工银瑞信互联网加股票型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月二十二日

§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2019年4月18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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银互联网加股票
交易代码	001409
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月5日
报告期末基金份额总额	10,161,368,234.26份
投资目标	本基金通过重新认知互联网行业与传统行业的能力边界,在“互联网+”趋势的引领下,深入研究互联网行业的发展新机遇以及传统行业与互联网相融合的发展新空间,重点选择发展潜力巨大优质公司进行投资,在风险可控的前提下以期获得最大化的投资收益。
投资策略	本基金将由投资研究团队及时跟踪市场环境变化,根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究,判断证券市场的发展趋势,结合行业状况、公司价值性和成长性分析,综合评价各类资产的风险收益水平。在无论的宏观形势判断和策略分析的基础上,采用动态调整策略,在市场上涨阶段中,适当增加权益类资产配置比例,在市场下行周期中,适当降低权益类资产配置比例,力求实现基金财产的长期稳定增值,从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。在“互联网加”主题界定的基础上,本基金将通过定性分析和定量分析相结合的办法、重点关注能够运用互联网思维进行企业价值链整造、产品供应链智能管理、品牌与营销渠道网络化拓展以及促进企业创新发展的其他优化的上市公司,通过进一步对估值水平的评估,最终选择优质且估值合理的上市公司的股票进行投资。
业绩比较基准	80%×中证800指数收益率+20%×中债综合指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期收益和风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	-64,328,681.41
2.本期利润	781,088,612.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0762
4.期末基金资产净值	3,370,744,235.70
5.期末基金份额净值	0.332

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、本期已实现收益是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。

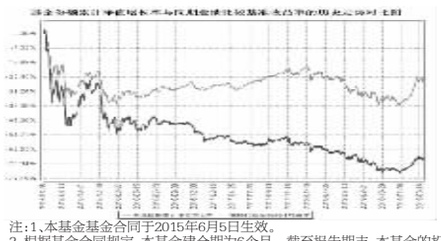
3、所列数据截止到报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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

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	29.69%	1.76%	23.57%	1.23%	6.12%	0.53%

3.2.2 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



注:1、本基金基金合同于2015年6月5日生效。

2、根据基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定:股票资产占基金资产的比例为80%-95%,其中投资于本基金界定的“互联网加”主题范围内股票不低于非现金资产的80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

3.3 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限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张健圣	本基金的基金经理	2018年12月19日	-	21	先后在友邦证券投资信托股份有限公司担任分析师,在统一证券投资信托股份有限公司担任分析师、专业副总;2018年加入工银瑞信基金管理有限公司,现任权益投资部权益投资能力七中心负责人,基金经理,2018年12月19日至今,担任工银瑞信互联网加股票型证券投资基金基金经理。
黄安乐	权益投资部副总监,本基金的基金经理	2017年4月21日	2019年1月24日	16	先后在天相投资顾问有限公司担任研究员,国信证券经济研究所担任资深分析师,国信证券资产管理总部担任投资经理、研究员;2010年加入工银瑞信,现任权益投资总监。2011年11月23日至今,担任工银瑞信主题策略混合型证券投资基金基金经理;2013年9月23日至2019年2月13日,担任工银瑞信精选平衡混合基金经理;2014年10月22日至2017年10月9日,担任工银瑞信精选行业股票型基金基金经理;2015年4月24日至2018年3月26日,2018年3月28日至今,担任工银瑞信新材料新能源行业股票型基金基金经理;2016年1月29日至2018年11月30日,担任工银瑞信国家战略主题股票型基金基金经理;2017年4月21日至2019年1月24日,担任工银瑞信互联网加股票型证券投资基金基金经理;2018年3月28日至今,担任工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金基金经理;2018年6月5日至今,担任工银瑞信高端制造行业股票型证券投资基金基金经理。
王君正	研究部副总监,本基金的基金经理	2018年11月14日	-	11	曾任泰达宏利基金管理有限公司研究员;2011年加入工银瑞信,现任研究部副总监。2013年8月26日至今,担任工银瑞信金融地产行业混合型证券投资基金基金经理;2015年10月27日至2018年2月27日,担任工银瑞信金改革主题股票型基金基金经理;2015年3月19日至2017年10月9日,担任工银瑞信新金融股票型基金基金经理;2015年3月26日至今,担任工银瑞信美丽城镇主题股票型基金基金经理;2015年5月22日至今,担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理;2018年11月14日至今,担任工银瑞信精选金融地产行业混合型证券投资基金基金经理;2019年2月11日至今,担任工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金基金经理。
甘罗卫	本基金的基金经理	2018年11月14日	-	8	曾在瑞银证券担任分析师;2015年加入工银瑞信基金管理有限公司,现任研究部高级研究员,基金经理;2016年9月27日至今,担任工银瑞信金融地产行业混合型证券投资基金基金经理;2018年11月14日至今,担任工银瑞信精选金融地产行业混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《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 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2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 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金1季度的资产配置主要集中在新能源汽车用电池、设备,计算机、通讯及电子PCB、消费品如调味料、小家电行业、电力设备、化工、农业行业。操作上,降低传媒、计算机板块中竞争力落后的部分持股,持续增持太阳能、农业、通讯5G类的细分领域持股。1季度政府政策持续宽松使A股市场明显转折向上,本基金属于中上的仓位比重,同时在季末前进行了前述调整。

