

工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金 (QDII) 2017 年年度报告

2017 年 12 月 31 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

送出日期：二〇一八年三月二十七日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2018 年 3 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	6
2.5 信息披露方式.....	7
2.6 其他相关资料.....	7
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
3.3 其他指标.....	10
3.4 过去三年基金的利润分配情况.....	10
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	11
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.....	13
4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	13
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	14
4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	17
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	18
4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	18
4.8 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	19
4.9 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	20
4.10 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	20
§5 托管人报告	21
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	21
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	21
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	21
§6 审计报告	22
6.1 审计报告基本信息.....	22
6.2 审计报告的基本内容.....	22
§7 年度财务报表	25
7.1 资产负债表.....	25
7.2 利润表.....	26
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	28
7.4 报表附注.....	30
§8 投资组合报告	55
8.1 期末基金资产组合情况.....	55
8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	55
8.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	56
8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细.....	56

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....	65
8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合	72
8.7 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.....	72
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	72
8.9 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.....	72
8.10 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.....	72
8.11 投资组合报告附注.....	72
§9 基金份额持有人信息.....	74
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	74
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	74
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	74
§10 开放式基金份额变动.....	75
§11 重大事件揭示.....	76
11.1 基金份额持有人大会决议.....	76
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	76
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	76
11.4 基金投资策略的改变.....	76
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	76
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	76
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	77
11.8 其他重大事件.....	78
§12 影响投资者决策的其他重要信息.....	84
12.1 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	84
12.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	84
§13 备查文件目录.....	85
13.1 备查文件目录.....	85
13.2 存放地点.....	85
13.3 查阅方式.....	85

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金 (QDII)
基金简称	工银香港中小盘
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	246,396,883.95 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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，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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		工银瑞信基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱碧艳	王永民
	联系电话	400-811-9999	010-66594896
	电子邮箱	customerservice@icbccs.com.cn	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400-811-9999	95566
传真		010-66583158	010-66594942
注册地址		北京市西城区金融大街5号、甲5号6层甲5号601、甲5号7层甲5号701、甲5号8层甲5号801、甲5号9层甲5号901	北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址		北京市西城区金融大街5号新盛大厦A座6-9层	北京市西城区复兴门内大街1号
邮政编码		100033	100818
法定代表人		郭特华	陈四清

2.4 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	-	-

注：本基金本报告期末聘请境外投资顾问。

2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.icbccs.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）	中国上海市黄浦区湖滨路 202 号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 层
注册登记机构	工银瑞信基金管理有限公司	北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2017 年	2016 年 3 月 9 日(基金合同生效日)-2016 年 12 月 31 日
本期已实现收益	45,951,156.15	21,146,638.45
本期利润	83,980,236.57	18,760,644.97
加权平均基金份额本期利润	0.3443	0.0844
本期加权平均净值利润率	26.74%	8.02%
本期基金份额净值增长率	33.15%	8.90%
3.1.2 期末数据和指标	2017 年末	2016 年末
期末可供分配利润	70,334,849.02	19,902,829.49
期末可供分配基金份额利润	0.2855	0.0886
期末基金资产净值	357,169,800.18	244,609,121.14
期末基金份额净值	1.450	1.089
3.1.3 累计期末指标	2017 年末	2016 年末
基金份额累计净值增长率	45.00%	8.90%

