工银瑞信增利债券型证券投资基金（LOF）

【2016】第一季度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年四月二十二日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年4月20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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

转型后：

基金简称	工银增利债券
场内简称	工银增利
交易代码	164812
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2016年3月8日
报告期末基金份额总额	416,587,395.71份
投资目标	在控制风险并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	三年期定期存款利率+15%。三年期定期存款利率是指每年的第一个工作日中国人民银行网站上发布的“三年期“金融机构人民币存款基准利率”。
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。
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

转型前：

基金简称	工银增利分级债券
场内简称	工银增利
交易代码	164812
基金运作方式	契约型。本基金基金合同生效日起3年内，增利A自基金合同生效日起每满6个月开放一次申购与赎回业务，增利B封闭运作并上市交易；本基金在分级运作期结束后的次日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）。
基金合同生效日	2013年3月6日
报告期末基金份额总额	774,042,730.31份
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	三年期定期存款利率+15%。三年期定期存款利率是指每年的第一个工作日中国人民银行网站上发布的三年期“金融机构人民币存款基准利率”。
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。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。
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
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的份额总额	30,170,034.14份 / 743,872,696.17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	转型后
	报告期（2016年3月8日 - 2016年3月31日）
1.本期已实现收益	3,428,736.80
2.本期利润	3,110,334.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056
4.期末基金资产净值	418,773,792.43
5.期末基金份额净值	1.005

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。

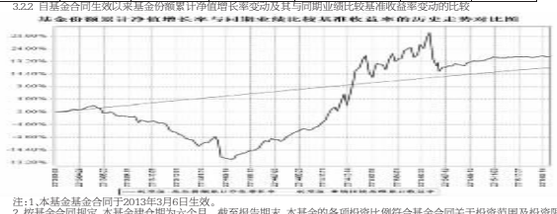
3、所列数据截止到2016年3月31日。

3.2 基金净值表现（转型后）

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	0.17%	0.09%	0.78%	0.02%	-0.61%	0.07%

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，现金及成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、本基金份额净值增长率由每日基金份额净值与近期开放申购赎回时基金份额折算比例共同计算所得。

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（转型前）

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	副总经理，本基金的基金经理。	2013年3月6日	-	16	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，现任副总经理，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。

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型后）

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	副总经理，本基金的基金经理。	2013年3月6日	-	16	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，现任副总经理，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4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 报告期内基金投资策略和运作分析

在金融数据大幅改善、地产销售强劲、库存回补等因素影响下，国内经济基本面在一季度有所改善，猪肉、蔬菜价格大幅反弹，通胀有所抬升。政策方面，稳增长政策持续发力，赤字率提高以及专项金融债的发行为稳增长打开了空间。一季度央行加大了信用的投放力度，同时为应对外汇占款下降，下调了存款准备金率。汇率方面，中国经济短期企稳，美联储货币政策表态鸽派，人民币汇率贬值压力有所缓解。

债券市场方面，随着对经济增长的悲观预期修复，通胀上行，一季度收益率保持震荡上行。短端保持稳定，信用利差持续缩窄，目前已处于历史低位。股票方面，受制于风险偏好下降、美联储加息、人民币贬值等因素，1月份市场出现急速下跌，进入2月后，基本面有所好转，同时联储加息暂缓，股市逐步回暖，转债方面，受到权益市场影响，1月份转债也有明显下跌，2月后虽然转债供给明显提速，但在风险偏好下降的情况下，转债也出现一定的回升。

报告期内本基金根据宏观经济和通胀形势的变化，期间适当拉长组合久期抓住利率波段，继续积极减持低评级债券，同时进入2月后增加可转债仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银增强收益债券A份额净值增长率为0.79%，工银增强收益债券B份额净值增长率为0.72%，业绩比较基准收益率为1.14%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金净产净值预警说明

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	444,494,018.57	93.64
	其中：债券	444,494,018.57	93.64
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	14,365,412.85	3.03
8	其他资产	15,809,864.79	3.33
9	合计	474,669,296.21	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

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

无。

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

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	50,820,782.60	12.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,006,000.00	4.78
	其中：政策性金融债	20,006,000.00	4.78
4	企业债券	114,954,543.17	27.45
5	企业短期融资券	250,889,000.00	59.91
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	7,823,692.80	1.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	444,494,018.57	106.14

