工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金

【2017】第一季度报告

2017年3月31日

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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14天理财债券发起	
交易代码	485120	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年10月26日	
报告期末基金份额总额	2,644,384,244.91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	将采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略,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,实现组合增值。	
业绩比较基准	人民币七天通知存款税后利率。	
风险收益特征	本基金为发起式债券型基金,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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银14天理财债券发起A	工银14天理财债券发起B
下属分级基金的交易代码	485120	485020
报告期末下属分级基金的份额总额	744,663,298.78份	1,899,720,946.13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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)	
	工银14天理财债券发起A	工银14天理财债券发起B
1. 本期已实现收益	4,924,600.10	35,225,771.14
2. 本期利润	4,924,600.10	35,225,771.14
3. 期末基金资产净值	744,663,298.78	1,899,720,946.13

注:1、本基金收益分配是按日结转份额。
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、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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。
4、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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

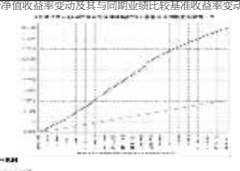
工银14天理财债券发起A

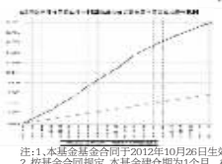
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5320%	0.0016%	0.3329%	0.0000%	0.1991%	0.0016%

工银14天理财债券发起B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6041%	0.0016%	0.3329%	0.0000%	0.2712%	0.0016%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2012年10月26日生效。
2、按基金合同规定,本基金建仓期为1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:本基金主要投资于具有良好流动性的工具,包括现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在397 天以内(含397 天)的债券、资产支持证券、中期票据;期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、短期融资券,及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具;本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购和新股增发。

§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		
谷衡	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2012年11月13日	-	12	先后在华夏银行总行担任交易员,在中信银行总行担任交易员;2012年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监;2012年11月13日至今,担任工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金;2013年1月28日至今,担任工银瑞信60天理财债券型基金基金经理;2013年3月28日至2015年1月19日,担任工银安心场内实时申赎货币基金基金经理;2014年9月30日至今,担任工银瑞信货币市场基金基金经理;2015年7月10日至今,担任工银瑞信财富快钱货币市场基金基金经理;2015年12月14日至今,担任工银瑞信添福债券基金基金经理;2016年4月26日至今,担任工银瑞信安盈货币市场基金基金经理;2016年12月7日至今,担任工银瑞信丰益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理;2017年2月28日至今,担任工银瑞信丰淳半年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
魏欣	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2012年10月26日	2017年3月10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,担任工银新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5月29日起至今,担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理;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,担任工银瑞信新增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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,整体基本面运行稳健,三四线城市地产销售转好对地产投资构成支撑,同时制造业投资在企业盈利仍在回升情形下累计同比也延续上行趋势。价格方面CPI中食品和非食品项走势出现分化,并由于春节错位效应在二月下降明显,而PPI则比则在二月单月同比冲至7.8%的高位。货币政策方面在基本面和价格走势平稳情形下,央行一季度围心将着眼于金融去杠杆,货币市场基准利率连续上调两次,并带动资金成本逐步上行。在一季度货币市场流动性相对紧平衡,资金价格缓慢上行态势下,货币市场资产收益率整体上行明显,至一季度末,7天回购利率从2.71%上行187bp至4.58%,一年期AAA短融收益率从3.91%上行34bp至4.25%。

一季度,本基金通过对客户需求以及宏观经济和货币市场的判断,积极应对客户在月末和季末的流动性要求,合理安排组合的现金流,并在确保流动性的前提下,通过对存款和债券配置的时点安排,增厚组合收益率。同时,在实体经济产能去化压力较大的情况下,本基金一直严控债券配置的信用资质。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银瑞信7天理财A份额净值增长率为0.7046%,工银瑞信7天理财B份额净值增长率为0.7767%,业绩比较基准收益率为0.3329%。

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	固定收益投资	1,872,863,868.04	53.76
	其中:债券	1,872,863,868.04	53.76
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	359,800,899.71	10.33
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,217,657,675.65	34.95
4	其他资产	33,544,504.87	0.96
5	合计	3,483,866,948.27	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 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	18.75	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	837,098,354.35	31.66
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产余额比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的40%的说明

