

工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金 2017年第3季度报告

2017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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年十月二十七日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银中小盘混合
交易代码	481010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 2 月 10 日
报告期末基金份额总额	185,201,651.54 份
投资目标	通过投资高成长性的中小市值股票，追求基金资产长期稳定的增值和收益，在有效控制风险的前提下，力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
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。 股票资产主要投资于中小盘股票，投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于 80%。本基金将首先采用定量分析指标，筛选出成长潜力较大的中小市值上市公司。 基于对公司未来业绩发展的预测，采用股息贴现模型、自由现金流折现模型等方法评估公司股票的合理内在价值，同时结合股票的市场价格，考虑市盈率、市净率等相对估值指标，选择最具有投资吸引力的股票构建投资组合。
业绩比较基准	80%×中证 700 指数收益率+20%×上证国债指数收益率。

风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金，低于股票型基金，属于风险水平中高的基金。本基金主要投资于中小盘股票，在混合型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
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7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	10,827,992.98
2. 本期利润	10,756,480.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0543
4. 期末基金资产净值	258,705,886.13
5. 期末基金份额净值	1.397

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。

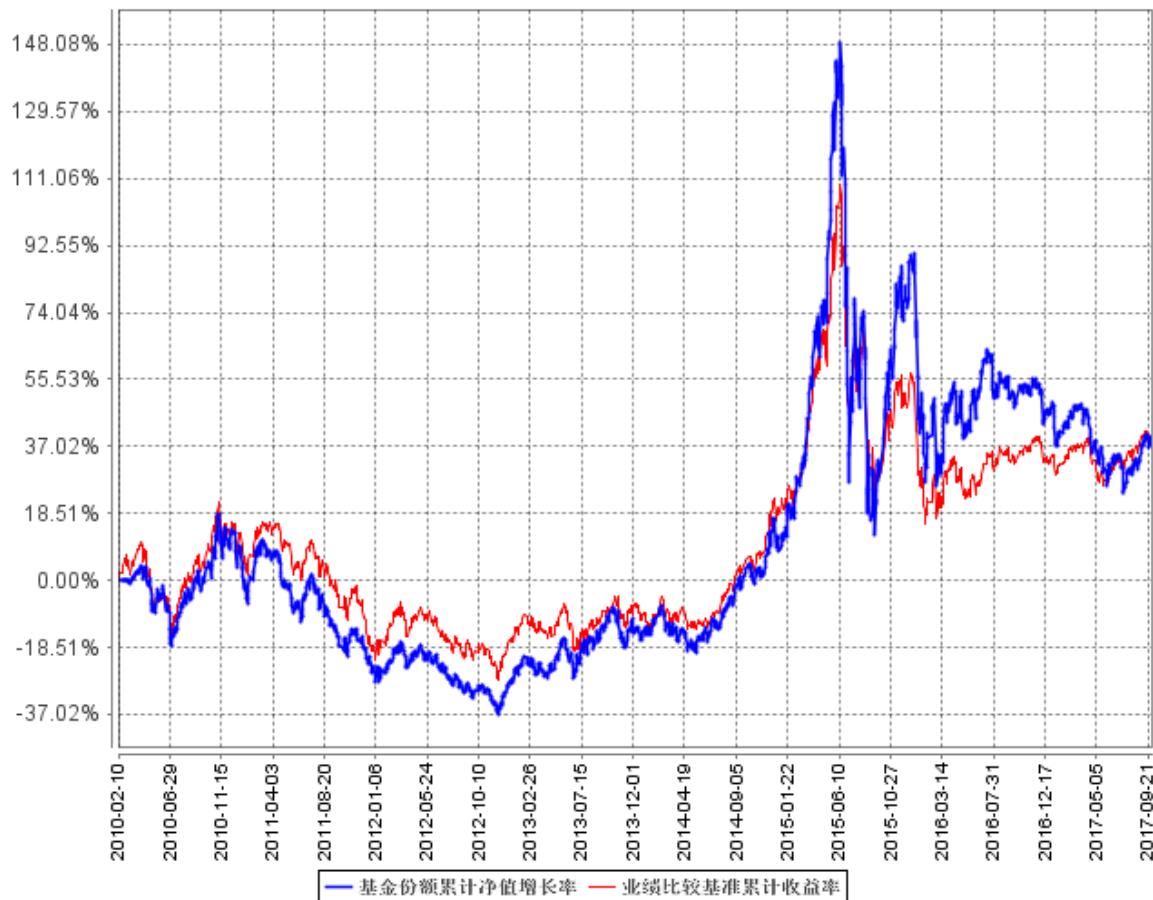
3.2 基金净值表现

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	4.33%	0.98%	5.11%	0.68%	-0.78%	0.30%

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 2010 年 2 月 10 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金的投资范围及各项比例符合基金合同的规定：本基金股票资产占基金资产的比例为 60%–95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为 5%–40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的股票资产主要投资于中小盘股票，投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于 80%。

