工银瑞信主题策略股票型证券投资基金

2014 第二季度报告

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：二〇一四年七月十七日

§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2014年7月14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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银主题策略股票
交易代码	481015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年10月24日
报告期末基金份额总额	77,134,960.75份
投资目标	结合宏观经济转型方向，通过分析社会经济热点动向，把握相关主题投资机会，追求基金资产长期稳定的增值和收益，在控制投资风险的同时，力争持续实现超越业绩基准的收益。
投资策略	类别资产配置上，本基金运用国际化的视野审视中国经济和资本市场，依据定量和定性相结合的方法，考虑经济情景、类别资产收益风险预期等因素，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置；在股票投资方面，本基金主要采取主题投资策略，在宏观经济发展的不同阶段，关注经济发展热点，深入挖掘潜在的主题投资机会，寻找实质受益的上市公司，并综合考虑其基本面情况，选择具备投资价值的股票，构建投资组合，并不断优化组合，争取获得超越业绩基准的收益水平。本基金还将在法规允许的范围内，基于谨慎原则利用权证以及其它金融工具进行套利交易或风险管理，为基金收益提供增加价值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率 + 20%×中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金、混合型基金和货币市场基金，属于风险水平较高的基金。
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（2014年4月1日 － 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	−930,088.06
2.本期利润	7,742,334.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0994
4.期末基金资产净值	104,184,560.03
5.期末基金份额净值	1.351

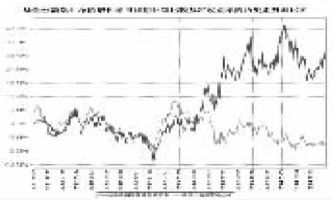
注：（1）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
（2）"本期已实现收益"指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额；"本期利润"为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
（3）所列数据截止到2014年6月30日。

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	7.99%	1.08%	1.39%	0.70%	6.60%	0.38%

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2011年10月24日生效。

2、按基金合同规定，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的相关规定：本基金股票资产占基金资产的比例为60%－95%，债券、现金等金融工具及其他资产占基金资产的比例为5%－40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

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		
黄安乐	本基金的基金经理	2011年11月23日	－	11	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，曾任高级研究员兼专户投资顾问，2011年11月23日至今担任工银主题策略股票基金基金经理，2013年9月23日至今担任工银瑞信精选平衡基金基金经理。
曹冠业	权益投资部总监	2011年10月24日	2014年6月12日	13	CFA、FRM；先后在东方汇理担任结构基金和亚太股票基金经理，香港恒生投资管理公司担任香港中国股票和QFII基金投资经理； 2007年加入工银瑞信，现任权益投资部总监，兼任工银瑞信资产管理(国际)有限公司权益投资总监；2007年11月29日至2009年5月17日，担任工银核心价值基金基金经理；2008年2月14日至2009年12月25日，担任工银全球基金基金经理；2009年5月18日至2014年6月12日，担任工银成长基金基金经理；2011年10月24日至2014年6月12日，担任工银主题策略股票基金基金经理；2013年9月23日至2014年6月12日担任工银瑞信中国机会全球配置基金基金经理；2013年11月11日至2014年6月12日担任工银瑞信信息产业股票型基金基金经理。

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》、《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 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未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年2季度，市场经历了先跌后涨，然后企稳的过程，但各种风格的表现有所差异。中小盘成长股，在2季度延续了2月中下旬的下跌，一直到5月中旬才止跌反弹，直至2季度末；而大盘蓝筹类股票，先于3月中旬止跌反弹1个月左右，然后继续下跌1个月，5月中旬之后则维持在窄幅震荡的格局。由于本基金主要的投资风向为中小盘成长股，因此2季度初期净值损失较多，4~5月份业绩平稳，而6月份则相对受益较多，基金净值有所回升。

