银瑞信绝对收益策略混合型发起式证券投资基金

【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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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。

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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银绝对收益混合发起	
交易代码	000667	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年6月26日	
报告期末基金份额总额	6,739,288,235.17份	
投资目标	合理地灵活配置股票和债券等各类资产的比例,优选数量化投资策略进行投资,在有效控制风险的基础上,运用股指期货对冲市场波动风险,追求稳定的长期正投资回报。	
投资策略	本基金借助于数量化投研团队在模型计算、组合构建、风险管理的专业能力,相机使用组合Alpha对冲策略、个股Alpha策略、事件驱动策略等多个量化策略,通过合理匹配收益与风险水平构建投资组合。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率(税后)+3%(如遇中国人民银行就该等基准利率进行调整则作相应调整)。	
风险收益特征	本基金具有低波动率、低下方风险的特点,并且运用股指期货对冲投资组合的系统性风险,其预期收益及风险水平低于股票型基金,但高于债券型基金,属于中低风险水平的基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	工银绝对收益混合发起A	工银绝对收益混合发起B
下属分级基金的交易代码	000667	000672
报告期末下属分级基金的份额总额	5,938,781,531.31份	800,506,703.86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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)	
	工银绝对收益混合发起A	工银绝对收益混合发起B
1. 本期已实现收益	-2,024,390.01	26,495,652.06
2. 本期利润	-88,211,900.40	-51,125,148.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0135	-0.0179
4. 期末基金资产净值	6,600,193,417.39	873,617,988.86
5. 期末基金份额净值	1.111	1.091

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2015年9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

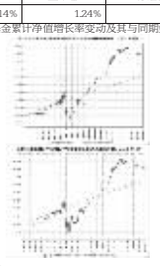
工银绝对收益混合发起A

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	-0.89%	0.14%	1.24%	0.01%	-2.13%	0.13%

工银绝对收益混合发起B

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	-1.45%	0.14%	1.24%	0.01%	-2.69%	0.13%

3.2.2 目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2014年6月26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,本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定:本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、权证、中央银行票据、中期票据、银行存款、债券回购、资产支持证券、股指期货,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定);本基金权益类资产占净值比例的比例范围在80%-120%之间;每个交易日日终,持有的买入期货合约价值和有价证券市值之和,不得超过基金资产净值的95%;在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计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		
游凛峰	本基金的基金经理	2014年6月26日	-	19	先后在Merrill Lynch Investment Managers担任美林集中基金和美林保本基金基金经理,Fore Research & Management担任Fore Equity Market Neutral组合基金经理,Jasper Asset Management担任Jasper Gemini Fund基金基金经理;2009年加入工银瑞信基金管理有限公司;2009年12月26日至今,担任工银全球基金的基金经理;2010年5月26日至今,担任工银全球精选基金的基金经理;2012年4月26日至今担任工银瑞信基本面量化策略混合型证券投资基金基金经理;2014年6月26日至今,担任工银瑞信绝对收益混合型基金基金经理。
王筱岑	权益投资部副总监,本基金的基金经理	2014年6月26日	-	18	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,曾任工银核心价值混合基金、工银精选平衡混合型基金、工银稳健成长混合基金基金经理,专户投资部专户投资经理,现任权益投资部副总监。2011年10月11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;2012年12月5日至今,担任工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金基金经理;2014年6月26日至今,担任工银瑞信绝对收益混合型基金基金经理;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;2015年8月6日至今,担任工银瑞信新蓝筹股票型基金基金经理。
胡志利	本基金的基金经理	2015年8月18日	-	3	2012年加入工银瑞信,2015年8月18日至今,担任工银瑞信绝对收益混合型基金基金经理。

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;未出现调算不到位的情况,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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年三季度,受中国经济持续低迷及股票市场去杠杆等因素的影响,A股市场全面下跌,上证综指跌幅近29%,深证综指跌幅超过30%,中小板综指跌幅超过29%,创业板综指跌幅超过28%。期间,超过一千只个股跌停的现状几度出现。为稳定市场,证监会出台了一系列鼓励增持、限制减持的政策,但随着去杠杆及限制过度交易行为的进行,股票市场成交量也持续萎缩,由高点的每日2.3万亿下降到每日4千亿。三季度末,场内融资余额跌破万亿,场外融理配资进入尾声,公募基金位以及基金发行规模皆进入相对低位。行业方面,在三季度中,估值相对便宜的银行跌幅最小,表现比较强的防御性;煤炭、有色金属、钢铁这些强周期行业跌幅最大,跌幅均超过40%,也反映出中国经济的下行压力。

