

工银瑞信增强收益债券型证券投资基金 2010 年第 3 季度报告

2010 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 10 月 26 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 2010 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2010 年 07 月 01 日起至 09 月 30 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 05 月 11 日	
报告期末基金份额总额:	3,281,473,258.19 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:	本基金的业绩比较基准为新华巴克莱资本中国综合债券指数	
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	
下属两级基金简称:	工银增强收益债券 A	工银增强收益债券 B
下属两级交易代码:	485105(前端)/485205(后端)	485005
下属两级基金报告期末份额总额:	1,977,083,753.45	1,304,389,504.74

§ 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(2010年7月1日—2010年9月30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	43,663,205.49	26,092,948.38
2. 本期利润	64,664,261.44	38,948,656.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0352	0.0341
4. 期末基金资产净值	2,276,477,482.90	1,478,762,335.84
5. 期末基金份额净值	1.1514	1.1337

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2010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

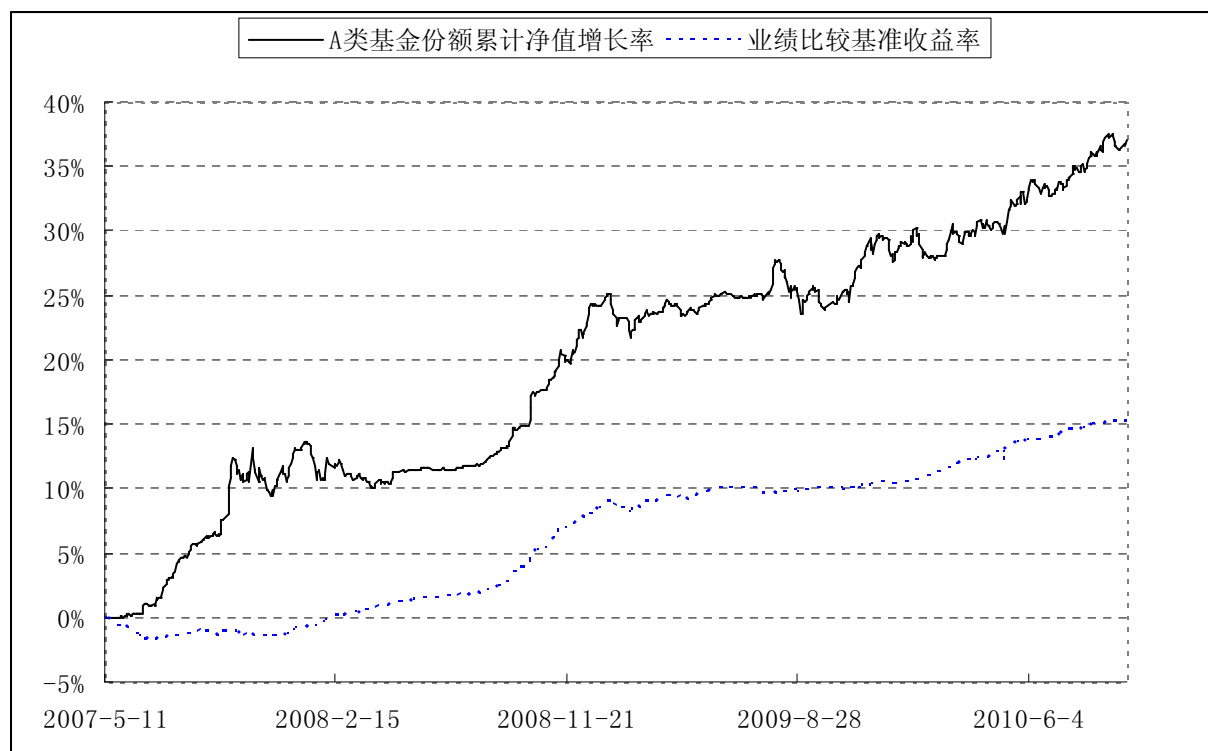
工银增强收益债券 A

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	3.27%	0.20%	1.05%	0.03%	2.22%	0.17%

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	3.18%	0.20%	1.05%	0.03%	2.13%	0.17%

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：本基金基金合同于 2007 年 5 月 11 日生效，截至报告期末，本基金各项投资比例符合基金合同第十二条（三）投资范围、（八）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。

§ 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	固定收益部总监，本基金的基金经理，工银货币基金的基金经理，工银双利债券基金的基金经理	2007 年 5 月 11 日	-	13	中国籍，毕业于复旦大学，获工商管理硕士学位。1997 年 7 月至 2002 年 10 月，任职于长城证券有限责任公司，担任债券与金融工程研究员。2002 年 10 月至 2003 年 6 月，任职于宝盈基金管理有限公司，担任基金经理助理。2003 年 6 月至 2006 年 5 月，任职于招商基金管理有限公司。2003 年 6 月至 2005 年 5 月，担任债券研究员；2005 年 5 月 13 日至 2006 年 5 月 26 日，担任招商现金增值基金基金经理。2006 年 9 月 21 日至今，担任工银瑞信货币市场基金基金经理。2007 年 5 月 11 日至今，担任工银瑞信增强收益债券型基金基金经理。2010 年 8 月 16 日至今，担任工银瑞信双利债券型基金基金经理。2008 年 6 月至 2009 年 11 月，担任固定收益