正如我们在1季度报告中所指出的，因考虑到系统性风险，我们在2季度初期按照投资计划，适当降低了基金的股票仓位；之后在6月初补仓位；2季度本基金投资的行业依然集中在节能环保、医疗服务、国防军工、新一代信息技术等领域，减持了涨幅较大的新能源汽车、信息安全等主题投资板块的投资。总体而言，本基金的投资方向无大的变化，即在上述看好的几个领域内精选个股进行投资；同时，我们也认为，未来1~2个季度，中小盘成长股将面临更加严格的市场检验，个股的挑选比行业的选择更为重要；另外，我们也将关注基础化工、大宗商品、养殖业等部分周期板块可能存在的投资机会，并在合适的时间进行资产配置上的小幅度调整以应对市场的变化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为7.99%，业绩比较基准收益率为1.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们依旧认为，宏观经济内生增速下降的趋势并未因为政策上的微刺激而发生改变，但微刺激的意义在于为将来的改革和转型营造相对宽松的环境和条件，因此，市场并未因为政策刺激的托底，而青睐传统的低估值的行业，反而更加聚焦产业的升级和结构的转型，同时各类主题概念板块非常活跃。

因为政策刺激预期的存在以及相对宽松的流动性，加上新股发行之后，打新行为趋于理性，因此，我们认为，未来2个季度，股票市场环境相对较好；需要担忧的是，上市公司2季报和半年报的业绩披露，有可能成为真假成长的分界点，也可能促使下一阶段的估值切换，因此对创业板和中小板中的个股，业绩增长速度的确认显得非常重要。

从中长线看，代表产业升级和结构转型的新兴产业，仍是未来的投资主战场，我们持续关注环保、军工、医药、TMT等行业的投资机会；需要规避的是上述行业的中报业绩低于预期的风险，同时要充分考量如何实现估值和业绩增速方面的匹配，因此个股的选择尤为重要；传统行业方面，我们认为，通过分析其供给、需求、产能和库存等方面的积极变化，可以逐步关注一些有可能走出行业底部的周期性行业，如果确认拐点出现，这类行业将存在较大的趋势性投资机会。

§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	88,575,788.37	82.22
	其中：股票	88,575,788.37	82.22
2	固定收益投资	4,991,000.00	4.63
	其中：债券	4,991,000.00	4.63
	资产支持证券	－	－
3	贵金属投资	－	－
4	金融衍生品投资	－	－
5	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	银行存款和结算备付金合计	2,612,807.28	2.43
7	其他资产	11,554,510.43	10.73
8	合计	107,734,106.08	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

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,762,000.00	1.69
B	采矿业	1,467,000.00	1.41
C	制造业	53,762,261.69	51.60
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	1,930,500.00	1.85
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	20,539,663.80	19.71
J	金融业	－	－
K	房地产业	4,049,622.45	3.89
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	5,064,740.43	4.86
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	88,575,788.37	85.02

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	300016	北陆药业	500,000	6,220,000.00	5.97
2	300086	康芝药业	450,000	6,079,500.00	5.84
3	600776	东方通信	400,000	5,340,000.00	5.13
4	300113	顺网科技	220,000	5,324,000.00	5.11
5	300213	佳讯飞鸿	330,000	5,260,200.00	5.05
6	002373	联信永益	220,000	5,192,000.00	4.98
7	002421	达实智能	200,000	5,096,000.00	4.89
8	300137	先河环保	180,000	3,754,800.00	3.60
9	002672	东江环保	110,071	3,008,240.43	2.89
10	600343	航天动力	220,000	2,659,800.00	2.55

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	4,991,000.00	4.79
	其中：政策性金融债	4,991,000.00	4.79
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	－	－
8	其他	－	－
9	合计	4,991,000.00	4.79

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	140213	14国开13	50,000	4,991,000.00	4.79

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 本基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明：

根据康芝药业2013年3月19日披露的《关于公司2011年半年度及2011年第三季度财务信息更正的公告》显示，公司2011年半年报告及2011年第三季度报告存在重大会计差错。更正后，2011年半年度报告归属于母公司股东的净利润减少了953.85万元，与更正前相比下降了43.10%；2011年第三季度报告归属于母公司股东的净利润减少530.51万元，与更正前相比下降了36.99%。

