

# 工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金 (QDII) 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

### 2.1 基金基本情况

基金简称	工银香港中小盘
交易代码	002379
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月9日
报告期末基金份额总额	237,017,799.33份
投资目标	本基金主要通过投资于在香港上市的中小盘中国概念股票，持续关注经济转型中新业态和政策扶持的行业带来的投资机会，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金运用国际化的视野审视中国经济和资本市场，依据定量和定性相结合的方法，考虑经济情景、类别资产收益风险预期等因素，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。在股票选择策略方面，本基金的股票资产主要投资于在香港及其他境外证券市场交易的中小盘中国概念股，其中投资于香港上市的中小盘中国概念股票的比例不低于非现金基金资产的80%。本基金建立了系统化、纪律化的投资流程，遵循初选投资对象、成长性评估、投资吸引力评估、组合构建及优化等过程，选择具有投资价值的中小盘股票，构造投资组合。
业绩比较基准	恒生综合中型股指数收益率×50%+恒生综合小型股

	指数收益率×30%+香港三个月期银行同业拆借利率×20%。
风险收益特征	本基金是投资于香港等海外市场中小盘中国概念股的股票型基金，属于风险水平较高的基金品种，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

## 2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	-	中国银行（香港）有限公司
注册地址		-	香港花园道1号中银大厦
办公地址		-	香港花园道1号中银大厦
邮政编码		-	-

## §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	10,819,328.50
2. 本期利润	18,384,734.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0838
4. 期末基金资产净值	258,618,478.34
5. 期末基金份额净值	1.091

