工银瑞信国债纯债债券型证券投资基金

2017年第四季度报告

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:二〇一八年一月二十日

§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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银国债纯债债券	
交易代码	003342	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月16日	
报告期末基金份额总额	53,952,197.34份	
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过对国债的积极管理,追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将考察市场利率的动态变化及预期变化,对GDP、CPI、PPI、外汇收支情况等引起利率变化的相关因素进行深入的研究,分析国际与国内宏观经济运行的可能情景,并在此基础上判断包括财政政策、货币政策以及汇率政策在内的宏观经济政策取向,对市场利率水平和收益率曲线未来的变化趋势做出预测和判断,结合债券市场资金及债券的供求结构及变化趋势,确定国债的久期配置。	
业绩比较基准	中债国债总财富(总值)指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于低风险基金产品,其长期平均风险和预期收益率低于股票型及混合型基金,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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银国债纯债债券A	工银国债纯债债券C
下属分级基金的交易代码	003342	003343
报告期末下属分级基金的份额总额	20,090,477.20份	33,861,720.14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10月1日 - 2017年12月31日)	
	工银国债纯债债券A	工银国债纯债债券C
1. 本期已实现收益	194,689.82	222,312.38
2. 本期利润	-514,810.90	-372,704.37
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0209	-0.0157
4. 期末基金资产净值	19,465,582.90	32,683,974.15
5. 期末基金份额净值	0.9694	0.9652

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

工银国债纯债债券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	-1.98%	0.14%	-0.26%	0.09%	-1.72%	0.05%

工银国债纯债债券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	-2.01%	0.14%	-0.26%	0.09%	-1.75%	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16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:债券资产占基金资产的比例不低于80%,其中投资于国债的比例不低于非现金基金资产的80%;每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,本基金所持有现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

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		
张略钊	本基金的基金经理	2017年10月17日	-	3	2014年加入工银瑞信基金管理有限公司,现任固定收益部利率及衍生品策略高级研究员,基金经理,2017年10月17日至今,担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理;2017年10月17日至今,担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理;2017年10月17日至今,担任工银瑞信政府债纯债债券型证券投资基金基金经理。
陆欣	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2016年12月16日	2017年12月22日	12	先后在中国银行担任债券交易员,在光大保德信基金管理公司担任固定收益部副总监兼基金经理。2014年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监。2014年6月18日至2017年12月22日,担任工银纯债债券型基金基金经理;2015年4月17日至今,担任工银瑞信纯债定期开放债券型基金基金经理;2015年11月13日至今,担任工银目标收益一年定期开放债券型基金基金经理;2015年12月21日至今,担任工银中高等级信用债债券型基金基金经理;2016年4月22日至今,担任工银瑞信瑞丰纯债半年定期开放债券型证券投资基金基金经理;2016年5月5日至今,担任工银瑞信泰享三年理财债券型证券投资基金基金经理;2016年5月31日至今,担任工银瑞信恒享纯债债券型证券投资基金基金经理;2016年6月29日至今,担任工银瑞信瑞享纯债债券型证券投资基金基金经理;2016年12月16日至2017年12月22日,担任工银瑞信国债纯债债券型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金基金合同于2016年12月16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:债券资产占基金资产的比例不低于80%,其中投资于国债的比例不低于非现金基金资产的80%;每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,本基金所持有现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

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		
张略钊	本基金的基金经理	2017年10月17日	-	3	2014年加入工银瑞信基金管理有限公司,现任固定收益部利率及衍生品策略高级研究员,基金经理,2017年10月17日至今,担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理;2017年10月17日至今,担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理;2017年10月17日至今,担任工银瑞信国债纯债债券型证券投资基金基金经理;2017年12月22日至今,担任工银瑞信政府债纯债债券型证券投资基金(LOF)基金经理。
陆欣	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2016年12月16日	2017年12月22日	12	先后在中国银行担任债券交易员,在光大保德信基金管理公司担任固定收益部副总监兼基金经理。2014年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监。2014年6月18日至2017年12月22日,担任工银纯债债券型基金基金经理;2015年4月17日至今,担任工银瑞信纯债定期开放债券型基金基金经理;2015年11月13日至今,担任工银目标收益一年定期开放债券型基金基金经理;2015年12月21日至今,担任工银中高等级信用债债券型基金基金经理;2016年4月22日至今,担任工银瑞信瑞丰纯债半年定期开放债券型证券投资基金基金经理;2016年5月5日至今,担任工银瑞信泰享三年理财债券型证券投资基金基金经理;2016年5月31日至今,担任工银瑞信恒享纯债债券型证券投资基金基金经理;2016年6月29日至今,担任工银瑞信瑞享纯债债券型证券投资基金基金经理;2016年12月16日至2017年12月22日,担任工银瑞信国债纯债债券型证券投资基金基金经理。
李敬	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2016年12月29日	-	11	先后在中国证券投资集团担任投资经理,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;2014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2017年4月26日,担任工银双债增强债券型基金(自2016年9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,担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理;2016年11月22日至今,担任工银瑞信新增利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,担任工银瑞信新增利两年封闭式债券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

