博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:博时基金管理有限公司
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21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	博时鑫瑞混合
基金主代码	002558
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月13日
报告期末基金份额总额	522,711,265.32份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力争为基金份额持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	博时鑫瑞混合A / 博时鑫瑞混合C
下属分级基金的交易代码	002558 / 002559
报告期末下属分级基金的份额总额	791,641.10份 / 521,919,624.22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) 博时鑫瑞混合A	博时鑫瑞混合C
1.本期已实现收益	-30,140.99	-18,328,590.07
2.本期利润	-4,020.26	-1,711,004.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0049	-0.0034
4.期末基金资产净值	763,662.00	502,095,895.97
5.期末基金份额净值	0.965	0.962

注: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。

所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。

3.2 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

1. 博时鑫瑞混合A:

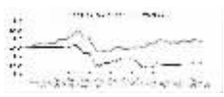
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.41%	0.20%	2.13%	0.26%	-2.54%	-0.06%

2. 博时鑫瑞混合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	-0.62%	0.21%	2.13%	0.26%	-2.75%	-0.06%

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

1. 博时鑫瑞混合A:



2. 博时鑫瑞混合C:

注:本基金合同于2016年10月13日生效。按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分"(二)投资范围"、"(四)投资限制"的有关约定。截至报告期末本基金尚未完成建仓,各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
过钧	董事总经理/固定收益总部公募基金组投资总监/基金经理	2017-02-10	-	16.8	1996年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国Lowes食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金创定收益部上作。2005年加入博时基金管理有限公司,历任基金经理、博时稳定价值债券投资基金的基金经理、固定收益部副总经理、博时转债增强债券型证券投资基金、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金、博时裕祥分级债券型证券投资基金、博时双债增强债券型证券投资基金、博时新财富混合型证券投资基金的基金经理。现任董事总经理兼固定收益总部公募基金组投资总监、博时信用债券投资基金、博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金、博时新机遇混合型证券投资基金、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金、博时新源灵活配置混合型证券投资基金、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金、博时双债增强债券型证券投资基金、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金、博时鑫新灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
王曦	基金经理	2016-10-13	-	8.7	2008年加入博时基金管理有限公司。历任研究助理、投资分析员、研究员、投资助理、博时新起点混合基金的基金经理。现任博时混合基金、博时新趋势混合基金、博时新策略混合基金、博时新收益混合基金、博时新价值混合基金、博时鑫源混合基金、博时鑫瑞混合基金、博时鑫丰混合基金、博时鑫泰混合基金、博时鑫惠混合基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年一季度,在各种不确定性因素影响下,资本市场涨跌互现,股票市场上涨,债券市场下跌,转债市场新品种上市。美联储加息、央行态度趋于严厉、以及各种去杠杆考核是整个市场最大的主题。市场心态偏向谨慎,而权益品种则受益于上游和基本面的转暖。

本季度本基金增持了权益仓位,青仓债券,增加存单配置,并且积极参与转债一级市场,以向打新基金的新定位靠拢,以控制回撤,增强组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31日,本基金A类基金份额净值为0.965元,份额累计净值为0.965元;C类基金份额净值为0.962元,份额累计净值为0.962元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为-0.41%,C类基金份额净值增长率为-0.62%,同期业绩基准增长率2.13%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	100,139,719.62	19.85
	其中:股票	100,139,719.62	19.85
2	固定收益投资	61,391,000.00	12.17
	其中:债券	61,391,000.00	12.17
	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	5.75
	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	312,638,729.60	61.97
7	其他各项资产	1,339,561.99	0.27
8	合计	504,509,011.21	100.00

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	35,494,379.39	7.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,519,099.00	4.48
E	建筑业	25,029.52	0.00
F	批发和零售业	-	-
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	34,801,211.71	6.92
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,300,000.00	1.45
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	100,139,719.62	19.91

