工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金

2015 第四季度报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银大盘蓝筹混合
交易代码	481008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月4日
报告期末基金份额总额	220,772,106.85份
投资目标	通过投资大盘蓝筹型股票,追求基金资产长期稳定的增值和收益,在合理风险限度内,力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金的股票资产主要投资于大盘蓝筹型股票,投资于大盘蓝筹股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。蓝筹股票是指那些经营稳健、财务状况良好、公司在所属行业处于领导地位的公司股票。蓝筹股票一般具有较好的分红记录,在投资者心中形象良好。本基金建立系统化、纪律化的投资流程,遵循初选投资对象、公司治理评估、行业地位与竞争优势评估、公司财务分析、投资吸引力评估、组合构建及优化等过程,选择具有投资价值的大盘蓝筹股票,构造投资组合。
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债券型基金,低于股票型基金,属于风险水平中高的基金。本基金主要投资于大盘蓝筹股票,在混合型基金中属于较高风险水平的投资产品。
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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-8,027,158.28
2.本期利润	38,025,948.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.1665
4.期末基金资产净值	272,019,672.63
5.期末基金份额净值	1.232

注:(1)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。

(2)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。

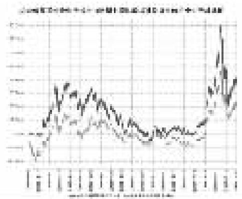
(3)所列数据截止到2015年12月31日。

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	14.93%	1.58%	13.57%	1.34%	1.36%	0.24%

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、本基金基金合同生效日为2008年8月4日。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。截至本报告期末,本基金的各项投资符合基金合同关于投资范围、投资禁止行为与限制的规定:股票资产占基金资产净值的比例为60%-95%,债券及现金资产占基金资产净值的比例为5%-40%。

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		
胡文彪	本基金的基金经理	2011年3月16日	-	14	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,担任工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金基金经理;2011年2月10日至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,担任工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金基金经理;2012年11月20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;2013年11月12日至今,担任工银瑞信精选平衡基金基金经理;2015年4月28日至今,担任工银瑞信养老产业股票型基金基金经理;2015年6月25日至今,担任工银聚焦30股票型基金基金经理;2015年12月30日至今,担任工银瑞信文体产业股票型基金基金经理。
王筱苓	权益投资部副总监,本基金的基金经理	2012年12月5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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年4季度,A股出现暴跌后的反弹。沪深300指数上涨16%,创业板指数上涨30%。从风格上看,次新股、亏损股、小盘股的涨幅远远高于低市盈率、低市净率等价值股的涨幅。分行业看,计算机、基础化工、通信涨幅较大,钢铁、银行、交通运输行业涨幅较小。市场呈现鲜明的炒新(新题材、新股票)、炒小(小市值)、博傻的风格。我们曾经以为经过7月和8月的暴跌,市场的风险偏好急剧降低,风格会偏向业绩稳定的价值型蓝筹股,但4季度的表现再一次证明了A股市场的风险偏好去得快,来得也很快。作为重要的观测指标,次新股指数在4季度创出全年新高,反映出市场风格依然以筹码炒作为主。我们认为,今年以来市场资金充裕,在宏观经济向下,行业普遍缺乏亮点的大背景下,资金更愿意在资本市场而非实业里寻找机会,讲故事、流通筹码少的公司股票更容易炒作,形成赚钱效应,从而吸引跟风资金。由于我们选股过于价值导向,与市场主流风格不一致,因此与同业相比表现较差。

本基金在4季度增加了地产和周期股的配置,降低了传媒行业的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为14.93%,业绩比较基准收益率为13.57%。

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	226,696,792.40	82.11
	其中:股票	226,696,792.40	82.11
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	49,100,587.86	17.78
8	其他资产	306,513.44	0.11
9	合计	276,103,893.70	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	11,077,745.40	4.07
B	采矿业	10,983,408.00	4.04
C	制造业	78,794,507.72	28.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,982,480.75	4.77
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,563,372.00	2.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,751,702.00	2.11
J	金融业	67,671,715.85	24.88
K	房地产业	17,135,263.68	6.30
L	租赁和商务服务业	5,638,177.00	2.07
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,629,920.00	2.44
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	4,468,500.00	1.64
S	综合	-	-
	合计	226,696,792.40	83.34

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	601166	兴业银行	700,000	11,949,000.00	4.39
2	600000	浦发银行	536,042	9,793,487.34	3.60
3	600036	招商银行	431,109	7,755,650.91	2.85
4	002500	山西证券	505,600	7,705,344.00	2.83
5	002458	益生股份	199,963	7,558,601.40	2.78
6	300230	永利股份	200,000	7,474,000.00	2.75
7	600048	保利地产	651,192	6,928,682.88	2.55
8	600688	上海石化	1,050,200	6,805,296.00	2.50
9	000418	小天鹅A	282,503	6,780,072.00	2.49
10	000069	华侨城A	753,400	6,629,920.00	2.44

