工银信用纯债一年定开债基投资业绩说明

一、产品简介

工银瑞信信用纯债一年定期开放债券型证券投资基金（简称工银信用纯债一年定开债券，基金代码：A类：000074；C类：000077）成立于2013年5月22日，是契约型、定期开放式债券型基金。本基金每年开放一次申购和赎回，申购和赎回的开放起始日为《基金合同》生效日的年度对日（如该日为非工作日，则顺延至下一工作日），开放时间原则上不少于五个工作日并且最长不超过二十个工作日，具体时间由基金管理人在开放申赎前予以公告。基金投资组合资产配置比例要求：债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%，其中信用债券的投资比例不低于本基金固定收益类资产投资的80%，但在每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；开放期内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%。

二、产品投资业绩及同类比较

截至2014年4月30日，自成立以来，工银一年定开A成立以来净值增长率4.70%，年化收益率5.01%；工银一年定开C净值增长率4.30%，年化收益率4.58%。（wind资讯）

****

**1、工银一年定开A、C份额成立以来净值增长率在全市场定期开放式债基中分列第一、第二**

截至2014年4月30日，工银信用纯债一年定开A类、C类成立以来净值增长率分别为4.70%和4.30%。在2013年5月末前成立的26只定期开放式债基的可比区间中，工银信用纯债一年定开A类、C类分列第一和第二，高于同类产品的平均水平。

定期开放式债基业绩对比（截至2014年4月末成立）

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **基金代码** | **基金简称** | **基金管理公司简称** | **基金成立日期** | **期间净值增长率(%)** | **排名** |
| **（2013.05.22****—2014.04.30）** |
| **000074.OF** | **工银瑞信信用纯债一年定期开放债券(A类)** | **工银瑞信** | **2013-05-22** | **4.70** | **1** |
| **000077.OF** | **工银瑞信信用纯债一年定期开放债券(C类)** | **工银瑞信** | **2013-05-22** | **4.30** | **2** |
| 000105.OF | 建信安心回报定期开放债券(A类) | 建信 | 2013-05-14 | 3.00 | 3 |
| 000106.OF | 建信安心回报定期开放债券(C类) | 建信 | 2013-05-14 | 2.60 | 4 |
| 100072.OF | 富国强回报定期开放债券(A类) | 富国 | 2013-01-29 | 1.64 | 5 |
| 000116.OF | 嘉实丰益纯债定期开放债券 | 嘉实 | 2013-05-21 | 1.50 | 6 |
| 100073.OF | 富国强回报定期开放债券(C类) | 富国 | 2013-01-29 | 0.97 | 7 |
| 160130.OF | 南方永利1年定期开放债券(LOF) | 南方 | 2013-04-25 | 0.80 | 8 |
| 519190.OF | 万家岁得利定期开放债券 | 万家 | 2013-03-06 | -0.15 | 9 |
| 163112.OF | 申万菱信定期开放债券发起式 | 申万菱信 | 2013-03-29 | -0.50 | 10 |
| 100070.OF | 富国强收益定期开放债券(A类) | 富国 | 2012-12-18 | -0.77 | 11 |
| 161618.OF | 融通岁岁添利定期开放债券(A类) | 融通 | 2012-11-06 | -0.79 | 12 |
| 161619.OF | 融通岁岁添利定期开放债券(B类) | 融通 | 2012-11-06 | -0.79 | 13 |
| 070033.OF | 嘉实增强收益定期开放债券 | 嘉实 | 2012-09-24 | -0.88 | 14 |
| 000005.OF | 嘉实增强信用定期债券 | 嘉实 | 2013-03-08 | -1.29 | 15 |
| 100071.OF | 富国强收益定期开放债券(C类) | 富国 | 2012-12-18 | -1.34 | 16 |
| 050028.OF | 博时安心收益定期开放债券(A类) | 博时 | 2012-12-06 | -1.45 | 17 |
| 050128.OF | 博时安心收益定期开放债券(C类) | 博时 | 2012-12-06 | -1.45 | 18 |
| 519121.OF | 浦银安盛6个月定期开放债券(A类) | 浦银安盛 | 2013-05-16 | -2.40 | 19 |
| 519122.OF | 浦银安盛6个月定期开放债券(C类) | 浦银安盛 | 2013-05-16 | -2.60 | 20 |
| 519118.OF | 浦银安盛幸福回报定期开放债券(A类) | 浦银安盛 | 2012-09-18 | -4.55 | 21 |
| 519119.OF | 浦银安盛幸福回报定期开放债券(B类) | 浦银安盛 | 2012-09-18 | -4.65 | 22 |
| 162715.OF | 广发聚源定期开放债券(A类) | 广发 | 2013-05-08 | -5.00 | 23 |
| 162716.OF | 广发聚源定期开放债券(C类) | 广发 | 2013-05-08 | -5.30 | 24 |
| 253060.OF | 国联安信心增长定期开放债券(A类) | 国联安 | 2012-02-22 | -8.75 | 25 |
| 253061.OF | 国联安信心增长定期开放债券(B类) | 国联安 | 2012-02-22 | -9.05 | 26 |