上述行为违反了深圳证券交易所《创业板股票上市规则（2012年修订）》第2.1条的相关规定。康芝药业董事长兼总裁洪江游、董事兼副总裁洪江涛、时任董事会秘书李幽泉、财务总监刘会良未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务，给与公开批评处分。

上述事项对公司的生产经营活动基本无影响。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	62,251.63
2	应收证券清算款	10,868,624.86
3	应收股利	－
4	应收利息	14,401.63
5	应收申购款	609,232.31
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	11,554,510.43

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

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	300137	先河环保	3,754,800.00	3.60	重大事项

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	77,420,182.15
报告期期间基金总申购份额	5,402,427.09
减：报告期期间基金总赎回份额	5,687,648.49
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	77,134,960.75

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信主题策略股票型证券投资基金设立的文件；
2、《工银瑞信主题策略股票型证券投资基金基金合同》；
3、《工银瑞信主题策略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和营业执照；
5、基金托管人业务资格批件和营业执照；
6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

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。

工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金

2014 第二季度报告

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：二〇一四年七月十七日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年7月14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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银瑞信中小盘股票
交易代码	481010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月10日
报告期末基金份额总额	578,513,803.50份
投资目标	通过投资高成长性的中小市值股票，追求基金资产长期稳定的增值和收益，在有效控制风险的前提下，力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金运用国际化的视野审视中国经济和资本市场，依据定量和定性相结合的方法，考虑经济情景、类别资产收益风险预期等因素，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。 股票资产主要投资于中小盘股票，投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。本基金将首先采用定量分析指标，筛选出成长潜力较大的中小市值上市公司。基于对公司未来业绩发展的预测，采用股息贴现模型、自由现金流折现模型等方法评估公司股票的合理内在价值，同时结合股票的市场价格，考虑市盈率、市净率等相对估值指标，选择最具有投资吸引力的股票构建投资组合。
业绩比较基准	80%×中证700指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金，属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于中小盘股票，在股票型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
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

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2014年4月1日 － 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	−1,287,804.22
2.本期利润	26,784,164.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0452
4.期末基金资产净值	506,056,263.63
5.期末基金份额净值	0.875

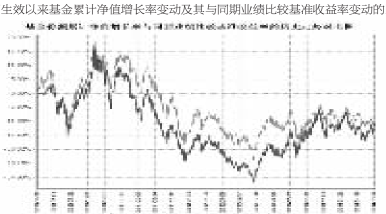
注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2、"本期已实现收益"指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额；"本期利润"为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3、所列数据截止到2014年6月30日。

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	5.55%	1.03%	1.56%	0.78%	3.99%	0.25%

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2010年2月10日生效。

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。截至报告期末，本基金的投资范围及各项比例符合基金合同的规定：本基金股票资产占基金资产的比例为60%－95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%－40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的股票资产主要投资于中小盘股票，投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。

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		
王筱苓	本基金的基金经理	2011年10月11日	－	17	曾任中国银行全球金融市场部首席交易员。 2005年加入工银瑞信，曾任工银核心价值基金、工银精选平衡混合型基金、工银稳健成长股票型基金基金经理、专户投资部专户投资经理，2011年10月11日至今，担任工银中小盘基金基金经理；2012年12月5日至今，担任工银大盘蓝筹基金基金经理；2014年6月26日至今，担任工银绝对收益策略混合型发起式基金基金经理。
胡文彪	本基金的基金经理	2012年11月20日	－	13	先后在国泰君安证券股份有限公司担任研究员，华林证券有限公司担任研究员；2006年加入工银瑞信基金管理有限公司，历任产品开发部高级经理和权益投资部高级经理；2009年3月5日至2011年2月10日，担任工银沪深300基金基金经理；2009年8月26日至2011年2月10日，担任工银上证央企ETF基金基金经理；2010年2月10日至2011年3月16日，担任工银中小盘基金基金经理；2011年2月10日2013年1月18日，担任工银双利债券基金基金经理；2011年3月16日至今，担任工银大盘蓝筹基金基金经理；2012年11月20日至今担任工银中小盘基金基金经理；2013年11月12日至今，担任工银瑞信精选平衡基金基金经理。

