阶段,高杠杆能获得较好回报,因此逐步增加了与基金开放日期匹配的债券的配置比例,提升了组合杠杆。组合中仍持有较多的交易所债券,这些债券从去年开始受到评级调整和资金面趋紧的影响,收益率出现了大幅上升,今年以来特别是4月份以后,随着市场资金面的逐步宽松,交易所债券也出现了明显上升。本基金仍然坚持配置较多的交易所债券,也分享了市场的上涨。遗憾的是,组合持有较多的民生转债,由于向下修正转股价格未能获得股东大会的通过而导致价格大幅下跌,给组合造成了较大损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银增利分级的净值增长率为2.07%,业绩比较基准增长率为2.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,未来经济的最大风险仍来自房地产,房地产销量同比持续下行,房地产价格环比转负,预示着房地产投资在未来仍将继续下行,而5月份当月的房地产投资已经下行至10%,当月的基建投资大幅上行至28%,才勉强对冲了地产投资下行的影响,如果房地产投资继续大幅下行,基建投资能否继续大幅上行以对冲房地产投资下行的风险是存在很大疑问的,截至目前,我们仅仅看到货币信贷数据和社融数据的企稳和小幅拐头向上,而目前所有的刺激政策均与刺激房地产无关,限购政策、首付比例、甚至于房贷利率等均未见改变,而房地产景气的回落进一步削弱了地方政府卖地的收入,降低了地方政府做基建投资的能力。随着微刺激政策的逐步出台,经济下行的幅度会有所减缓。也可以预期,如果经济不能在低位企稳,微刺激政策仍将逐步出台。未来货币政策仍有进一步放松的空间,包括正回购利率的下调和进一步的总量宽松政策。甚至不排除如果经济进一步下行,出台降息政策的可能。而未来一季度通胀的压力都不大。在经济增长仍处於弱势、通胀持续低位、货币政策未来进一步宽松的大背景下,债券市场牛市的进程仍未结束。

本基金在三季度仍将维持较高的杠杆,增持期限匹配的交易所债券,并择机减持转债。

4.6 管理人对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各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。小组成员需经运作部主管副总批准同意。

4.6.1.2专业胜任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型人员组成。

4.6.2基金经理参与或决定估值的程度

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已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

尚无已签约的任何定价服务。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,并经托管银行复核确认。

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。

§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

托管人声明,在本报告期内,基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:工银瑞信增利分级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

资 产	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
资 产:			
银行存款		12,430,579.08	24,383,525.72
结算备付金		31,520,387.13	31,043,787.33
存出保证金		136,600.08	399,857.05
交易性金融资产		1,693,689,542.56	1,944,672,833.20
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		1,693,689,542.56	1,944,672,833.20
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
贵金属投资		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		36,623,457.12	50,630,885.85
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,774,400,565.97	2,051,130,889.15
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 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		1,068,799,014.50	1,052,997,890.40
应付证券清算款		5,083,066.53	15,057,991.14
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		396,000.77	591,861.55
应付托管费		113,143.08	169,103.28
应付销售服务费		69,809.80	208,352.40
应付交易费用		16,118.32	19,977.32
应交税费		0.00	0.00
应付利息		525,597.63	557,818.88
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		282,352.07	264,162.00
负债合计		1,075,285,102.70	1,069,867,156.97
所有者权益:			
实收基金		729,390,022.44	1,095,950,047.65
未分配利润		-30,274,559.17	-114,686,315.47
所有者权益合计		699,115,463.27	981,263,732.18
负债和所有者权益总计		1,774,400,565.97	2,051,130,889.15

注:1. 报告截止日2014年6月30日,基金份额总额为789,196,121.50份,基金份额净值为人民币0.886元。其中A类基金份额净值为人民币1.014元,份额总额为167,812,085.90份;B类基金份额净值为人民币0.851元,份额总额为621,384,035.60份。

2. 本基金基金合同生效日为2013年3月6日。

6.2 利润表

会计主体:工银瑞信增利分级债券型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年3月6日(基金合同生效日)至2013年6月30日
一、收入		66,431,635.34	12,003,827.15
1.利息收入		41,317,059.64	32,749,785.36
其中:存款利息收入		333,047.48	11,704,970.80
债券利息收入		40,984,012.16	20,310,160.30
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	734,654.26
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-50,223,987.37	-1,112,529.41
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-50,223,987.37	-1,112,529.41
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		75,338,563.07	-19,726,199.84
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		-	92,771.04
减:二、费用		21,031,652.75	19,018,237.61
1.管理人报酬		2,678,604.58	4,648,797.71
2.托管费		765,315.63	1,328,227.93
3.销售服务费		703,402.76	2,320,427.87
4.交易费用		25,513.60	19,033.20
5.利息支出		16,606,173.18	10,530,782.09
其中:卖出回购金融资产支出		16,606,173.18	10,530,782.09
6.其他费用		252,643.00	170,968.81
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		45,399,982.59	-7,014,410.46
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		45,399,982.59	-7,014,410.46

