

工银瑞信双利债券型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 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：二〇一五年十月二十六日

§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 2015 年 10 月 22 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 2015 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	4,692,298,448.86 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	
下属分级基金的基金简称	工银瑞信双利债券 A	工银瑞信双利债券 B

下属分级基金的交易代码	485111	485011
报告期末下属分级基金的份额总额	4,301,310,732.70 份	390,987,716.16 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（2015 年 7 月 1 日 — 2015 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	-12,594,209.68	-1,644,804.53
2. 本期利润	-27,163,665.08	-3,999,148.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0067	-0.0103
4. 期末基金资产净值	6,843,933,842.36	608,516,100.22
5. 期末基金份额净值	1.591	1.556

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 2015 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

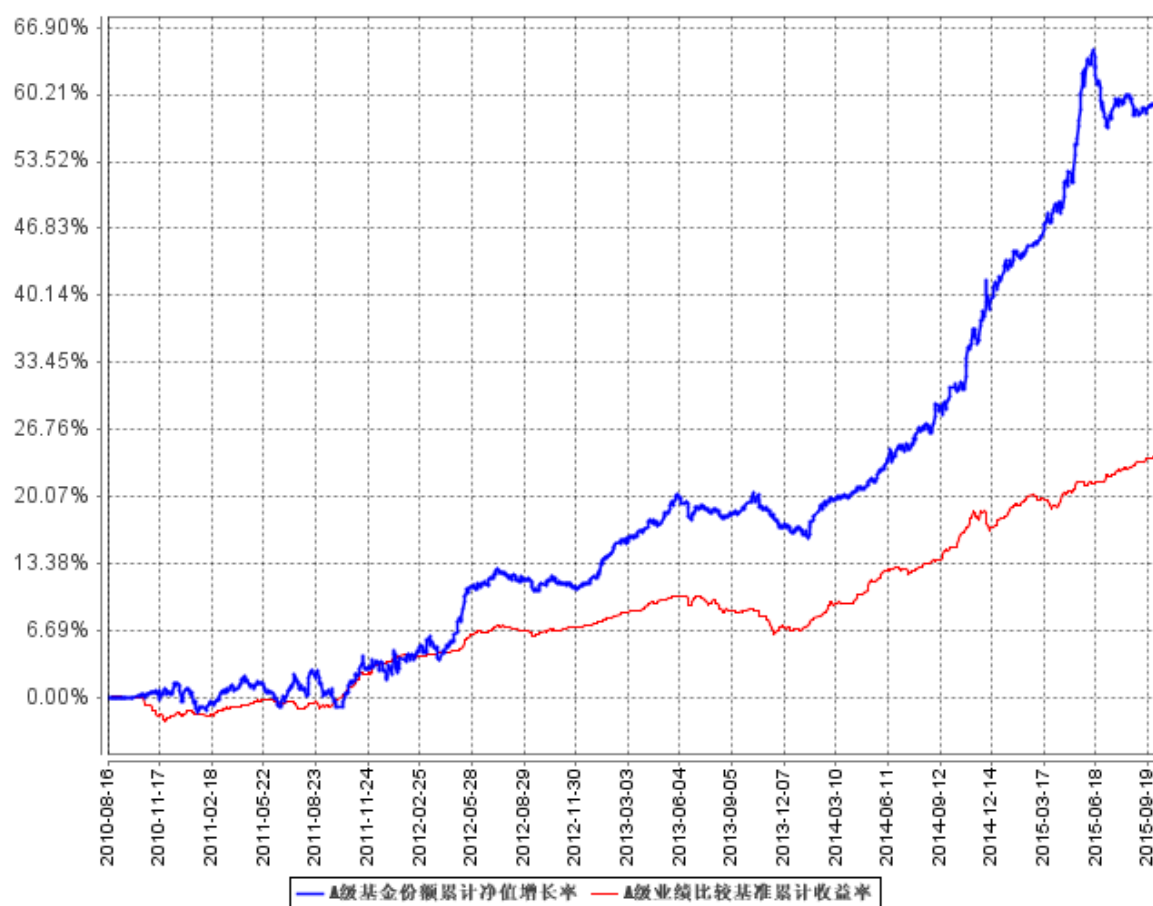
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.25%	0.19%	2.10%	0.06%	-2.35%	0.13%