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

本基金没有投资股指期货。

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

本基金没有投资国债期货。

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

本基金没有投资国债期货。

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	130,862.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,648.24
5	应收申购款	165,002.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	306,513.44

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

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	239,366,819.40
报告期期间基金总申购份额	16,311,615.39
减:报告期期间基金总赎回份额	34,906,327.94
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	220,772,106.85

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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,961,172.74
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	3,961,172.74
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.79

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

本基金本报告期基金管理人未有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大盘蓝筹混合型证券投资基金设立的文件;
2.《工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金基金合同》;
3.《工银瑞信大盘蓝筹混合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,可在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信纯债债券型证券投资基金

2015 第四季度报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银纯债债券	
交易代码	000402	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年5月16日	
报告期末基金份额总额	7,959,505,894.66份	
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,力争实现超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本产品的主要投资策略包括:久期策略、类属配置策略、期限结构策略及证券选择策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现组合资产的增值。	
业绩比较基准	中债综合(财富)指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银纯债债券A	工银纯债债券B
下属分级基金的交易代码	000402	000403
报告期末下属分级基金的份额总额	4,272,560,432.84份	3,686,945,461.82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10月1日 - 2015年12月31日)	
	工银纯债债券A	工银纯债债券B
1. 本期已实现收益	103,881,424.90	114,251,971.68
2. 本期利润	97,634,483.82	101,519,247.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0309	0.0292
4. 期末基金资产净值	5,245,459,301.15	4,496,312,455.06
5. 期末基金份额净值	1.228	1.220

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12月31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

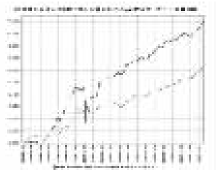
工银纯债债券A

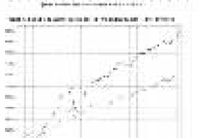
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.76%	0.09%	2.73%	0.08%	0.03%	0.01%

工银纯债债券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	2.61%	0.09%	2.73%	0.08%	-0.12%	0.01%

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2014年5月16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:本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、中期票据、次级债、企业债、公司债、可分离交易可转债的纯债部分、资产支持证券、短期融资券、银行存款、债券回购等固定收益类金融工具,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;本基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购和增发新股,可转债仅投资二级市场可分离交易可转债的纯债部分;本基金债券资产占基金资产的比例不低于80%,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		
昌明	曾任本基金的基金经理	2014年5月16日	2015年11月24日	12	先后在国家外汇管理局储备管理司担任投资经理,中国人民银行美洲代表处交易室担任副代表、交易员,国家外汇管理局中央外汇业务中心担任投资经理; 2013年加入工银瑞信,曾任固定收益部基金经理;2014年5月16日至2015年11月24日,担任工银纯债债券基金基金经理;2014年8月12日至2015年11月24日,担任工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
陆欣	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2014年6月18日	-	9	先后在中国银行担任债券交易员,在光大保德信基金管理公司担任固定收益副总监兼基金经理。2014年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监。2014年6月18日至今,担任工银纯债债券型基金基金经理;2015年4月17日至今,担任工银瑞信纯债定期开放债券型基金基金经理;2015年11月13日至今,担任工银目标收益一年定期开放债券型基金基金经理;2015年12月2日至今,担任工银中高等级信用债债券型基金基金经理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

国内方面,4季度我国经济运行继续延续下滑趋势,物价低位盘整。在经济疲弱的情况下,央行实行了宽松的货币政策,如全面降息和降准。世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期。主要经济体经济走势进一步分化,美国积极迹象继续增多,联储在12月加息一次,欧元区复苏基础尚待巩固,日本经济温和复苏但仍面临通缩风险,部分新兴经济体实体经济面临较多困难。

4季度债券市场经历了持续上涨走势。10年国债收益率从3季度末3.25%附近下行到12月底的2.85%附近,下行幅度超过40BP;信用债走势和国债接近,但是波动幅度更大一些。

工银纯债基金本报告期内根据宏观经济和通胀形势的变化,在季度末适当缩短了组合的久期,并逐步增加了短期信用债券的持仓比重。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银纯债债券A净值增长率2.76%,工银纯债债券B净值增长率2.61%,业绩比较基准收益率为2.73%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,553,380,251.61	87.54
	其中:债券	8,553,380,251.61	87.54
	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	1,016,301,596.15	10.40
	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	77,069,619.64	0.79
8	其他资产	123,966,594.00	1.27
9	合计	9,770,718,061.40	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	1,336,231,381.10	13.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	245,583,207.70	2.52
	其中:政策性金融债	245,583,207.70	2.52
4	企业债券	4,082,545,662.81	41.91
5	企业短期融资券	2,435,871,000.00	25.00
6	中期票据	453,149,000.00	4.65
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,553,380,251.61	87.80

