

## 工银瑞信信用纯债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：中国农业银行股份有限公司  
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法律责任。

基金托管人中国农业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、勤勉尽责的原则贯彻执行和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。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	工银信用纯债债券
交易代码	48519
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月14日
报告期末基金份额总额	481,284,280.44份
投资目标	在严格控制风险并保持资产流动性的基础上，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过主要投资于公司债、企业债等固定收益类资产，并适度参与可转债、股票等权益类资产，在严格控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	中债企业债综合指数收益率×80%+中国国债综合指数收益率×20%
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，属于中低风险投资品种。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	工银信用纯债债券A 工银信用纯债债券B
下属分级基金的交易代码	48519 485019
报告期末下属分级基金的份额总额	261,007,474.32份 200,316,806.12份

## 3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期（2015年4月1日至2015年6月30日）	工银信用纯债债券A	工银信用纯债债券B
1. 本期已实现收益	4,933,497.20	5,009,104.57	
2. 本期公允价值变动收益	6,802,406.18	7,312,430.09	
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0333	0.0333	
4. 期末基金资产净值	288,542,356.89	218,674,146.46	
5. 期末基金份额净值	1.106	1.093	

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上述指标。

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。

## 3.2 基金净值表现

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	3.17%	0.08%	0.05%	0.09%	2.26%	-0.01%

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	3.21%	0.09%	0.05%	0.09%	2.29%	-0.01%

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2012年11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资产配置范围及投资限制的规定；债券等固定收益类资产占基金资产净值的比例不低于80%；其中公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、资产支持证券、中期票据等企业机构发行的债券占基金固定收益类资产的比例不低于80%；基金持有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. 其他指标无。

## 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
何秀红	固定收益部副总监、基金经理	2012年11月14日	8	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，现任固定收益部副总监、基金经理。2011年12月27日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2012年11月14日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年5月29日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年5月29日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年5月29日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。

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约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则贯彻执行和运用基金资产，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，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定，制定了《公平交易管理制度》，并建立了公平交易制度的考核机制。报告期内，公司严格执行了《公平交易管理制度》，并对所有投资组合的证券交易行为进行了实时监控。报告期内，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且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机制进行撮合，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金各投资组合的公平交易机制执行情况良好，未发现违反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  
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证券交易而发生的反向交易，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  
报告期内，工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金A净值增长率为2.94%，工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金B净值增长率为2.87%。业绩比较基准收益率为2.94%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
展望2015年三季度，国内经济还处于寻底阶段，货币宽松对实体经济传导比较困难。通胀风险不大，在持续货币宽松支持下，供给层面比较紧张的一线城市和猪肉内价有所反应，其他方面仍然处于供给过剩的压力。货币政策和财政政策仍将保持宽松，不排除进一步降息降准的可能。

预计2015年三季度资金利率将继续维持低位，此外在金融杠杆逐渐降低、IPO暂停等因素影响下，资金面仍将偏紧。债市方面，当前基本面依旧趋弱，货币政策仍有宽松空间，债券市场机会大于风险。

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。

5.1 报告期末基金资产组合情况  
5.1.1 权益投资  
5.1.2 固定收益投资  
5.1.3 金融衍生品投资  
5.1.4 买入返售金融资产  
5.1.5 其他资产

5.2 基金净值表现  
5.2.1 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  
5.2.2 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

主要财务指标	报告期（2015年4月1日至2015年6月30日）	工银信用纯债债券A	工银信用纯债债券B
1. 本期已实现收益	8,888,231.76	9,591,678.52	
2. 本期公允价值变动收益	8,610,806.00	5,437,873.90	
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0336	0.0321	
4. 期末基金资产净值	151,703,246.73	96,300,000.77	
5. 期末基金份额净值	1.101	1.081	

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上述指标。

（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。

## 3.2 基金净值表现

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	2.94%	0.09%	0.09%	0.01%	2.05%	0.08%

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	2.87%	0.09%	0.09%	0.01%	1.96%	0.08%

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2015年6月22日生效。  
2. 按基金合同规定，本基金建仓期为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关于资产配置范围及投资限制的规定；债券等固定收益类资产占基金资产净值的比例不低于80%；其中信用债的投资比例不低于本基金固定收益类资产投资的80%。但在每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内，本基金投资不受上述比例限制；开放期间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 其他指标无。

