

工银瑞信双利债券型证券投资基金 2012年第3季度报告

2012年9月30日

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：二〇一二年十月二十五日

§ 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 2012 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 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银瑞信双利债券	
交易代码	485111	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 8 月 16 日	
报告期末基金份额总额	2,442,309,895.14 份	
投资目标	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。	
投资策略	本基金将在资产配置策略的基础上，通过固定收益类品种投资策略构筑债券组合的平稳收益，通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。	
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金；因为本基金可以配置二级市场股票，所以预期收益和风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	工银瑞信双利债券 A	工银瑞信双利债券 B
下属两级基金的交易代码	485111	485011
报告期末下属两级基金的份额总额	1,360,408,312.11 份	1,081,901,583.03 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（2012年7月1日—2012年9月30日）	
	工银瑞信双利债券 A	工银瑞信双利债券 B
1. 本期已实现收益	31,821,442.94	29,720,861.39
2. 本期利润	-9,817,600.54	-6,848,804.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0079	-0.0062
4. 期末基金资产净值	1,515,376,548.76	1,193,943,111.70
5. 期末基金份额净值	1.114	1.104

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 2012 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

工银瑞信双利债券 A

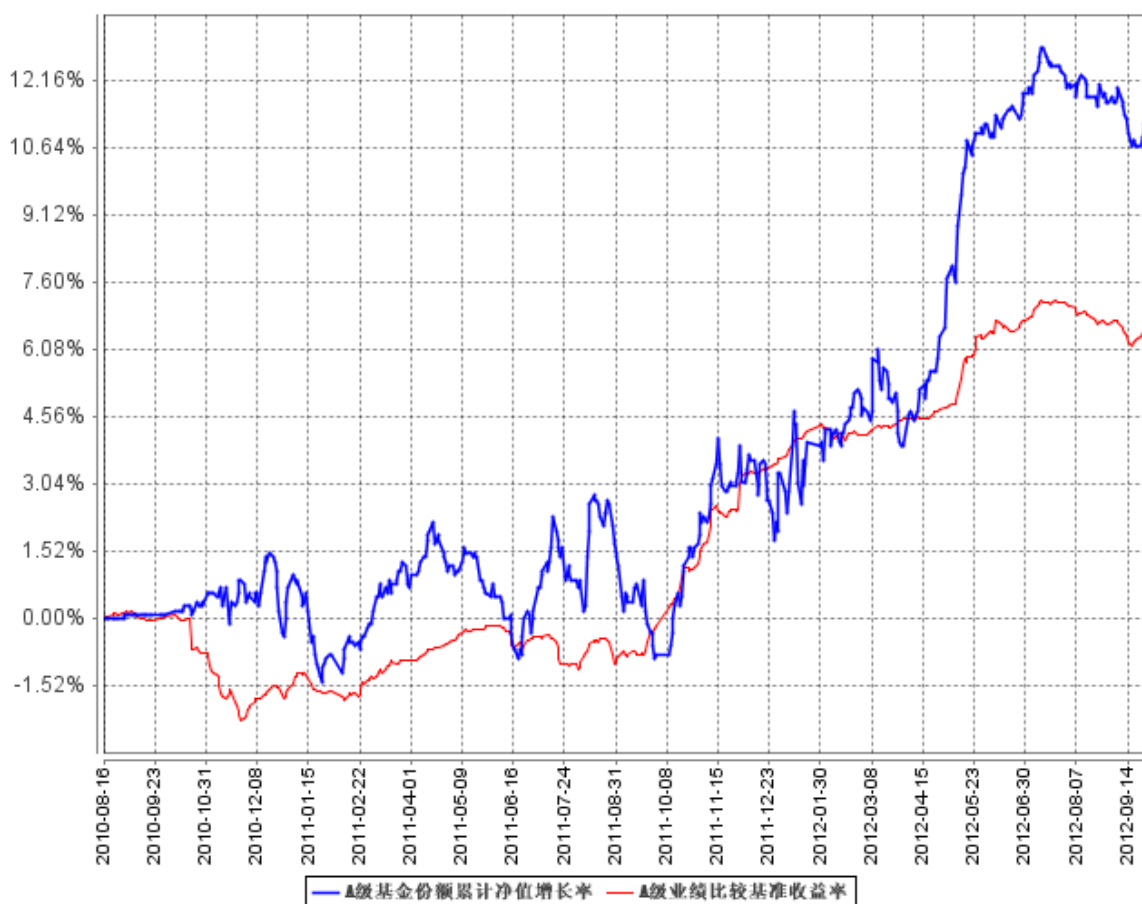
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	-0.45%	0.15%	-0.15%	0.05%	-0.30%	0.10%

