

工银瑞信稳健成长混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

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》、《基金管理人特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内规规定,制定了《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、债券时机的价格和市场价格价差较大,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5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年四季度,上证指数上涨12.5%,沪深300指数上涨5.07%。经过前三季度风格较为均衡后,本季度中小盘风格股票再次大幅落后于大盘蓝筹股,从行业角度看,家电、医药、石油石化、银行、非银行金融等行业涨幅较大,证券、国防军工、计算机、有色金属、纺织服装、轻工制造等行业下跌较多。

四季度,上证50及沪深300指数期间震荡上涨,创业板指数及中证500指数从高位下跌,市场所持有的估值相对较高,市值相对偏小的中小盘成长类股票表现较差,同时所持有的部分周期类股票也冲高回落。基于国内A股市场投资者结构越来越偏向机构投资者,监管政策偏向于遏制炒作行为以及大量新股发行带来市场的大幅扩容,我们认为未来的投资机会主要来自企业基本面持续成长而估值不高的公司。基于对2018年的预期,本基金期间持续维持了市值偏小、估值偏高的股票,增持了市值中大、估值偏低、业绩增长稳健的行业优势企业或龙头公司,并降低了股票持仓,以此来布局后市投资机会。期末,基金在传媒、电子元器件、钢铁、国防军工、机械、计算机、煤炭、农林牧渔、商贸零售等行业超配,在电力及公用事业、电力设备、医药、非银行金融、家电、煤炭、汽车、医药、银行等行业低配。

4.5 报告期内基金的投资业绩和

报告期内,工银瑞信稳健成长A的净值增长率为-3.97%,业绩比较基准收益率为4.00%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
本基金在报告期内未发生按照《证券投资基金法》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	804,563,527.41	79.03
2	固定收益	50,100,000.00	4.96
3	金融衍生品	-	-
4	买入返售金融资产	1,702,280.00	0.17
5	其他资产	500,000.00	0.05
6	负债及未分配利润	5,000,000.00	0.49
7	资产支持证券	-	-
8	其他资产	-	-
9	其他资产	-	-
10	其他资产	-	-
11	其他资产	-	-
12	其他资产	-	-
13	其他资产	-	-
14	其他资产	-	-
15	其他资产	-	-
16	其他资产	-	-
17	其他资产	-	-
18	其他资产	-	-
19	其他资产	-	-
20	其他资产	-	-
21	其他资产	-	-
22	其他资产	-	-
23	其他资产	-	-
24	其他资产	-	-
25	其他资产	-	-
26	其他资产	-	-
27	其他资产	-	-
28	其他资产	-	-
29	其他资产	-	-
30	其他资产	-	-
31	其他资产	-	-
32	其他资产	-	-
33	其他资产	-	-
34	其他资产	-	-
35	其他资产	-	-
36	其他资产	-	-
37	其他资产	-	-
38	其他资产	-	-
39	其他资产	-	-
40	其他资产	-	-
41	其他资产	-	-
42	其他资产	-	-
43	其他资产	-	-
44	其他资产	-	-
45	其他资产	-	-
46	其他资产	-	-
47	其他资产	-	-
48	其他资产	-	-
49	其他资产	-	-
50	其他资产	-	-
51	其他资产	-	-
52	其他资产	-	-
53	其他资产	-	-
54	其他资产	-	-
55	其他资产	-	-
56	其他资产	-	-
57	其他资产	-	-
58	其他资产	-	-
59	其他资产	-	-
60	其他资产	-	-
61	其他资产	-	-
62	其他资产	-	-
63	其他资产	-	-
64	其他资产	-	-
65	其他资产	-	-
66	其他资产	-	-
67	其他资产	-	-
68	其他资产	-	-
69	其他资产	-	-
70	其他资产	-	-
71	其他资产	-	-
72	其他资产	-	-
73	其他资产	-	-
74	其他资产	-	-
75	其他资产	-	-
76	其他资产	-	-
77	其他资产	-	-
78	其他资产	-	-
79	其他资产	-	-
80	其他资产	-	-
81	其他资产	-	-
82	其他资产	-	-
83	其他资产	-	-
84	其他资产	-	-
85	其他资产	-	-
86	其他资产	-	-
87	其他资产	-	-
88	其他资产	-	-
89	其他资产	-	-
90	其他资产	-	-
91	其他资产	-	-
92	其他资产	-	-
93	其他资产	-	-
94	其他资产	-	-
95	其他资产	-	-
96	其他资产	-	-
97	其他资产	-	-
98	其他资产	-	-
99	其他资产	-	-
100	其他资产	-	-

