

工银瑞信双利债券型证券投资基金

2010 年第 4 季度报告

2010 年 12 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：2011 年 1 月 24 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 2011 年 1 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2010 年 10 月 01 日起至 12 月 31 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：	4,745,390,807.94 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	
下属两级基金简称：	工银瑞信双利债券 A	工银瑞信双利债券 B

下属两级交易代码:	485111	485011
下属两级基金报告期末份额总额:	1,365,249,024.39 份	3,380,141,783.55 份
下属两级基金的风险收益特征:	-	-

§ 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 10 月 1 日 — 2010 年 12 月 31 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	5,373,818.47	8,879,315.21
2. 本期利润	12,226,742.17	27,672,210.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0066	0.0058
4. 期末基金资产净值	1,375,474,028.59	3,399,551,838.79
5. 期末基金份额净值	1.007	1.006

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 12 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	0.60%	0.23%	-1.65%	0.11%	2.25%	0.12%

工银瑞信双利债券 B

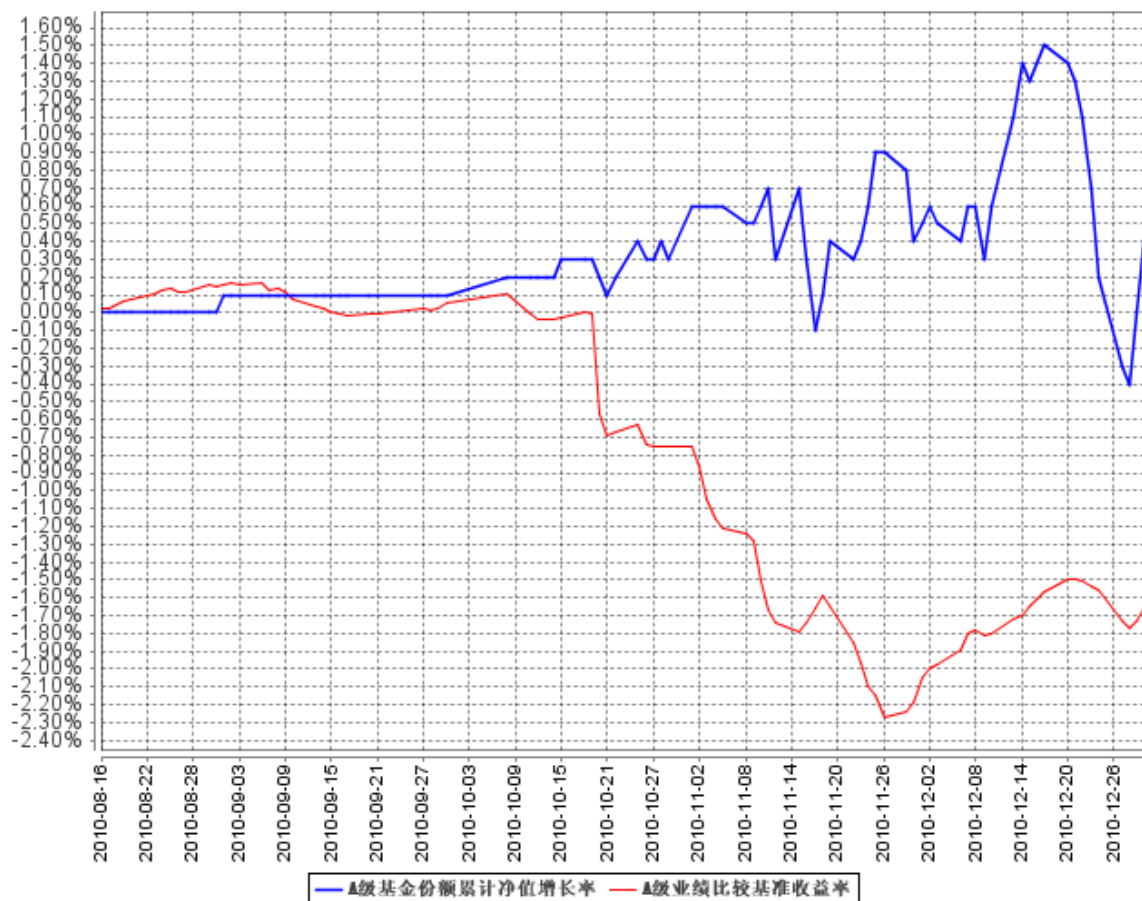
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	0.50%	0.23%	-1.65%	0.11%	2.15%	0.12%