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	600900	长江电力	1,253,700	16,636,599.00	3.31
2	601998	中信银行	2,056,661	13,793,485.31	2.74
3	000550	江铃汽车	433,763	11,854,742.79	2.36
4	600104	上汽集团	442,120	11,221,005.60	2.23
5	601988	中国银行	2,700,000	9,990,000.00	1.99
6	000069	华侨城A	1,000,000	7,300,000.00	1.45
7	000651	格力电器	200,000	6,340,000.00	1.26
8	601328	交通银行	1,000,000	6,230,000.00	1.24
9	600674	川投能源	650,000	5,882,500.00	1.17
10	000800	一汽轿车	500,000	5,880,000.00	1.17

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	29,796,000.00	5.93
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	2,579,000.00	0.51
8	同业存单	29,016,000.00	5.77
9	其他	-	-
10	合计	61,391,000.00	12.21

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	020164	17钻石08	300,000	29,796,000.00	5.93
2	111616127	16上海银行CD127	300,000	29,016,000.00	5.77
3	113011	光大转债	25,000	2,500,000.00	0.50
4	113012	骆驼转债	790	79,000.00	0.02

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投资。
5.9 报告期末基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未参与股指期货交易。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未参与国债期货交易。
5.11投资组合报告附注
5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。
5.11.2 报告期内基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	63,646.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,275,915.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,339,561.99

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
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
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

序号	博时鑫瑞混合A	博时鑫瑞混合C
本报告期期初基金份额总额	827,593.09	499,998,000.00
报告期基金总申购份额	46,469.22	521,919,624.22
减:报告期基金总赎回份额	82,421.21	499,998,000.00
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	791,641.10	521,919,624.22

§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
基金管理人未持有本基金份额。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§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 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	2017年1月1日至2017年2月28日	499,998,000.00	-	499,998,000.00	-	-
	2	2017年2月28日至2017年3月31日	-	521,919,624.22	-	521,919,624.22	99.85%

产品特有风险

本报告期内,本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况,当该基金份额持有人选择大比例赎回时,可能引发巨额赎回,若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时,存在一定的流动性风险;为应对巨额赎回而进行投资标的变现时,可能存在仓位调整困难,甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理,但当基金出现巨额赎回并被全部确认时,申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险,未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况,根据基金合同相关约定,该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会,并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估,充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下,当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外,当单一基金份额持有人所持有的基金份额占比达到或超过本基金规模的20%或者接受基笔或者紧急申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时,本基金管理人有权拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一,"为国民创造财富"是博时的使命。博时的投资理念是"做投资价值的发现者"。截至2017年3月31日,博时基金公司共管理以开放式基金,并受公司社会保障基金理事会委托管理部分社保基金,以及多个企业年金账户,管理资产总规模逾6218.93亿元人民币,其中公募基金规模逾3708.47亿元人民币,累计分红逾807.86亿元人民币,是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一,养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2017年1季末:

权益基金方面,标准指数股票型基金博,博时保证基本面200ETF今年以来净值增长率为7.56%,在同类340只基金中排名前1/10,博时裕源沪深300指数今年以来净值增长率排名前1/6;股票型分级子基金博,博时中证银行指数分级B今年以来净值增长率为9.14%,在同类130只基金中排名前2/10;混合偏股型基金中,博时行业轮动基金今年以来净值增长率为14%,在同类400只基金中排名第二;混合灵活配置型基金中,博时产业新动力基金今年以来净值增长率为7.3%,在同类506只中排名前1/10。

保本型基金中,博时保泰保本混合基金今年以来净值增长率在同类176只中排名前1/10;绝对收益目标基金里,博时新起点灵活配置混合今年以来净值增长率在同类基金中排名前1/10。

黄金基金类,博时黄金ETFD类)今年以来净值增长率6.3%,在同类19只中排名第一。

固收方面,长期标准债券型基金中,博时信用债纯债A类),博时裕源纯债债券,博时裕顺纯债债券基金今年以来净值增长率在同类180只排名前1/10;普通债券型基金中,博时信用债券基金,博时天顺债券基金今年以来净值增长率在101只中排名前1/10;货币市场基金里,博时外币服货币今年以来净值增长率在同类26只中排名前1/4;封闭式标准债券型基金中,博时安心收益定开基金在同类中排名前1/2。

