

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司  
基金托管人：中国农业银行股份有限公司  
报告送达日期：二〇一八年一月二十日

§ 1 重要提示  
基金管理人的董事、监事及高级管理人员保证公告内容不存在虚假记载、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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018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认真阅读本基金的招募说明书。

报告期自2017年10月1日起至2017年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称 工银瑞信价值灵活配置混合型证券投资基金

交易代码 001648

基金运作方式 灵活配置型开放式

基金合同生效日 2017年4月27日

报告期末基金份额总额 143,583,207.43份

投资目标 通过定期调整宏观经济周期与资本市场轮动的方式，深入研究不同行业与股票各自的内在价值，精选具有持续增长潜力的股票进行投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略 本基金主要通过宏观分析及把握市场变化，根据对国际市场及国内宏观经济形势、政策、经济政策变化、证券市场价格行为等的研究和判断，通过长线性分析，结合评价各行业的风向和水平，在充分考虑股票的估值、盈利能力、成长性、现金流、分红派息、股息率、市盈率、市净率、市现比等指标的基础上，通过“自上而下”的分析方法进行股票投资。本基金将根据宏观经济分析，结合对股票的估值、盈利能力、成长性、现金流、分红派息、股息率、市盈率、市净率、市现比等指标的综合评价，最终寻求资产配置的最优化。

业绩比较基准 65%×沪深300指数收益率+40%×一年期人民币定期存款利率(税后)

风险收益特征 本基金为风险中性的基金，预期收益和风险水平低于股票基金，高于货币型基金与债券基金。

基金管理人 工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人 中国农业银行股份有限公司

§ 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10月1日 - 2017年12月31日)

1.本期已实现收益 -3,946,806.46

2.本期利润 -2,972,418.13

3.加权平均基金份额本期利润 -0.0189

4.期末基金份额净值 143,672,191.02

5.期末基金份额总额 1,001

注：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不计费用的收益。

本基金本期实现收益收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)和利息收入之和即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，无论当日是否为开放日均以交易日的交易数据。

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 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -1.86% 0.56% 2.96% 0.44% -4.94% 0.14%

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。

3.2.2 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.3 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.4 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.5 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.6 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.7 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.8 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.9 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.10 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.11 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.12 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.13 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.14 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.15 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.16 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.17 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.18 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.19 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.20 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.21 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

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。

3.2.22 本报告期基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 净值增长率 净值增长率标准差 业绩比较基准收益率 标准差差额(%) ① - ② - ③ - ④ - ⑤ - ⑥ -

过去三个月 -0.40% 0.09% 0.04% -0.01% -1.04% 0.04%

注：由于四舍五入的原因