注:本基金基金合同生效日为2013年3月6日。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:工银瑞信增利分级债券型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,095,950,047.65	-114,686,315.47	981,263,732.18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	45,399,982.59	45,399,982.59
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-366,560,025.21	39,011,773.71	-327,548,251.50
其中:1.基金申购款	377,824.88	-43,736.04	334,088.84
2.基金赎回款	-366,937,850.09	39,055,509.75	-327,882,340.34
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	729,390,022.44	-30,274,559.17	699,115,463.27
项目	上年度可比期间 2013年3月6日(基金合同生效日)至2013年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	-	-	-
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-7,014,410.46	-7,014,410.46
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	2,071,428,004.27	-	2,071,428,004.27
其中:1.基金申购款	2,071,428,004.27	-	2,071,428,004.27
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,071,428,004.27	-7,014,410.46	2,064,413,593.81

注:本基金基金合同生效日为2013年3月6日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

_____郭特华_____ _____毕万英_____ _____朱辉毅_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

工银瑞信增利分级债券型证券投资基金(以下简称"本基金"),系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2013]164号文《关于核准工银瑞信增利分级债券型证券投资基金募集的批复》的核准,由基金管理人工银瑞信基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于2013年3月6日正式生效,首次设立募集规模为2,071,428,004.27份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记机构均为工银瑞信基金管理有限公司,基金托管人为中国招商银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的企业债券、公司债券、可转换债券(含可分离债券)、金融债、央行票据、国债、资产支持证券、短期融资券、中期票据、银行存款和债券回购等固定收益类资产,一级市场新股申购和增发新股、二级市场股票和权证等权益类资产,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合资产配置比例:债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%;其中债项评级在AA+和AA的公开发行的公司债、企业债、中期票据、可转换债券(含分离交易的可转换债券)、次级债等债券以及短期融资券、资产支持证券占基金固定收益类资产的比例不低于80%,股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%。本基金转为上市开放式基金(LOF)——工银瑞信增利债券型证券投资基金(LOF)之后,现金及或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%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则 第3号 半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2014年6月30日的财务状况以及2014年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无需要说明的差错更正事项。

6.4.6 税项

1.印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3‰调整为1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

2.营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

3.个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,对基金取得的股票的股息、红利收入,债券的利息收入、储蓄存款利息收入,由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2013年1月1日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定,自2008年10月9日起,对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期,与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
工银瑞信基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金管理人股东、基金销售机构

注:1、本报告期本基金关联方未发生变化。

2、以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金于2013年3月6日(基金合同生效日)至2013年6月30日止会计期间未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年3月6日(基金合同生效日)至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,678,604.58	4,648,797.71
其中:支付销售机构的客户维护费	446,350.16	1,465,229.89

注:基金管理费按前一日的基金资产净值的0.70%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.70%/当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年3月6日(基金合同生效日)至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	765,315.63	1,328,227.93

注:基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.20%/当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付。

6.4.8.2.3 销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费各关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
工银瑞信基金管理有限公司	1,701.63
中国工商银行股份有限公司	474,212.38
招商银行股份有限公司	208,494.77
合计	684,408.78
获得销售服务费各关联方名称	上年度可比期间 2013年3月6日(基金合同生效日)至2013年6月30日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
工银瑞信基金管理有限公司	1,849.79
中国工商银行股份有限公司	1,681,704.03
招商银行股份有限公司	634,763.60
合计	2,318,317.42

注:A类基金份额的销售服务费年费率为0.5%,基金B类基金份额不收取销售服务费。本基金销售服务费将专门用于本基金的销售与基金份额持有人服务。

销售服务费按前一日A类基金资产净值的0.5%年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.5%÷当年天数

H 为A类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为A类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计提,按月支付。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的管理人在本报告期内与上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方在本报告期末及上年度末均未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		上年度可比期间 2013年3月6日(基金合同生效日)至2013年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行股份有限公司	12,430,579.08	75,886.43	18,047,393.92	337,581.56
中国工商银行股份有限公司	-	-	600,000,000.00	9,422,555.60

注:1、本半年度末余额仅为活期存款,利息收入仅为活期存款利息收入。

2、上年度可比期末余额18,047,393.92元为招商银行股份有限公司保管的活期存款,其余部分为定期存款投资,利息收入包括活期存款和存款投资收入。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期和上年度可比期间内均未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.9 期末(2014年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2014年6月30日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币118,799,555.80元,是以如下债券作为质押:

金额单位:人民币元

关联方名称	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
1382214	13魏桥铝MTN2	2014年7月1日	94.88	600,000	56,928,000.00
1282398	12法尔胜MTN2	2014年7月4日	100.39	100,000	10,039,000.00
1382091	13红豆MTN1	2014年7月4日	96.68	200,000	19,336,000.00
1382182