QDII基金,博时大中华亚太精选股票基金(QDII),博时大中华亚太精选股票基金(QDII)(美元),今年以来净值增长率分别为14.24%及13.46%,同类排名第三及第五。博时亚洲票息收益债券(QDII)(美元)今年以来净值增长率在同类33只排名前1/3。

2、其他大事件

2017年3月21日,蚂蚁金服宣布向基金行业开放自运营平台"财富号",支持基金公司在蚂蚁聚宝自运营,精准服务理财用户。博时基金为首批接入试点的金融机构。

2017年3月10日,由中国工商银行私人银行部举办的"第十八届资本市场投资论坛会议"在杭州落下帷幕。工行私行对管理人的过往表现给予充分肯定并对2016年表现突出的管理人进行了表彰,博时基金荣获"2016年度优秀管理人奖"。

2017年2月22日,第二届中国基金业营销创新高峰论坛暨"金果奖"颁奖典礼在京举办,博时基金一举斩获最佳品牌形象建设奖、最具创新精神奖、最佳自媒体建设奖三项大奖。

2017年1月19日,深交所召开了新一代交易系统上线运行总结会,会上介绍了深交所新一代交易系统运行情况,并表彰了在新一代交易系统上线过程中,积极参与各项准备和测试工作,为系统顺利上线做出突出贡献的单位和个人。博时基金被授予新一代交易系统建设先行者、突出贡献单位殊荣。博时基金信息技术部车宏原、陈小平、郑晓东被授予突出贡献奖殊荣。

2017年1月16日,博时基金荣登中央国债登记结算有限责任公司评选的"优秀资产管理机构"榜单,成为全国十家获此殊荣的基金公司之一。

2017年1月12日,由华夏时报、新浪财经联合主办的"第十届金蝉奖颁奖典礼"上,博时基金荣获"2016年度市场竞争力公司"奖项。

2017年1月10日,由信报投主办的"2016基金菁英金蝉行业风云榜"颁奖典礼于广州落大举办,博时基金获"年度最佳投研基金公司"大奖。

2017年1月6日,由东方财富网、天天基金网主办的"2016东方财富风云榜"评选活动于广州举行,博时基金荣膺"2016年度最佳基金公司"大奖,同时,旗下产品博时银智100荣获"2016年度最受欢迎新发基金奖"。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 中国证监会批准博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
9.1.2《博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
9.1.3《博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
9.1.5 博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
9.1.6 报告期内博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿
9.2 存放地点
基金管理人、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,也可按工本费购买复印件
投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司
博时一线通:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司
二〇一七年四月二十二日

工银瑞信国际原油证券投资基金(LOF)

【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	工银国际原油(QDII-LOF)
场内简称	原油LOF
交易代码	164815
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月6日
报告期末基金份额总额	28,665,787.61份
投资目标	在严格控制组合风险的前提下,投资于境外市场原油基金和原油相关商品类基金(包括ETF),力争为投资者实现对国际市场原油价格走势的有效跟踪。
投资策略	本基金主要通过投资于海外市场原油基金和原油相关商品类基金以实现对原油价格的有效跟踪。本基金不直接买卖或持有实物原油或原油期货合约。
业绩比较基准	Brent原油期货主力合约收益率(汇率调整后)×45%+WTI原油期货主力合约收益率(汇率调整后)×45%+人民币活期存款收益率(税后)×10%。
风险收益特征	本基金为基金中基金,主要投资于境外市场原油基金和原油相关商品类基金(包括ETF),力争实现对国际市场原油价格走势的有效跟踪。因此本基金属于证券投资基金中的较高预期风险和预期收益的基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	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	-	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	-	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		-	140 Broadway New York
办公地址		-	140 Broadway New York
邮政编码		-	NY 10005

§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

项目	报告期(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-354,831.42
2.本期利润	-1,574,327.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0605
4.期末基金资产净值	23,657,572.18
5.期末基金份额净值	0.8253