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	122086	11正泰债	495,890	50,010,506.50	11.94
2	011599768	15招商SCP002	400,000	40,136,000.00	9.58
3	010303	03国债(3)	307,660	31,907,418.60	7.62
4	011598819	15云能投SCP006	300,000	30,147,000.00	7.20
5	011599634	15佳交投SCP003	300,000	30,132,000.00	7.20

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	95,137.25
2	应收证券清算款	9,041,672.71
3	应收股利	-
4	应收利息	6,623,282.31
5	应收申购款	1,013.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	48,758.90
8	其他	-
9	合计	15,809,864.79

5.11.4 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	128009	歌尔转债	7,823,692.80	1.87

5.11.5 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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

转型前：

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	793,154,082.65	96.19
	其中：债券	793,154,082.65	96.19
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	12,133,494.10	1.47
8	其他资产	19,318,699.05	2.34
9	合计	824,606,275.80	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

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

无。

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

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	102,244,595.00	13.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,076,000.00	5.18
	其中：政策性金融债	40,076,000.00	5.18
4	企业债券	171,469,476.75	22.15
5	企业短期融资券	452,342,000.00	58.44
6	可转债（可交换债）	27,022,010.90	3.49
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	793,154,082.65	102.47

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	122086	11正泰债	707,490	71,520,164.10	9.24
2	010107	21国债(7)	623,900	67,381,200.00	8.71
3	041559038	15苏广电CP001	500,000	50,345,000.00	6.50
4	011597768	15招商SCP002	400,000	40,160,000.00	5.19
5	150416	15农发16	400,000	40,076,000.00	5.18

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	95,137.25
2	应收证券清算款	9,041,672.71
3	应收股利	-
4	应收利息	6,623,282.31
5	应收申购款	1,013.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	48,758.90
8	其他	-
9	合计	15,809,864.79

5.11.4 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	128009	歌尔转债	7,823,692.80	1.87

5.11.5 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。

5.11.6 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

基金合同生效日（2016年3月8日）基金份额总额	774,042,730.14
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	296,568.26
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	357,751,902.69
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	416,587,395.71

注：1.报告期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2.报告期间赎回基金总赎回份额含转换出份额。

3.本基金于2015年3月8日转换为上市开放式基金（LOF），基金名称变更为“工银瑞信增利债券型证券投资基金（LOF）。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型后）

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型后）

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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型前）

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型前）

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

1.本基金管理人2016年3月9日发布《工银瑞信增利分级债券型证券投资基金基金份额转换结果的公告》，在本基金的基金份额转换日（即2016年3月7日），本基金转换成上市开放式基金（LOF）后的基金份额净值调整为1.000元。在份额转换基准日（即2016年3月7日）日终，以份额转换后1.000元的基金份额净值为基准，增利A、增利B按照各自的基金份额净值转换成上市开放式基金（LOF）份额。基金名称由“工银瑞信增利分级债券型证券投资基金”变更为“工银瑞信增利债券型证券投资基金（LOF）”。

2.根据基金合同的约定，工银瑞信增利债券型证券投资基金（LOF）于2016年3月20日开始在深圳证券交易所上市交易。详见基金管理人于2016年3月24日发布的《工银瑞信增利债券型证券投资基金（LOF）上市交易公告书》。

§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增利分级债券型证券投资基金设立的文件；

2.《工银瑞信增利分级债券型证券投资基金基金合同》；

3.《工银瑞信增利分级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办公场所。

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。

工银瑞信增强收益债券型证券投资基金

【2016】第一季度报告

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：二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月20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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银增强收益债券
交易代码	485105
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年6月11日
报告期末基金份额总额	3,320,413,467.90份
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争基金资产波动性低于业绩比较基准，追求资产的长期稳定增值，获得超过基金业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下，通过固定收益产品的投资来获取稳定的收益。同时适当参与新股发行申购及增发新股申购等风险较低的投资品种，为基金持有人增加收益，实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	中债-新综合指数（财富）收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	工银增强收益债券A / 工银增强收益债券B
下属分级基金的交易代码	485105 / 485005
下属分级基金的前端交易代码	485105 / -
下属分级基金的后端交易代码	485205 / -
报告期末下属分级基金的份额总额	2,449,994,475.94份 / 870,418,991.86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（2016年1月1日 - 2016年3月31日）	
	工银增强收益债券A	工银增强收益债券B
1. 本期已实现收益	38,556,648.29	16,601,577.38
2. 本期利润	22,240,838.33	7,927,441.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0090	0.0071
4. 期末基金资产净值	2,868,516,760.17	1,013,531,585.69
5. 期末基金份额净值	1.1708	1.1644