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。

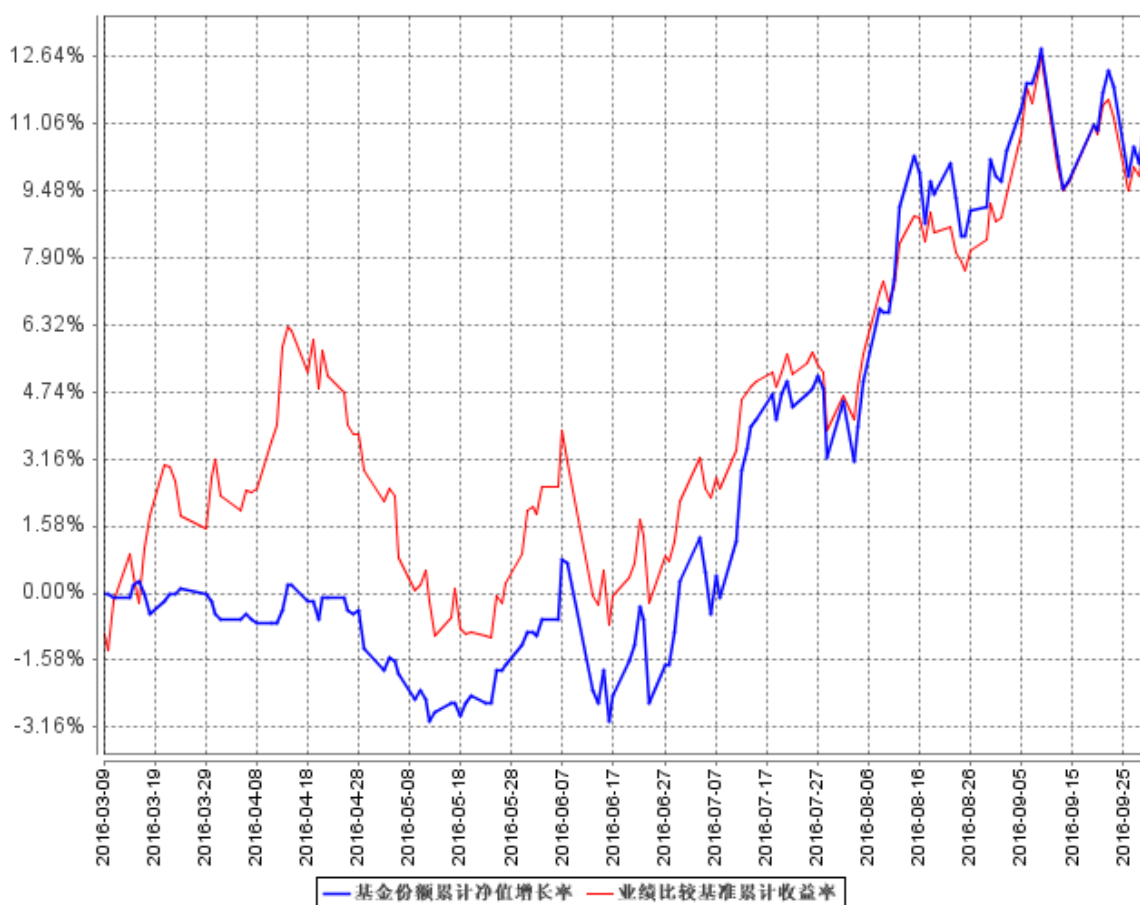
## 3.2 基金净值表现

### 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	8.77%	0.87%	7.09%	0.69%	1.68%	0.18%

### 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、本基金基金合同于2016年3月9日生效。截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

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：股票的投资比例不少于基金资产的80%，其中投资于香港市场上市的中小盘中国概念股票的比例不低于非现金基金资产的80%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

## §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		
游凇峰	本基金的基金经理	2016年3月9日	-	20	<p>斯坦福大学统计学专业博士；先后在 Merrill Lynch Investment Managers 担任美林集中基金和美林保本基金基金经理，Fore Research &amp; Management 担任 Fore Equity Market Neutral 组合基金经理，Jasper Asset Management 担任 Jasper Gemini Fund 基金经理；2009年加入工银瑞信基金管理有限公司，现任基金经理；2009年12月25日至今，担任工银瑞信中国机会全球配置股票基金的基金经理；2010年5月25日至今，担任工银全球精选股票基金的基金经理；2012年4月26日至今担任工银瑞信基本面量化策略混合型证券投资基金基金经理；2014年6月26日至今，担任工银瑞信绝对收益混合型基金经理；2015年12月15日至今，担任工银瑞信新趋势灵活配置混合型基金经理；2016年3月9日至今，担任工银瑞信香港中小盘股票型基金基金经理。</p>
唐明君	本基金的基金经理	2016年3月22日	-	9	<p>曾在申银万国证券研究所有限公司担任首席分析师、海外业务部负责人；2015年加入工银瑞信，现任海外市场研究团队负责人、基金经理，2016年3月22日至今，担任工银瑞信香港中小盘股票型基金基金经理；</p>

					2016 年 4 月 20 日，担任工银瑞信沪港深股票型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

## 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金本报告期未聘请境外投资顾问。

## 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

## 4.4 公平交易专项说明

### 4.4.1 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。

### 4.4.2 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。

## 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.5.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

工银瑞信香港中小盘基金在第三季度一直维持高仓位运行，实现了 8.8%的收益。今年香港市场面临最大的变化是国内资金对香港市场的追捧，其背景主要是人民币贬值压力和低利率环境

下，国内资金对境外资产配置的需求。

三季度开局在英国脱欧投票之后，整个三季度面临的整个国际环境是英国脱欧后总体货币宽松的环境，全球主要股市都有不错的表现。但是8月以后，美国加息的预期有所上升，而且全球投资者认为发达国家宽松的货币政策已经失效。未来必须要转向财政政策，才能实现扭转全球范围内的经济困局，各国国债的长端利率开始上行。我们判断这个担心是市场预期太充分后的修复，全球利率仍将长期维持低位，我们认为国际环境没有大幅恶化的可能。