注: 1、本基金基金合同于 2010 年 8 月 16 日生效, 截至报告期末, 本基金基金合同生效尚不满一年。

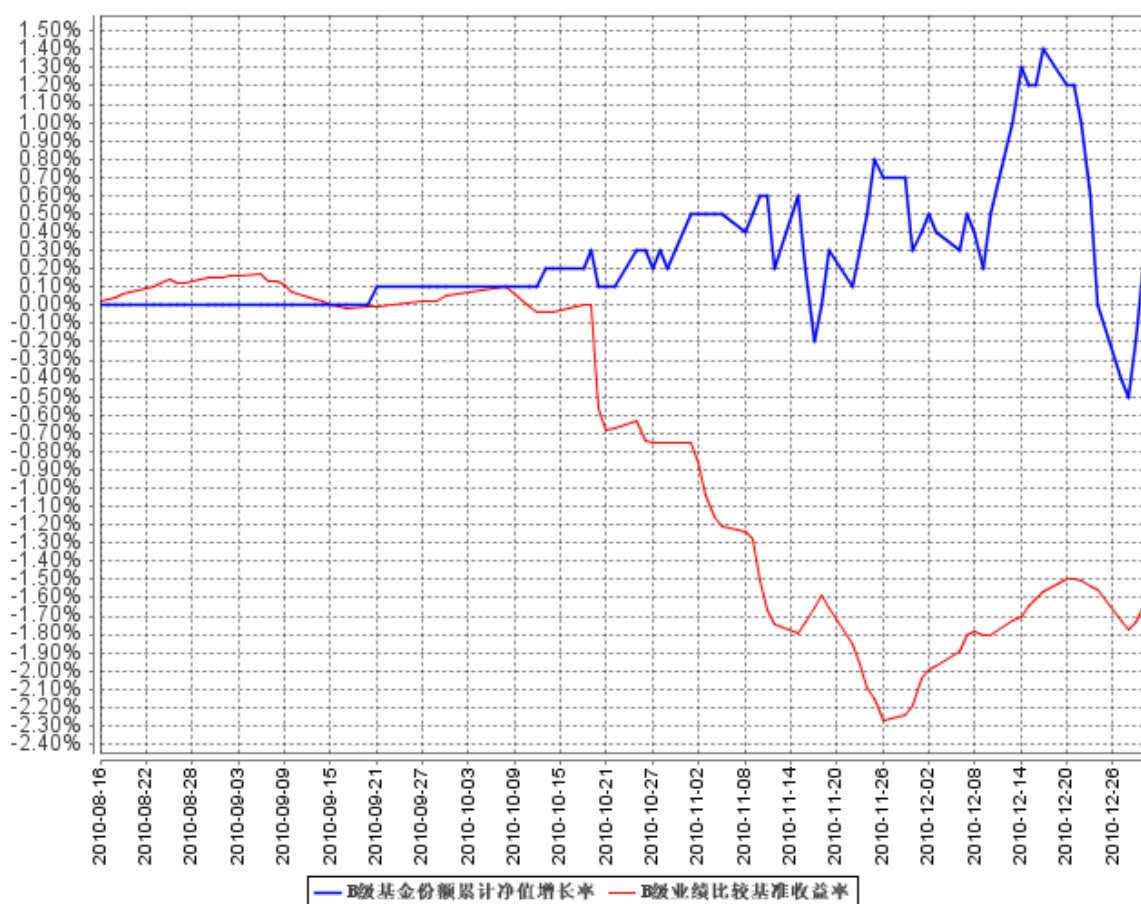
2、根据基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。本基金投资债券（含可转换债券）等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 80%，股票等权益类资产占基金资产的比例不超过 20%，基金持有现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于 5%。

3.2.2 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

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



单位：人民币元

§ 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	2010年8月16日	-	8	中国籍，毕业于复旦大学，获得经济学硕士学位。2002年7月至2006年5月，任职于国泰君安证券有限公司，担任业务董事。2006年5月至2010年3月，任职于中海基金管理有限公司，历任基金经理助理、基金经理。2010年3月加入工银瑞信基金管理有限公司。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。
杜海涛	固定收益部总监, 本基金的基金经理, 工银增强收益债券基金的基金经理, 工银货币基金的基金经理	2010 年 8 月 16 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

四季度，中国经济温和复苏，在连续两年的货币供应高峰影响下，通胀超出预期。控制通胀成为政策制定的关键点，货币政策开始收紧，央行两次上调存贷款利率，三次上调存款准备金率，行政性调控也开始启动，限价措施以及信贷调控陆续实施。美国由于失业严重，且通胀低于预期，美联储启动 QE2，对全球资本市场短期表现造成重要影响。