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》、《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 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未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度上证指数上涨0.74%，沪深300指数上涨0.88%，创业板指数上涨5.79%。在一季度下跌后，市场整体波动幅度不大，中小盘股票反弹幅度更大。期间涨幅靠前的行业有国防军工、计算机、通信、传媒、电子元器件等，跌幅较大的行业有交通运输、商贸零售、食品饮料、纺织服装等。

基金在二季度取得了正超额收益，在弥补一季度负超额收益的基础上获得上半年的正超额收益，主要来自5月中旬以来中小盘成长股票的反弹。基金在成长股票回调、价值股票反弹过程中仍然坚持持有优质成长股票，并逐步减持房地产、纺织服装、食品饮料等短期缺乏业绩弹性的稳健成长性行业。本期末，基金主要超配的行业有医药、计算机、传媒、通信、非银行金融、国防军工、农林牧渔等，配置较低的有电力设备、家电、建材、建筑、汽车、银行等。当前组合的风格主要在中小盘成长股票方面，周期性行业整体呈现低配，在市场的风格没有大幅变化的下，基金组合将保持这样的投资风格。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为5.55%，业绩比较基准收益率为1.56%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前中国经济增长出现企稳迹象。二季度以来，政府稳增长措施是经济企稳的主要原因。在一系列微刺激下，虽然消费领域平稳，但是房地产市场环比销售数据出现微弱积极变化、基建投资持续发力。国际经济方面，整体流动性预期有所改善，美国经济继续温和复苏，日本、欧洲随其后，这些复苏对中国出口有拉动作用。

我们对股票市场整体表现仍然偏谨慎，在政府稳增长意愿及措施下，市场难有大幅下跌，但涨幅也很有限，主要机会仍然延续在部分行业、风格等结构性方面。短中期内，国内经济仍然处于转型期，传统行业估值难有大幅提升；增长较快的行业主要集中在成长性行业；部分跌幅巨大、估值较低、机构持股少的行业存在估值修复行情的投资机会。行业选择方面，偏向成长性行业，重点配置食品饮料、农林牧渔、高速铁路设备、医药、计算机、通信、电子、环保等稳健成长和快速成长性子行业，以及受益于技术进步及政府投资的数字城市、移动互联网（尤其是互联网教育和医疗）、新兴消费电子、北斗信息、国防军工等子行业；个股方面，经济转型环境下并购、转型公司明显增加，部分并购整合、产业转型的主题性个股也可适当参与。本基金以中长期公司成长空间及行业发展视角选择优质个股，继续坚持发掘A股市场中成长性股票的投资机会。

§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	446,374,232.89	87.92
	其中：股票	446,374,232.89	87.92
2	固定收益投资	30,144,000.00	5.94
	其中：债券	30,144,000.00	5.94
	资产支持证券	－	－
3	贵金属投资	－	－
4	金融衍生品投资	－	－
5	买入返售金融资产	29,000,000.00	5.71
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	银行存款和结算备付金合计	578,560.16	0.11
7	其他资产	1,604,589.07	0.32
8	合计	507,701,382.12	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

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	7,725,714.24	1.53
B	采矿业	15,564,077.90	3.08
C	制造业	235,806,495.61	46.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	3,647,000.00	0.72
F	批发和零售业	25,121,120.16	4.96
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	85,187,547.48	16.83
J	金融业	22,090,500.00	4.37
K	房地产业	5,670,000.00	1.12
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	13,014,269.30	2.57
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	13,266,908.20	2.62
R	文化、体育和娱乐业	19,280,600.00	3.81
S	综合	－	－
	合计	446,374,232.89	88.21

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。

5.3 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	600763	通策医疗	325,010	13,266,908.20	2.62
2	002311	海大集团	1,200,000	13,212,000.00	2.61
3	300288	朗玛信息	204,000	13,082,520.00	2.59
4	000783	长江证券	1,310,000	12,576,000.00	2.49
5	300020	银江股份	400,000	12,240,000.00	2.42
6	300113	顺网科技	483,859	11,709,387.80	2.31
7	002475	立讯精密	320,000	10,489,600.00	2.07
8	600587	新华医疗	140,000	10,437,000.00	2.06
9	300075	数字政通	315,000	10,183,950.00	2.01
10	600118	中国卫星	550,000	10,164,000.00	2.01