整体来看,1季度市场在内外部正面因素的影响下发生了调整,内部政策支持、外部FED利率不再上扬,我们认为市场已经走出了2018年第四季对国内经济的悲观预期。在此过程中,由于本基金配置的板块如计算机、消费品、化工、农业等皆在一季度完成了估值修复,同时电力设备、农业行业一季度景气尚可,使基金净值获益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为29.69%,业绩比较基准收益率为23.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	2,962,462,721.38	87.56
	其中:股票	2,962,462,721.38	87.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,711,000.00	0.46
	其中:债券	15,711,000.00	0.46
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	403,492,156.81	11.93
8	其他资产	1,801,506.10	0.05
9	合计	3,383,467,384.29	100.00

注:由于四舍五入的原因金额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

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	258,359,643.49	7.66
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,133,199,062.70	63.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	66,249.85	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	570,703,422.34	16.93
J	金融业	134,343.00	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,962,462,721.38	87.89

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。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	300450	先导智能	7,789,006	289,673,133.14	8.59
2	600570	恒生电子	2,550,084	223,285,355.04	6.62
3	300498	温氏股份	4,674,104	189,768,622.40	5.63
4	600309	万华化学	4,000,018	182,120,819.54	5.40
5	600271	航天信息	5,894,196	164,624,894.28	4.88
6	002916	深南电路	1,166,522	145,127,002.02	4.31
7	600438	通威股份	11,639,962	141,541,937.92	4.20
8	600872	中炬高新	3,787,825	138,558,638.50	4.11
9	601012	隆基股份	5,213,722	136,078,144.20	4.04
10	300059	东方财富	6,727,161	130,372,380.18	3.87

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	-	-
3	金融债券	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	15,711,000.00	0.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,711,000.00	0.47

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序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	110054	通威转债	157,110	15,711,000.00	0.47

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内,本基金未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资,也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	977,778.01
2	应收证券清算款	128,501.80
3	应收股利	-
4	应收利息	185,363.15
5	应收申购款	509,863.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,801,506.10

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	10,306,023,503.27
报告期期间基金总申购份额	283,796,459.44
减:报告期期间基金总赎回份额	428,451,728.45
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	10,161,368,234.26

注:1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

自2019年1月24日起,黄安乐不再担任工银瑞信互联网加股票型证券投资基金的基金经理,详见基金管理人在指定媒介发布的公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予工银瑞信互联网加股票型证券投资基金募集申请的注册文件;

2、《工银瑞信互联网加股票型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信互联网加股票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媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 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。

