

工银瑞信 14 天理财债券型发起式  
证券投资基金  
2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 月 31 日

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：二〇一三年四月二十二日

## §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 2013 年 4 月 18 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 2013 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 14 天理财债券发起	
交易代码	485120	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 10 月 26 日	
报告期末基金份额总额	10,230,837,564.76 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	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	人民币七天通知存款税后利率。	
风险收益特征	本基金为发起式债券型基金，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	
下属两级基金的基金简称	工银 14 天理财债券发起 A	工银 14 天理财债券发起 B
下属两级基金的交易代码	485120	485020
报告期末下属两级基金的份额总额	4,496,322,789.56 份	5,734,514,775.20 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（2013 年 1 月 1 日 — 2013 年 3 月 31 日）	
	工银 14 天理财债券发起 A	工银 14 天理财债券发起 B
1. 本期已实现收益	47,556,255.73	48,249,766.60
2. 本期利润	47,556,255.73	48,249,766.60
3. 期末基金资产净值	4,496,322,789.56	5,734,514,775.20

注：（1）本基金收益分配是按日结转份额。

（2）所列数据截止到 2013 年 3 月 31 日。

（3）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。

（4）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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

（5）本基金基金合同生效日为 2012 年 10 月 26 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 14 天理财债券发起 A

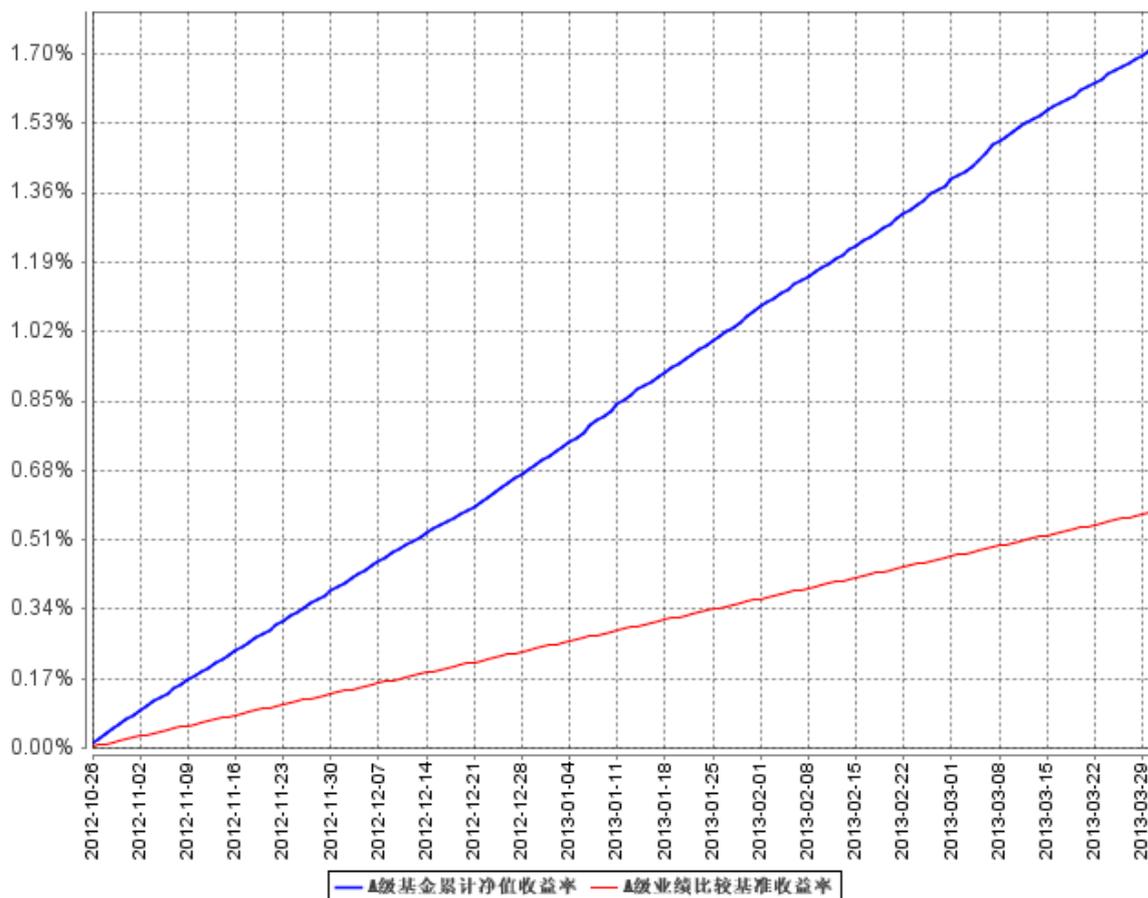
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.0044%	0.0018%	0.3329%	0.0000%	0.6715%	0.0018%