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	30,144,000.00	5.96
	其中：政策性金融债	30,144,000.00	5.96
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	－	－
8	其他	－	－
9	合计	30,144,000.00	5.96

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	140404	14农发04	300,000	30,144,000.00	5.96

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 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	36,391.79
2	应收证券清算款	446,603.63
3	应收股利	－
4	应收利息	594,184.64
5	应收申购款	527,409.01
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	1,604,589.07

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	604,939,168.07
报告期期间基金总申购份额	5,175,577.58
减：报告期期间基金总赎回份额	31,600,942.15
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	578,513,803.50

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金募集的文件；
2、《工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》；
3、《工银瑞信中小盘成长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报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

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。

工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）

2014 第二季度报告

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：二〇一四年七月十七日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年7月14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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银四季收益债券(场内简称：工银四季)
交易代码	164808
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2014年2月10日
报告期末基金份额总额	692,911,097.55份
投资目标	在严格控制风险与保持资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在深入分析固定收益品种的投资价值的基础上，采用久期管理等组合管理策略，构建债券组合，通过重点投资公司债、企业债等企业机构发行的固定收益金融工具，以获取相对稳定的基础收益，同时，通过新股申购、增发新股、可转换债券转股票、权证行权以及要约收购类股票套利等投资方式来提高基金收益水平。
业绩比较基准	三年期定期存款利率+1.8%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于低风险基金产品，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。在债券型基金产品中，本基金主要投资于公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券(含分离交易的可转换债券)等企业机构发行的债券，其长期平均风险程度和预期收益率高于普通债券型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	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

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2014年4月1日 － 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	9,602,484.88
2.本期利润	33,498,942.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0455
4.期末基金资产净值	730,476,058.20
5.期末基金份额净值	1.054

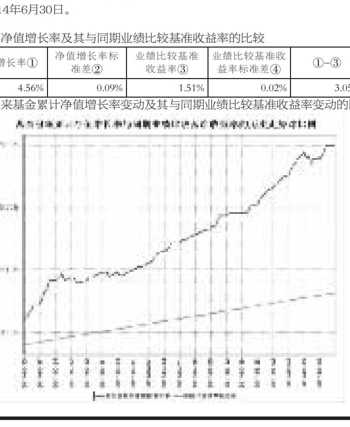
注：（1）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
（2）"本期已实现收益"指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额；"本期利润"为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
（3）所列数据截止到2014年6月30日。

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	4.56%	0.09%	1.51%	0.02%	3.05%	0.07%

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、本基金于2014年2月10日转为上市开放式基金（LOF）。截至报告期末，本基金转型不满一年。

2、根据基金合同的规定，本基金的建仓期为6个月。建仓期满，本基金投资比例应符合基金合同关于投资比例的各项约定：本基金投资债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%；其中公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券（含分离交易的可转换债券）等企业机构发行的债券占基金固定收益类资产的比例不低于80%；股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%。本基金转换为开放式基金（LOF）以后，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%。

3.3 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		
何秀红	本基金的基金经理	2011年2月10日	－	7	曾任广发证券股份有限公司债券研究员； 2009年加入工银瑞信，曾任固定收益研究员；2011年2月10日至今，担任工银四季收益债券型基金基金经理；2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理；2012年11月14日至今担任工银信用纯债债券基金基金经理；2013年3月29日至今，担任工银瑞信产业债债券基金基金经理；2013年5月22日至今，担任工银信用纯债一年定期开放基金基金经理；2013年6月24日起至今，担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理。
江明波	固定收益投资总监，本基金的基金经理。	2011年2月10日	－	14	曾任鹏华基金普天债券基金经理、固定收益负责人； 2004年6月至2006年12月，担任全国社保基金二零四组合和三零四组合基金经理； 2006年加入工银瑞信，现任固定收益投资总监，兼任工银瑞信资产管理(国际)有限公司固定收益投资总监；2011年起担任全国社保组合基金经理；2008年4月14日至今，担任工银添利基金基金经理；2011年2月10日至今，担任工银四季收益债券型基金基金经理；2013年3月6日至今，担任工银瑞信增利分级债券基金基金经理。