工银瑞信双利债券 B

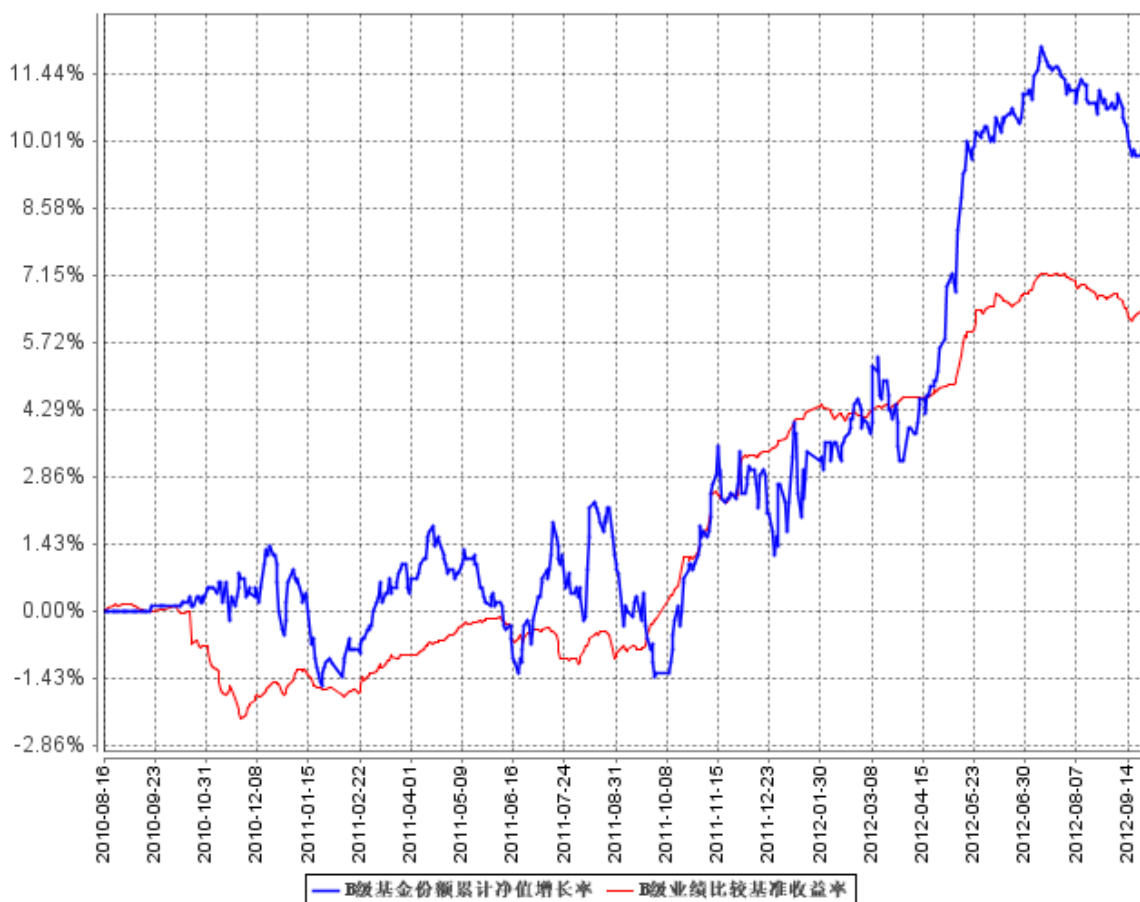
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	-0.54%	0.15%	-0.15%	0.05%	-0.39%	0.10%

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同于 2010 年 8 月 16 日生效。根据基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同的规定：本基金投资债券（含可转换债券）等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 80%，股票等权益类资产占基金资产的比例不超过 20%，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%。

3.3 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		
欧阳凯	本基金的基金经理,工	2010年8月16日	-	10	曾任中海基金管理有限公司基金经理；2010年加入工银瑞信，现任固定收益

	银保本基金基金经理				部副总监。2010 年 8 月 16 日至今，担任工银双利债券型基金基金经理，2011 年 12 月 27 日至今担任工银保本混合基金基金经理。
胡文彪	本基金的基金经理；曾任工银沪深 300 基金基金经理，工银上证央企 ETF 基金基金经理，工银中小盘基金基金经理；现任工银大盘蓝筹基金基金经理	2011 年 2 月 10 日	-	11	先后在国泰君安证券股份有限公司担任研究员，华林证券有限公司担任研究员；2006 年加入工银瑞信基金管理有限公司，历任产品开发部高级经理和权益投资部高级经理；2009 年 3 月 5 日至 2011 年 2 月 10 日，担任工银沪深 300 基金基金经理；2009 年 8 月 26 日至 2011 年 2 月 10 日，担任工银上证央企 ETF 基金基金经理；2010 年 2 月 10 日至 2011 年 3 月 16 日，担任工银中小盘基金基金经理；2011 年 2 月 10 日至今，担任工银双利债券基金基金经理；2011 年 3 月 16 日至今，担任工银大盘蓝筹基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，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% 的情况有一次。投资组合经理因指数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

2012 年 3 季度，中国国内货币政策保持稳健，并未出现像市场预期的大幅放松，存款准备金率未有下调，央行以逆回购的方式向市场注入流动性，但与准备金率下调存在本质上的区别。3 季度中国经济数据不断下行，各项数据不断低于预期。美国经济数据出现一定反复，欧洲债务问题不断深化，西班牙银行业问题较为严重，美联储在 9 月份推出了 QE3。