注:由于四舍五入的原因,权益类资产占基金总资产的比例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	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	23,401,763.02	2.16
B	采矿业	33,001,483.95	3.06
C	制造业	432,051,839.67	39.91
D	电力、热力、燃气及生产供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	81,752,047.40	7.54
F	交通运输、仓储和邮政业	26,439,330.06	2.37
G	住宿和餐饮业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	114,169,229.53	10.54
I	金融业	69,383,494.20	6.04
J	房地产业	16,529,644.27	1.52
K	租赁和商务服务业	-	-
L	科学研究和技术服务业	-	-
M	水利、环境和公共设施管理业	32,322.30	0.00
N	交通运输、仓储和邮政业	-	-
O	教育	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	合计	13,539,346.00	1.24
合计		804,563,527.41	79.03

注:由于四舍五入的原因,权益类资产占基金资产净值的比例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名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	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
2	601030	大秦铁路	6,100,000	51,510,000.00	4.78
3	005439	创业环保	1,702,280	39,747,887.76	3.67
4	000069	山西路桥	500,041	39,628,433.69	3.67
5	000089	招商局港口	5,000,002	32,000,463.76	2.95
6	000039	浦发银行	703,634	32,790,098.05	3.02
7	000030	江西铜业	1,509,094	30,405,812.02	2.81
8	000798	中航光电	1,640,030	27,887,144.03	2.57
9	300134	汇川技术	869,372	24,608,976.44	2.28
10	300066	东方雨润	1,986,825	24,339,811.21	2.25

注:由于四舍五入的原因,权益类资产占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债逆回购	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	722,760,139.14	41.42
4	中期票据	617,250,139.14	35.37
5	企业债	168,397,292.22	20.06
6	中期票据	447,036,000.00	26.62
7	可转债(可交换债)	274,352,000.00	21.46
8	资产支持证券	96,540,000.00	5.43
9	其他	-	-
10	合计	2,146,564,408.24	123.02

注:由于四舍五入的原因,权益类资产占基金资产净值的比例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名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	170013	17国债01	1,300,000	185,079,000.00	16.93
2	170016	17国债06	1,200,000	138,867,000.00	12.62
3	170039	17国债09	1,100,000	106,723,000.00	9.72
4	1119001	11浦发债01	1,000,000	106,540,000.00	6.16
5	133007	13国债07	1,000,000	93,730,000.00	8.57

注:由于四舍五入的原因,权益类资产占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	招商局港口	32,000,463.76	2.95
2	招商局港口	32,000,463.76	2.95
3	招商局港口	32,000,463.76	2.95
4	招商局港口	32,000,463.76	2.95
5	招商局港口	32,000,463.76	2.95
6	招商局港口	32,000,463.76	2.95
7	招商局港口	32,000,463.76	2.95
8	招商局港口	32,000,463.76	2.95
9	招商局港口	32,000,463.76	2.95
10	招商局港口	32,000,463.76	2.95

注:由于四舍五入的原因,权益类资产占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
2	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
3	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
4	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
5	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
6	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
7	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
8	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
9	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
10	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26

注:由于四舍五入的原因,权益类资产占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
2	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
3	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
4	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
5	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
6	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
7	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
8	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
9	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
10	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26

注:由于四舍五入的原因,权益类资产占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
2	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
3	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
4	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
5	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
6	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
7	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
8	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
9	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
10	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26

注:由于四舍五入的原因,权益类资产占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。

5.10 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
2	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
3	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
4	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
5	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
6	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
7	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
8	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
9	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26
10	000019	宝钢股份	6,500,013	56,927,712.32	5.26

注:由于四舍五入的原因,权益类资产占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。

5.11 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

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7.53%,业绩比较基准收益率为1.68%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明