工银瑞信新生利混合型证券投资基金

【2017】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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十二日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银新生利混合
交易代码	002000
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月29日
报告期末基金份额总额	500,077,862.27份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过资产配置,力求实现基金资产的持续稳健增值。
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,根据对国际及国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状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。在市场上涨阶段中,增加权益类资产配置比例;在市场下行周期中,增加固定收益类资产配置比例,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。本基金采取"自上而下"与"自下而上"相结合的分析方法进行股票投资。基金管理人在行业分析的基础上,选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景或价值被低估的上市公司股票,以合理价格买入并进行中长期投资。本基金股票投资具体包括行业分析与配置、公司财务状况评价、价值评估及股票选择与组合优化等过程。
业绩比较基准	30%×沪深300指数收益率+70%×中债综合财富指数收益率。
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。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	2,718,230.36
2.本期利润	9,544,575.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0199
4.期末基金资产净值	509,629,700.59
5.期末基金份额净值	1.019

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。

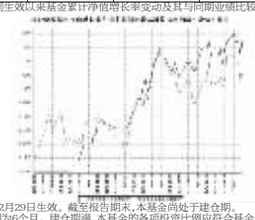
3.所列数据截止到报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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	1.90%	0.12%	1.08%	0.17%	0.82%	-0.05%

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2016年12月29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:本基金投资组合中股票资产投资比例为基金资产的0%—30%;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。

3.3 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		
魏欣	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2016年12月29日	-	12	2006年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监:2011年4月20日至今,担任工银货币市场基金经理;2012年8月22日至今,担任工银瑞信7天理财债券型基金基金经理;2012年10月26日至2017年3月10日,担任工银14天理财债券型基金的基金经理;2014年9月23日至今,担任工银瑞信现金快钱货币市场基金基金经理;2014年10月22日至2017年3月10日,担任工银添益快钱货币市场基金基金经理;2015年5月26日起至今,担任工银薪财富灵活配置混合型基金基金经理;2015年5月26日起至今,担任工银双利债券型基金基金经理;2015年6月19日至2017年3月10日,担任工银财富快钱货币市场基金基金经理;2016年11月22日至今,担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理;2016年12月7日至今,担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信新得利润混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信和利混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信新生利混合型证券投资基金基金经理;2017年3月23日至今,担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理。
李敏	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2016年12月29日	-	10	先后在中国泛海控股集团担任投资经理,在中诚信国际信用评级有限责任公司担任高级分析师。在平安证券有限责任公司担任高级业务总监;2010年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监;2013年10月10日至今,担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理;2014年7月30日至2017年2月6日,担任工银保本2号混合型发起式基金(自2016年2月19日起,变更为工银瑞信优质精选混合型证券投资基金)基金经理;2015年5月26日至今,担任工银双债增强债券型基金(自2016年3月26日起,变更为工银瑞信双债增强债券型证券投资基金(LOF))基金经理;2015年5月26日至今,担任工银保本混合型基金基金经理;2016年10月27日至今,担任工银瑞信恒丰纯债债券型证券投资基金基金经理;2016年11月15日至今,担任工银瑞信恒泰纯债债券型证券投资基金基金经理;2016年11月22日至今,担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理;2016年12月7日至今,担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信和利混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信新生利混合型证券投资基金基金经理;2017年3月23日至今,担任工银瑞信新得利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》、《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、债券时间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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年一季度,房地产市场延续了去年的热销势头,一线和核心二线城市在去年底政策调控的影响下有所降温,但外溢效应明显,以一线周边为代表的三四线城市销售火热程度超预期。面对火爆的房地产市场,调控政策进一步加码,且涨幅较大的三四线城市也加入了政策调控的行列中。进入3月,销售数据开始走弱,房地产投资具有一定的滞后性,仍处于近年来的较高水平。部分地区的基建投资热情较高,也在一定程度上拉动了需求。海外主要经济体复苏态势明显,出口有所回暖。供给侧改革继续推进,除钢铁煤炭行业继续去产能外,火电、电解铝等过剩行业也成为今年的重点。发端于上游资源品的涨价效应开始向中下游传导,叠加需求复苏,制造业盈利继续恢复。

