

工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资 基金 2016 年第 1 季度报告

2016 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	工银瑞信月月薪
交易代码	000236
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 14 日
报告期末基金份额总额	658,034,100.79 份
投资目标	在控制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，以获得超过基金业绩比较基准的投资收益。
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	人民币税后三年期银行定期存款利率+1.50%。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	本基金为债券型基金，预期收益和预期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，所以预期收益和预期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	
下属分级基金的基金简称	工银瑞信月月薪 A	工银瑞信月月薪 C
下属分级基金的交易代码	000236	002492
报告期末下属分级基金的份额总额	657,882,759.44 份	151,341.35 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）	
	工银瑞信月月薪 A	工银瑞信月月薪 C
1. 本期已实现收益	-12,281,928.33	958.20
2. 本期利润	-14,635,295.64	932.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0214	0.0136
4. 期末基金资产净值	943,522,822.39	153,481.20
5. 期末基金份额净值	1.434	1.014

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、本基金自 2016 年 2 月 26 日起增加 C 类基金份额类别。

4、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其与同期业绩比较基准收益率的比较

工银瑞信月月薪 A

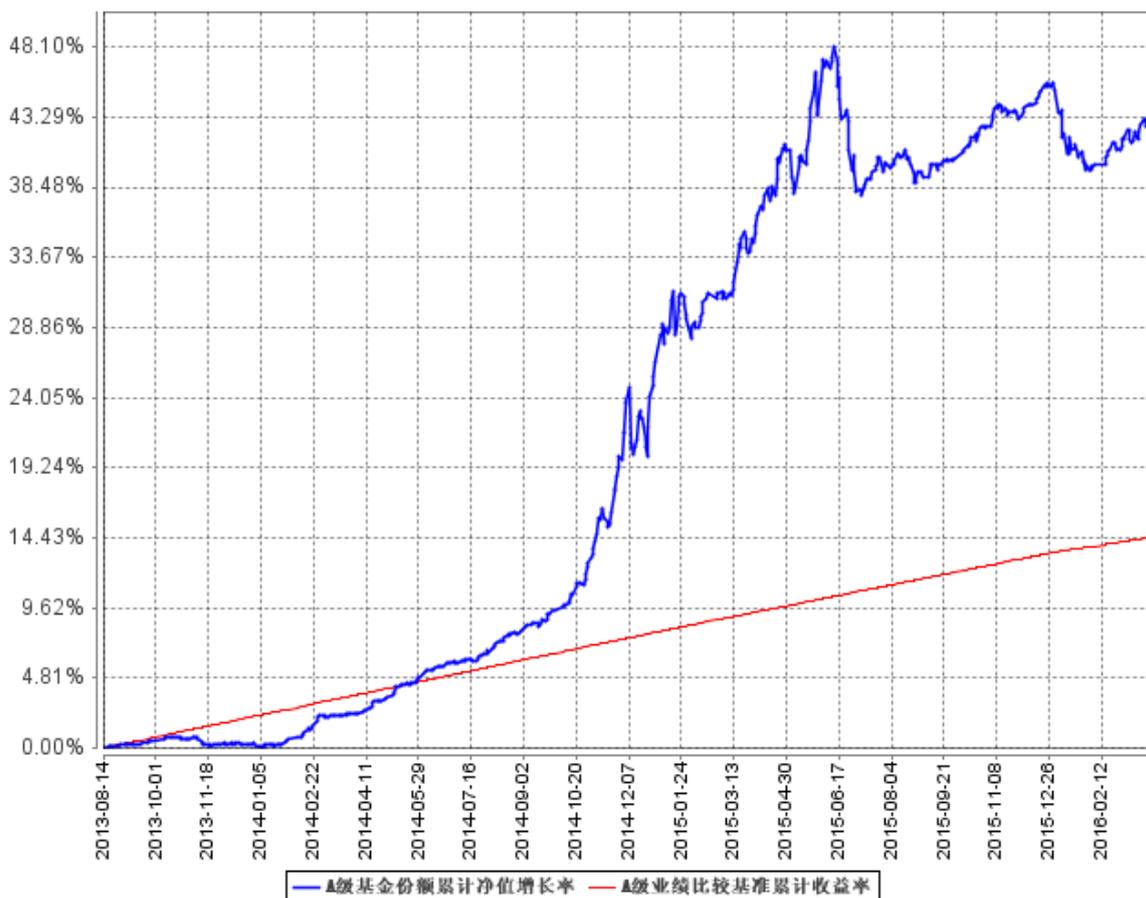
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1.24%	0.37%	1.06%	0.02%	-2.30%	0.35%

