工银瑞信薪金货币市场基金

【2015】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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银薪金货币	
交易代码	000528	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年1月27日	
报告期末基金份额总额	14,556,471,881.85份	
投资目标	在控制风险并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	中国人民银行公布的七天通知存款税后利率。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,在所有证券投资基金中,是风险相对较低的基金产品。在一般情况下,其风险与预期收益均低于一般债券基金,也低于混合型基金与股票型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	工银薪金货币A	工银薪金货币B
下属分级基金的交易代码	000528	000716
报告期末下属分级基金的份额总额	8,883,278,117.62份	5,673,193,764.23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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)	
	工银薪金货币A	工银薪金货币B
1. 本期已实现收益	117,211,950.75	43,333,418.12
2. 本期利润	117,211,950.75	43,333,418.12
3. 期末基金资产净值	8,883,278,117.62	5,673,193,764.23

注:(1)本基金收益分配是按日结转份额。

(2)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。

(3)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。

(4)所列数据截止到2015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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

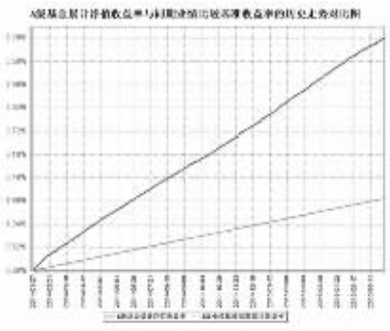
工银薪金货币A

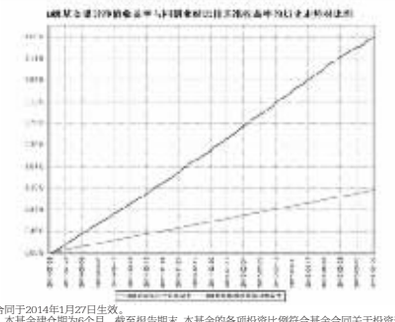
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9738%	0.0048%	0.3366%	0.0000%	0.6372%	0.0048%

工银薪金货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1001%	0.0048%	0.3366%	0.0000%	0.7635%	0.0048%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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1月27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:本基金主要投资于具有良好流动性的工具,包括现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在397 天以内(含397 天)的债券、资产支持证券、中期票据;期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、短期融资券,及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。

§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		
杜海涛	投资总监兼固定收益部总监,本基金的基金经理。	2014年1月27日	-	18	先后在宝盈基金管理有限公司担任基金经理助理、招商基金管理有限公司担任机构投资组合增低基金基金经理;2006年加入工银瑞信,现任投资总监兼固定收益部总监;2006年9月21日至2011年4月21日,担任工银货币市场基金基金经理;2010年8月16日至2012年1月10日,担任工银双利债券型基金基金经理;2007年5月11日至今,担任工银增强收益债券型基金基金经理;2011年8月10日至今,担任工银瑞信添顺债券型证券投资基金基金经理;2012年6月21日至今,担任工银纯债定期开放基金基金经理;2013年1月7日至今,担任工银货币基金基金经理;2013年8月14日至今,担任工银月月薪定期支付债券型基金基金经理;2013年10月31日至今,担任工银瑞信添福债券基金基金经理;2014年1月27日至今,担任工银薪金货币市场基金基金经理;2015年4月17日至今,担任工银总回报灵活配置混合型基金基金经理。
王朔	本基金的基金经理	2014年1月27日	-	5	2010年加入工银瑞信,曾任研究部研究员、固定收益部研究员,现任固定收益部基金经理兼宏观货币市场研究员。2013年11月11日至今,担任工银货币市场基金基金经理;2014年1月27日至今,担任工银薪金货币市场基金基金经理

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超过该证券当日成交量的5%的情况有3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

二季度,货币政策放松虽继续加码,实体经济也在5月下旬出现企稳迹象,但季末股票市场的下跌为实体经济的后续回升蒙上了一层阴影。

本季度央行分别进行了两次降息和两次降准(含定向降准)操作,期间银行间同购利率、同业存款利率和短期限债券收益率也随之继续下行。至季末,7天回购利率回落117bp至2.80%;AAA短融收益率回落140bp至3.43%。