下游消费需求相对平稳,PPI上涨向CPI传导的压力不大,同时,去年四季度涨幅较大的钢铁煤炭等行业今年以来在供给调控和盈利刺激下产量释放,产品价格高位震荡,PPI也逐步走高回比高点,通胀压力有所缓解。

海外方面,特朗普上台后开始逐步推行其政治主张,但兑现过程中波折较多。欧美主要经济体复苏,美联储如预期在3月中旬加息,并持续释放年内还有3次加息的鹰派观点。全球主要央行仍在逐步退出宽松。

1-2月融资数据较好,实体经济融资需求有所恢复,除房地产领域的融资外,制造业中长期信贷也明显回升。国内货币政策保持中性,一方面防范金融风险,另一方面通过上调多种货币市场政策利率的方式收紧货币条件,抬升金融领域的负债成本,配合房地产调控政策的同时,也倒逼金融机构逐步脱杠杆、去杠杆。

在经济基本面较好、货币政策中性偏紧的环境下,一季度债券市场收益率震荡上行。随着利率的上行,信用债发行量下降。债市呈现供需两弱格局。3月以来,部分信用债违约和风险事件爆发,相关个券大幅下跌的同时,也带动信用利差小幅走扩。

受货币政策收紧的影响,权益市场在1月上旬调整较大,之后震荡走高,结构分化明显,家电、白酒、电子等行业低估值稳健成长的蓝筹股涨幅较大,而中小创相对落后。

本基金在报告期内增持同业存单,根据市场变化调整权益资产仓位,积极参与新股和可转债IPO。

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1.90%,业绩比较基准收益率为1.08%。

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	123,537,356.78	24.21
	其中:股票	123,537,356.78	24.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	290,274,712.61	56.89
	其中:债券	290,274,712.61	56.89
	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	48,000,000.00	9.41
	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	46,377,848.77	9.09
8	其他资产	2,077,086.16	0.41
9	合计	510,267,004.32	100.00

注:由于四舍五入的原因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	943,082.00	0.19
B	采矿业	2,967,472.00	0.58
C	制造业	25,317,747.84	4.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,075,025.60	1.78
E	建筑业	25,029.52	0.00
F	批发和零售业	74,088.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	2,154,726.00	0.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	76,137,297.66	14.94
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	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	4,060,038.00	0.80
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	2,765,920.00	0.54
S	综合	-	-
	合计	123,537,356.78	24.24

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沪港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	000001	平安银行	2,000,000	18,340,000.00	3.60
2	601939	建设银行	2,550,400	15,149,376.00	2.97
3	601988	中国银行	3,907,200	14,456,640.00	2.84
4	601328	交通银行	1,862,549	11,603,680.27	2.28
5	601288	农业银行	3,195,100	10,671,634.00	2.09
6	000651	格力电器	150,000	4,755,000.00	0.93
7	000539	粤电力A	730,551	4,091,085.60	0.80
8	000333	美的集团	120,000	3,996,000.00	0.78
9	601688	华泰证券	219,419	3,688,433.39	0.72
10	002271	东方雨虹	111,700	2,982,390.00	0.59

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	30,075,000.00	5.90
	其中:政策性金融债	30,075,000.00	5.90
4	企业债券	31,159,712.61	6.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,218,000.00	3.97
7	可转债(可交换债)	12,077,000.00	2.37
8	同业存单	196,745,000.00	38.61
9	其他	-	-
10	合计	290,274,712.61	56.96

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	111715077	17民生银行CD077	500,000	49,455,000.00	9.70
2	111720047	17广发银行CD047	500,000	49,450,000.00	9.70
3	111718097	17华夏银行CD097	500,000	48,920,000.00	9.60
4	111718106	17华夏银行CD106	500,000	48,920,000.00	9.60
5	150401	15农发01	300,000	30,075,000.00	5.90

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	47,207.97
2	应收证券清算款	81,332.15
3	应收股利	-
4	应收利息	1,948,546.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,077,086.16