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	150021	15附息国债21	4,700,000	488,377,000.00	5.01
2	019518	15国债18	4,648,230	464,497,623.90	4.77
3	011507003	15南电SCP003	3,800,000	381,102,000.00	3.91
4	150005	15附息国债05	2,000,000	212,740,000.00	2.18
5	122465	15广越01	2,000,000	201,460,000.00	2.07

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

本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

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	469,217.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	102,937,605.26
5	应收申购款	20,559,771.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	123,966,594.00

5.10.4 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。

5.10.5 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

项目	工银纯债债券A	工银纯债债券B
报告期期初基金份额总额	3,195,117,417.89	4,178,801,700.76
报告期期间基金总申购份额	2,586,293,389.04	2,884,900,882.48
减:报告期期间基金总赎回份额	1,508,850,374.09	3,376,757,121.42
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	4,272,560,432.84	3,686,945,461.82

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

本基金本报告期基金管理人未有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

根据基金管理人于2015年11月26日披露的《工银瑞信基金管理有限公司关于变更基金经理的公告》,自2015年11月24日起,昌明先生不再担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会注册工银瑞信纯债债券型证券投资基金募集的文件;
2、《工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信纯债债券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。

工银瑞信丰收回报灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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2015年10月27日(基金合同生效日)起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银丰收回报灵活配置混合	
交易代码	001650	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年10月27日	
报告期末基金份额总额	1,648,576,218.01份	
投资目标	通过识别宏观经济周期与资本市场轮动的行为模式,深入研究不同周期与市场背景下各类型资产的价值与回报,通过"自上而下"的大类资产配置与"自下而上"的个券选择,在风险可控的范围内追求组合收益的最大化。	
投资策略	本基金将由投资研究团队及时跟踪资本市场环境变化,根据对国际及国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、资本市场运行状况等因素的深入研究,分别判断权益和固定收益等市场的发展趋势,结合行业状况、公司价值性和成长性分析、公司盈利能力与现金流状况,综合评价各类资产的风险收益水平。在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上,通过"自上而下"的资产配置及动态调整策略,将基金资产在各类型证券上进行灵活配置。其中,当权益市场资产价格明显上涨时,适当增加权益类资产配置比例;当权益市场处于下行周期且市场风险偏好下降时,适当增加固定收益类资产配置比例,并通过灵活运用衍生品合约的套期保值与对冲功能,最终力求实现基金资产组合收益的最大化,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	30%×沪深300指数收益率+70%×中债综合指数收益率。	
风险收益特征	本基金为灵活配置混合型基金,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。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银丰收回报灵活配置混合A	工银丰收回报灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001650	002233
报告期末下属分级基金的份额总额	1,548,884,261.14份	99,691,956.87份

注:自2015年12月3日起,本基金增加C类份额。

§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10月27日 - 2015年12月31日)	
	工银丰收回报灵活配置混合A	工银丰收回报灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	3,125,218.37	210,243.51
2. 本期利润	8,787,562.71	80,241.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0042
4. 期末基金资产净值	1,558,002,984.11	100,270,504.76
5. 期末基金份额净值	1.006	1.006

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12月31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

工银丰收回报灵活配置混合A

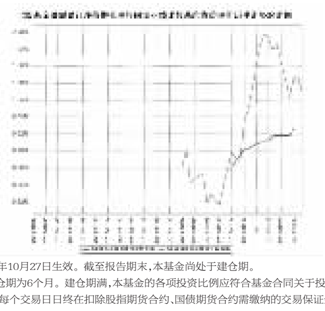
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.60%	0.05%	2.55%	0.49%	-1.95%	-0.44%

工银丰收回报灵活配置混合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	0.60%	0.05%	1.13%	0.42%	-0.53%	-0.37%

注:本基金自2015年12月3日起增加C类基金份额类别。

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10月27日生效。截至报告期末,本基金尚处于建仓期。

2、按基金合同规定,本基金建仓期为6个月。建仓期满,本基金的各项投资比例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0%-95%,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。