二季度,本基金通过对客户需求和货币市场情况的判断,积极应对客户对于新股发行的流动性要求,合理安排组合现金流,基金组合继续维持相对较长的久期,并严格控制债券配置的信用等级。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银薪金货币A净值收益率0.9738%,工银薪金货币B净值收益率1.1001%,业绩比较基准收益率为0.3366%。

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,当前股票市场的剧烈调整将会以财富效应的方式对经济基本面造成一定负面冲击,但参考历史经验,本次冲击的持续时间可能相对短暂。冲击过后,在基建和房地产的带动下,经济有望在三季度中后期或四季度初逐步企稳。在这一宏观背景下,我们认为三季度货币政策将继续维持宽松,货币市场利率中枢水平也将继续保持低位,同业存款和短融收益率也存在进一步下行空间。

本基金将继续保持较高的久期水平,严格控制低评级信用产品的持仓比例,努力做好组合内生现金流的安排,并进行适当的期限管理,把握好关键时点的存款投资机会。在保证组合安全性的前提下,获取稳定、合理的收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	固定收益投资	8,036,923,350.34	47.94
	其中:债券	8,036,923,350.34	47.94
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,210,002,815.00	7.22
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	7,326,731,945.70	43.70
4	其他资产	190,429,718.87	1.14
5	合计	16,764,087,829.91	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 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	10.23	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	2,195,595,862.80	15.08
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产余额比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	118
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	96

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过120天情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	24.09	15.08
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	19.72	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	14.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	24.27	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	30.93	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.42	-
合计		113.86	15.08

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	摊余成本(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	1,031,565,065.02	7.09
	其中:政策性金融债	811,600,737.22	5.58
4	企业债券	101,350,848.06	0.70
5	企业短期融资券	6,523,207,560.80	44.81
6	中期票据	380,799,876.46	2.62
7	其他	-	-
8	合计	8,036,923,350.34	55.21
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	351,832,629.96	2.42

注:上表中,债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130215	13国开15	2,000,000	199,901,739.54	1.37
2	150403	15农发03	1,900,000	189,837,374.62	1.30
3	140305	14进出05	1,500,000	151,450,093.14	1.04
4	1082160	10河钢MTN2	1,500,000	149,868,265.64	1.03
5	011599010	15豫能源SCP001	1,400,000	140,089,353.65	0.96
6	041553017	15兖州煤业CP001	1,200,000	120,211,339.74	0.83
7	011581001	15淮南矿SCP001	1,100,000	110,071,415.16	0.76
8	1182082	11中铁股MTN1	1,000,000	100,613,516.26	0.69
9	041451059	14本钢CP001	1,000,000	100,325,114.89	0.69
10	041453118	14酒钢CP002	1,000,000	100,254,018.02	0.69

注:上表中,债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	39
报告期内偏离度的最高值	0.4174%
报告期内偏离度的最低值	0.0173%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2513%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 本报告期内,本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值20%。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	190,366,627.17
4	应收申购款	-
5	其他应收款	63,091.70
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	190,429,718.87

5.8.5 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	工银薪金货币A	工银薪金货币B
报告期期初基金份额总额	10,433,133,978.99	1,973,219,756.95
报告期期间基金总申购份额	27,564,858,010.60	12,755,370,202.60
减:报告期期间基金总赎回份额	29,114,713,871.97	9,055,396,195.32
报告期期末基金份额总额	8,883,278,117.62	5,673,193,764.23

注:1.报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;

2.报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金本报告期基金管理人未有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薪金货币市场基金设立的文件;

2、《工银瑞信薪金货币市场基金基金合同》;

3、《工银瑞信薪金货币市场基金托管协议》;