工银瑞信精选金融地产行业混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月二十二日

§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2019年4月18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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银精选金融地产混合
交易代码	009937
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月14日
报告期末基金份额总额	13,169,309.15份
投资目标	在合理配置股票与债券等资产的基础上,重点在沪深两市和内地与香港股票市场交易互联互通机制下的港股投资范围内,通过分析金融地产行业的商业模式与利润区,深入挖掘金融地产行业内合理估值与成长潜力良好、具有行业领先优势的上市公司进行投资,在控制投资风险的前提下,力争通过动管理实现超越业绩基准的收益。
投资策略	本基金的资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究,基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,规避系统性风险。在股票投资方面,在对金融地产行业进行界定的基础上,综合评估公司治理、行业地位与竞争优势、财务状况及变化趋势、投资吸引力等因素构建组合及对组合进行优化。
业绩比较基准	50%×沪深300金融地产行业指数收益率+20%×中证香港上市可交易内地金融地产指数收益率+10%×中证香港上市可交易内地地产指数收益率+20%×中债综合财富(总值)指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金,预期收益和风险水平低于股票型基金,高于债券型基金与货币市场基金。本基金将投资港股通投资标的股票,需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
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
下属分级基金的基金简称	工银精选金融地产混合A / 工银精选金融地产混合C
下属分级基金的交易代码	009937 / 009938
报告期末下属分级基金的份额总额	10,029,482.25份 / 3,139,826.90份

§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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)	
	工银精选金融地产混合A	工银精选金融地产混合C
1.本期已实现收益	325,869.61	101,095.95
2.本期利润	1,287,845.34	503,543.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.1692	0.1173
4.期末基金资产净值	11,623,144.81	3,588,434.93
5.期末基金份额净值	1.1589	1.1429

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、本期已实现收益是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、所列数据截止到报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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

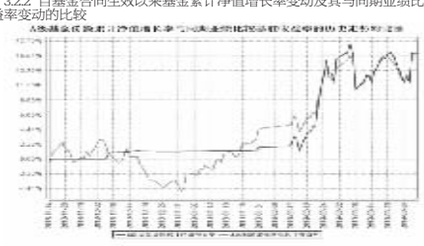
工银精选金融地产混合A

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	14.60%	1.48%	19.10%	1.26%	-4.50%	0.22%

工银精选金融地产混合C

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	14.26%	1.48%	19.10%	1.26%	-4.84%	0.22%

3.2.2 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



注:1、本基金基金合同于2018年11月14日生效。截至报告期末,本基金尚处于建仓期。

2、根据基金合同规定,本基金建仓期为6个月。建仓期满,本基金的投资应符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定:股票占基金资产的比例为60%-95%,其中投资于金融地产行业内的股票资产不低于非现金基金资产的80%。本基金投港股通投资标的股票的比例占基金股票资产的比例为0%-50%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

3.3 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限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
廖耀	权益投资部副总监,本基金的基金经理	2018年11月14日	-	11	先后在德勤华永会计师事务所有限公司担任高级审计员,中国国际金融有限公司担任分析员。2010年加入工银瑞信,现任权益投资部副总监。2013年8月26日至今,担任工银瑞信金融地产行业混合型证券投资基金基金经理;2014年11月20日至2018年4月9日,担任工银瑞信债券基金基金经理;2014年11月20日至2015年11月11日,担任工银月月薪定期支付债券基金基金经理;2014年9月19日至2018年2月27日,担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理;2015年3月19日至今,担任工银瑞信新金融股票型基金基金经理;2015年3月26日至2017年10月9日,担任工银瑞信美丽城镇主题股票型基金基金经理;2015年4月17日至今,担任工银总回报灵活配置混合型基金基金经理;2018年11月14日至今,担任工银瑞信精选金融地产行业混合型证券投资基金基金经理。
王君正	研究部副总监,本基金的基金经理	2018年11月14日	-	11	曾任泰达宏利基金管理有限公司研究员;2011年加入工银瑞信,现任研究部副总监。2013年8月26日至今,担任工银瑞信金融地产行业混合型证券投资基金基金经理;2015年10月27日至2018年2月27日,担任工银瑞信金改革主题股票型基金基金经理;2015年3月19日至2017年10月9日,担任工银瑞信新金融股票型基金基金经理;2015年3月26日至今,担任工银瑞信美丽城镇主题股票型基金基金经理;2015年5月22日至今,担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理;2018年11月14日至今,担任工银瑞信精选金融地产行业混合型证券投资基金基金经理;2019年2月11日至今,担任工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金基金经理。
甘罗卫	本基金的基金经理	2018年11月14日	-	8	曾在瑞银证券担任分析师;2015年加入工银瑞信基金管理有限公司,现任研究部高级研究员,基金经理;2016年9月27日至今,担任工银瑞信金融地产行业混合型证券投资基金基金经理;2018年11月14日至今,担任工银瑞信精选金融地产行业混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《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 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2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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度经济数据有所放缓,工业增加值和固定资产投资数据均有所下滑。2月份,工业增加值增速3.36%,受春节因素影响增速放缓。1-2月份固定资产投资增速6.1%,环比有所提升。1-2月社会消费品零售总额同比增速8.2%,环比有所回升。领先指标方面,3月份中国制造业物流与采购经理人指数(PMI)报50.5,大幅好于预期,企业信心有明显恢复。通胀方面,2月居民消费价格总水平(CPI)同比增速1.5%,比前期有所下滑;全国工业生产者出厂价格(PPI)同比增长0.1%,比前期进一步下滑。