本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的40%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	108
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	133
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	105

报告期内投资组合平均剩余期限超过134天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过134天情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	15.41	31.66
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	19.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	18.87	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	14.37	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	62.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	130.48	31.66

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	159,557,015.81	6.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	989,603,564.87	37.42
6	中期票据	30,261,634.93	1.14
7	回业存单	693,441,652.43	26.22
8	其他	-	-
9	合计	1,872,863,868.04	70.82
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,债券的成本包括债券面值和折溢价

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111615254	16民生CD254	2,500,000	246,499,183.87	9.32
2	020161	17钢铁06	1,300,000	129,652,802.34	4.90
3	111619094	16恒丰银行CD094	1,000,000	100,000,000.00	3.78
4	011698535	16京汽集SCP002	1,000,000	99,985,055.41	3.78
5	011758002	17深圳特发SCP001	1,000,000	99,958,995.91	3.78
6	011698302	16中海运SCP006	900,000	89,984,692.44	3.40
7	011698456	16大唐发电SCP006	800,000	79,960,408.99	3.02
8	011754011	17陕煤化SCP001	700,000	69,980,211.01	2.65
9	111694090	16广州农村商业银行CD081	700,000	69,612,567.32	2.63
10	111608316	16中信CD316	700,000	69,004,586.80	2.61

注:上表中,债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	-0.0714%
报告期内偏离度的最低值	-0.1824%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1308%

注:上表中"偏离情况"根据报告期内各交易日数据计算。

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内,本基金负偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内,本基金正偏离度的绝对值未达到0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益或损失。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	30,963.84
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	32,988,841.03
4	应收申购款	516,700.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	33,544,504.87

5.9.4 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14天理财债券发起A	工银14天理财债券发起B
报告期期初基金份额总额	1,078,509,771.92	11,159,122,687.00
报告期期间基金总申购份额	97,125,514.46	65,846,311.54
报告期期间基金总赎回份额	430,971,987.60	9,325,248,052.41
报告期期末基金份额总额	744,663,298.78	1,899,720,946.13

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交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利发放	2017年1月31日	13,232.23	0.00	0.00%
2	红利发放	2017年2月27日	10,427.29	0.00	0.00%
3	红利发放	2017年1月16日	12,307.43	0.00	0.00%
4	红利发放	2017年3月13日	10,527.38	0.00	0.00%
5	红利发放	2017年2月6日	17,714.67	0.00	0.00%
6	红利发放	2017年2月13日	6,015.51	0.00	0.00%
7	红利发放	2017年3月27日	10,212.94	0.00	0.00%
合计			80,437.45	0.00	

注:1.本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。
2.期间交易总份额为被动红利再投所得,非公司主动投资。

§8 投资组合报告

8.1 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	12,075,478.03	0.46	10,000,200.00	0.38	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	12,075,478.03	0.46	10,000,200.00	0.38	-

注:由于四舍五入的原因份额总数占基金总份额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

9.1 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	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	20170120-20170331	1,674,492,537.72	9,805,216.89	180,000,000.00	1,504,297,754.61	56.91%
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据基金管理人于2017年3 月11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2017年3月10日起,魏欣女士不再担任工银瑞信14 天理财债券型发起式证券投资基金的基金经理。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金合同》;
3、《工银瑞信14天理财债券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。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

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。

工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金

【2017】第一季度报告

2017年3月31日

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

2.1 基金基本情况

基金简称	工银全球股票(QDII)
交易代码	486001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年2月14日
报告期末基金份额总额	304,236,859.80份
投资目标	为中国国内投资者提供投资全球范围内受益于中国经济持续增长的公司的机会,通过在全球范围内分散投资,控制投资组合风险,追求基金长期资产增值,并争取实现超越业绩比较基准的业绩表现。
投资策略	本基金主要投资于在香港等境外证券市场上市的中国公司股票,以及全球范围内受惠于中国经济增长的境外公司股票,为中国国内投资者提供全球范围内分散投资路径。本基金在选择股票时,重点从中国国内消费、中国进口需求、中国出口优势三个主题识别直接受益于中国经济增长的公司。
业绩比较基准	40%×MSCI中国指数收益率+60%×MSCI全球股票指数收益率。
风险收益特征	本基金属于全球股票型基金,在一般情况下,其风险与预期收益高于债券型基金,亦高于混合型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Wellington Management Company, LLP	Citibank N.A.
	中文	威灵顿管理有限责任合伙制公司	美国花旗银行有限公司
注册地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	701 East 60th Street North, Sioux Falls, South Dakota 57104, County of Minnehaha, USA
办公地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	399 Park Avenue, New York, NY10022, USA
邮政编码		2210	10022