四季度,经济基本面继续上行,虽然政策层面存在环保限产等不利因素,但经济展现出较强的韧性,工业品价格轮番上涨,使得此前市场普遍预期的经济将在4季度转为下行的观点得到修正,投资者对中国经济中长期表现的看法由悲观转为乐观,这正是2016年初以来中央推行的供给侧结构性改革政策所取得的良好效果。

债券市场表现方面,收益率大幅上行,从短端到长端均刷新年内新高水平,信用利差小幅扩张。四季度债券市场大幅下跌的背后,既有经济中长期预期由悲观转向乐观的原因,但金融监管继续强化也对短期债券市场走势产生了一定影响。

报告期内本基金根据宏观经济和通胀形势的变化,降低了久期和杠杆水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银国债纯债A份额净值增长率为-1.98%,工银国债纯债C份额净值增长率为-2.01%,业绩比较基准收益率为-0.26%。

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	49,576,514.90	74.46
	其中:债券	49,576,514.90	74.46
	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	7,800,000.00	11.72
	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	8,599,148.99	12.92
8	其他资产	604,143.60	0.91
9	合计	66,579,807.49	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

本基金本报告期未未持有股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股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

本基金本报告期未未持有股票投资。

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	49,576,514.90	95.08
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,576,514.90	95.08

注:由于四舍五入的原因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

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	010107	21国债(7)	160,000	16,060,800.00	30.80
2	010303	03国债(3)	164,410	15,758,698.50	30.22
3	019536	16国债08	182,080	15,263,766.40	29.27
4	019571	17国债17	25,000	2,493,250.00	4.78

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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(元)
1	存出保证金	38,353.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	558,699.84
5	应收申购款	7,089.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	604,143.60

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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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

项目	工银国债纯债债券A	工银国债纯债债券C
报告期期初基金份额总额	26,599,530.68	20,276,876.74
报告期期间基金总申购份额	396,142.79	18,376,708.10
减:报告期期间基金总赎回份额	6,905,196.27	4,791,864.70
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	20,090,477.20	33,861,720.14

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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	10,354,110.58
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,354,110.58
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	19.19

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;

报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

7.2 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	申购	2017年11月17日	10,354,110.58	10,000,000.00	0.00%
合计			10,354,110.58	10,000,000.00	

§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	20171128-20171228	10,354,110.58	0.00	0.00	10,354,110.58	19.19%	
个人	-	-	-	-	-	-	-	-
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

1、根据基金管理人于2017年10月19日披露的《关于工银瑞信国债纯债债券型证券投资基金增聘基金经理的公告》,自2017年10月17日起,张略钊先生担任工银瑞信国债纯债债券型证券投资基金的基金经理。

2、根据基金管理人于2017年12月23日披露的《关于工银瑞信国债纯债债券型证券投资基金变更基金经理的公告》,自2017年12月22日起,陆欣先生不再担任工银瑞信国债纯债债券型证券投资基金的基金经理。

§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债纯债债券型证券投资基金募集申请的注册文件;

2、《工银瑞信国债纯债债券型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信国债纯债债券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。

工银瑞信新生利混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

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:二〇一八年一月二十日

§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10月1日起至12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	500,048,038.28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预期分析的基础上,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,高于货币型基金。
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10月1日 - 2017年12月31日)
1.本期已实现收益	2,843,994.56
2.本期利润	-3,232,718.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0065
4.期末基金资产净值	531,862,878.69
5.期末基金份额净值	1.064