工银瑞信月月薪 C

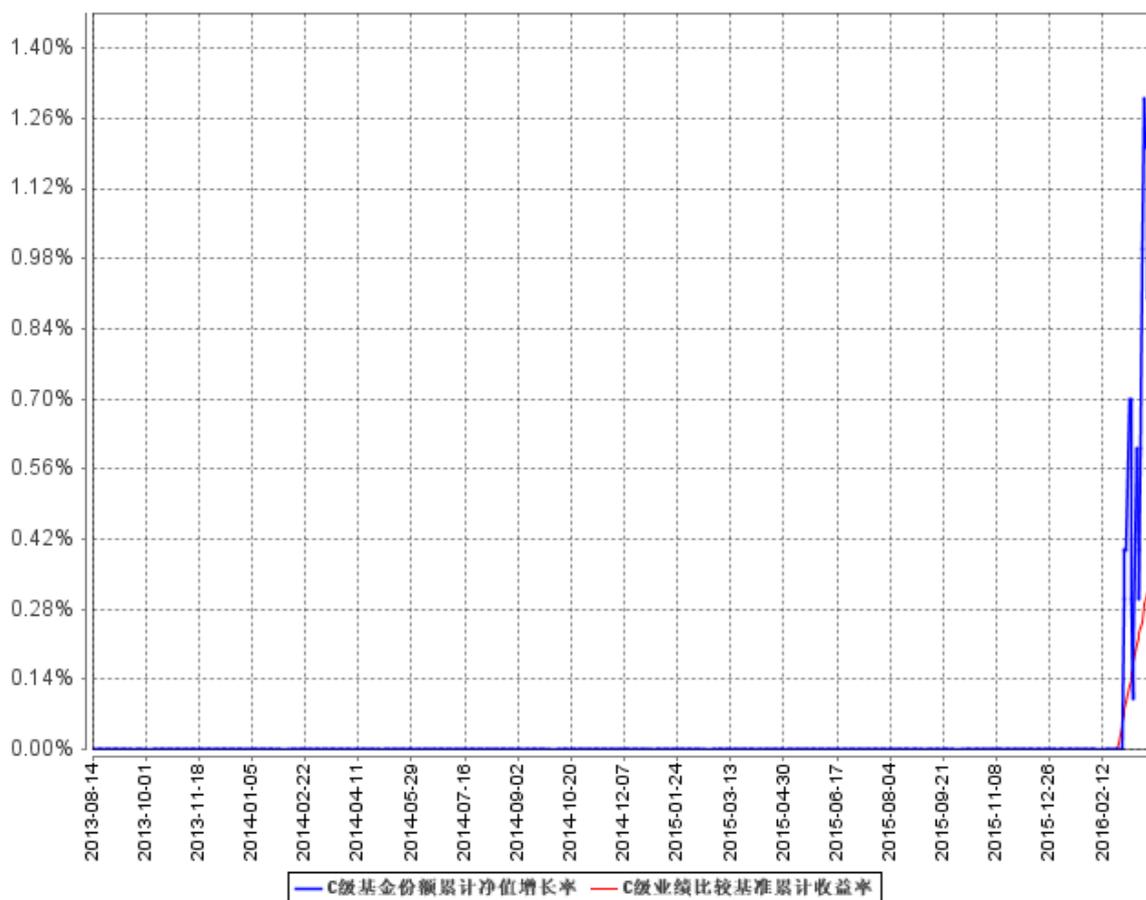
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.40%	0.24%	0.41%	0.01%	0.99%	0.23%

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



C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：1、本基金基金合同于 2013 年 8 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：债券资产占基金资产的比例不低于 80%，股票资产占基金资产的比例不超过 20%，本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的 3%，基金持有现金或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、本基金自 2016 年 2 月 26 日起增加 C 类基金份额类别。

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		
刘琦	本基金的基金经理	2015 年 11 月 10 日	-	8	曾先后在嘉实基金管理有限公司担任基金经理助理、研究员，在嘉实国际担任

					助理副总裁，在易方达基金担任基金经理。2015 年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理。2015 年 11 月 10 日至今，担任工银月月薪定期支付债券型基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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

本季度内，金融市场波动较大，各国经济政策及时应对。年初人民币快速贬值，虽然幅度较小，然而全球金融市场巨幅震荡，股票等风险资产快速大幅下跌，上证指数最大跌幅近 20%，现

