

工银瑞信消费服务行业混合型证券投资基金

2015 第三季度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
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。

基金管理人中国农业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，也不保证基金份额持有人不受损失。投资者有风险，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。

本报告期自2015年7月1日起至9月30日止。

基金名称	工银瑞信消费服务行业混合型证券投资基金
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月11日
报告期末基金份额总额	113,404,036.09份
投资目标	通过投资于消费服务行业股票，追求基金资产长期稳定增值，在合理风险范围内力争实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金采用系统化、纪律化的投资策略，通过定量与定性相结合、自上而下与自下而上相结合的方式，在消费服务行业中精选个股，构建投资组合。本基金主要投资于消费服务行业股票，包括食品饮料、医药生物、家用电器、轻工制造、纺织服装、商业贸易、交通运输、公用事业、金融、房地产、信息技术、国防军工、有色金属、化工、机械、电子、通信、传媒、环保、新能源、新材料等行业股票。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币型基金，属于中等风险的基金。本基金投资于消费服务行业股票，在组合中属于中高风险资产。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

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）
1.本期已实现收益	9,734,520.31
2.本期利润	-55,379,892.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4329
4.期末基金资产净值	286,366,679.04
5.期末基金份额净值	2.5299

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上述指标。

(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。

§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

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	-19.27%	2.31%	-22.79%	2.67%	3.07%	0.31%

§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

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



注：1. 本基金基金合同于2013年4月21日生效。

2. 根据基金合同规定，本基金建仓期为6个月。截至本报告期末，本基金投资组合比例符合基金合同关于投资比例的各项约定。本基金股票资产占基金资产的比例为60%-80%，债券、货币等金融工具占基金资产的比例为20%-40%。其中，本基金持有的消费服务行业股票占基金股票资产的比例不低于80%，现金或者到期在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

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间	证券从业年限	说明
王东杰	权益投资部副总监、基金基金经理	2014年12月30日至今	18	曾任中国工商银行金融市场部交易员，2006年加入工银瑞信基金管理有限公司，历任基金基金经理、权益投资部副总监、基金经理助理等职务。2014年12月30日至今，担任工银瑞信消费服务行业混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 公平交易专项说明的执行情况

为公平对待各类投资者，保护各类投资者利益，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》、《证券投资基金法》、《证券投资基金法》等有关法律法规及公司内部制度，制定了《公平交易管理办法》，对公平交易管理的各项制度进行了明确，并定期对公平交易管理的各项制度进行了检查，确保公平交易管理的各项制度得到有效执行。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人未发现异常交易的情况。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运作分析

2015年3季度，A股市场出现暴跌，上证指数下跌7.27%，创业板指下跌27.2%，沪深300指数下跌28.2%。行业方面，有色、煤炭等行业跌幅较大，银行、保险等行业跌幅较小。从风格上看，没有明显的风格特征，呈现全面下跌的态势，虽然低市盈率、低市净率等传统意义上的价值股跌幅相对较小，但整体来看，市场情绪悲观，小盘股、亏损股、新股、高市盈率股票跌幅远远大于价值股。

本基金在3季度表现业绩比较基准，主要原因为：在超跌了银行、保险等板块。

4.4.2 报告期内基金业绩表现说明

本报告期本基金净值增长率为-19.27%，业绩比较基准收益率为-22.79%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3季度的经济数据，市场情绪悲观，加上市场流动性紧张的影响，股市大幅进入下行通道。从经济数据来看，经济下行压力较大，市场预期悲观，加上市场流动性紧张的影响，股市大幅进入下行通道。从经济数据来看，经济下行压力较大，市场预期悲观，加上市场流动性紧张的影响，股市大幅进入下行通道。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值出现波动

本基金在报告期内没有发生基金份额持有人人数或基金资产净值出现波动的情况。

4.7 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.8 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.9 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.10 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.11 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.12 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.13 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.14 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.15 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.16 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.17 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.18 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.19 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.20 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.21 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.22 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.23 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.24 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.25 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.26 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.27 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.28 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.29 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.30 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.31 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.32 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.33 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.34 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.35 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.36 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.37 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.38 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.39 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.40 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.41 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.42 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.43 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.44 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.45 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.46 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.47 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.48 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.49 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.50 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.51 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.52 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.53 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.54 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.55 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.56 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.57 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.58 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.59 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.60 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.61 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.62 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.63 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.64 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.65 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.66 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.67 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.68 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.69 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.70 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.71 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.72 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.73 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.74 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.75 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.76 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.77 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.78 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.79 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.80 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.81 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.82 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.83 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.84 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.85 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.86 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.87 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.88 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.89 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.90 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.91 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.92 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.93 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.94 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.95 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.96 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.97 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.98 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.99 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.100 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.101 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.102 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.103 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.104 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.105 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.106 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.107 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.108 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.109 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.110 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.111 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.112 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.113 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.114 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.115 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.116 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.117 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.118 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.119 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.120 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.121 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.122 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.123 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.124 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.125 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.126 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.127 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.128 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.129 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.130 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.131 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.132 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.133 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.134 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.135 基金管理人对于报告期内基金资产净值出现波动的说明

本基金在报告期内没有发生基金资产净值出现波动的情况。

4.136 基金管理人