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。

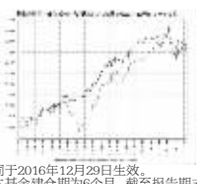
3、所列数据截止到报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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	-0.56%	0.24%	1.23%	0.24%	-1.79%	0.00%

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。

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	-	13	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,担任工银瑞信双债增强债券型证券投资基金基金经理;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,担任工银财富快线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,担任工银瑞信新增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,担任工银瑞信新增利混合型证券投资基金基金经理。
李敬	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2016年12月29日	-	11	先后在中国证券投资集团担任投资经理,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;2014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2017年4月26日,担任工银双债增强债券型基金(自2016年9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,担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理;2016年11月22日至今,担任工银瑞信新增利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,担任工银瑞信新增利两年封闭式债券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

2017年在房地产调控政策空前、房地产拉动力下降的同时,经济基本面显示出较强的韧性,下半年增长数据大体保持稳'定。海外主要经济体复苏态势明显,带动中国出口转好。另一方面,国内经济结构逐步调整,消费升级对基本面增长稳定的贡献也日渐显现。供给侧改革继续深入,环保、安全监察严格,对生产的抑制对供给和需求两端都构成了明显的影响,导致主要工业品供给弹性减弱、价格居高不下。货币政策保持中性,一方面通过加强金融监管、调控资金面来抬升金融加杠杆的成本,倒逼金融领域去泡沫,推动金融服务实体经济;另一方面也维护金融市场稳定,强调监管协调,避免金融强监管对实体经济造成较大的伤害。中性的货币政策对基本面影响尚不显著,而金融去杠杆的环境利空债券市场,全年债券收益率震荡上行,信用风险和信用违约事件时有爆发,信用利差小幅扩大,信用债票息仍有优势。权益市场震荡上行,低估值蓝筹涨幅明显,通信、新能源汽车等主题投资也有所表现,呈现结构性慢牛格局。

本基金报告期内债券方面主要持仓高等级信用债,股票方面以低估值蓝筹持仓为主,根据市场变化调整权益资产仓位。

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-0.56%,业绩比较基准收益率为1.23%。

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	127,845,869.12	23.99
	其中:股票	127,845,869.12	23.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	378,326,527.34	71.00
	其中:债券	378,326,527.34	71.00
	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	-	-
	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	19,587,515.72	3.68
8	其他资产	7,064,366.87	1.33
9	合计	532,824,279.05	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	2,366,240.00	0.44
B	采矿业	-	-
C	制造业	55,389,836.01	10.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	2,164,800.00	0.41
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	17,957.94	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.55	0.01
J	金融业	53,068,668.14	9.98
K	房地产业	5,260,210.28	0.99
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	7,484,016.00	1.41
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	2,043,885.00	0.38
S	综合	-	-
	合计	127,221,538.43	24.00

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港股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	1,127,300	14,993,090.00	2.82
2	000651	格力电器	298,200	13,031,340.00	2.45
3	601601	中国太保	279,300	11,568,606.00	2.18
4	601166	兴业银行	324,800	5,518,352.00	1.04
5	002573	清新环境	240,000	5,455,200.00	1.03
6	601318	中国平安	77,100	5,395,458.00	1.01
7	600388	龙净环保	304,500	5,267,850.00	0.99
8	000915	山大华特	172,162	5,188,962.68	0.98
9	002142	宁波银行	247,494	4,407,868.14	0.83
10	600801	华新水泥	300,700	4,248,891.00	0.80

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	29,997,000.00	5.64
	其中:政策性金融债	29,997,000.00	5.64
4	企业债券	302,255,333.24	56.83
5	企业短期融资券	9,979,000.00	1.88
6	中期票据	29,408,000.00	5.53
7	可转债(可交换债)	6,687,194.10	1.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	378,326,527.34	71.13

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	150401	15农发01	300,000	29,997,000.00	5.64
2	143307	17福投02	200,000	19,760,000.00	3.72
3	136650	16普天01	158,000	15,247,000.00	2.87
4	136369	16山鹰债	149,000	14,694,380.00	2.76
5	143304	17江铜01	150,000	14,671,500.00	2.76

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