3 季度债券市场出现明显调整，利率产品和信用产品均出现较大幅度下跌，同时股票市场由于经济不景气，企业盈利大幅下滑，也在 3 季度出现较大跌幅，从而 2012 年 3 季度再次出现了股债齐跌的格局。

工银双利在 3 季度减持了股票；减持了可转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银双利 A 净值增长率-0.45%，工银双利 B 净值增长率-0.54%，业绩比较基准收益率为-0.15%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年 4 季度，中国经济增速难有起色，通胀同比水平也将低于预期。由于央行未有下调准备金率，以逆回购对冲外汇占款的负增长，使得银行体系的资金面经常出现紧张。货币市场、实体经济均保持了较高利率水平，对于宏观经济更加不利。在目前的情况下，实体经济自身的盈利水平的下降和高企的财务成本形成鲜明对比，出现了借新还旧的循环。

企业盈利水平不断下降与上升的负债率将对信用债市场形成较大影响，中低等级信用债将面临较大压力。高企的货币市场利率对利率产品也形成压制。

因此在目前的情况下，债券、股票均很难有好的表现，除非货币市场利率出现大幅下降。

转债市场，防御型转债具备长期投资价值。新股发行机制改革之后，中小板和创业板新股的报价仍然比较高，主板新股的估值较为合理。

本基金在 2012 年 4 季度将继续关注宏观经济的走向，持有中长期利率产品，持有防御型转债品种，对于新股，本基金将采取稳健报价的策略。

§ 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	173,905,265.51	4.31
	其中：股票	173,905,265.51	4.31
2	固定收益投资	3,751,582,920.78	92.96
	其中：债券	3,751,582,920.78	92.96
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	62,468,885.83	1.55
6	其他资产	47,698,258.49	1.18
7	合计	4,035,655,330.61	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	采掘业	-	-
C	制造业	55,639,634.54	2.05
C0	食品、饮料	27,920,786.30	1.03
C1	纺织、服装、皮毛	104,700.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	334,432.70	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	48,612.60	0.00
C7	机械、设备、仪表	25,177,917.84	0.93
C8	医药、生物制品	2,053,185.10	0.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	41,741,906.28	1.54
E	建筑业	19,086,968.00	0.70
F	交通运输、仓储业	-	-

G	信息技术业	2,481,000.00	0.09
H	批发和零售贸易	6,641,186.51	0.25
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	23,418,144.64	0.86
K	社会服务业	10,371,871.80	0.38
L	传播与文化产业	8,509,398.29	0.31
M	综合类	6,015,155.45	0.22
	合计	173,905,265.51	6.42

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。

5.3 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	300356	光一科技	1,375,000	24,997,500.00	0.92
2	600795	国电电力	9,314,761	22,355,426.40	0.83
3	002081	金螳螂	515,864	19,086,968.00	0.70
4	600887	伊利股份	749,942	15,973,764.60	0.59
5	600027	华电国际	3,418,339	12,306,020.40	0.45
6	600048	保利地产	1,100,000	11,836,000.00	0.44
7	600809	山西汾酒	307,660	11,706,463.00	0.43
8	600340	华夏幸福	649,952	11,582,144.64	0.43
9	000888	峨眉山A	490,860	10,371,871.80	0.38
10	600633	浙报传媒	569,953	8,509,398.29	0.31

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	220,846,000.00	8.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,483,487,000.00	54.75
	其中：政策性金融债	1,432,522,000.00	52.87
4	企业债券	1,509,401,365.90	55.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	221,465,000.00	8.17
7	可转债	316,383,554.88	11.68
8	其他	-	-
9	合计	3,751,582,920.78	138.47

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名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	110216	11 国开 16	4,500,000	452,790,000.00	16.71
2	122149	12 石化 01	3,387,350	337,989,783.00	12.48
3	113001	中行转债	2,773,530	266,702,644.80	9.84
4	120232	12 国开 32	2,600,000	255,060,000.00	9.41
5	120222	12 国开 22	2,500,000	252,725,000.00	9.33

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	42,829,926.61
5	应收申购款	4,618,331.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,698,258.49

5.8.4 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	113001	中行转债	266,702,644.80	9.84
2	110015	石化转债	6,858,677.00	0.25
3	110013	国投转债	2,133,501.00	0.08
4	125089	深机转债	1,941,253.16	0.07
5	110017	中海转债	1,577,549.90	0.06
6	110018	国电转债	1,362,920.00	0.05

7	125709	唐钢转债	748,352.37	0.03
8	129031	巨轮转 2	685,612.93	0.03
9	110019	恒丰转债	621,723.50	0.02
10	125731	美丰转债	370,005.22	0.01

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	300356	光一科技	24,997,500.00	0.92	新股未上市

5.8.6 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

项目	工银瑞信双利债券 A	工银瑞信双利债券 B
本报告期期初基金份额总额	883,039,713.98	857,679,688.45
本报告期基金总申购份额	915,400,864.52	1,589,210,228.19
减：本报告期基金总赎回份额	438,032,266.39	1,364,988,333.61
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,360,408,312.11	1,081,901,583.03

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准工银瑞信双利债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《工银瑞信双利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信双利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在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

8.3 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。