					部副总监。2009 年 11 月起，担任固定收益部总监
--	--	--	--	--	-----------------------------

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无，因报告期内本公司旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年三季度，政策面有所松动，财政政策也出现局部放松，如政府督促 4 万亿项目的落实、加快保障房建设；另外，出口保持较高增长。三季度经济数据开始企稳，市场对于经济的预期也逐渐转好，股市出现反弹，而债市呈现振荡走势。

具体来看，三季度沪深 300 指数上涨 14.53%，中小板指数上涨 30.94%，股市的大幅反弹直接带动新股收益大幅上升，尤其是创业板和中小板新股。债券市场方面，除了中信标普可转债指数上涨 6.04%，表现可观外；反应利率产品和信用产品的两个指数均偏软，中债总财富指数上涨 0.82%，上证企债指数上涨 1.52%。从收益率角度来看，三季度一年期央票发行利率维持不变，10 年期国债收益率上升 4BP，信用债收益率小幅下降，利差进一步收窄；本季度债券指数的上涨主要是因为利息因素推动。

三季度工银强债比较好的把握了股债相对价值反转的机会，增大转债的配置力度，积极参与大盘股申购，有选择参与中小板和创业板新股申购，减持长债，降低组合久期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年三季度工银强债 A 净值上涨 3.27%，工银强债 B 净值上涨 3.18%。

§ 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	656,429,256.84	15.60
	其中：股票	656,429,256.84	15.60
2	固定收益投资	3,120,861,945.89	74.16
	其中：债券	3,120,861,945.89	74.16
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	197,100,495.65	4.68
	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	195,795,655.00	4.65
6	其他资产	38,073,690.20	0.90
7	合计	4,208,261,043.58	100.00

注：由于四舍五入的原因公允价值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	6,378,820.09	0.17
B	采掘业	—	—
C	制造业	467,094,460.09	12.44
C0	食品、饮料	—	—
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—

C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,475,998.13	0.28
C5	电子	30,311,513.80	0.81
C6	金属、非金属	2,095,512.12	0.06
C7	机械、设备、仪表	333,182,908.60	8.87
C8	医药、生物制品	89,707,035.15	2.39
C99	其他制造业	1,321,492.29	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	41,093,666.90	1.09
E	建筑业	11,340,439.65	0.30
F	交通运输、仓储业	92,624,036.90	2.47
G	信息技术业	11,820,908.19	0.31
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	24,554,711.22	0.65
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,522,213.80	0.04
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	656,429,256.84	17.48

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	601106	中国一重	51,000,000	266,730,000.00	7.10
2	601018	宁波港	26,091,278	92,624,036.90	2.47
3	600267	海正药业	995,305	43,186,283.95	1.15
4	601179	中国西电	5,747,366	41,093,666.90	1.09
5	002422	科伦药业	326,678	40,102,991.28	1.07
6	601288	农业银行	9,292,602	24,253,691.22	0.65
7	600089	特变电工	867,498	15,181,215.00	0.40
8	300118	东方日升	277,302	12,861,266.76	0.34
9	300124	汇川技术	82,872	7,790,796.72	0.21
10	300111	向日葵	283,179	6,439,490.46	0.17

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	-	-
2	央行票据	172,040,000.00	4.58
3	金融债券	1,018,105,000.00	27.11
	其中：政策性金融债	756,700,000.00	20.15
4	企业债券	1,594,534,933.69	42.46

5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	336,182,012.20	8.95
7	其他	-	-
8	合计	3,120,861,945.89	83.11

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	080216	08 国开 16	7,000,000	756,700,000.00	20.15
2	113001	中行转债	2,865,340	301,605,688.40	8.03
3	081101	08 招行债 01	2,000,000	209,620,000.00	5.58
4	126018	08 江铜债	2,400,000	192,024,000.00	5.11
5	0801035	08 央行票据 35	1,700,000	172,040,000.00	4.58

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 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	965,924.33
2	应收证券清算款	1,676,518.01
3	应收股利	—
4	应收利息	31,135,663.84
5	应收申购款	4,295,584.02
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	38,073,690.20

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	110008	王府转债	4,141,500.00	0.11

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	601018	宁波港	92,624,036.90	2.47	新股流通受限
2	601288	农业银行	24,253,691.22	0.65	新股流通受限
3	300118	东方日升	12,861,266.76	0.34	新股流通受限
4	300124	汇川技术	7,790,796.72	0.21	新股流通受限
5	300111	向日葵	6,439,490.46	0.17	新股流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	工银增强收益债券 A	工银增强收益债券 B
本报告期期初基金份额总额	1,708,834,181.50	1,105,476,581.15
本报告期基金总申购份额	464,563,767.42	710,580,214.18
减：本报告期基金总赎回份额	196,314,195.47	511,667,290.59
本报告期期末基金份额总额	1,977,083,753.45	1,304,389,504.74

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准工银瑞信增强收益债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信增强收益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。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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,可在合理时间内取得上述文件的复印件。