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。

工银瑞信信用添利债券型证券投资基金

【2015】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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银添利债券	
交易代码	485107	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年4月14日	
报告期末基金份额总额	1,342,137,515.15份	
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。	
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	80%×中债企业债总指数+20%×中债国债总指数	
风险收益特征	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混合型基金,高于货币市场基金	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银添利债券A	工银添利债券B
下属分级基金的交易代码	485107	485007
报告期末下属分级基金的份额总额	737,425,277.44份	604,712,237.71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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)	
	工银添利债券A	工银添利债券B
1. 本期已实现收益	92,238,358.75	60,754,522.70
2. 本期利润	26,287,964.34	8,825,505.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0311	0.0149
4. 期末基金资产净值	932,518,470.07	764,983,663.09
5. 期末基金份额净值	1.2646	1.2650

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2015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

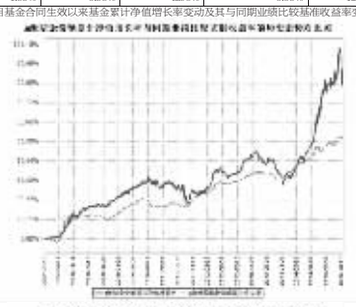
工银添利债券A

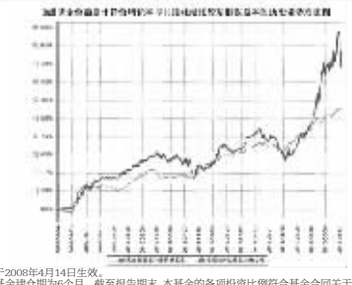
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.77%	0.96%	2.90%	0.09%	-1.13%	0.87%

工银添利债券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	1.69%	0.96%	2.90%	0.09%	-1.21%	0.87%

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2008年4月14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:本基金投资于债券类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的90%,本基金持有的公司债券、企业债券、金融债、短期融资券、资产支持证券等除国债、央行票据以外的固定收益类资产投资比例不低于债券类资产的80%,投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,且必须在权益类资产上作交易或高速变现解除后不超过3个月的时间内卖出,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的30%。

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		
江明波	投资总监,本基金的基金经理。	2008年4月14日	-	15	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,工银瑞信投资管理有限公司董事;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。

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超过该证券当日成交量的5%的情况有3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

本季度债券收益率陡峭化下行较为明显,10年国开下行20BP,1年国开下行119BP,陡峭化幅度超过100BP,是08年以来所罕见的。而信用债的下行幅度更大,信用利差进一步收窄10BP以上;今年以来,除了中长端的利率产品收益率几乎没有变化之外,短端的利率产品和所有的中长端信用产品收益率下行幅度在40BP-140BP,仍然延续了去年的债券牛市行情。

货币政策的进一步宽松是推动收益率下行的主要原因。央行在4月份进行了一次大幅度的降准,直接推动短端利率大幅下行。其后还有多次的降息、降准,显示货币宽松正在进行中。货币宽松背后的原因仍然是持续增强的经济下行压力和处于低位的通货膨胀压力。工业增加值在3月份跌至5.6%,创下08年金融危机以来的新低,3、4、5连续三个月保持在6%左右的水平,出口数据、消费数据等各方面数据都非常差,而通胀水平保持低位,CPI保持在1.5%以下,而PPI则一路下行至-4.6%,也是08年金融危机以来的新低,经济中唯一的亮点是房地产的销量开始回暖,但值得注意的是,房地产的大周期拐点已经到来,销量的回升持续性存在疑问,即使销量持续回升,能否带来房地产投资的回升还是未知数,因此,低迷的经济数据促使央行持续的放松货币。

宽松的货币政策、趋于下行的无风险利率、对未来改革的良好预期推升了股票市场,而且二季度在场外配置、券商两融等的推动下,股票市场在二季度出现了急速上升,估值泡沫化更加严重,6月中旬证监会开始规范场外配资成为推动股票市场螺旋式下跌的导火索,股票市场在短短时间内经历了惨烈的下跌。