受市场持续低迷的影响,股指期货与现货处于长期贴水状态,不利于进行对冲操作。从三季度初开始,本基金一直保持低仓位来避免极端负基差对基金带来的影响。但在8月初,证监会出台了期现匹配的属于基金同之外的新规则,加上基金有对冲最低比例的限制,使得基金申购一年的股票及负债的非成分股全部被迫赎回,同时为了满足基金对冲最低比例限制还得被迫加仓让上述的卖不出去的股票比例在限制范围内。这个现实导致了本基金在8月21日交割日那一周的较大幅度的净值下跌。

由于上述的市场负基差状况及新的监管环境,本基金在三季度及时进行了积极的策略调整,虽然在8月交割周有接近1%的下跌,但在之后一直保持平稳运行。策略调整包括所有三类对冲策略:alpha 对冲、事件驱动、个股精选各自策略中运用更为集中的策略版本同时仍然保持多个策略同时投资的分散性;时间上以短线为主要手段,投资期限基本不跨过交割日(除了卖不出去的股票),以避免基差收窄过程的负面影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,工银瑞信绝对收益A净值增长率-0.89%,工银瑞信绝对收益B净值增长率-1.45%,业绩比较基准收益率为1.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,经过两轮大幅度下跌,创多股票估值已经回到牛市之前状态,呈现出一定投资价值。另外,目从现实以来最多投资者及市场认可的是证监会理性处理中型信托的方式:不是一刀切的清理,而是通过券商通明的平台来接受那些不透明的账户。只要股市企稳(不需要上涨),交易量等待恢复,加上负基差情况的改善,这是做对冲的良好环境的开端;与此同时,市场行业之间、个股之间的基本面分化已经更趋明显,市场已在相对低点做调整,对冲相对收益的机会预期会比之前更有持续性。这两者是对我们对冲策略的最积极的市场信号。

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	568,405,397.67	7.26
	其中:股票	568,405,397.67	7.26
2	固定收益投资	818,056,950.00	10.46
	其中:债券	818,056,950.00	10.46
	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	3,037,906,964.45	38.83
	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	3,276,853,816.28	41.88
7	其他资产	122,779,685.02	1.57
8	合计	7,824,002,813.42	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	1,271,462.70	0.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	365,077,412.09	4.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	195,445.12	0.00
E	建筑业	2,211,979.85	0.03
F	批发和零售业	306,569.10	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	6,985,334.00	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	98,758,377.01	1.32
J	金融业	50,619,679.73	0.68
K	房地产业	564,381.58	0.01
L	租赁和商务服务业	783.84	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,212,520.00	0.04
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	38,600,192.34	0.52
S	综合	601,260.31	0.01
	合计	568,405,397.67	7.61

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

代码	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	600536	中国软件	1,772,358	51,806,024.34	0.69
2	300471	厚普股份	467,828	44,527,869.04	0.60
3	002230	科大讯飞	1,115,878	29,905,530.40	0.40
4	600705	中航资本	1,907,802	29,017,668.42	0.39
5	002475	立讯精密	888,633	26,276,877.81	0.35
6	002179	中航光电	635,567	22,511,783.14	0.30
7	300251	光线传媒	782,900	21,521,921.00	0.29
8	600038	中直股份	499,404	21,199,699.80	0.28
9	000876	新希望	1,551,900	21,183,435.00	0.28
10	600085	同仁堂	931,642	20,933,995.74	0.28

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	4,504,950.00	0.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	813,552,000.00	10.89
	其中:政策性金融债	813,552,000.00	10.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	818,056,950.00	10.95

