

## 工银瑞信银和利混合型证券投资基金

### 2017年第四季度报告

宏观经济：四季度发达国家内需出现加速改善迹象，12月欧元区制造业PMI创下历史新高，美国假期消费表现明显强于往年。在外需恢复和国内信贷政策收紧的影响下，经济仍保持韧性，价格方面，采掘业产能提前造成大宗原材料涨价大幅超出季节性，PPI同比回落速度低于预期。货币政策方面，央行仍维持中性偏松的态势，债市资管新规和流动性管理方法等一系列监管文件发布，金融监管力度明显趋严。参加国别访问和存款利率10月中旬快速上行的影响，债券收益率出现年内第二次调期上移。在此背景下，本基金四季度债券投资保持稳健中性策略，保持中长期久期，股票策略偏保守，维持中性偏高的仓位，配置仍主要以业绩确定性较高的低估值蓝筹股为主，兼顾业绩增长和稳健成长机会的参与。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作情况分析  
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发《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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	116,286,310.51	21.06
2	基金投资	116,286,310.51	21.06
3	固定收益投资	420,476,729.00	76.52
4	其中：债券	420,476,729.00	76.52
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,246,030.20	0.41
8	其他资产	12,742,796.38	2.31
9	合计	762,101,466.09	100.00

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 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	3,767,472.00	0.68
B	制造业	70,719,084.54	12.63
C	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
D	建筑业	2,513,242.22	0.45
E	交通运输、仓储和邮政业	3,142,397.30	0.57
F	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.36	0.01
G	金融业	17,516,090.40	3.16
H	房地产业	6,384,720.60	1.15
M	其他制造业	5,961,472.20	1.08
N	水利、环境和公共设施管理业	3,302,980.00	0.59
O	国防军工	-	-
P	卫生和社会工作	-	-
Q	文化、体育和娱乐业	1,944,300.00	0.35
9	合计	116,286,310.51	21.06

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

无。

## 工银瑞信新增利混合型证券投资基金

### 2017年第四季度报告

宏观经济：四季度发达国家内需出现加速改善迹象，12月欧元区制造业PMI创下历史新高，美国假期消费表现明显强于往年。在外需恢复和国内信贷政策收紧的影响下，经济仍保持韧性，价格方面，采掘业产能提前造成大宗原材料涨价大幅超出季节性，PPI同比回落速度低于预期。货币政策方面，央行仍维持中性偏松的态势，债市资管新规和流动性管理方法等一系列监管文件发布，金融监管力度明显趋严。参加国别访问和存款利率10月中旬快速上行的影响，债券收益率出现年内第二次调期上移。在此背景下，本基金四季度债券投资保持稳健中性策略，保持中长期久期，股票策略有所提升，市场情绪有所提升。本基金在报告期内根据对市场变化的判断积极调整股票仓位及债券久期，同时参与新股及新股可转债申购。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作情况分析  
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发《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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	64,426,094.00	22.93
2	其中：股票	64,426,094.00	22.93
3	固定收益投资	260,166,070.00	72.63
4	其中：债券	260,166,070.00	72.63
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,742,022.20	1.89
8	其他资产	6,722,527.80	2.38
9	合计	382,162,944.20	100.00

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 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	2,776,794.00	0.80
B	制造业	26,426,300.00	10.36
C	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
D	建筑业	2,511,200.00	0.93
E	交通运输、仓储和邮政业	26,426,300.00	10.36
F	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
G	金融业	64,426,094.00	22.93
H	房地产业	-	-
I	水利、环境和公共设施管理业	-	-
J	国防军工	-	-
K	卫生和社会工作	-	-
L	文化、体育和娱乐业	-	-
9	合计	64,426,094.00	22.93

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

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 工银瑞信信利混合型证券投资基金

宏观经济：四季度发达国家内需出现加速改善迹象，12月欧元区制造业PMI创下历史新高，美国假期消费表现明显强于往年。在外需恢复和国内信贷政策收紧的影响下，经济仍保持韧性，价格方面，采掘业产能提前造成大宗原材料涨价大幅超出季节性，PPI同比回落速度低于预期。货币政策方面，央行仍维持中性偏松的态势，债市资管新规和流动性管理方法等一系列监管文件发布，金融监管力度明显趋严。参加国别访问和存款利率10月中旬快速上行的影响，债券收益率出现年内第二次调期上移。在此背景下，本基金四季度债券投资保持稳健中性策略，保持中长期久期，股票策略有所提升，市场情绪有所提升。本基金在报告期内根据对市场变化的判断积极调整股票仓位及债券久期，同时参与新股及新股可转债申购。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作情况分析  
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发《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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	116,286,310.51	21.06
2	基金投资	116,286,310.51	21.06
3	固定收益投资	420,476,729.00	76.52
4	其中：债券	420,476,729.00	76.52
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,246,030.20	0.41
8	其他资产	12,742,796.38	2.31
9	合计	762,101,466.09	100.00

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 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	3,767,472.00	0.68
B	制造业	70,719,084.54	12.63
C	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
D	建筑业	2,513,242.22	0.45
E	交通运输、仓储和邮政业	3,142,397.30	0.57
F	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.36	0.01
G	金融业	17,516,090.40	3.16
H	房地产业	6,384,720.60	1.15
M	其他制造业	5,961,472.20	1.08
N	水利、环境和公共设施管理业	3,302,980.00	0.59
O	国防军工	-	-
P	卫生和社会工作	-	-
Q	文化、体育和娱乐业	1,944,300.00	0.35
9	合计	116,286,310.51	21.06

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

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

无。

5.3.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 工银瑞信信利混合型证券投资基金

宏观经济：四季度发达国家内需出现加速改善迹象，12月欧元区制造业PMI创下历史新高，美国假期消费表现明显强于往年。在外需恢复和国内信贷政策收紧的影响下，经济仍保持韧性，价格方面，采掘业产能提前造成大宗原材料涨价大幅超出季节性，PPI同比回落速度低于预期。货币政策方面，央行仍维持中性偏松的态势，债市资管新规和流动性管理方法等一系列监管文件发布，金融监管力度明显趋严。参加国别访问和存款利率10月中旬快速上行的影响，债券收益率出现年内第二次调期上移。在此背景下，本基金四季度债券投资保持稳健中性策略，保持中长期久期，股票策略有所提升，市场情绪有所提升。本基金在报告期内根据对市场变化的判断积极调整股票仓位及债券久期，同时参与新股及新股可转债申购。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作情况分析  
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发《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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	116,286,310.51	21.06
2	基金投资	116,286,310.51	21.06
3	固定收益投资	420,476,729.00	76.52
4	其中：债券	420,476,729.00	76.52
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,246,030.20	0.41
8	其他资产	12,742,796.38	2.31
9	合计	762,101,466.09	100.00

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 报告期末按行业分类的股票投资组合

无。

7.2 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 报告期内前十大投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的投资者					报告期末持有基金份额	
投资者序号	持有基金份额比例达到或超过20%的投资者名称	期初份额	期末份额	期初比例	期末比例	
机构 1	20171001-20171231	500,014,000.00	0.00	0.00	500,014,000.00	
机构 2	—	—	—	—	—	
个人	—	—	—	—	—	

产品特有风险

本基金的前持有人认为,存在基金规模大幅缩小的风险,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

§ 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债权利混合型证券投资基金募集申请的注册文件;