工银瑞信双利债券 B

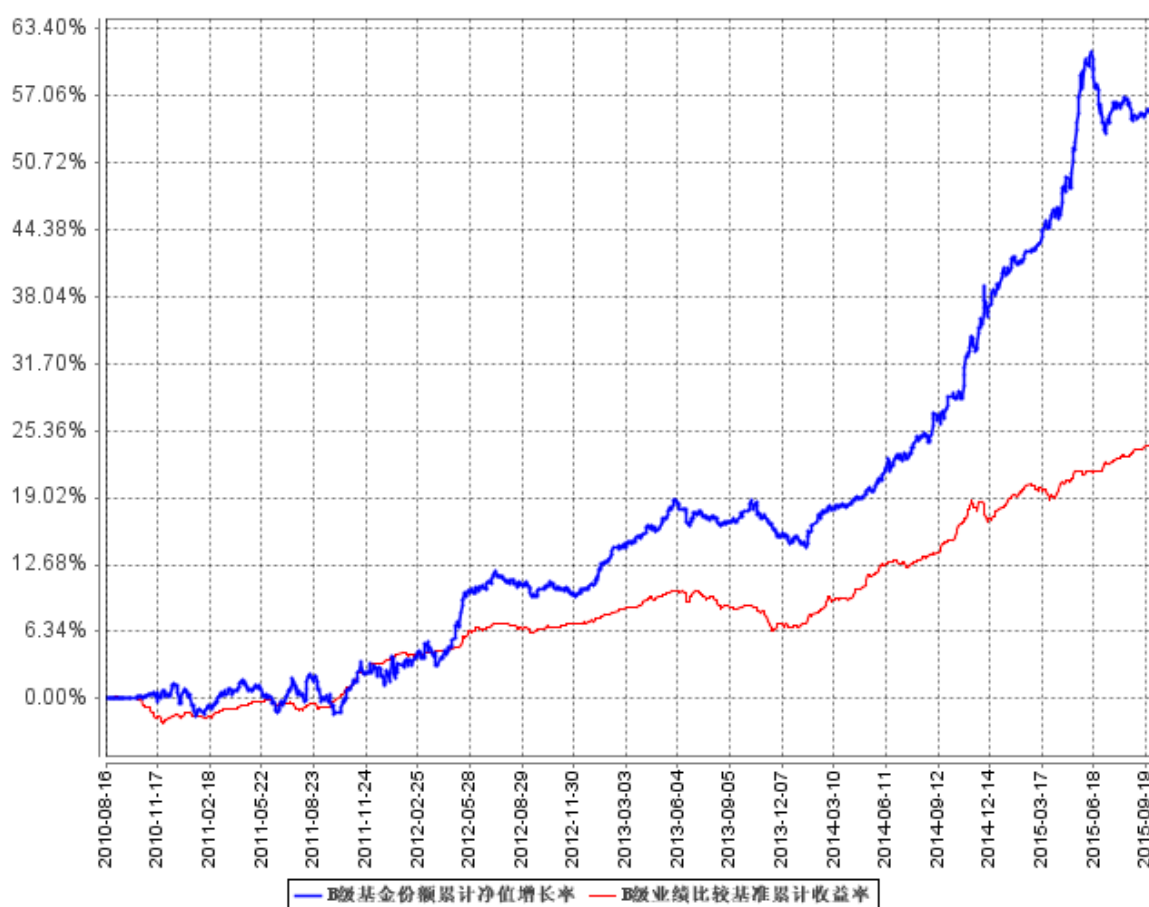
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.38%	0.19%	2.10%	0.06%	-2.48%	0.13%

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：1、本基金基金合同于 2010 年 8 月 16 日生效。

2、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。截至本报告期末，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	固定收益投资总监，本基金	2010 年 8 月 16 日	-	13	曾任中海基金管理有限公司基金经理；2010 年加入工银瑞信，现任固定收益投资总监。2010 年 8 月

	的基金经理。				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，2013 年 2 月 7 日至今担任工银瑞信保本 2 号混合型发起式基金基金经理，2013 年 6 月 26 日起至今担任工银瑞信保本 3 号混合型基金基金经理，2013 年 7 月 4 日起至今担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理，2014 年 9 月 19 日起至今担任工银瑞信新财富灵活配置混合型基金基金经理，2015 年 5 月 26 日起至今担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理。
宋炳坤	权益投资总监，本基金的基金经理	2013 年 1 月 18 日	-	11	曾任中信建投证券有限公司研究员；2007 年加入工银瑞信，现任权益投资总监。2012 年 2 月 14 日至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；2013 年 1 月 18 日至今，担任工银双利债券基金基金经理；2013 年 1 月 28 日至 2014 年 12 月 5 日，担任工银瑞信 60 天理财债券型基金基金经理；2014 年 1 月 20 日至今，担任工银红利基金基金经理；2014 年 1 月 20 日至今，担任工银核心价值基金基金经理；2014 年 10 月 23 日至今，担任工银瑞信研究精选股票型基金基金经理；2014 年 11 月 18 日至今，担任工银瑞信医疗保健行业股票型基金基金经理；2015 年 2 月 16 日至今，担任工银瑞信战略转型主题股票型基金基金经理。
魏欣	固定收	2015 年	-	10	2005 年加入工银瑞信，现