货黄金价格最高上涨近 18%，美国等发达国家股票市场也大幅下跌。2 月下旬以来，主要国家货币政策进一步宽松，体现一定协调性，美联储延缓加息，日本央行和欧央行加大宽松力度，日本实行负利率，中国宏观调控当局通过降准等措施加大货币政策宽松，扩大财政赤字，加快批复划拨大批量专项资金。3 月份以来，金融市场波动降低，美元对主要发达国家货币贬值，人民币兑美元回升，新兴市场货币相对美元价值回升，石油等大宗商品价格上涨，全球风险偏好回升，美国股票回到年初水平，新兴市场股票也有明显回升。

美国经济复苏可持续性相对较强，欧元区和日本等其他主要发达国家经济体通缩压力依旧较大，全球经济增长总体停滞，通缩压力仍在。中国经济出现企稳迹象，领先指数 PMI 首次回升到临界值以上，地产销售保持高增长，3 月份更是创下近年新高，政策严厉调控一线城市房地产，二三线城市销售明显回升，工业企业利润首现正增长。消费者价格指数 CPI 继续温和回升，PPI 同比、环比降幅收窄。

债券市场，长期政府债券收益率先下后上，总体略有上升，信用债利差分化，城投债以及中高等级信用债利差收窄，高收益债利差扩大，信用违约事件陆续出现，呈现蔓延态势，且从民营企业蔓延到国企，刚兑进一步打破。银行间资金面保持紧平衡，季末出现一定紧张，中央银行对银行间资金的调控非常及时，掌控力强。

本基金在报告期内根据对于市场变化的判断积极调整仓位。期间适当伸缩组合久期对利率进行波段操作，积极减持低评级债券，本月初保持偏低的股票和转债仓位，后续逐步增持权益资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银月月薪定期支付债券 A 份额净值增长率为-1.24%，绩比较基准收益率为 1.06%，工银月月薪定期支付债券 C 份额净值增长率为 1.40%，业绩比较基准收益率为 0.41%。

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	182,907,581.70	14.90
	其中：股票	182,907,581.70	14.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	977,675,457.60	79.67
	其中：债券	977,675,457.60	79.67
	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	32,179,942.62	2.62
8	其他资产	34,430,093.12	2.81
9	合计	1,227,193,075.04	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	4,408,200.00	0.47
B	采矿业	29,615,882.80	3.14
C	制造业	84,373,942.60	8.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,653,600.00	0.39
E	建筑业	7,251,800.00	0.77
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,916,600.00	0.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,817,460.00	0.51
J	金融业	26,768,761.30	2.84
K	房地产业	17,542,135.00	1.86
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	559,200.00	0.06
S	综合	-	-
	合计	182,907,581.70	19.38

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	000983	西山煤电	1,670,000	12,575,100.00	1.33
2	601788	光大证券	629,943	12,031,911.30	1.28
3	000933	神火股份	1,380,000	7,921,200.00	0.84
4	000807	云铝股份	919,950	7,313,602.50	0.78
5	600597	光明乳业	549,918	6,599,016.00	0.70
6	600999	招商证券	350,000	6,261,500.00	0.66
7	600322	天房发展	1,200,000	6,228,000.00	0.66
8	002081	金螳螂	350,000	5,978,000.00	0.63
9	600801	华新水泥	579,826	5,218,434.00	0.55
10	000596	古井贡酒	140,000	5,168,800.00	0.55

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	49,750,000.00	5.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	420,976,457.60	44.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	506,949,000.00	53.72
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	977,675,457.60	103.60

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	101354016	13 陕交建 MTN002	700,000	71,519,000.00	7.58
2	101364008	13 兵团建 工 MTN001	500,000	53,930,000.00	5.71
3	124380	13 曹妃甸	500,000	52,455,000.00	5.56
4	169909	16 贴现国 债 09	500,000	49,750,000.00	5.27
5	124346	13 乳国资	450,000	47,367,000.00	5.02

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投资。

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

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

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	310,144.40
2	应收证券清算款	11,571,610.03
3	应收股利	-

4	应收利息	22,369,629.37
5	应收申购款	178,709.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,430,093.12

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

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

项目	工银瑞信月月薪 A	工银瑞信月月薪 C
报告期期初基金份额总额	726,186,763.17	-
报告期期间基金总申购份额	17,998,209.64	151,600.01
减：报告期期间基金总赎回份额	86,302,213.37	258.66
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	657,882,759.44	151,341.35

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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

根据基金管理人于 2016 年 2 月 26 日发布的《工银瑞信基金管理有限公司关于增加工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金 C 类基金份额类别及修改基金合同、托管协议的公告》，本基金于 2016 年 2 月 26 日起增加 C 类基金份额类别。

§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月月薪定期支付债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信月月薪定期支付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。