## 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
何秀红	固定收益部副总监、基金经理	2013年6月22日	8	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，现任固定收益部副总监、基金经理。2011年12月27日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。

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约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则贯彻执行和运用基金资产，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，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定，制定了《公平交易管理制度》，并建立了公平交易制度的考核机制。报告期内，公司严格执行了《公平交易管理制度》，并对所有投资组合的证券交易行为进行了实时监控。报告期内，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且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机制进行撮合，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金各投资组合的公平交易机制执行情况良好，未发现违反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  
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证券交易而发生的反向交易，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  
报告期内，工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金A净值增长率为2.94%，工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金B净值增长率为2.87%。业绩比较基准收益率为2.94%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
展望2015年三季度，国内经济还处于寻底阶段，货币宽松对实体经济传导比较困难。通胀风险不大，在持续货币宽松支持下，供给层面比较紧张的一线城市和猪肉内价有所反应，其他方面仍然处于供给过剩的压力。货币政策和财政政策仍将保持宽松，不排除进一步降息降准的可能。

预计2015年三季度资金利率将继续维持低位，此外在金融杠杆逐渐降低、IPO暂停等因素影响下，资金面仍将偏紧。债市方面，当前基本面依旧趋弱，货币政策仍有宽松空间，债券市场机会大于风险。

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。

5.1 报告期末基金资产组合情况  
5.1.1 权益投资  
5.1.2 固定收益投资  
5.1.3 金融衍生品投资  
5.1.4 买入返售金融资产  
5.1.5 其他资产

5.2 基金净值表现  
5.2.1 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  
5.2.2 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2015年6月22日生效。  
2. 按基金合同规定，本基金建仓期为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关于资产配置范围及投资限制的规定；债券等固定收益类资产占基金资产净值的比例不低于80%；其中信用债的投资比例不低于本基金固定收益类资产投资的80%。但在每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内，本基金投资不受上述比例限制；开放期间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 其他指标无。

## 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
何秀红	固定收益部副总监、基金经理	2013年6月22日	8	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，现任固定收益部副总监、基金经理。2011年12月27日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。

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约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则贯彻执行和运用基金资产，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，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定，制定了《公平交易管理制度》，并建立了公平交易制度的考核机制。报告期内，公司严格执行了《公平交易管理制度》，并对所有投资组合的证券交易行为进行了实时监控。报告期内，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且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机制进行撮合，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金各投资组合的公平交易机制执行情况良好，未发现违反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  
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证券交易而发生的反向交易，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  
报告期内，工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金A净值增长率为2.94%，工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金B净值增长率为2.87%。业绩比较基准收益率为2.94%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
展望2015年三季度，国内经济还处于寻底阶段，货币宽松对实体经济传导比较困难。通胀风险不大，在持续货币宽松支持下，供给层面比较紧张的一线城市和猪肉内价有所反应，其他方面仍然处于供给过剩的压力。货币政策和财政政策仍将保持宽松，不排除进一步降息降准的可能。

预计2015年三季度资金利率将继续维持低位，此外在金融杠杆逐渐降低、IPO暂停等因素影响下，资金面仍将偏紧。债市方面，当前基本面依旧趋弱，货币政策仍有宽松空间，债券市场机会大于风险。

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。

5.1 报告期末基金资产组合情况  
5.1.1 权益投资  
5.1.2 固定收益投资  
5.1.3 金融衍生品投资  
5.1.4 买入返售金融资产  
5.1.5 其他资产

5.2 基金净值表现  
5.2.1 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  
5.2.2 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2015年6月22日生效。  
2. 按基金合同规定，本基金建仓期为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关于资产配置范围及投资限制的规定；债券等固定收益类资产占基金资产净值的比例不低于80%；其中信用债的投资比例不低于本基金固定收益类资产投资的80%。但在每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内，本基金投资不受上述比例限制；开放期间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 其他指标无。

## 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
何秀红	固定收益部副总监、基金经理	2013年6月22日	8	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，现任固定收益部副总监、基金经理。2011年12月27日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。

