

工银瑞信纯债债券型证券投资基金

2014 第三季度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年十月二十七日

§ 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法律责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年10月23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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银纯债债券
交易代码	000402
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月16日
报告期末基金份额总额	345,897,286.61份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：久期策略、资产配置策略、期限结构策略及债券选择策略，在严格控制风险的前提下，发现和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合资产的增值。
业绩比较基准	中债综合(财富)指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于市场基金。
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
下属国货基金的基金简称	工银纯债债券A 工银纯债债券B
下属国货基金的交易代码	000402 004003
报告期末下属国货基金的份额总额	122,374,667.90份 223,482,618.62份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2014年7月1日—2014年9月30日)	工银纯债债券A	工银纯债债券B
1.本期已实现收益		3,145,361.13	5,552,318.74
2.本期公允价值变动收益		8,799,396.56	15,370,994.79
3.加权平均基金份额本期利润		0.0582	0.0601
4.期末基金资产净值		129,916,605.47	237,059,365.85
5.期末基金净值增长率		1.062	1.061

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. 所列数据截止至2014年9月30日。

3.2 基金净值表现

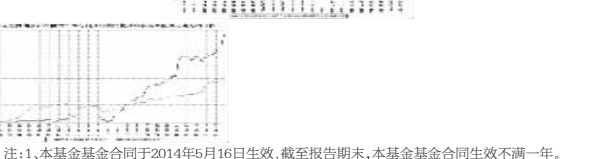
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.88%	0.17%	1.63%	0.07%	4.25%	0.10%

工银纯债债券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	5.69%	0.16%	1.63%	0.07%	4.03%	0.09%

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2014年6月16日生效，截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

2. 按基金合同规定，本基金建仓期为6个月。建仓期间，本基金的各项投资比例应符合基金合同关于投资范围和比例限制的规定;本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、中期票据、次级债、企业债、公司债、可分离交易可转债的纯债部分、资产支持证券、短期融资券、银行存单、债券回购等固定收益类金融工具，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;本基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和增发新股，可转债仅投资二级市场分离交易可转债的纯债部分;本基金债券资产占基金资产的比例不低于80%，现金及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

§ 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 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
孙明	基金部的基金经理	2014年6月16日 -	11	先后在国海外汇管理局基金管理部、中国证监会基金部、中国人民银行代表处担任副主任、交易员、国海外汇管理局中央外汇交易中心主任助理。 2013年加入工银瑞信，现任国货基金部基金经理。2014年5月16日至至今，担任工银纯债债券基金基金经理。2014年8月12日至至今，担任工银国货基金基金经理。
陈欣	基金部的基金经理	2014年6月18日 -	8	先后在国货银行担任债券交易员，在光大证券基金管理部担任国货基金部基金经理。2014年加入工银瑞信，现任国货基金部基金经理。2014年6月18日至至今，担任工银纯债债券基金基金经理。

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》、《基金管理公司内部控制指导意见》等法律法规及基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金法》等法律法规和公司内部规定，制定了《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，并定期对买卖股票、债券时候的价格和市场价差进行较大，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;未出现违反公平交易的情况。日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逆向交易及交叉交易。

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
3季度我国经济运行出现小幅回落，但仍处在合理区间，物价稳中趋降。在经济较为疲弱的情况下，央行进行结构性宽松的货币政策，国际方面，主要经济体经济态势和货币政策出现分化，美国经济的复苏迹象较多，欧元区再次加大财政刺激力度，部分新兴经济体经济仍面临较大困境。

3季度债券市场经历了先跌后涨的走势，10年期国债收益率从6月底4.05%上行到4.30%附近，到9月底

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
报告送出日期：二〇一四年十月二十七日

§ 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法律责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年10月23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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银上证央企ETF
交易代码	510660
场内简称	央企ETF
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2009年9月23日
报告期末基金份额总额	454,959,219.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，实现与标的指数表现相一致的长期投资收益。
投资策略	本基金主要采用完全复制策略，跟踪标的指数的表现，即按照标的指数的构成及其权重构建基金投资组合，并定期对投资组合的成分股及其权重的变动进行相应调整。在正常情况，本基金对标的指数的跟踪目标是力争使投资组合日均收益率与业绩比较基准日均收益率的偏离度不超过0.2%，跟踪误差年化收益率不超过2%。
业绩比较基准	上证央企50指数收益率
风险收益特征	本基金属股票型基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币型基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制策略，跟踪上证央企50指数，属中高风险品种，预期其风险水平略高于大盘指数的产品。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2014年7月1日—2014年9月30日)
1.本期已实现收益	4,921,929.11
2.本期利润	70,828,430.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.1533
4.期末基金资产净值	507,303,081.92
5.期末基金净值增长率	1.1152

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. (本)基金已于2009年09月28日进行了基金份额折算，折算比例为0.63564039。

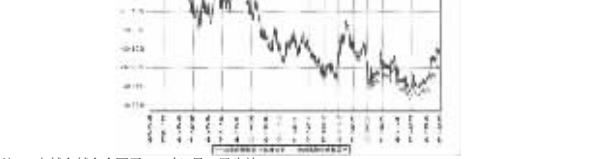
4. 所列数据截止至2014年9月30日。

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	15.95%	0.94%	12.85%	0.94%	3.10%	0.00%

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2009年8月26日生效。

2. 按基金合同规定，本基金建仓期不超过3个月。截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同的

又下行到4%以下;信用债券走势相对平稳，呈现小幅上涨态势。

工银纯债债券基金报告期内跟踪宏观经济和通胀形势的变化，适时调整组合久期，逐步增加债券的持仓比重，增持具备较长久期的债券品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
报告期内，工银纯债债券A净值增长率为8.89%，工银纯债债券B净值增长率为8.68%，业绩比较基准收益率为1.65%。