§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	6,064,924.82
2.本期利润	30,412,045.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.1040
4.期末基金资产净值	358,087,229.50
5.期末基金份额净值	1.177

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2017年3月31日。

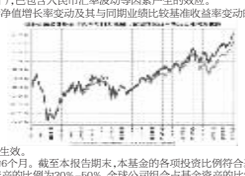
3.2 基金净值表现

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	9.69%	0.42%	8.40%	0.47%	1.29%	-0.05%

注:同期业绩比较基准以人民币计价(利用中国人民银行发布的"人民币汇率中间价对美元"将以美元计价的MSCI中国指数和MSCI全球股票指数值转换成人民币计价),已包含人民币汇率波动等因素产生的效应。

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、本基金合同于2009年2月14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:本基金主要投资于国内公司组合占基金资产的比例为30%-50%,全球公司组合占基金资产的比例为50%-70%;本基金持有的股票资产占基金资产的比例不低于60%,政府债券、回购、股票指数期货、外汇远期合约、外汇互换及其他用于组合避险或有效管理的金融衍生工具占基金资产的比例不高于40%。

§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	2009年12月25日	-	21	斯坦福大学统计学专业博士;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,现任基金经理;2009年12月25日至今,担任工银瑞信中国机会全球配置股票基金的基金经理;2010年5月25日至今,担任工银全球精选股票基金的基金经理;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;2015年12月15日至今,担任工银瑞信前趋势灵活配置混合型基金基金经理;2016年3月9日至今,担任工银瑞信香港中小盘股票型基金基金经理;2016年10月10日至今,担任工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
John A. Boselli, CFA	投资组合经理	32	威灵顿管理有限责任合伙制公司合伙人,工商管理硕士,在管理美国、国际和全球股票投资组合方面均有丰富的投资经验。曾在《路透》评选的"企业二十佳基金经理人"中排名第十一。此外,在《巴伦周刊》2011年的"超级人才"报道中,John A. Boselli先生亦被评为全球顶尖的股票分析师之一。
Bo Z Meunier(张博女士), CFA	投资组合经理	23	威灵顿管理有限责任合伙制公司合伙人,工商管理硕士,她同时也是一名股票研究分析师,专门研究新兴市场,并主要负责中国。她对其负责行业内的企业进行基本面分析并根据分析结果和市场条件提出买入/卖出建议。张博女士于1996获得巴布森学院奥林森学院工商管理硕士学位,以优异成绩毕业并获得巴布森奖学金。1992年,她以优异成绩获得中国哈尔滨理工大学科技英语学士学位。此外,她还是特许金融分析师。

注:威灵顿管理有限责任合伙制公司自2012年7月10日起,担任本基金的境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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%。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.5.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

中国组合第一季回报为16.04%,绩效高于基准摩根士丹利资本国际中国指数12.93%的回报。归因于选股和板块配置均表现甚佳。在信息技术、公用事业和通信板块的选股表现最突出,但在房地产及能源板块的选股表现不佳,抵销了部分前述正面影响。此外投资组合超配信息技术及医疗和低配金融和核心消费的板块配置造成了正面影响,抵销了部分低配原材料和房地产板块的负面影响。