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约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则贯彻执行和运用基金资产，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，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定，制定了《公平交易管理制度》，并建立了公平交易制度的考核机制。报告期内，公司严格执行了《公平交易管理制度》，并对所有投资组合的证券交易行为进行了实时监控。报告期内，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且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机制进行撮合，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金各投资组合的公平交易机制执行情况良好，未发现违反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  
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证券交易而发生的反向交易，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  
报告期内，工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金A净值增长率为2.94%，工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金B净值增长率为2.87%。业绩比较基准收益率为2.94%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
展望2015年三季度，国内经济还处于寻底阶段，货币宽松对实体经济传导比较困难。通胀风险不大，在持续货币宽松支持下，供给层面比较紧张的一线城市和猪肉内价有所反应，其他方面仍然处于供给过剩的压力。货币政策和财政政策仍将保持宽松，不排除进一步降息降准的可能。

预计2015年三季度资金利率将继续维持低位，此外在金融杠杆逐渐降低、IPO暂停等因素影响下，资金面仍将偏紧。债市方面，当前基本面依旧趋弱，货币政策仍有宽松空间，债券市场机会大于风险。

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。

5.1 报告期末基金资产组合情况  
5.1.1 权益投资  
5.1.2 固定收益投资  
5.1.3 金融衍生品投资  
5.1.4 买入返售金融资产  
5.1.5 其他资产

5.2 基金净值表现  
5.2.1 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  
5.2.2 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2015年6月22日生效。  
2. 按基金合同规定，本基金建仓期为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关于资产配置范围及投资限制的规定；债券等固定收益类资产占基金资产净值的比例不低于80%；其中信用债的投资比例不低于本基金固定收益类资产投资的80%。但在每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内，本基金投资不受上述比例限制；开放期间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 其他指标无。

## 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
何秀红	固定收益部副总监、基金经理	2013年6月22日	8	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，现任固定收益部副总监、基金经理。2011年12月27日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。

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约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则贯彻执行和运用基金资产，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，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定，制定了《公平交易管理制度》，并建立了公平交易制度的考核机制。报告期内，公司严格执行了《公平交易管理制度》，并对所有投资组合的证券交易行为进行了实时监控。报告期内，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且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机制进行撮合，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金各投资组合的公平交易机制执行情况良好，未发现违反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  
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证券交易而发生的反向交易，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  
报告期内，工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金A净值增长率为2.94%，工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金B净值增长率为2.87%。业绩比较基准收益率为2.94%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
展望2015年三季度，国内经济还处于寻底阶段，货币宽松对实体经济传导比较困难。通胀风险不大，在持续货币宽松支持下，供给层面比较紧张的一线城市和猪肉内价有所反应，其他方面仍然处于供给过剩的压力。货币政策和财政政策仍将保持宽松，不排除进一步降息降准的可能。

预计2015年三季度资金利率将继续维持低位，此外在金融杠杆逐渐降低、IPO暂停等因素影响下，资金面仍将偏紧。债市方面，当前基本面依旧趋弱，货币政策仍有宽松空间，债券市场机会大于风险。

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。

5.1 报告期末基金资产组合情况  
5.1.1 权益投资  
5.1.2 固定收益投资  
5.1.3 金融衍生品投资  
5.1.4 买入返售金融资产  
5.1.5 其他资产

5.2 基金净值表现  
5.2.1 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  
5.2.2 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2015年6月22日生效。  
2. 按基金合同规定，本基金建仓期为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关于资产配置范围及投资限制的规定；债券等固定收益类资产占基金资产净值的比例不低于80%；其中信用债的投资比例不低于本基金固定收益类资产投资的80%。但在每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内，本基金投资不受上述比例限制；开放期间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 其他指标无。

## 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
何秀红	固定收益部副总监、基金经理	2013年6月22日	8	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，现任固定收益部副总监、基金经理。2011年12月27日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。2013年6月22日至2015年6月30日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理。

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约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则贯彻执行和运用基金资产，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，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定，制定了《公平交易管理制度》，并建立了公平交易制度的考核机制。报告期内，公司严格执行了《公平交易管理制度》，并对所有投资组合的证券交易行为进行了实时监控。报告期内，