工银 14 天理财债券发起 B

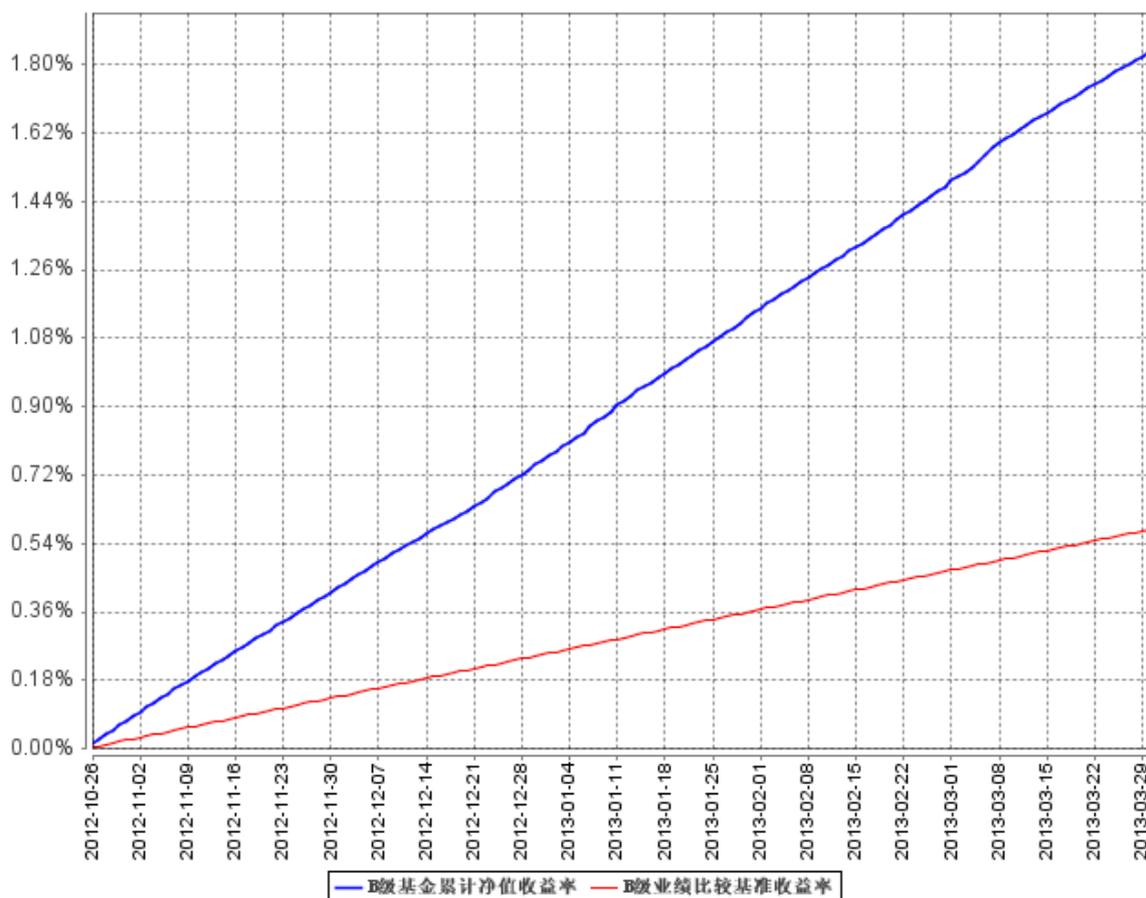
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	(1) — ③	② — ④
过去三个月	1.0767%	0.0018%	0.3329%	0.0000%	0.7438%	0.0018%

### 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

**A 级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图**



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2012 年 10 月 26 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 1 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；本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发。

## §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		
魏欣	本基金基金经理	2012 年 10 月 26 日	-	8	2005 年加入工银瑞信，曾任债券交易员、固定收益研究

					员；2011 年 4 月 20 日起至今担任工银货币市场基金基金经理；2012 年 8 月 22 日起至今担任工银瑞信 7 天理财债券型基金基金经理；2012 年 10 月 26 日起至今担任工银瑞信 14 天理财债券型基金的基金经理。
谷衡	本基金基金经理	2012 年 11 月 13 日	-	8	先后在华夏银行总行担任交易员，在中信银行总行担任交易员。 2012 年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理； 2012 年 11 月 13 日起至今担任工银瑞信 14 天理财债券型基金基金经理；2013 年 1 月 28 日至今，担任工银瑞信 60 天理财债券型基金基金经理；2013 年 3 月 28 日至今，担任工银安心场内实时申赎货币基金基金经理。

## 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场所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量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

一季度经济总体延续前期温和复苏态势，但复苏力度弱于预期。通胀出现反复：先是 2 月 CPI 受春节因素影响上升至 3.2%；而在食品价格大幅回落的影响下，3 月 CPI 又大幅回落至 2.1%。