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	150211	15国开11	2,500,000	250,775,000.00	3.36
2	140230	14国开30	1,800,000	180,396,000.00	2.41
3	140305	14进出05	1,500,000	151,485,000.00	2.03
4	130202	13国开02	1,000,000	100,380,000.00	1.34
5	150301	15进出01	1,000,000	100,360,000.00	1.34

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 报告期末基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC1510	IC1510	-73	-86,449,520.00	724,705.07	-
IF1510	IF1510	-320	-300,038,400.00	-952,920.00	-
IH1510	IH1510	-117	-74,412,000.00	-1,330,080.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-1,558,294.93
股指期货投资本期收益(元)					330,637,891.23
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-131,164,373.23

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金股指期货投资是为了对冲股权买入方的投资。

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	96,538,793.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,097,797.84
5	应收申购款	2,143,093.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	122,779,685.02

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	300471	厚普股份	44,527,869.04	0.60	网下新股自愿锁定
2	000876	新希望	21,183,435.00	0.28	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	6,739,288,235.17
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	6,739,288,235.17

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	37,821,403.80
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	37,821,403.80
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.56

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;

报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	37,821,403.80	0.56	9,002,960.00	0.13	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	97,324.18	0.00	992,523.49	0.01	3年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	37,918,727.98	0.56	9,995,483.49	0.15	-

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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

根据基金管理人于2015年8月20日披露的《工银瑞信基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告》,自2015年8月18日起,聘任胡志利先生担任工银瑞信绝对收益策略混合型发起式证券投资基金基金经理。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会核准工银瑞信绝对收益策略混合型发起式证券投资基金募集的文件;

2、《工银瑞信绝对收益策略混合型发起式证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信绝对收益策略混合型发起式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。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

10.3 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。

工银瑞信美丽城镇主题股票型证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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。

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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银美丽城镇股票	
交易代码	001043	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年3月26日	
报告期末基金份额总额	955,640,255.76份	
投资目标	在全面推进新型城镇化发展的背景下,积极选择深度受益于此类主题的股票进行投资,并通过积极有效的风险防范措施,力争获取超越业绩比较基准的收益。	
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。在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上,采用动态调整策略,在市场上涨趋势段中,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。	
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	中国建设银行股份有限公司	

§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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-298,794,705.41
2.本期利润	-327,746,105.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3120
4.期末基金资产净值	715,341,673.10
5.期末基金份额净值	0.749

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。

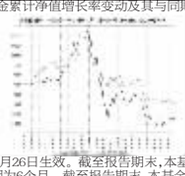
3、所列数据截止到2015年9月30日。

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	-27.49%	4.02%	-22.67%	2.67%	-4.82%	1.35%

3.2.2 目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3月26日生效。截至报告期末,本基金基金合同生效不满一年。

2、按基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的各项投资比例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80%-95%,其中投资于本基金界定的美丽城镇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。

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		
王君正	研究部副总监,本基金的基金经理	2015年3月26日	-	7	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,担任工银瑞信基础地产行业混合型证券投资基金基金经理;2015年1月27日至今,担任工银国企改革主题股票型基金基金经理;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。
鄢耀	本基金的基金经理	2015年3月26日	-	7	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,曾任研究部研究员。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1月20日至今,担任工银瑞信大盘蓝筹混合型基金基金经理;2014年1月20日至今,担任工银月月薪定期支付债券基金基金经理;2014年9月19日起至今,担任工银泰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日至今,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,担任工银瑞信同根灵活配置混合型基金基金经理。

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;未出现调算不到位的情况,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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

经济方面,二季度GDP增长率7%,符合预期,但三季度宏观经济数据有所下滑。需求方面,社会整体需求疲弱。投资端,固定资产投资增速持续下降,从二季末17%降至8月份16%;消费端,社会消费品零售总额8月同比增速10.4%,比二季末略有下滑;出口端,三季度出口增速大幅下滑,7月下滑8.3%,8月下滑5.5%。虽然,出口增速大幅下滑,但贸易顺差却继续扩大。这得益于进口增速下滑更快,7月和8月分别下滑8.1%和13.8%,进口增速的快速下降同样反映了内需的疲弱。生产方面,8月工业增加值同比增速6.1%,比二季末6.8%有较大幅度的回落;但耗电量有所增长,9月份同比增长4%。领先指标方面,PMI,9月份49.9,比之8月份回升0.1,但三季度整体PMI低于50,比之二季度末有所回落,回到荣枯线以下。

