

工银瑞信瑞盈18个月定期开放债券型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
送出日期:二〇一八年八月二十四日
§ 1 重要提示

基金管理人对本基金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责任。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。

本基金及本基金与基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律合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所公开竞价因同向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 管理人对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

2018年上半年，经济方面，经济增长稳中趋缓，动能相对2017年放缓。年初因为季节因素经济总需求疲弱，二季度抓紧复工，经济略有企稳。旺季来临后，经济总需求呈现一定疲弱，消费需求、出口和政府支出增速放缓。物价方面，消费品总体稳健，本期消费品价格指数CPI同比走势平稳，生产资料价格PPI初期平稳，二季度略有预期。股票、债券、地产、汇率主要呈现资产价格走弱分化。重点城市房价环比有所回升，三四线城市房价大幅上涨。股票市场波动较大，大幅下跌，债券市场主要品种价格先跌后涨，信用违约大幅增多。人民币汇率未兑一篮子货币和美元指数近期上涨，二季度末有一定程度的快速贬值。政策方面，货币政策逐步走向宽松，银行间资金紧张后松，利率中枢回落，流动性逐步转向宽松充裕。财政政策偏紧，结构性去杠杆政策推行并逐步落实。海外方面，发达国家经济继续分化，美欧经济增长趋势稳健，物价温和，美联储货币政策持续收紧，加息两次；欧洲日本经济回落，货币政策宽松；新兴市场国家经济在二季度承受一定的资本流出压力，阿根廷等国家资本大量流出，国债利率大幅上升。

债券操作，本基金坚持中长期，重点配置利率债和中高等级信用债，股票投资组合保持平衡，重点持有行业景气度和估值匹配的成长型核心企业和品牌消费品公司股票。基金总体保持审慎的投资理念，平衡配置策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为0.72%，业绩比较基准收益率为0.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们对证券市场看法乐观，对权益市场看法中性。我们认为债券将继续受益于信用修复和下行宽松，股票则掣肘于经济下行压力，资金紧缩及低迷的风险偏好。

展望下半年，本组合将坚持均衡配置，密切关注政策变化，重点关注政策对高风险品种的抑制作用，减持高风险品种，降低仓位，同时关注低估值品种，减持低估值品种，增加仓位。

4.6.1 期间费用

4.6.2 期间费用

4.6.3 期间费用

4.6.4 期间费用

4.6.5 期间费用

4.6.6 期间费用

4.6.7 期间费用

4.6.8 期间费用

4.6.9 期间费用

4.6.10 期间费用

4.6.11 期间费用

4.6.12 期间费用

4.6.13 期间费用

4.6.14 期间费用

4.6.15 期间费用

4.6.16 期间费用

4.6.17 期间费用

4.6.18 期间费用

4.6.19 期间费用

4.6.20 期间费用

4.6.21 期间费用

4.6.22 期间费用

4.6.23 期间费用

4.6.24 期间费用

4.6.25 期间费用

4.6.26 期间费用

4.6.27 期间费用

4.6.28 期间费用

4.6.29 期间费用

4.6.30 期间费用

4.6.31 期间费用

4.6.32 期间费用

4.6.33 期间费用

4.6.34 期间费用

4.6.35 期间费用

4.6.36 期间费用

4.6.37 期间费用

4.6.38 期间费用

4.6.39 期间费用

4.6.40 期间费用

4.6.41 期间费用

4.6.42 期间费用

4.6.43 期间费用

4.6.44 期间费用

4.6.45 期间费用

4.6.46 期间费用

4.6.47 期间费用

4.6.48 期间费用

4.6.49 期间费用

4.6.50 期间费用

4.6.51 期间费用

4.6.52 期间费用

4.6.53 期间费用

4.6.54 期间费用

4.6.55 期间费用

4.6.56 期间费用

4.6.57 期间费用

4.6.58 期间费用

4.6.59 期间费用

4.6.60 期间费用

4.6.61 期间费用

4.6.62 期间费用

4.6.63 期间费用

4.6.64 期间费用

4.6.65 期间费用

4.6.66 期间费用

4.6.67 期间费用

4.6.68 期间费用

4.6.69 期间费用

4.6.70 期间费用

4.6.71 期间费用

4.6.72 期间费用

4.6.73 期间费用

4.6.74 期间费用

4.6.75 期间费用

4.6.76 期间费用

4.6.77 期间费用

4.6.78 期间费用

4.6.79 期间费用

4.6.80 期间费用

4.6.81 期间费用

4.6.82 期间费用

4.6.83 期间费用

4.6.84 期间费用

4.6.85 期间费用

4.6.86 期间费用

4.6.87 期间费用

4.6.88 期间费用

4.6.89 期间费用

4.6.90 期间费用

4.6.91 期间费用

4.6.92 期间费用

4.6.93 期间费用

4.6.94 期间费用

4.6.95 期间费用

4.6.96 期间费用

4.6.97 期间费用

4.6.98 期间费用

4.6.99 期间费用

4.6.100 期间费用

4.6.101 期间费用

4.6.102 期间费用

4.6.103 期间费用

4.6.104 期间费用

4.6.105 期间费用

4.6.106 期间费用

4.6.107 期间费用

4.6.108 期间费用

4.6.109 期间费用

4.6.110 期间费用

4.6.111 期间费用

4.6.112 期间费用

4.6.113 期间费用

4.6.114 期间费用

4.6.115 期间费用

4.6.116 期间费用

4.6.117 期间费用

4.6.118 期间费用

4.6.119 期间费用

4.6.120 期间费用

4.6.121 期间费用

4.6.122 期间费用

4.6.123 期间费用

4.6.124 期间费用

4.6.125 期间费用

4.6.126 期间费用

4.6.127 期间费用

4.6.128 期间费用

4.6.129 期间费用

4.6.130 期间费用

4.6.131 期间费用

4.6.132 期间费用

4.6.133 期间费用

4.6.134 期间费用

4.6.135 期间费用

4.6.136 期间费用

4.6.137 期间费用

4.6.138 期间费用

4.6.139 期间费用

4.6.140 期间费用

4.6.141 期间费用

4.6.142 期间费用

4.6.143 期间费用

4.6.144 期间费用

4.6.145 期间费用

4.6.146 期间费用

<p