货币政策维持中性，央行公开市场操作由逆回购转向正回购，但由于回购量维持低位，对资金面影响并不显著。

由于外汇占款的超预期流入等原因，市场资金面极为宽松，货币市场利率维持低位，春节、季末等因素均未对市场资金面形成较大冲击。债券方面，资金面的宽松，加上供求的不平衡，短融收益率一路下行。仅在 3 月初，由于担心资金面季节性走高，以及两会后经济复苏加快和通胀的趋势上行，债券市场收益率出现了短暂的调整。至季末，AAA 和 AA 级别短融收益率分别至 4%和 4.32%，较年初下行 45bp 和 53bp。

一季度，本基金主要通过对客户需求和货币市场的判断、合理安排组合内生现金流的方式来平衡组合流动性与收益，进行适当的期限管理。3 月份，本基金根据对市场走势的判断，组合内债券进行适度波段操作，取得了一定的超额收益。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银 14 天理财 A 净值收益率 1.0044%，工银 14 天理财 B 净值收益率 1.0767%，业绩比较基准收益率为 0.3329%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，经济增长的动能似乎并未进一步提高，而继房地产调控政策之后，影子银行监管的加强可能使资金供给的增速提前放缓，未来经济仍将维持稳定。物价水平仍将维持温和水平，CPI 同比将维持在 3%以内。货币政策将继续保持稳健，预计主要通过公开市场操作调节市场流动性。

在债券方面，短期内，银监会对“非标”理财的限制有利于债券市场，而 PMI 数据弱于季

节性也使得市场对经济走势略显悲观，3 月 cpi 的大幅下行也降低了未来通胀的预期，债券收益率将出现一定幅度的下行。但由于财政存款上缴等季节性原因，市场资金面临一定收紧压力，债市收益率下行幅度有限。存款方面，由于资金面的收紧预期，预计配置机会好于一季度，但需要把握好货币市场资金利率波动的节奏。

二季度，工银 14 天理财基金将继续保持稳健的投资思路，资产配置以存款、短期融资券等品种为主，严格控制低评级信用产品和中长期 Shibor 浮息债持仓比例以规避基金面临的信用风险和利率风险；同时我们继续将重点做好组合内生现金流的安排，在保证组合流动性的基础上获取较好的静态收益水平。

## §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	2,633,168,243.13	23.60
	其中：债券	2,633,168,243.13	23.60
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	8,379,563,185.68	75.09
4	其他资产	146,095,829.62	1.31
5	合计	11,158,827,258.43	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	7.07	
	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	919,798,236.10	8.99
	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 40%的说明

本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 40%。

### 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	121
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	134
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	56

#### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 134 天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 134 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	11.63	8.99
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	6.65	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	56.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	7.82	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	25.05	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	107.64	8.99

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,565,547.31	0.19
5	企业短期融资券	2,403,591,188.80	23.49
6	中期票据	210,011,507.02	2.05
7	其他	-	-
8	合计	2,633,168,243.13	25.74
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

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名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	041261041	12 国电集 CP004	1,500,000	150,953,896.59	1.48
2	041251040	12 中冶 CP003	1,500,000	150,173,851.56	1.47
3	041365003	13 中城建 CP001	1,500,000	150,156,089.10	1.47
4	011317002	13 华电 SCP002	1,300,000	129,943,049.10	1.27
5	011241001	12 鞍钢 SCP001	1,000,000	100,223,696.54	0.98
6	041260069	12 梅花 CP001	1,000,000	100,035,450.69	0.98
7	011317003	13 华电 SCP003	1,000,000	99,954,282.81	0.98
8	1082095	10 鞍钢 MTN1	800,000	80,058,616.26	0.78
9	011241002	12 鞍钢 SCP002	800,000	80,031,504.28	0.78
10	041251041	12 沙钢 CP002	700,000	70,419,913.88	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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0979%
报告期内偏离度的最低值	0.0115%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0646%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

### 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 本报告期内本基金未持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券。
- 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	80,283,401.61
4	应收申购款	65,812,428.01
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	146,095,829.62

### 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 14 天理财债券发起 A	工银 14 天理财债券发起 B
本报告期期初基金份额总额	4,761,100,629.78	2,514,113,910.22
本报告期基金总申购份额	6,816,674,156.49	10,084,348,269.16
减：本报告期基金总赎回份额	7,081,451,996.71	6,863,947,404.18
本报告期期末基金份额总额	4,496,322,789.56	5,734,514,775.20

## §7 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理公司固	10,169,711.70	0.10	10,000,200.00	0.10	3 年

有资金					
基金管理公司高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理公司股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,169,711.70	0.10	10,000,200.00	0.10	-

## §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 14 天理财债券型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信 14 天理财债券型发起式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。