通胀方面,虽然猪价有所反弹,但肉需不振,大宗商品价格仍处于低位。CPI同比增速上升至2%,食品价格上涨是主要因素,非食品项仅贡献0.8%。PPI同比增速进一步下滑,9月同比下降5.9%。

流动性方面,根据央行发布的数据,2015年7月、8月我国新增信贷同比增速分别为15.5%和15.4%,较二季度有所回升。M2同比增速较二季度有所回升,8月升至13.3%。外汇占款方面,由于股灾和人民币汇率贬值的影响,7、8月份流出较大。

政策方面,8月26日,央行降息0.25%,9月6日,下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。近期央行推行信贷资产质押再贷款试点,资金面未来预期会进一步宽松。

股票市场方面,三季度股市整体跌幅较大,上证指数下跌28.63%,创业板指下跌27.14%。其中,7月初股市平稳下来后,8月中旬出乎意料的再次快速下跌,对整个市场情绪造成了很大的伤害。此后,市场成交量持续萎缩,从6月2.36万亿的日成交量峰值,降至9月底的3700亿,仅为峰值的六分之一。新开账户数和交易活跃账户数也大幅下降。

操作方面,超配地产、机械、电力设备,低配银行、非银金融。8月中旬,由于市场大幅下跌,超额收益降至零以下,其后负超额收益的情况逐步改善。

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-27.49%,业绩比较基准收益率为-22.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

长期来看,人口红利消失和刘易斯拐点的出现将使投资的增长中枢下行,传统经济的增长潜力已经基本到了尽头。经济增长动力在于改革红利释放对社会整体经营效率的提升,经济转型出现的新兴产业对经济的拉动将逐步显现。短期来看,政策和外需是决定库存周期拐点的两个重要的变量。前者决定了基建、房地产投资的融资条件和开展进度,而后者决定了制造业的外部需求。虽然基于对人口和产能两个要素的分析,我们对于中长期传统经济的大趋势看法相对谨慎。但从短期来看,目前增长数据或接近政策可接受底线,考虑到近期政策导向,未来财政政策或有所发力。而宽松的货币政策放松刺激房地产销量回升,需要关注销量回升至投资回升的传导。四季度,稳增长政策大概率开始发力,基建投资有望密集落地。

市场方面,8月中旬,市场再度大幅调整,估值水平进一步下降,上证指数估值水平降至13.8,创业板指估值水平降至70。当前上证指数估值水平处于价值区,创业板估值处于合理估值水平的上限。四季度可能产生超跌反弹行情,但股灾之后投资人情绪需要时间修复,短期内社会资金大规模进入股市的可能性较小,当前偏重成长股的市场结构料难以改变。

主题和行业方面,我么将重点围绕符合新型城镇化的相关产业进行重点关注和研究,发展空间广阔的新能源汽车和充电桩、业绩高增长的传媒行业四季度行情有望进一步延续;人口政策的重大转变也将带来医疗卫生、消费相关行业的投资机会。新经济方面,关注信息经济对城市、家庭带来的巨大变革,与智慧城市有关的车联网、智能家居等仍然是热点领域;改革方面,关注电力改革和油气改革带来的投资机会。

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	612,464,785.40	83.25
	其中:股票	612,464,785.40	83.25
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	121,686,518.83	16.54
8	其他资产	1,562,162.85	0.21
9	合计	735,713,467.08	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	6,772,188.00	0.95
B	采矿业	986,444.39	0.14
C	制造业	355,451,274.96	49.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,532,346.81	2.45
E	建筑业	21,163,260.48	2.96
F	批发和零售业	16,870,575.60	2.36
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	30,671,808.83	4.29
J	金融业	60,405,925.35	8.44
K	房地产业	64,309,871.49	8.99
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	23,647,379.49	3.31
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	14,653,710.00	2.05
S	综合	-	-
	合计	612,464,785.40	85.62

注:由于四舍五入的