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。

4、本基金基金合同生效日为 2016 年 3 月 9 日。

3.2 基金净值表现

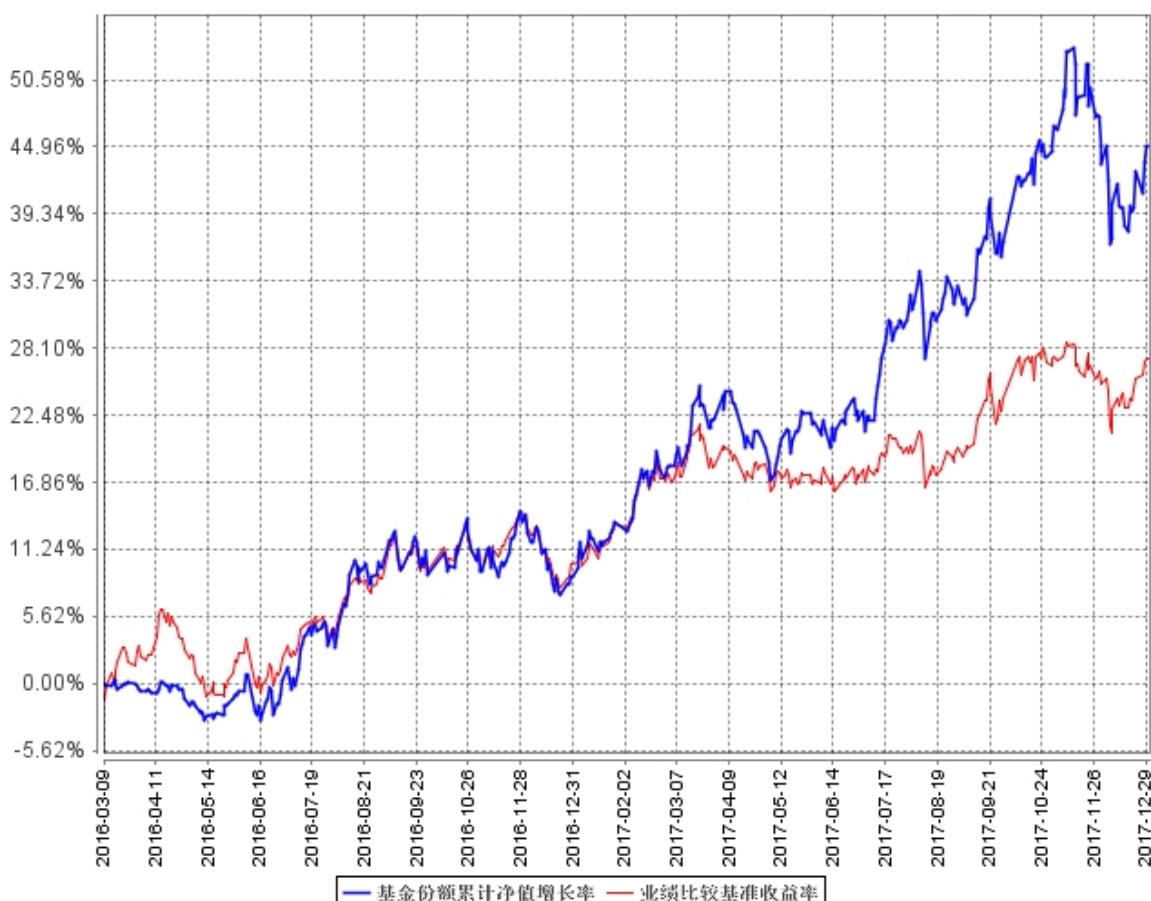
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	5.84%	1.32%	2.72%	0.78%	3.12%	0.54%
过去六 个月	18.76%	1.15%	8.59%	0.74%	10.17%	0.41%
过去一 年	33.15%	0.97%	15.75%	0.68%	17.40%	0.29%
自基金 合同生 效以来	45.00%	0.89%	27.27%	0.71%	17.73%	0.18%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



