

工银瑞信优质精选混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十四日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银优质精选混合
交易代码	487021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 19 日
报告期末基金份额总额	215,243,784.30 份
投资目标	在合理控制风险并保持良好流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，获得超过业绩比较基准的长期投资收益。
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，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情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。在基于充足的宏观形势判断和策略分析的基础上，采用动态调整策略，对基金资产进行灵活资产配置，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，降低权益类资产配置比例，力求实现基金财产的长期稳定增值，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。在股票选择策略方面，基金采用积极主动的投资管

	理策略，在构建股票投资组合时，灵活运用多种投资策略，积极挖掘和利用市场中可行的投资机会，以实现基金的投资目标。基金将契合“优质精选”这一原则，将优势主题策略与个股精选策略相结合的策略框架下，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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	8,711,742.11
2. 本期利润	2,959,219.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0132
4. 期末基金资产净值	306,592,225.34
5. 期末基金份额净值	1.424

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 2016 年 9 月 30 日。

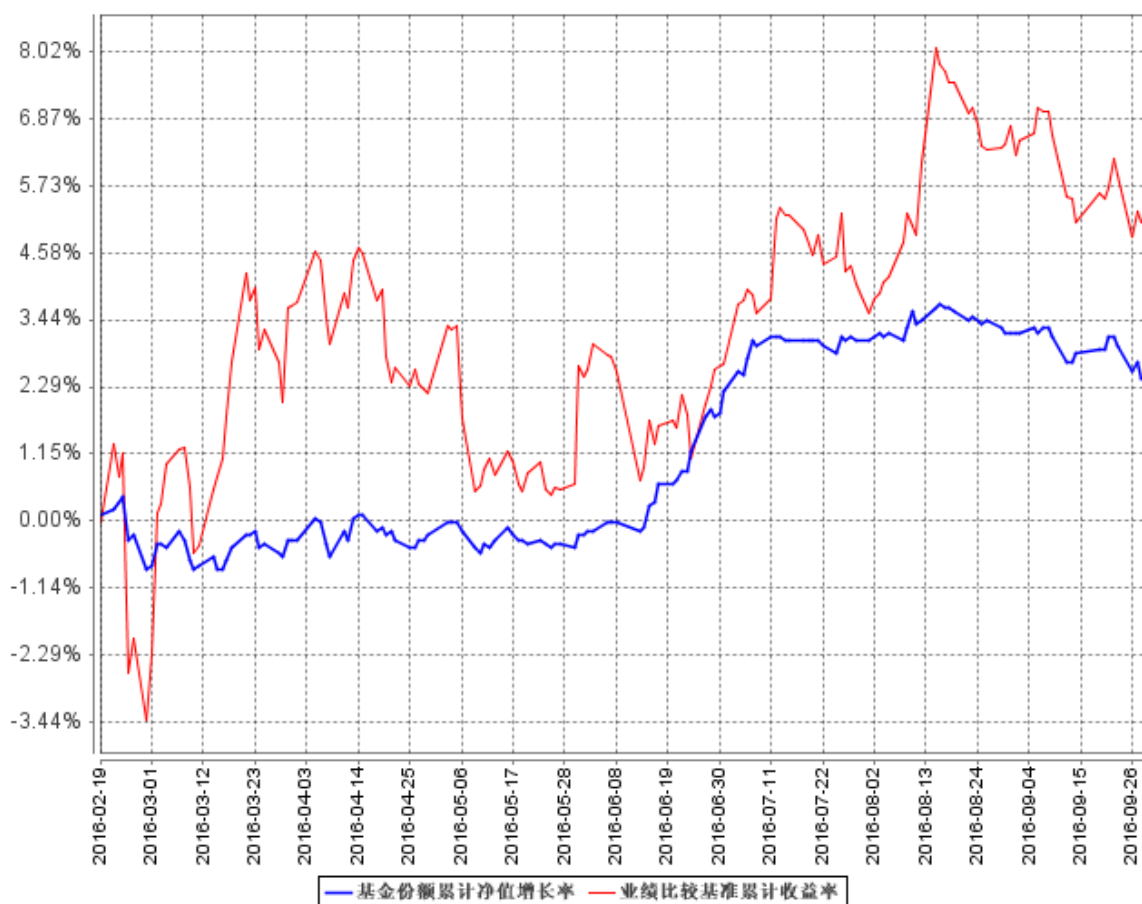
3.2 基金净值表现

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	0.71%	0.15%	2.82%	0.48%	-2.11%	-0.33%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金于 2016 年 2 月 19 日转型为工银瑞信优质精选混合型证券投资基金。截至报告期末，本基金转型不满一年。

2、按基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。建仓期满，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：股票等权益类资产占基金资产比例为 0%-95%，债券等固定收益类资产占基金资产比例不低于 5%，权证投资占基金资产净值的比例为 0-3%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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。股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