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2016年3月31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与同期业绩比较基准收益率的比较

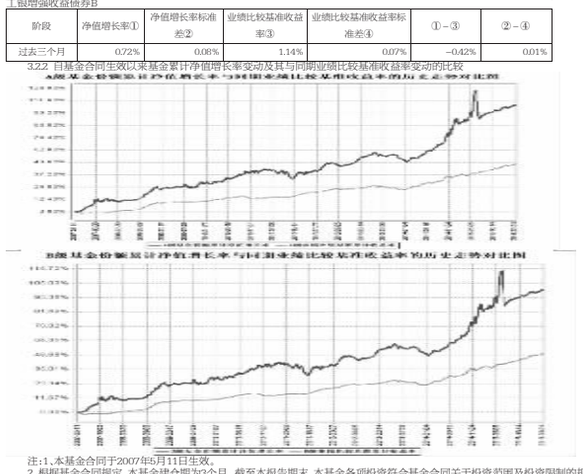
工银增强收益债券A

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	0.79%	0.08%	1.14%	0.07%	-0.35%	0.01%

工银增强收益债券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	0.72%	0.08%	1.14%	0.07%	-0.42%	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、本基金合同于2007年5月11日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为3个月。截至本报告期末，本基金各项投资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80%，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%，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%，本基金股票资产投资只进行首次发行及增发新股投资，不直接从二级市场买入股票。

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		
杜海涛	副总经理，本基金的基金经理。	2007年5月11日	-	19	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招商现金增值基金基金经理；2006年加入工银瑞信，现任副总经理，兼任工银瑞信资产管理（国际）有限公司董事；2006年11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6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，担任工银瑞信强收益债券型基金基金经理；2011年8月30日至今，担任工银瑞信鑫睿债券型证券投资基金基金经理；2012年4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，担任工银货币市场基金基金经理；2013年6月14日至2015年11月11日，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，担任工银新金货币市场基金基金经理；2015年4月7日至今，担任工银信息技术灵活配置混合型基金基金经理。

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4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 报告期内基金投资策略和运作分析

在金融数据大幅改善、地产销售强劲、库存回补等因素影响下，国内经济基本面在一季度有所改善，猪肉、蔬菜价格大幅反弹，通胀有所抬升。政策方面，稳增长政策持续发力，赤字率提高以及专项金融债的发行为稳增长打开了空间。一季度央行加大了信用的投放力度，同时为应对外汇占款下降，下调了存款准备金率。汇率方面，中国经济短期企稳，美联储货币政策表态鸽派，人民币汇率贬值压力有所缓解。

债券市场方面，随着对经济增长的悲观预期修复，通胀上行，一季度收益率保持震荡上行。短端保持稳定，信用利差持续缩窄，目前已处于历史低位。股票方面，受制于风险偏好下降、美联储加息、人民币贬值等因素，1月份市场出现急速下跌，进入2月后，基本面有所好转，同时联储加息暂缓，股市逐步回暖，转债方面，受到权益市场影响，1月份转债也有明显下跌，2月后虽然转债供给明显提速，但在风险偏好下降的情况下，转债也出现一定的回升。

报告期内本基金根据宏观经济和通胀形势的变化，期间适当拉长组合久期抓住利率波段，继续积极减持低评级债券，同时进入2月后增加可转债仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银增强收益债券A份额净值增长率为0.79%，工银增强收益债券B份额净值增长率为0.72%，业绩比较基准收益率为1.14%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金净产净值预警说明

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	22,027,000.00	0.49
	其中：股票	22,027,000.00	0.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,899,563,207.55	86.25
	其中：债券	3,899,563,207.55	86.25
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	449,701,054.55	9.95
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	76,004,316.59	1.68
8	其他资产	74,189,749.10	1.64
9	合计	4,521,485,327.79	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

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,370,000.00	0.22
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,030,000.00	0.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,627,000.00	0.12
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	22,027,000.00	0.57

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。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

无。

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	600798	宁波海运	1,500,000	9,030,000.00	0.23
2	600023	浙能电力	1,500,000	8,370,000.00	0.22
3	600067	冠城大通	700,000	4,627,000.00	0.12

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	169,079,000.00	4.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	895,666,000.00	23.07
	其中：政策性金融债	780,896,000.00	20.12
4	企业债券	1,170,826,261.09	30.16
5	企业短期融资券	160,166