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》、《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 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未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年二季度，经济延续下行趋势，政策转向放松但是力度比较温和，难以对冲房地产市场调整带来的负面冲击。经济下行和流动性宽松使得债券市场走出一轮牛市，金融债收益率平行下移65BP左右，信用利差也有收窄，高收益债也出现较大幅度反弹。流动性好转驱动转债估值上升，中证转债指数上涨5.19%。

二季度，四季收益减持利率债，增持信用债和可转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为4.56%，业绩比较基准收益率为1.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年三季度，市场分析在于政策宽松能否对冲房地产市场调整，房地产短周期主要取决于信贷周期，货币宽松正在向信贷宽松过度，房地产销量在三季度出现拐点可能性比较大。一系列对冲政策将使得三季度经济转向企稳，四季度经济出现短周期回升可能性较大。目前物价指标和就业指标表明当前经济略低于潜在增长速度，如果货币政策持续放松，那么经济上行可能性比较大。但是潜在增长速度下行过程可能还没有完成，这需要进一步观察和研究。央行在三季度保持货币宽松可能性比较大，资金面也将维持宽松。由于经济企稳，利率债将从趋势性下行转向区间波动。流动性宽松使得信用利差维持低位。高收益债利差有进一步收窄空间，但是考虑到长期偿债能力并未改善，应控制仓位和加强个券研究。可转债的估值尽管二季度提升，未来取决于正股表现，下半年如果经济如我们预期，股票市场存在反弹机会，可转债市场也会有表现。

§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	－	－
	其中：股票	－	－
2	固定收益投资	1,204,989,821.64	95.53
	其中：债券	1,204,989,821.64	95.53
	资产支持证券	－	－
3	贵金属投资	－	－
4	金融衍生品投资	－	－
5	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	银行存款和结算备付金合计	20,730,896.33	1.64
7	其他资产	35,632,472.87	2.82
8	合计	1,261,353,190.84	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	70,681,000.00	9.68
	其中：政策性金融债	70,681,000.00	9.68
4	企业债券	827,470,309.22	113.28
5	企业短期融资券	30,209,000.00	4.14
6	中期票据	150,169,000.00	20.56
7	可转债	126,460,512.42	17.31
8	其他	－	－
9	合计	1,204,989,821.64	164.96

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	1180027	11新奥企债	400,000	40,756,000.00	5.58
2	112037	11万方债	403,580	40,640,506.00	5.56
3	122813	11宁交通	349,980	35,172,990.00	4.82
4	140208	14国开08	300,000	30,510,000.00	4.18
5	122859	10盐城02	300,000	30,435,000.00	4.17

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	122,506.58
2	应收证券清算款	9,185,649.83
3	应收股利	－
4	应收利息	26,183,266.41
5	应收申购款	141,050.05
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	35,632,472.87

5.10.4 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	22,393,800.00	3.07
2	110017	中海转债	19,793,623.20	2.71
3	110023	民生转债	18,560,000.00	2.54
4	110011	歌华转债	15,207,000.00	2.08
5	125089	深机转债	9,047,947.16	1.24
6	110020	南山转债	8,425,296.00	1.15
7	110018	国电转债	5,218,000.00	0.71
8	113006	深燃转债	4,698,931.90	0.64
9	113005	平安转债	4,272,800.00	0.58

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

本报告期期初基金份额总额	833,637,813.92
本报告期基金总申购份额	43,055,998.06
减：本报告期基金总赎回份额	183,782,714.43
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	692,911,097.55

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）设立的文件；
2、《工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）基金合同》；
3、《工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）托管协议》；
4、基金管理人业务资格批件和营业执照；
5、基金托管人业务资格批件和营业执照；
6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的公共场所。

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。