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		
胡文彪	权益投资部副总监，本基金的基金经理	2012 年 11 月 20 日	-	16	先后在国泰君安证券股份有限公司担任研究员，华林证券有限公司担任研究员； 2006 年加入工银瑞信基金管理有限公司， 历任产品开发部高级经理和权益投资部高级经理，现任权益投资部副总监、成长投资团队负责人； 2009 年 3 月 5 日至 2011 年 2 月 10 日， 担任工银沪深 300 基金基金经理； 2009 年 8 月 26 日至 2011 年 2 月 10 日， 担任工银上证央企 ETF 基金基金经理； 2010 年 2 月 10 日至 2011 年 3 月 16 日， 担任工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金基金经理； 2011 年 2 月 10 日至 2013 年 1 月 18 日， 担任工银双利债券基金基金经理； 2011 年 3 月 16 日至 2017 年 7 月 19 日， 担任工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金基金经理； 2012 年 11 月 20 日至今， 担任工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金基金经理；

					2013 年 11 月 12 日至 2017 年 8 月 4 日，担任工银瑞信精选平衡基金基金经理； 2015 年 4 月 28 日至 2017 年 8 月 4 日，担任工银瑞信养老产业股票型基金基金经理； 2015 年 6 月 25 日至今，担任工银聚焦 30 股票型基金基金经理； 2015 年 12 月 30 日至 2017 年 8 月 4 日，担任工银瑞信文体产业股票型基金基金经理； 2016 年 10 月 18 日至今，担任工银瑞信稳健成长混合型证券投资基金基金经理。
王筱苓	权益投资部副总监，本基金的基金经理	2011 年 10 月 11 日	2017 年 7 月 19 日	20	曾任中国银行全球金融市场部首席交易员； 2005 年加入工银瑞信，曾任工银核心价值混合基金、工银精选平衡混合型基金、工银稳健成长混合基金基金经理、专户投资部专户投资经理，现任权益投资部副总监， 2011 年 10 月 11 日至 2017 年 7 月 19 日，担任工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金基金经理； 2012 年 12 月 5 日至今，担任工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金基金经理； 2014 年 6 月 26 日至 2017 年 8 月 8 日，担任工银瑞信绝对收益混合型基金基金经理； 2014 年 12 月 30 日至今，担任工银瑞信消

					费服务行业混合型证券投资基金基金经理；2015 年 8 月 6 日至今，担任工银瑞信新蓝筹股票型基金基金经理；2016 年 4 月 20 日至 2017 年 8 月 8 日，担任工银瑞信沪港深股票型证券投资基金基金经理；2016 年 10 月 27 日至今，担任工银瑞信现代服务业灵活配置混合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超过该证券当日成交量的 5%的情况有 1 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