本基金在二季度仍然保持较高久期,持有较多的长期利率债,部分享受到债券收益率下行带来的收益。但非常可惜的是,未能在高位减持所持有的转债,而且还持有了转债转股的股票,在本轮股票市场急速下跌中给基金净值带来的非常大的损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银添利债券A净值增长率1.77%,工银添利债券B净值增长率1.69%,业绩比较基准收益率为2.90%。

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,经济下行的压力没有减轻,反而进一步加深。这轮经济的下行压力主要来自于房地产大周期的拐点变化所带来的影响,这个影响持续存在,而三季度主要的变化力量来自于股票市场深幅下跌所带来的负财富效应对于房地产销售和消费的影响。股票市场深幅下跌之后,市值损失可能超过20万亿,其中大部分是居民的财富损失,将会对与三季度的房地产销售和整体消费带来明显的负面影响。三季度仍然会看到经济的下行、通胀的低迷,货币政策仍然会持续宽松,未来的降息、降准仍然是大概率事件,资金面持续宽松将进一步推动利率特别是长端利率的下行,债券市场在三季度有望继续保持小牛市的格局,甚至不排除经济超预期下跌所带来的大牛市行情。

因此,本基金仍然会保持较高久期,高杠杆,为应对经济下行所带来的违约风险的上升将会进一步减持低等级信用债,增持长期利率债,减持权益类资产。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	321,486,215.56	9.21
	其中:股票	321,486,215.56	9.21
2	固定收益投资	3,022,108,595.34	86.53
	其中:债券	3,022,108,595.34	86.53
	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	40,727,422.33	1.17
7	其他资产	108,065,315.19	3.09
8	合计	3,492,387,548.42	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	34,522,823.12	2.03
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	15,158,763.36	0.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	103,666,941.00	6.11
J	金融业	168,137,688.08	9.91
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	321,486,215.56	18.94

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。

5.3 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	600016	民生银行	16,894,532	167,931,648.08	9.89
2	600037	歌华有线	3,291,014	103,666,941.00	6.11
3	002521	齐峰新材	1,380,401	19,215,181.92	1.13
4	002491	通鼎互联	840,695	15,267,021.20	0.90
5	000089	深圳机场	1,343,862	15,158,763.36	0.89
6	601211	国泰君安	6,000	206,040.00	0.01
7	603116	红蜻蜓	1,000	28,040.00	0.00
8	002768	国恩股份	500	12,580.00	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	79,841,000.00	4.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	914,130,000.00	53.85
	其中:政策性金融债	914,130,000.00	53.85
4	企业债券	1,785,277,386.74	105.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	146,497,500.00	8.63
7	可转债	96,362,708.60	5.68
8	其他	-	-
9	合计	3,022,108,595.34	178.03

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	140376	14进出76	1,300,000	132,015,000.00	7.78
2	150308	15进出08	1,000,000	100,840,000.00	5.94
3	130231	13国开31	1,000,000	99,580,000.00	5.87
4	150305	15进出05	1,000,000	98,510,000.00	5.80
5	130240	13国开40	900,000	92,970,000.00	5.48

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

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

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

无

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、处罚的情形。

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	115,790.55
2	应收证券清算款	10,520,333.29
3	应收股利	-
4	应收利息	76,640,986.78
5	应收申购款	1,471,740.43
6	其他应收款	19,316,464.14
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	108,065,315.19

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	110030	格力转债	19,595,338.70	1.15

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

单位:份

	工银添利债券A	工银添利债券B
报告期期初基金份额总额	874,503,867.65	594,355,800.43
报告期期间基金总申购份额	235,249,717.47	518,804,771.98
减:报告期期间基金总赎回份额	372,328,307.68	508,448,334.70
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	737,425,277.44	604,712,237.71

注:1.报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;

2.报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§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	30,008,600.00
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	30,008,600.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;

报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	基金转换(出)	2015年4月29日	-7,073,636.55	-9,118,624.88	0.00%
2	基金转换(出)	2015年5月21日	-22,934,963.45	-29,696,190.68	0.00%
合计