中国货币政策总体维持宽松，而经济数据有所企稳，这样的环境对香港股市也是比较有利的。所以我们整个三季度一直维持较高仓位运行。

中国经济经历了几十年的快速发展，目前正面临经济增速下台阶以寻找再平衡的时候。根据国际经验，这期间即使经常项下国际贸易仍然是顺差，但是境外投资兴起，资本项下容易产生逆差，我们判断人民币贬值压力会长期存在。除了房产和固定收益类产品外，国内投资人对香港上市的中国公司了解程度较高，又有沪港通和未来的深港通等非常顺畅的投资渠道，今年国内机构投资者配置港股成为趋势。我们认为初期投资者会买更多熟悉的AH两地上市企业，所以我们在三季度配置了大量恒生中国企业指数成分股。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为8.77%，业绩比较基准收益率为7.09%。

#### 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	253,496,918.03	92.03
	其中：普通股	239,242,165.62	86.85
	优先股	-	-
	存托凭证	14,254,752.41	5.17
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-

4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	21,362,631.34	7.76
8	其他资产	595,204.45	0.22
9	合计	275,454,753.82	100.00

注：由于四舍五入的原因市值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	232,712,443.16	89.98
美国	20,784,474.87	8.04
合计	253,496,918.03	98.02

注：1、权益投资的国家类别根据其所在证券交易所确定；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
金融 Financials	97,456,646.79	37.68
信息技术 Information Technology	47,087,426.70	18.21
非必需消费品 Consumer Discretionary	27,074,189.68	10.47
工业 Industrials	24,525,996.08	9.48
能源 Energy	16,698,737.00	6.46
房地产 Real Estate	11,718,358.75	4.53
公共事业 Utilities	11,034,277.62	4.27
保健 Health Care	8,147,933.12	3.15
材料 Materials	5,942,854.04	2.30
电信服务 Telecommunication Services	3,238,469.78	1.25
必需消费品 Consumer Staples	572,028.47	0.22
合计	253,496,918.03	98.02



注：1、以上分类采用全球行业分类标准（GICS）；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项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序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	中信银行	CNE1000001Q4	香港证券交易所	中国香港	5,055,000	22,413,847.25	8.67
2	PICC PROPERTY & CASUALTY-H	中国财险	CNE100000593	香港证券交易所	中国香港	1,849,500	20,445,953.95	7.91
3	CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	重庆农村商业银行	CNE100000X44	香港证券交易所	中国香港	4,222,000	17,375,373.33	6.72
4	CHINA MERCHANTS SECURITIES-H	招商证券	CNE1000029Z6	香港证券交易所	中国香港	1,500,000	15,497,460.00	5.99
5	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	中国石化	CNE1000002Q2	香港证券	中国香港	2,724,000	13,250,844.88	5.12

				交易所				
6	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	中芯 国际	KYG8020E1017	香港 证券 交易 所	中 国 香 港	11,614,000	8,699,395.85	3.36
7	BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	比 亚 迪 电 子	HK0285041858	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,526,000	8,487,407.82	3.28
8	WEICHAI POWER CO LTD-H	潍 柴 动 力	CNE1000004L9	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	757,000	6,778,244.62	2.62
9	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	海 螺 创 业	KYG2116J1085	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	500,000	6,508,933.20	2.52
10	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	新 东 方 教 育 科 技 集 团	US6475811070	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	19,000	5,882,073.35	2.27

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

**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五名债券投资明细**

本基金本报告期末未持有债券。

**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。

**5.8 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金融衍生品投资明细**

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

**5.9 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基金投资明细**

本基金本报告期末未持有基金投资。

**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（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	152,780.34
4	应收利息	2,065.30
5	应收申购款	440,358.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	595,204.45

**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**

序号	股票代码	公司名称（英文）	流通受限部分的公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	6099 HK	CHINA MERCHANTS SECURITIES-H	15,497,460.00	5.99	新股未上市

注：该股票已于2016年10月7日上市。

**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

报告期期初基金份额总额	216,747,590.61
报告期期间基金总申购份额	34,894,336.49
减：报告期期间基金总赎回份额	14,624,127.77
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	237,017,799.33

**§7 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、中国证监会准予工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信香港中小盘股票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。