数据来源：wind，截至2014年4月30日

**2、工银信用纯债一年定开债基A业绩在同期市场发行债券型基金产品中位居前列**

截至2014年4月30日，在去年5月同期发行的16只债基中（剔除B类和C类），工银信用纯债一年定开A成立以来累计净值增长率4.70%，年化增长率5.01%，排名3/16；工银信用纯债一年定开A今年以来净值增长率2.75%，年化增长率8.36%。

同期发行债基业绩对比

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 基金类型 | 成立日期 | 成立以来净值增长率(%) | 成立以来年化收益率(%) | 排名 |
| 1  | 000053.OF | 鹏华实业债纯债债券 | 标准债券型A类 | 2013-05-03 | 0.30  | 0.30  | 11 |
| 2  | 162715.OF | 广发聚源定期开放债券A | 标准债券型A类 | 2013-05-08 | -4.90  | -5.01  | 16 |
| 3  | 000091.OF | 信诚新双盈分级债券 | 标准债券型A类 | 2013-05-09 | -1.20  | -1.23  | 13 |
| 4  | 000069.OF | 国投瑞银中高等级债券A | 标准债券型A类 | 2013-05-14 | 5.10  | 5.31  | 2 |
| 5  | 000105.OF | 建信安心回报定期开放债券A | 标准债券型A类 | 2013-05-14 | 4.02  | 4.18  | 6 |
| 6  | 519121.OF | 浦银安盛6个月定期开放债券A | 标准债券型A类 | 2013-05-16 | -2.40  | -2.51  | 15 |
| 7  | 000116.OF | 嘉实丰益纯债定期开放债券 | 标准债券型A类 | 2013-05-21 | 3.54  | 3.76  | 7 |
| **8**  | **000074.OF** | **工银信用纯债一年定期开放债券A** | 标准债券型A类 | **2013-05-22** | **4.70**  | **5.01**  | **3** |
| 9  | 000128.OF | 大成景安短融债券A | 标准债券型A类 | 2013-05-24 | 5.40  | 5.79  | 1 |
| 10  | 610008.OF | 信达澳银信用债债券A | 普通债券型A类 | 2013-05-14 | 1.00  | 1.04  | 10 |
| 11  | 000107.OF | 富国信用增强债券A/B | 普通债券型A类 | 2013-05-21 | 2.31  | 2.45  | 8 |
| 12  | 000143.OF | 鹏华双债加利债券 | 普通债券型A类 | 2013-05-27 | 2.20  | 2.38  | 9 |
| 13  | 000022.OF | 南方中债中期票据指数债券A | 指数债券型A类 | 2013-05-03 | 4.26  | 4.30  | 5 |
| 14  | 000087.OF | 嘉实中证金边中期国债ETF联接A | 指数债券型A类 | 2013-05-10 | -0.14  | -0.14  | 12 |
| 15  | 159926.OF | 嘉实中证金边中期国债ETF | 指数债券型A类 | 2013-05-10 | -1.25  | -1.28  | 14 |
| 16  | 000092.OF | 信诚新双盈债券分级A | 债券型分级子基金A级 | 2013-05-09 | 4.33  | 4.44  | 4 |

数据来源：wind，截至2014年4月30日

三、市场展望及投资策略

市场展望方面：二季度，经济下行使得政策转向稳增长，但是政策工具以基建投资为主，货币政策还是维持中性。二季度GDP环比将会企稳，同比仍然会比较弱。经济长期问题将会因稳增长政策变得更严重，债务问题和产能过剩问题以及资源配置问题进一步恶化。资金面将相对一季度略有收紧，但是经济仍然较弱疲弱且银行同业收紧，货币政策不会收紧，资金压力也不大。债券市场在稳增长政策出台时面临一定压力，但是，基本面仍然偏弱，资金面压力不大，债券市场调整空间也不大。信用分化仍然会持续，对低等级产业债保持谨慎。市场对城投债看法趋于一致，认为违约风险很小，但是随着房地产市场降温、地方政府的财力下降，低评级的城投也会面临压力。

操作策略：本产品将为打开做好准备，兼顾收益性的同时提升产品流动性。此外，本产品将保持稳健投资策略，以超越业绩基准为目标，争取为投资者获取稳健投资收益。

**风险提示：**

基金有风险，投资需谨慎。本材料为内部交流材料，仅供参考，工银瑞信基金管理有限公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，所载观点不代表任何投资建议或承诺。本材料并非基金宣传推介材料，也不构成任何法律文件。投资有风险，过往业绩并不代表其未来表现，投资者投资工银瑞信基金管理有限公司管理的产品时，应认真阅读相关法律文件。本资料使用者应为具备基金相关知识的内部工作人员，且勿摆放柜台或对公众派发，使用者对外进行基金宣传推介时，请注意遵守相关法规要求。



**公司地址：北京市西城区金融大街丙17号北京银行大厦8层**

**邮政编码：100033**

**客服热线：400-811-9999（免长途费）**

**公司网址：**[**www.icbccs.com.cn**](http://www.thfund.com.cn)