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		
欧阳凯	固定收益投资总监，本基金的基金经理。	2016 年 2 月 19 日	-	14	曾任中海基金管理有限公司基金经理；2010 年加入工银瑞信，现任固定收益投资总监。2010 年 8 月 16 日至今，担任工银双利债券型基金基金经理，2011 年 12 月 27 日至今担任工银保本混合基金基金经理，2013 年 2 月 7 日至今担任工银保本 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，2013 年 6 月 26 日起至今担任工银瑞信保本 3 号混合型基金基金经理，2013 年 7 月 4 日起至今担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理，2014 年 9 月 19 日起至今担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理，2015 年 5 月 26 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。
李敏	本基金的基金经理	2016 年 2 月 19 日	-	9	先后在中国泛海控股集团担任投资经理，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；

					<p>2010 年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理；2013 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 日至今，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 日起至今，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 日起至今，担任工银保本混合型基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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超过该证券当日成交量的 5% 的情况有 2 次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年三季度，房地产市场继续热销，上涨城市范围和热点城市的涨幅都有所扩大，热点城市土地市场火爆，地王频出，房地产投资也一度走高，房地产市场的分化明显，一二线房产呈现出保值增值属性，房地产的复苏及其对相关产业链的带动，今年以来对宏观经济起到了明显的托底作用。传统制造业仍处于去产能过程中，钢铁煤炭行业的去产能力度加大，相关产品价格上涨，但企业对未来预期谨慎，投资意愿低迷。宽松流动性的推动下，很多领域在上半年出现了明显的价格上涨，PPI 降幅明显收窄。货币政策保持稳健，一方面保证流动性防范风险，另一方面边际宽松力度弱化以配合结构性改革。

国际社会经济形势的动荡有所缓解，美国经济数据走强，联储 9 月维持利率不变但不断引导加息预期升温，同时全球央行普遍在边际上开始收缩宽松力度。

国内债券市场在经历二季度末收益率的快速下行后，在高频经济数据走稳、货币市场流动性边际稳中趋紧的情况下，债券收益率一度震荡。信用债方面，地方政府的维稳使信用债券的信用风险有所缓解，过剩产能行业债券的信用利差显著收窄，信用债走势强于利率。

权益市场继续区间震荡，国内基本面较弱、人民币贬值压力和海外风险事件、美联储加息预期等利空股市，而总体宽松的流动性支撑市场，指数波动幅度不大，结构性行情显著。

本基金在报告期内主要持仓中高等级信用债和政策性金融债，根据市场变化调整权益资产仓位，积极参与新股和可转债 IPO。

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 0.71%，业绩比较基准收益率为 2.82%。

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	41,275,590.88	13.41
	其中：股票	41,275,590.88	13.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	222,089,157.00	72.15
	其中：债券	222,089,157.00	72.15
	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	40,966,999.95	13.31
8	其他资产	3,483,980.55	1.13
9	合计	307,815,728.38	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

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	-	-
B	采矿业	32,305,099.55	10.54
C	制造业	4,420,131.33	1.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	1,464,000.00	0.48
J	金融业	1,491,760.00	0.49
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	454,000.00	0.15
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	740,400.00	0.24
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	400,200.00	0.13
S	综合	-	-
	合计	41,275,590.88	13.46

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沪港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	600547	山东黄金	159,945	6,108,299.55	1.99
2	601069	西部黄金	240,000	5,685,600.00	1.85
3	600988	赤峰黄金	340,000	5,654,200.00	1.84
4	600489	中金黄金	460,000	5,579,800.00	1.82
5	002155	湖南黄金	440,000	5,288,800.00	1.73
6	002716	金贵银业	80,000	1,876,800.00	0.61
7	000975	银泰资源	100,000	1,500,000.00	0.49
8	000651	格力电器	60,000	1,333,200.00	0.43
9	000603	盛达矿业	60,000	1,094,400.00	0.36
10	600030	中信证券	48,000	773,760.00	0.25

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	121,359,000.00	39.58
	其中：政策性金融债	121,359,000.00	39.58
4	企业债券	36,260,900.00	11.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	62,452,000.00	20.37
7	可转债（可交换债）	2,017,257.00	0.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	222,089,157.00	72.44

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	160213	16 国开 13	500,000	49,975,000.00	16.30
2	160408	16 农发 08	300,000	30,474,000.00	9.94
3	1182303	11 华润电 MTN1	200,000	21,268,000.00	6.94
4	150218	15 国开 18	200,000	20,878,000.00	6.81
5	101552037	15 中油股 MTN002	200,000	20,710,000.00	6.75

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	125,119.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,303,377.33
5	应收申购款	55,483.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,483,980.55

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000975	银泰资源	1,500,000.00	0.49	重大事项

5.11.6 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	255,465,095.95
报告期期间基金总申购份额	1,546,807.95

减:报告期期间基金总赎回份额	41,768,119.60
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	215,243,784.30

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

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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准工银瑞信保本 2 号混合型发起式证券投资基金设立的文件;
- 2、《工银瑞信优质精选混合型证券投资基金基金合同》;
- 3、《工银瑞信优质精选混合型证券投资基金托管协议》;
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照;
- 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。