通胀风险超预期以及货币收紧，导致债券市场出现较大幅度的调整，中债总财富指数下跌 2.25%；在经济温和复苏、通胀初期以及美国 QE2 的刺激下，股市在四季度初期出现较大幅度的反弹，此后受到政策紧缩影响振荡下行，四季度沪深 300 指数上涨 6.56%，中小板综指上涨 11.42%，转债指数上涨 5.45%，新股获取较好的回报。

工银双利在四季度债券收益率大幅上升之后，加长了久期；增持了可转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年四季度工银双利 A 净值上涨 0.6%，工银双利 B 净值上涨 0.5%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011 年一季度，中国经济将延续温和复苏态势，通胀维持较高水平，紧缩预期将不断困扰市场。债市对于基本面和资金面负面因素有一定程度反映，差别准备金的影响有待于进一步观察。信用债已经开始具备配置价值，考虑到 2011 年供给还会比较多，可逐步增持。转债市场，大行转

债仍然具备配置价值；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	633,907,272.75	9.54
	其中：股票	633,907,272.75	9.54
2	固定收益投资	5,382,937,029.20	80.98
	其中：债券	5,382,937,029.20	80.98
	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	564,046,885.68	8.49
6	其他资产	66,436,457.15	1.00
7	合计	6,647,327,644.78	100.00

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 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	7,623,514.64	0.16
B	采掘业	3,592,000.00	0.08
C	制造业	325,380,389.44	6.81
C0	食品、饮料	56,363,474.06	1.18
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	19,809,569.88	0.41
C4	石油、化学、塑胶、塑料	36,077,804.88	0.76
C5	电子	46,672,736.70	0.98
C6	金属、非金属	4,513,160.55	0.09
C7	机械、设备、仪表	97,763,759.45	2.05
C8	医药、生物制品	57,223,883.92	1.20
C99	其他制造业	6,956,000.00	0.15
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	5,075,367.95	0.11
G	信息技术业	51,960,042.40	1.09

H	批发和零售贸易	110,594,514.80	2.32
I	金融、保险业	126,576,443.52	2.65
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,105,000.00	0.07
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	633,907,272.75	13.28

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	601988	中国银行	30,000,000	96,900,000.00	2.03
2	600859	王府井	1,100,000	57,134,000.00	1.20
3	600487	亨通光电	1,279,804	51,960,042.40	1.09
4	000858	五粮液	1,500,000	51,945,000.00	1.09
5	000999	华润三九	1,600,000	40,880,000.00	0.86
6	002266	浙富股份	800,000	37,600,000.00	0.79
7	000759	武汉中百	3,000,000	37,560,000.00	0.79
8	002509	天广消防	1,000,000	31,250,000.00	0.65
9	600331	宏达股份	1,999,988	31,019,813.88	0.65
10	002500	山西证券	2,440,497	29,676,443.52	0.62

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	307,590,525.00	6.44
2	央行票据	1,741,178,000.00	36.46
3	金融债券	401,820,000.00	8.42
	其中：政策性金融债	401,820,000.00	8.42
4	企业债券	2,223,749,854.20	46.57
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	708,598,650.00	14.84
7	其他	-	-
8	合计	5,382,937,029.20	112.73

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	126011	08 石化债	7,985,730	710,889,684.60	14.89
2	113001	中行转债	6,190,000	680,033,400.00	14.24
3	126016	08 宝钢债	6,175,730	541,426,249.10	11.34
4	1001032	10 央行票据 32	5,300,000	520,301,000.00	10.90
5	126008	08 上汽债	5,720,210	517,907,813.40	10.85

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	23,760,138.87
3	应收股利	-
4	应收利息	41,660,814.61
5	应收申购款	765,503.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	66,436,457.15

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	680,033,400.00	14.24
2	110003	新钢转债	5,761,500.00	0.12
3	125709	唐钢转债	5,476,000.00	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	002509	天广消防	31,250,000.00	0.65	新股锁定
2	002500	山西证券	29,676,443.52	0.62	新股锁定

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	2,471,260,815.78	7,253,686,167.52
本报告期基金总申购份额	180,521,287.85	322,695,251.79
减：本报告期基金总赎回份额	1,286,533,079.24	4,196,239,635.76
本报告期基金拆分变动份额		
本报告期期末基金份额总额	1,365,249,024.39	3,380,141,783.55

§ 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处

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