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。

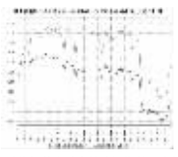
(3)所列数据截止到2017年3月31日。

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	-7.10%	0.83%	-5.41%	1.35%	-1.69%	-0.52%

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2016年12月6日由"工银瑞信标普全球自然资源指数证券投资基金(LOF)"变更而来。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:投资于基金(含ETF)的资产不低于基金资产的80%,其中投资于原油及原油相关商品类基金的比例不低于非现金基金资产的80%;持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
赵栩	指数投资部副总监,本基金的基金经理	2016年12月6日	-	9	2008年加入工银瑞信,曾任风险管理部金融工程分析师,现任指数投资部副总监,2011年10月18日至今担任工银上证央企ETF基金基金经理;2012年10月9日至今担任工银深证红利ETF基金基金经理;2012年10月9日至今担任工银深证红利ETF连接基金基金经理,2013年6月28日至今担任工银标普全球自然指数基金(自2016年12月6日起,变更为工银瑞信国际原油证券投资基金(LOF))基金经理,2015年7月9日至今担任工银瑞信中证环保产业指数分级基金基金经理,2015年7月9日至今担任工银瑞信中证新能源指数分级基金基金经理。

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

本基金本报告期未聘请投顾同。

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业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内,本基金仍处于建仓期内。在报告期内,我们密切关注国际原油价格的走势和波动,并继续以较为稳健的节奏进行建仓操作。今年年初,WTI和布伦特原油价格分别在54美元/桶和56美元/桶附近,截至报告期末,下跌幅度均在5%左右。报告期间,虽然减产协议开始执行,但市场对于执行力度还存在一定的疑虑,因此,1月下旬之前国际油价略有下降;但随着减产执行的超预期,在1月末WTI原油价格跳涨到55美元/桶以上。3月初,在结束了近3个月时间的横盘走势之后,由于市场担心美国页岩油产量的增加对原油价格的不利影响,以及EIA连续的库存增加,原油价格出现了向下的突破,下跌到50美元/桶以下。但从OPEC减产协议的实际执行情况来看,前两个月的执行力度还是比较好的,且减产效果预计可能会在2季度逐步显现;未来,我们预计OPEC减产的影响仍然会有所延续。

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-7.10%,业绩比较基准收益率为-5.41%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内出现连续二十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

姓名	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	13,724,526.84	56.28
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	10,203,880.88	41.85
8	其他资产	456,114.29	1.87
9	合计	24,384,522.01	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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

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投资。

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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细

姓名	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ETFS BRENT CRUDE	ETC	契约型开放式	ETF Securities Management Co Ltd	2,410,284.67	10.19
2	POWERSHARES DB OIL FUND	ETF	契约型开放式	Deutsche Bank AG	2,377,156.71	10.05
3	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF	契约型开放式	United States Commodities Fund LLC	2,372,123.96	10.03
4	ETFS WTI CRUDE OIL	ETC	契约型开放式	ETF Securities Management Co Ltd	2,370,368.15	10.02
5	UNITED STATES BRENT OIL FUND	ETF	契约型开放式	United States Commodities Fund LLC	1,413,909.98	5.98
6	ETFS BRENT 1MTH OIL SECURIT	ETC	契约型开放式	ETFS Management Co Jersey Ltd	1,393,302.04	5.89
7	UNITED STATES 12 MONTH OIL	ETF	契约型开放式	United States Commodities Fund LLC	1,387,381.34	5.86

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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,499.97
5	应收申购款	454,614.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	456,114.29

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投资,因此不存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	25,297,063.19
报告期期间基金总申购份额	9,593,394.35
减:报告期期间基金总赎回份额	6,224,669.93
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	28,665,787.61

§7 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

无。

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国际原油证券投资基金(LOF)变更注册的文件;
2、《工银瑞信国际原油证券投资基金(LOF)基金合同》;
3、《工银瑞信国际原油证券投资基金(LOF)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。

工银瑞信国企改革主题股票型证券投资基金

【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:交通银行股份有限公司
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