3月份,全球股市延续年初至今的涨势。美国是表现滞后的主要市场,因为投资者对总统特朗普能够使美国经济增长加快的信心下降。在货币政策方面,央行(美国联邦储备委员会)的主张遭到公众抵制后,市场对新政府能够引入全面政策变化的速度的预期降温。尽管联邦基金利率上调25个基点在预期范围内,但美元兑主要货币和新兴市场货币月底收盘时大多走软。欧洲股市表现出色,受惠于宏观数据好转,以及欧洲央行确认其宽松货币立场。政治尾部风险也被认为已经降低,因为荷兰极右翼政党未能在议会选举中获得多数席位(尽管在议会中的代表性确有增加)。然而,近日民调显示反欧元候选人勒庞与马克龙之间的差距扩大,更加令市场感到鼓舞。在这样的背景下,中国股市当月走高,但表现不及整体亚洲市场。制造业采购经理人指数显示制造业继续扩张,因为工业利润和现金流回升。通胀数据也向好,因为2月份消费者价格名义上稳定,生产者价格上涨。

我们关注的重点是发掘内生增长前景好于平均水平、资本回报率较高并可持续,以及公司治理和管理质素质良好的公司——并且在具吸引力的估值水平买入这些公司。我们的投资期限是长期的,并且我们寻求长期建仓持仓。

投资组合的板块部署,是我们在个股层面所发现的投资机会的结果,而不是自上而下或宏观经济观点的折射。季中,我们卖出部分估值吸引力下降的股票。由于卖出了前述股票,低配金融和原材料板块的幅度加大。此外对通信板块的投资增加,在信息技术板块的选股为相对绩效带来了正面贡献。

全球组合第一季度回报为8.40%,高于基准摩根士丹利资本国际全球指数(6.53%的回报。归因于选股和板块配置表现甚佳。在医疗、工业和非核心消费股内信息技术的板块配置造成了正面贡献,但低配核心消费板块抵销了部分的前述正面影响。

我们跟踪的宏观经济指标继续显示全球经济增长状况不断改善。我们发现欧洲增长势头正在从低起点日益好转;制造业活动加快,经济受惠于劳动力市场状况强劲、出口增速提高以及物价上涨压力。我们维持低配欧洲,但增持了该地区的一些股票,包括一些资产和财富管理公司。这些股票因为能够产生强劲自由现金流、内生收入增长良好,以及估值距离我们估算的合理价格的上涨空间具吸引力等优质特点而在我们的投资流程中排名靠前。

从地区来看,我们超配幅度最大的仍然是美国和新兴市场,尤其是我们预计经济增长状况最优的印度。在美国,消费者信心强劲、债务水平保持在低位,家庭资产净值增加,同时企业乐观情绪不断高涨。在美国新买入的股票包括半导体公司Applied Materials。该公司受惠于行业整合,以及智能电话、汽车和互联网中半导体芯片的需求周期。此外我们在韩国持有一些受惠于全球需求日益增长的股票,如全球性消费类电子产品和半导体公司三星电子。垂直整合模式赋予了三星在各种设备创新方面的独特优势,同时还降低了公司的成本。三星电子受惠于市场对汽车、物联网)半导体含量的需求增加以及不断整合的行业结构,这应会提高公司内存业务的定价权和销量。此外,三星在OLED市场的领导地位将是未来增长的一个推动力。我们预计其股票估值与我们估算的合理价格相比还有较高的上升空间,该股因为向股东返还资本而在我们的投资流程中排名靠前。

板块方面,投资组合维持超配信息技术、金融和医疗板块。低配部署仍然集中在能源、原材料、工业、公用事业以及房地产板块。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为9.69%,业绩比较基准收益率为8.40%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	341,030,747.24	94.00
	其中:普通股	301,390,994.91	83.08
	优先股	1,969,386.74	0.54
	存托凭证	37,670,365.59	10.38
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	20,322,402.47	5.60
8	其他资产	1,429,355.72	0.39
9	合计	362,782,505.43	100.00

注:由于四舍五入的原因市值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	184,555,326.25	51.54
中国香港	108,141,685.41	30.20
英国	16,408,128.98	4.58
印度	6,741,469.68	1.88
法国	5,411,183.92	1.51
瑞士	5,302,801.01	1.48
韩国	4,102,831.41	1.15
澳大利亚	2,435,244.25	0.68
加拿大	2,255,166.82	0.63
巴西	1,969,386.74	0.55
印度尼西亚	1,950,643.62	0.54
卢森堡	1,756,879.15	0.49
合计	341,030,747.24	95.24

注:1、权益投资的国家类别根据其所在证券交易所确定