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

序号	200,049,941.50
报告期期间基金总申购份额	300,028,320.94
减:报告期期间基金总赎回份额	400.17
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	500,077,862.27

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

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170101-20170331	200,015,000.00	299,999,000.00	0.00	500,014,000.00	99.99%
产品特有风险							
本基金份额持有人较为集中,存在基金规模大幅波动的风险,以及由此导致基金收益较大波动的风险。							

8.2 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、中国证监会准予工银瑞信新生利混合型证券投资基金募集申请的注册文件;
2、《工银瑞信新生利混合型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信新生利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。

工银瑞信新增利混合型证券投资基金

【2017】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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十二日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银新增利混合
交易代码	001720
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月29日
报告期末基金份额总额	473,203,090.69份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过资产配置,力求实现基金资产的持续稳健增值。
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,根据对国际及国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状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。在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上,执行"自上而下"的资产配置及动态调整策略,在市场上涨阶段中,增加权益类资产配置比例;在市场下行周期中,增加固定收益类资产配置比例,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。本基金采取"自上而下"与"自下而上"相结合的分析方法进行股票投资。基金管理人在行业分析的基础上,选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景或价值被低估的上市公司股票,以合理价格买入并进行中长期投资。本基金股票投资具体包括行业分析与配置、公司财务状况评价、价值评估及股票选择与组合优化等过程。
业绩比较基准	30%×沪深300指数收益率+70%×中债综合财富指数收益率。
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。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	3,044,477.08
2.本期利润	4,586,606.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0096
4.期末基金资产净值	477,839,476.87
5.期末基金份额净值	1.0100

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。

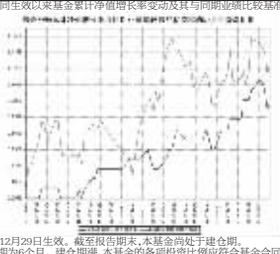
3.所列数据截止到报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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	1.00%	0.08%	1.08%	0.17%	-0.08%	-0.09%

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2016年12月29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:本基金投资组合中股票资产投资比例为基金资产的0%—30%;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。

3.3 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		
魏欣	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2016年12月29日	-	12	2006年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监:2011年4月20日至今,担任工银货币市场基金经理;2012年8月22日至今,担任工银瑞信7天理财债券型基金基金经理;2012年10月26日至2017年3月10日,担任工银14天理财债券型基金的基金经理;2014年9月23日至今,担任工银瑞信现金快钱货币市场基金基金经理;2014年10月22日至2017年3月10日,担任工银添益快钱货币市场基金基金经理;2015年5月26日起至今,担任工银薪财富灵活配置混合型基金基金经理;2015年5月26日起至今,担任工银双利债券型基金基金经理;2015年6月19日至2017年3月10日,担任工银财富快钱货币市场基金基金经理;2016年11月22日至今,担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理;2016年12月7日至今,担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信新得利润混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信和利混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信新生利混合型证券投资基金基金经理;2017年3月23日至今,担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理。
李敏	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2016年12月29日	-	10	先后在中国泛海控股集团担任投资经理,在中诚信国际信用评级有限责任公司担任高级分析师。在平安证券有限责任公司担任高级业务总监;2010年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监;2013年10月10日至今,担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理;2014年7月30日至2017年2月6日,担任工银保本2号混合型发起式基金(自2016年2月19日起,变更为工银瑞信优质精选混合型证券投资基金)基金经理;2015年5月26日至今,担任工银双债增强债券型基金(自2016年3月26日起,变更为工银瑞信双债增强债券型证券投资基金(LOF))基金经理;2015年5月26日至今,担任工银保本混合型基金基金经理;2016年10月27日至今,担任工银瑞信恒丰纯债债券型证券投资基金基金经理;2016年11月15日至今,担任工银瑞信恒泰纯债债券型证券投资基金基金经理;2016年11月22日至今,担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理;2016年12月7日至今,担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信和利混合型证券投资基金基金经理;2016年12月29日至今,担任工银瑞信新生利混合型证券投资基金基金经理;2017年3月23日至今,担任工银瑞信新得利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》、《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、债券时间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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年一季度,房地产市场延续了去年的热销势头,一线和核心二线城市在去年底政策调控的影响下有所降温,但外溢效应明显,以一线周边为代表的三四线城市销售火热程度超预期。面对火爆的房地产市场,调控政策进一步加码,且涨幅较大的三四线城市也加入了政策调控的行列中。进入3月,销售数据开始走弱,房地产投资具有一定的滞后性,仍处于近年来的较高水平。部分地区的基建投资热情较高,也在一定程度上拉动了需求。海外主要经济体复苏态势明显,出口有所回暖。供给侧改革继续推进,除钢铁煤炭行业继续去产能外,火电、电解铝等过剩行业也成为今年的重点。发端于上游资源品的涨价效应开始向中下游传导,叠加需求复苏,制造业盈利继续恢复。