	益部副 总监， 本基金 的基金 经理	5 月 26 日			任固定收益部副总监； 2011 年 4 月 20 日至今，担 任工银货币市场基金基金 经理；2012 年 8 月 22 日至今，担任工银瑞信 7 天理 财债券型基金基金经理； 2012 年 10 月 26 日至今， 担任工银 14 天理财债券型 基金的基金经理；2014 年 9 月 23 日至今，担任工银 瑞信现金快线货币市场基 金基金经理；2014 年 10 月 22 日至今，担任工银 添益快线货币市场基金基 金经理；2015 年 5 月 26 日 起至今，担任工银新财富 灵活配置混合型基金基金 经理；2015 年 5 月 26 日起 至今，担任工银双利债券 型基金基金经理；2015 年 5 月 29 日起至今，担任工 银丰盈回报灵活配置混合 型基金基金经理；2015 年 6 月 19 日至今，担任工银 财富快线货币市场基金基 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场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 3 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

2015 年三季度，国内经济基本面延续疲弱状态。房地产市场分化明显，一线城市销售改善，但三四线城市成屋库存高企、市场低迷依旧，房地产投资减速，对相关产业链的拖累明显；PMI、工业增加值、工业企业利润、主要工业品价格等数据显示制造业持续偏弱；社会融资总量数据也显示实体经济融资需求疲弱。

为保经济增速目标和就业稳定，稳增长政策持续发力。央行再次下调基准利率和存款准备金率，并通过公开市场操作保持流动性宽松。与此同时，财政政策发力，中央财政支出提速，地方政府债务置换积极展开，但短期内效果尚未体现。

全球主要经济体增长乏力，外贸对国内经济增长拉动力趋势性下降。人民币汇率改革造成全球资本市场短期波动，叠加美国加息预期，风险偏好有所下降。

持续走弱的经济基本面和货币宽松环境都有利于债券市场，尽管债务置换计划出台增加利率债供给压力，财政发力和稳增长预期亦对长端构成制约，但在实体经济资金需求下降、资本市场流动性泛滥的环境下，债券收益率下行，信用利差压缩。

权益市场从二季度末开始显著下跌，波动加剧，新股发行暂停。

本基金在报告期内主要持有政策性金融债和高等级信用债，根据市场变化调整权益资产仓位。

本基金在报告期增持权益资产并根据市场变化积极调整组合结构。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银瑞信双利 A 净值增长率-0.25%，工银瑞信双利 B 净值增长率-0.38%，业绩比较

基准收益率为 2.10%。

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 2015 年四季度，整体宏观经济的亮点依然在结构调整，第三产业增速仍将领先第二产业。与此同时，受益于政策和金融环境的改善，房地产市场短期复苏有望延续，但由于受人口结构等因素影响，长期拐点逐渐出现，预计本轮反弹力度和空间较弱；产能过剩仍将制约制造业复苏；基建是稳增长的主要动力但空间有限。国际经济总体保持弱复苏态势，在美国货币政策进入紧缩周期的背景下，需要关注人民币汇率政策调整对中国等新兴市场流动性的影响。

债券市场方面，经济基本面下行和货币政策持续宽松仍将有利于债券，但经济数据企稳预期和地方债供给量的上升将抑制收益率曲线长端下行的空间；货币政策持续宽松有助于改善整体信用环境，但经济结构转型中实体企业偿债能力仍将明显分化，需要甄别信用资质并规避高风险个券。

权益市场在宽松的货币环境下仍然结构性具备投资机会，但须注意在波动加剧情况下控制仓位做好波段止盈止损。

本基金将继续持有政策性金融债和高等级信用债，根据市场变化调整权益资产仓位。

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	229,018,347.91	2.67
	其中：股票	229,018,347.91	2.67
2	固定收益投资	6,404,464,722.41	74.62
	其中：债券	6,404,464,722.41	74.62
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	1,748,642,141.24	20.37
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	53,560,193.44	0.62
7	其他资产	146,711,987.98	1.71