3、本基金自2015年12月3日起增加C类基金份额类别。

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	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2015年10月27日	-	9	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,现任固定收益部副总监;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2015年1月19日,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;2015年10月27日至今,担任工银丰收回报灵活配置混合型基金基金经理。
刘柯	本基金的基金经理	2015年10月27日	-	7	先后在中投证券担任投行部IPO助理,在中材国际担任投资事务经理;2011年加入工银瑞信,现任基金经理兼高级研究员,2014年11月18日至今,担任工银高端制造行业股票型基金基金经理;2015年10月27日至今,担任工银丰收回报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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,全球经济依然处于较为低迷的状态,发达国家和发展中国家的分化仍在延续,美联储开启加息周期。国内去产能,去杠杆的阶段仍未结束,但短期在积极的财政政策和专项金融债等手段的微刺激手段下,经济下滑速度比较缓慢。货币政策仍延续宽松环境,但央行受制于资本流出和人民币持续贬值的压力下,四季度后期宽松力度边际有所弱化。人民币在四季度缓慢贬值,在经济下行压力未得到根本缓解前,人民币的贬值压力仍存。股票市场在经历了三季度去杠杆的阵痛后,四季度走出一波修复的行情。在此过程中,新兴经济的表现更优。而债券市场基本面支持下,配置需求十分旺盛,收益率曲线平坦化下行。低评级信用利差走宽,违约债券增加。

本基金本报告期买入利率债和短融,买入股票底仓参与新股申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,工银丰收回报A净值增长率0.60%,业绩比较基准收益率为2.55%;工银丰收回报C净值增长率0.60%,业绩比较基准收益率为1.13%。

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	71,073,278.93	4.06
	其中:股票	71,073,278.93	4.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	873,384,358.62	49.89
	其中:债券	873,384,358.62	49.89
	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	232,760,789.14	13.30
	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	263,039,557.02	15.03
8	其他资产	310,340,973.15	17.73
9	合计	1,750,598,956.86	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	-	-
B	采矿业	1,986,000.00	0.12
C	制造业	27,327,621.31	1.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,712,000.00	0.16
E	建筑业	1,902,000.00	0.11
F	批发和零售业	2,092,000.00	0.13
G	交通运输、仓储和邮政业	2,742,000.00	0.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,769,710.26	0.23
J	金融业	12,572,000.00	0.76
K	房地产业	2,770,000.00	0.17
L	租赁和商务服务业	3,865,000.00	0.23
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,106,200.00	0.19
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,894,547.36	0.11
R	文化、体育和娱乐业	4,334,200.00	0.26
S	综合	-	-
	合计	71,073,278.93	4.29

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	601166	兴业银行	300,000	5,121,000.00	0.31
2	600703	三安光电	200,000	4,856,000.00	0.29
3	300070	碧水源	60,000	3,106,200.00	0.19
4	300133	华策影视	100,000	2,979,000.00	0.18
5	000513	丽珠集团	50,000	2,871,500.00	0.17
6	002701	奥瑞金	100,000	2,826,000.00	0.17
7	000558	莱茵置业	100,000	2,770,000.00	0.17
8	000858	五粮液	100,000	2,728,000.00	0.16
9	600900	长江电力	200,000	2,712,000.00	0.16
10	300017	网宿科技	40,000	2,399,600.00	0.14

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	200,654,079.00	12.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	82,293,000.00	4.96
	其中:政策性金融债	82,293,000.00	4.96
4	企业债券	200,297,035.02	12.08
5	企业短期融资券	300,650,000.00	18.13
6	中期票据	61,929,000.00	3.73
7	可转债(可交换债)	27,561,244.60	1.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	873,384,358.62	52.67

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	011548003	15中节能SCP003	1,000,000	100,230,000.00	6.04
2	150312	15进出12	500,000	51,000,000.00	3.08
3	011570020	15赣高速SCP020	500,000	50,085,000.00	3.02
4	019520	15国债20	500,000	49,995,000.00	3.01
5	041568010	15阳泉CP006	500,000	49,965,000.00	3.01

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	153,530.17
2	应收证券清算款	302,784,247.61
3	应收股利	-
4	应收利息	7,214,094.30
5	应收申购款	189,101.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	310,340,973.15

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

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

项目	工银丰收回报灵活配置混合A	工银丰收回报灵活配置混合C
基金合同生效日(2015年10月27日)基金份额总额	638,558,028.32	-
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	956,968,765.16	99,693,556.77
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	46,642,532.34	1,599.90
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	1,548,884,261.14	99,691,956.87

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

本基金自基金合同生效日(2015年10月27日)起至报告期期末基金管理人未有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

基金管理人于2015年12月3日发布了《工银瑞信基金管理有限公司关于增加工银瑞信丰收回报灵活配置混合型证券投资基金C类基金份额类别及修改基金合同、托管协议的公告》,自2015年12月3日起增加本基金的C类基金份额类别。

§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丰收回报灵活配置混合型证券投资基金募集申请的注册文件;
2、《工银瑞信丰收回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信丰收回报灵活配置混合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处。

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。