流动性方面,1-2月份人民币贷款增加41458亿元,社融新增53382.55亿元,人民币贷款和社融规模均较去年同期大幅增加,释放出稳增长的强烈信号。2月份,M2同比增速8%,M1同比增速2%,M2数据基本持平,M1数据均有所回升。

股市方面,一季度,从指数表现看,各指数普遍上涨,其中上证综指上涨23.93%,沪深300指数上涨28.62%,深证成指收益率为36.84%。从风格来看,代表大盘股的中证100指数和代表中盘指数的中证200同报分别为26.43%和33.48%,中小板指和创业板指同报分别为35.86%和35.43%。分行业来看,农林牧渔、计算机、非银行金融表现排名前三,收益率分别为48.80%、47.30%和42.39%,银行、电力及公用事业、建筑同报列最后三位,分别为16.39%、17.09%和18.36%。

操作方面,本基金处于建仓期,聚焦金融地产板块,略超配非银金融。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银精选金融地产混合A份额净值增长率为14.60%,工银精选金融地产混合C份额净值增长率为14.26%,业绩比较基准收益率为19.10%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,根据2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件,我司已向证监会递交解决方案,并说明有关情况。

§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	13,176,144.71	84.60
	其中:股票	13,176,144.71	84.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,351,982.74	15.10
8	其他资产	46,567.92	0.30
9	合计	15,574,695.37	100.00

注:由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

2、本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为2,586,498.00元,占期末基金资产净值比例为17.00%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	88,447,752.86	3.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	43,555,328.18	1.50
G	交通运输、仓储和邮政业	84,523,864.25	2.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	108,785,031.13	3.74
J	金融业	936,111,072.77	32.15
K	房地产业	134,339,299.82	4.61
L	租赁和商务服务业	31,745,396.51	1.09
M	科学研究和技术服务业	2,227,380.62	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	6,510,304.64	0.22
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,222,706.40	0.52
R	文化、体育和娱乐业	8,556,974.16	0.29
S	综合	-	-
	合计	2,743,084,482.40	94.21

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。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
Financials 金融	2,586,498.00	17.00
合计	2,586,498.00	17.00

注:1、以上分类采用全球行业分类标准(GICS);

2、由于四舍五入的原因市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	601318	中国平安	18,200	1,403,220.00	9.22
2	01336	新华保险	25,000	857,750.00	5.64
2	601336	新华保险	5,700	306,033.00	2.01
3	600036	招商银行	27,300	926,016.00	6.09
4	02601	中国太保	28,400	750,328.00	4.93
4	601601	中国太保	5,007	170,438.28	1.12
5	601009	南京银行	115,900	916,769.00	6.03
6	002142	宁波银行	42,370	899,938.80	5.92
7	600340	华夏幸福	21,800	676,236.00	4.45
8	601688	华泰证券	28,800	645,408.00	4.24
9	601166	兴业银行	30,100	546,917.00	3.60
10	601628	中国人寿	9,500	269,040.00	1.77
10	02628	中国人寿	14,000	253,400.00	1.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内,本基金未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资,也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

1、宁波银行

本报告期,本基金持有宁波银行,其发行主体因将同业存款变为一般性存款、个人贷款资金违规流入房市或购买理财等违规行为,被银保监会宁波监管局处以罚款。

2、招商银行

本报告期,本基金持有招商银行,其发行主体因内控管理违反审慎经营规则、同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保、未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目、未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务等违规事项,被中国银保监会处以罚款并没收违法所得。

3、兴业银行

本报告期,本基金持有兴业银行,其发行主体因重大关联交易未按规定审查审批且未向监管