8	合计	8,582,397,392.98	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	采矿业	-	-
C	制造业	122,207,712.51	1.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	-	-
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	38,120,505.30	0.51
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	68,690,130.10	0.92
S	综合	-	-
	合计	229,018,347.91	3.07

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	000802	北京文化	2,999,569	68,690,130.10	0.92
2	000513	丽珠集团	1,559,939	62,381,960.61	0.84
3	000888	峨眉山 A	3,599,670	38,120,505.30	0.51
4	000403	ST 生化	1,700,063	35,701,323.00	0.48
5	002333	罗普斯金	1,297,710	24,124,428.90	0.32

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	50,207,000.00	0.67
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,404,413,801.60	18.84
	其中：政策性金融债	1,348,903,801.60	18.10
4	企业债券	1,585,015,920.81	21.27
5	企业短期融资券	1,515,462,000.00	20.34
6	中期票据	1,849,366,000.00	24.82
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	6,404,464,722.41	85.94

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	140225	14 国开 25	3,500,000	357,490,000.00	4.80
2	122106	11 唐新 01	2,640,550	271,474,945.50	3.64
3	140208	14 国开 08	2,000,000	206,180,000.00	2.77
4	140224	14 国开 24	1,800,000	188,442,000.00	2.53
5	101452015	14 中信国安 MTN001	1,700,000	174,879,000.00	2.35

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明：

振兴生化股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2014 年 12 月 15 日收到中国证监会《行政处罚事先告知书》（编号：处罚字[2014]37 号）。公司未按规定披露为控股股东关联方提供担保与重大诉讼事项一案，已由证监会调查完毕，依据《证券法》第一百九十三条之规定，证监会拟决定：对公司给予警告，并处罚款 40 万元；对史跃武给予警告，并处罚款 20 万元；对原建民给予警告，并处罚款 5 万元；对曹正民、陈海旺、任彦堂、纪玉涛、田旺林、张建华、陈树章、岳云生给予警告。

根据振兴生化股份有限公司 2014 年 10 月 28 日公告，公司存在下列违规行为：一、信息披露严重滞后且未履行必要的审议程序；二、会计核算不规范，财务信息披露不准确。鉴于上述违规事实及情节，深圳证券交易所作出如下处分决定：一、对公司给予通报批评的处分；二、对公司董事长兼总经理史跃武，董事纪玉涛、任彦堂、陈海旺，董事兼副总经理、财务总监曹正民，董事兼常务副总经理（代行董事会秘书职责）原建民，时任董事会秘书岳云生给予通报批评的处分。

2014 年 8 月 7 日，公司收到中国证券监督管理委员会山西监管局下发的行政监管措施决定书【2014】5 号《关于对振兴生化股份有限公司采取出具警示函措施的决定》和【2014】6 号《关于对振兴生化股份有限公司采取责令公开说明措施的决定》，2014 年 8 月 7 日，公司控股股东振兴集团有限公司收到中国证券监督管理委员会山西监管局下发的行政监管措施决定书【2014】7 号《关于对振兴集团有限公司采取出具警示函措施的决定》和【2014】8 号《关于对振兴集团有限公司采取责令公开说明措施的决定》，要求公司公开说明股改承诺未能按期解决的原因、目前的进展、下一步解决方案并提示相关风险。

2013 年 11 月 4 日，公司接到《中国证券监督管理委员会立案调查通知书》（编号：宁稽调查通字 001 号），因公司涉嫌违反证券法律法规被中国证券监督管理委员会立案调查。2014 年 12 月 12 日，公司就中国证监会《行政处罚事先告知书》（编号：处罚字[2014]37 号）发布《关于股票存在被实施退市风险警示及暂停上市风险的提示性公告》。2015 年 1 月 8 日，公司收到中国证监会《行政处罚决定书》（【2014】104 号），本案现已审理终结。

目前公司经营状况良好，业绩稳定，对投资无重大影响。

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	1,298,612.91
2	应收证券清算款	2,959,280.92
3	应收股利	—
4	应收利息	118,813,031.46
5	应收申购款	23,641,062.69
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	146,711,987.98

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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	000513	丽珠集团	62,381,960.61	0.84	重大事项
2	000403	ST 生化	35,701,323.00	0.48	重大事项

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	工银瑞信双利债券 A	工银瑞信双利债券 B
报告期期初基金份额总额	3,862,322,295.01	447,950,001.58
报告期期间基金总申购份额	1,659,119,154.10	122,953,051.41
减:报告期期间基金总赎回份额	1,220,130,716.41	179,915,336.83
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	4,301,310,732.70	390,987,716.16

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

无。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

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。