下游消费需求相对平稳,PPI上涨向CPI传导的压力不大,同时,去年四季度涨幅较大的钢铁煤炭等行业今年以来在供给调控和盈利刺激下产量释放,产品价格高位震荡,PPI也逐步走高回比高点,通胀压力有所缓解。

海外方面,特朗普上台后开始逐步推行其政治主张,但兑现过程中波折较多。欧美主要经济体复苏,美联储如预期在3月中旬加息,并持续释放年内还有3次加息的鹰派观点。全球主要央行仍在逐步退出宽松。

1-2月融资数据较好,实体经济融资需求有所恢复,除房地产领域的融资外,制造业中长期信贷也明显回升。国内货币政策保持中性,一方面防范金融风险,另一方面通过上调多种货币市场政策利率的方式收紧货币条件,抬升金融领域的负债成本,配合房地产调控政策的同时,也倒逼金融机构逐步脱杠杆、去杠杆。

在经济基本面较好、货币政策中性偏紧的环境下,一季度债券市场收益率震荡上行。随着利率的上行,信用债发行量下降。债市呈现供需两弱格局。3月以来,部分信用债违约和风险事件爆发,相关个券大幅下跌的同时,也带动信用利差小幅走扩。

受货币政策收紧的影响,权益市场在1月上旬调整较大,之后震荡走高,结构分化明显,家电、白酒、电子等行业低估值稳健成长的蓝筹股涨幅较大,而中小创相对落后。

本基金在报告期内增持同业存单,根据市场变化调整权益资产仓位,积极参与新股和可转债IPO。

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1.90%,业绩比较基准收益率为1.08%。

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	61,057,129.42	12.73
	其中:股票	61,057,129.42	12.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	143,818,488.60	29.98
	其中:债券	143,818,488.60	29.98
	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	30,000,000.00	6.25
	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	214,621,711.93	44.74
8	其他资产	30,181,222.86	6.29
9	合计	479,678,552.81	100.00

注:由于四舍五入的原因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	-	-
B	采矿业	9,538,360.00	2.00
C	制造业	16,732,652.99	3.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	25,029.52	0.01
F	批发和零售业	10,703,536.75	2.24
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,456,888.76	1.14
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	18,600,661.40	3.89
S	综合	-	-
	合计	61,057,129.42	12.78

注:由于四舍五入的原因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沪港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

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	600373	中文传媒	299,940	6,691,661.40	1.40
2	600056	中国医药	260,000	6,146,400.00	1.29
3	601928	凤凰传媒	600,000	6,024,000.00	1.26
4	600977	中国电影	250,000	5,885,000.00	1.23
5	601607	上海医药	250,000	5,827,500.00	1.22
6	600138	中青旅	249,972	5,456,888.76	1.14
7	600535	天士力	135,000	5,393,250.00	1.13
8	600597	光明乳业	390,000	5,070,000.00	1.06
9	600547	山东黄金	139,000	4,973,420.00	1.04
10	600998	九州通	249,925	4,876,036.75	1.02

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	30,102,000.00	6.30
	其中:政策性金融债	30,102,000.00	6.30
4	企业债