2017 年三季度，上证指数上涨 4.90%，创业板指数上涨 2.69%，沪深 300 指数上涨 4.63%。风格表现上，大盘与小盘风格、价值与成长风格比较均衡，分化较前两个季度小。从行业角度看，周期行业涨幅相对较大。期间，有色金属、钢铁、煤炭、白酒、通信、保险、电子元器件等行业涨幅较大，传媒、纺织服装、电力及公用事业、医药等行业下跌。

本基金期间取得负超额收益率。在季度初期，创业板指数出现连续大幅下跌，随后触底反弹，中小盘风格股票也产生大幅下跌，并逐步反弹。本基金在季度初落后市场较大，在随后反弹过程中逐步减少负超额收益。由于经济增长在 2 季度高于市场预期，并叠加环保巡查及供给侧改革因素，引发周期品价格大幅反弹，带动周期股上涨。预计大多数周期行业 3 季度的高盈利能力将持续，本基金在市场反弹过程中减持了部分业绩增长乏力、估值较高的中小盘股票，增加了周期品的配置比重（包括新能源车产业链上游材料）。期末，基金在餐饮旅游、传媒、电力设备、国防军工、基础化工、计算机、农林牧渔、汽车、轻工制造、商贸零售等成长性行业超配，在电力及公用事业、电子元器件、房地产、非银行金融、机械、家电、建筑、建材、交通运输等行业低配。

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 4.33%，业绩比较基准收益率为 5.11%。

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	245,335,704.13	94.47
	其中：股票	245,335,704.13	94.47
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	14,199,631.95	5.47
8	其他资产	158,691.60	0.06
9	合计	259,694,027.68	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	9,858,079.00	3.81
B	采矿业	4,962,373.60	1.92
C	制造业	120,800,539.93	46.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	17,111,427.86	6.61
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,549,336.23	17.61
J	金融业	6,207,764.00	2.40
K	房地产业	3,955,169.24	1.53
L	租赁和商务服务业	6,460,025.00	2.50

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9, 257, 091. 90	3. 58
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7, 198, 772. 19	2. 78
R	文化、体育和娱乐业	13, 918, 459. 83	5. 38
S	综合	-	-
	合计	245, 335, 704. 13	94. 83

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	600038	中直股份	198, 941	8, 695, 711. 11	3. 36
2	600763	通策医疗	300, 020	7, 083, 472. 20	2. 74
3	002664	信质电机	229, 920	6, 745, 852. 80	2. 61
4	002439	启明星辰	299, 990	6, 641, 778. 60	2. 57
5	600446	金证股份	330, 000	6, 557, 100. 00	2. 53
6	002400	省广股份	929, 500	6, 460, 025. 00	2. 50
7	000888	峨眉山 A	560, 000	6, 445, 600. 00	2. 49
8	600633	浙数文化	350, 000	6, 121, 500. 00	2. 37
9	002268	卫士通	270, 773	6, 119, 469. 80	2. 37
10	002041	登海种业	410, 902	5, 958, 079. 00	2. 30

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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、处罚的投资决策程序说明：

通策医疗

本报告期，本基金持有通策医疗，其发行主体因财务报表更正导致 2015 年年度报告信息披露不准确，违反《上市公司信息披露管理办法》第二条、第三条的相关规定，中国证监会浙江监

管局对该公司责任人员采取警示的行政监管措施。

本基金对相关股票的投资主要基于对医疗服务行业长期看好，对上市公司长期价值的认同，相关监管措施对公司的后续经营未造成不利影响，投资决策流程符合基金管理人的制度要求。

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	57,578.27
2	应收证券清算款	61,839.61
3	应收股利	—
4	应收利息	2,973.37
5	应收申购款	36,300.35
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	158,691.60

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

无。

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	263,701,148.73
报告期期间基金总申购份额	8,313,304.99

减: 报告期期间基金总赎回份额	86,812,802.18
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	185,201,651.54

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

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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据基金管理人于 2017 年 7 月 20 日披露的《关于工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金变更基金经理的公告》，自 2017 年 7 月 19 日起，王筱苓女士不再担任工银瑞信中小盘成长混合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、中国证监会核准工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信中小盘成长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、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。