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4季度，宏观经济增速仍将在底部徘徊。首先，在整体宏观经济下台阶产能的大背景下，长期经济增长中枢较于下降通缩;其次，中期产业结构调整和政策性的结构性改革也不支持经济增速有大幅大幅上行的可能性较大，央行仍将维持结构性宽松的稳健货币政策，短期利率水平有望维持稳定。如通缩下行幅度过大，不排除短期利率出现进一步下降的可能。在短端利率水平稳定的情况下，4季度债券风险相对不大，各类债券品种有望继续小幅上涨。

2014年4季度，本基金将适时调整久期，继续提高组合的信用资质，保持较高的杠杆比例。

5.5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

2014年4季度,本基金将适时调整仓位,继续提高组合的信用资质,保持较高的杠杆比例。

§ 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	563,753,494.44	86.65
	其中:债券	563,753,494.44	86.65
	资产支持证券	-	-
	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	11,376,325.55	1.75
7	其他资产	75,506,149.02	11.60
8	合计	650,635,969.01	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误差。

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

1	国家债券	51,388,343.90	14.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	46,985,430.00	12.80
	其中:政策性金融债	46,985,430.00	12.80
4	企业债券	455,309,718.54	124.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,079,000.00	2.75
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	563,753,494.44	153.62

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误差。

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(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	018001	国开1301	331,800	33,959,720.00	9.25
2	019414	14国开14	300,000	29,955,000.00	8.16
3	122033	09国债3	250,000	25,047,500.00	6.83
4	112212	14年国开	200,000	20,040,000.00	5.46
5	122000	14国开债	200,000	19,988,183.02	5.45

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策
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
本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.9.3 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。

5.10 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	名称	金额(元)
1	存出保证金	125,127.43
2	应收证券清算款	58,924,289.48
3	应收股利	-
4	应收利息	14,281,016.29
5	应收申购款	2,174,815.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,506,149.02

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。

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

项目	工银纯债债券A	工银纯债债券B
报告期初基金份额总额	187,554,308.54	451,510,430.36
报告期基金份额申购总额	10,563,088.17	44,641,081.84
减:报告期基金份额赎回总额	75,742,628.72	272,668,905.58
报告期基金份额净变动(申购减少以“-”填)	-	-
报告期末基金份额总额	122,374,667.99	223,482,618.62

注：1.报告期内基金总申购份额含红利再投、转换入份额;

2.报告期内基金总赎回份额含转换转出份额。

§ 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

§ 9 备查文件目录

1. 中国证监会注册工银瑞信纯债债券型证券投资基金募集的文件
2. 《工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金合同》
3. 《工银瑞信纯债债券型证券投资基金托管协议》
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照
5. 基金托管人业务资格批件、营业执照
6. 报告期内基金管理人指定报刊上披露的各项公告
7. 存放地点
基金管理人或基金托管人住所。
8. 查阅方式
投资者可在营业时间内免费查阅，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。

上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金

2014 第三季度报告

规定:本基金投资于标的指数成份股票及备选成份股票的比例不低于基金资产净值90%。

3.3其他指标

§ 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 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
赵刚	基金部的基金经理	2011年10月18日 -	6	2006年加入工银瑞信，曾任国货基金部基金经理。2011年10月18日至至今担任上证中央企业50ETF基金基金经理。2012年10月19日至至今担任工银瑞信上证中央企业50ETF基金基金经理。2013年5月28日至至今担任工银瑞信上证中央企业50ETF基金基金经理。2013年11月7日至至今担任工银瑞信上证中央企业50ETF基金基金经理。2014年8月19日至至今担任工银瑞信上证中央企业50ETF基金基金经理。
曹春	管理本基金 的基金经理	2013年11月7日 2014年8月19日	5	曾任国货基金部基金经理。2013年11月7日至2014年8月19日担任工银瑞信上证中央企业50ETF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》、《基金管理公司内部控制指导意见》等法律法规及基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金法》等法律法规和公司内部规定，制定了《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，并定期对买卖股票、债券时候的价格和市场价差进行较大，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;未出现违反公平交易的情况。日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逆向交易及交叉交易。

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运作分析
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
报告期内，本基金跟踪标的指数的日均跟踪误差为0.06%，跟踪误差年化标准差为2.48%。本基金跟踪误差产生的主要原因是：1.标的指数成份股中法律法规禁止本基金投资的股票的影响;2.申购赎回的影响;3.成份股股票的影响。

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15.95%，业绩比较基准收益率为12.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
本基金为指数型基金，基金管理人将继续按照本基金合同的要求，坚持指数化投资策略，通过运用定量分析等技术、分析和判断导致基金跟踪误差的因素，继续努力将基金的跟踪误差控制在较低水平。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

45 管理人从宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
本基金为指数型基金,基金管理人将继续按照基金合同的要求,坚持指数化投资策略,通过运用定量分析等技术,分析并应对导致基金跟踪误差的因素,继续努力将基金的跟踪误差控制在较低水平。

9	601939	建设银行	4,077,667	16,595,86.49
10	601989	中国重工	2,350,048	15,416,262.46

5.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未有债券。

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
本基金本报告期末未有债券。

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

5.1 报告期末基金资产净值构成情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	503,324,850.74	99.10
其中:股票	503,324,850.74	99.10	
2	固定收益投资	-	-
其中:债券	-	-	
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	4,442,630.02	0.87
7	其他资产	142,229.42	0.03
8	合计	507,909,710.18	100.00

注：1.股票投资项可含替代默认估值增值。