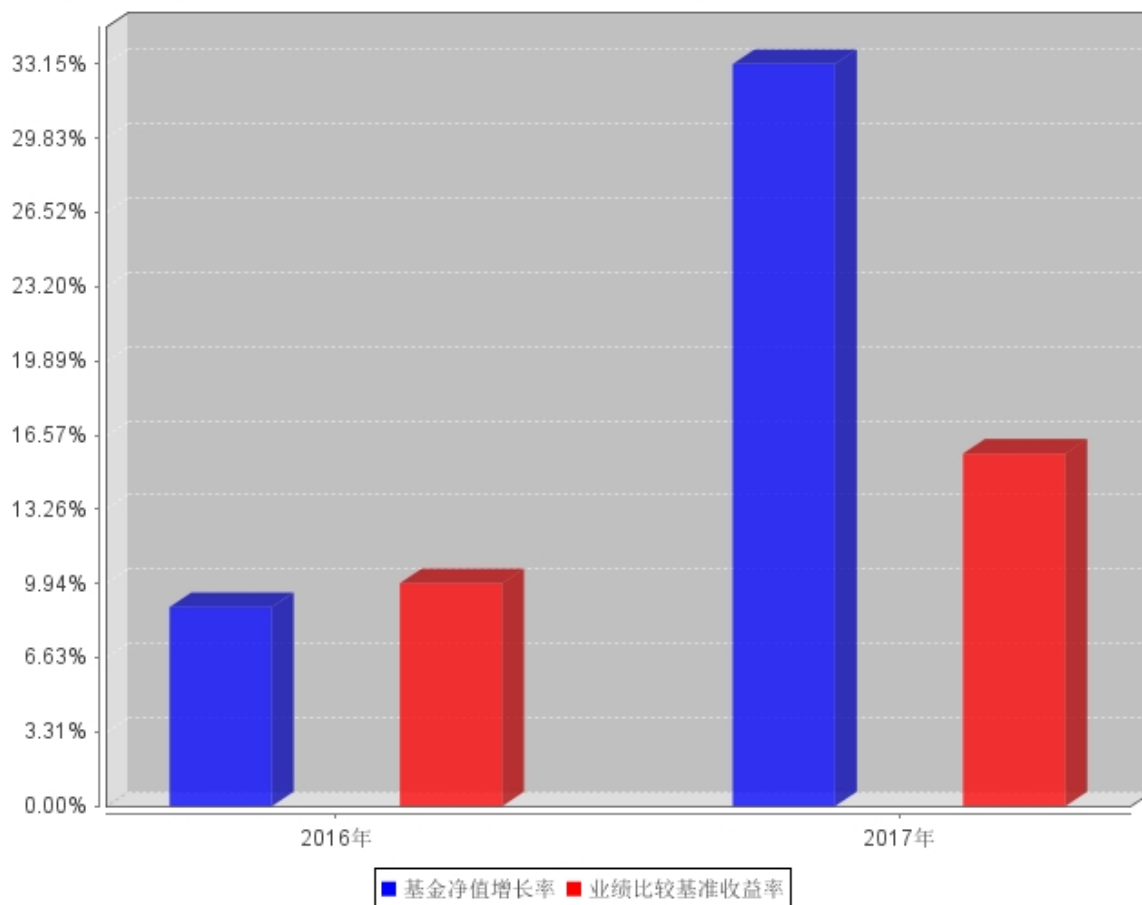
注：1、本基金基金合同于2016年3月9日生效。

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：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%。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



3.3 其他指标

无。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

本基金自 2016 年 3 月 9 日成立以来未实施利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司，成立于 2005 年 6 月，是我国第一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司。公司目前在北京、上海、深圳设有分公司，在香港和上海设有全资子公司——工银瑞信资产管理（国际）有限公司、工银瑞信投资管理有限公司。

公司（含子公司）拥有公募基金、特定资产管理、企业年金基金投资管理、全国社会保障基金境内外投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、保险资产管理、企业年金养老金产品投资管理、QDII、QFII、RQFII 等多项业务资格。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司旗下管理工银瑞信核心价值混合型证券投资基金、工银瑞信货币市场基金、工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金、工银瑞信沪深 300 指数证券投资基金、工银瑞信添颐债券型证券投资基金、工银瑞信消费服务行业混合型证券投资基金、工银瑞信 60 天理财债券型证券投资基金、工银瑞信金融地产行业混合型证券投资基金、工银瑞信医疗保健行业股票型证券投资基金、工银瑞信沪港深股票型证券投资基金、深证红利交易型开放式指数证券投资基金、工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）等 113 只公募基金。

公司始终坚持“以稳健的投资管理，为客户提供卓越的理财服务”为使命，依托强大的股东背景、稳健的经营理念、科学的投研体系、严密的风控机制和资深的管理团队，立足市场化、专业化、规范化和国际化，坚持“稳健投资、价值投资、长期投资”，致力于为广大投资者提供一流的投资管理服务。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
唐明君	本基金的基金经理	2016 年 3 月 22 日	-	10	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，现任研究部海外市场研究团队负责人、基金经理，2016 年 3

					<p>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；2016 年 4 月 20 日至 2017 年 12 月 22 日，担任工银瑞信沪港深股票型证券投资基金基金经理。</p>
游凜峰	本基金的基金经理	2016 年 3 月 9 日	2017 年 10 月 9 日	22	<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经理，Fore Research & 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，现任权益投资部量化投资团队负责人；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</p>

					<p>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基金经理；2015 年 12 月 15 日至 2017 年 12 月 22 日，担任工银瑞信新趋势灵活配置混合型基金基金经理；</p> <p>2016 年 3 月 9 日至 2017 年 10 月 9 日，担任工银瑞信香港中小盘股票型基金基金经理；</p> <p>2016 年 10 月 10 日至今，担任工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>2017 年 4 月 14 日至今，担任工银瑞信新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>2017 年 4 月 27 日至今，担任工银瑞信新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

注：1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期；离职日期为本基金管理人对外披露的离职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

本基金本报告期末聘请境外投资顾问。

4.3 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，无损害基金持有人利益的行为。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度和控制方法

1、公平交易原则

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，为公平对待不同基金份额持有人，公平对待基金持有人和其他资产委托人，在投资管理活动中公平对待公司所管理的不同基金财产和客户资产，不得直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

2、适用范围

本制度适用于本公司所管理的不同投资组合，包括封闭式基金、开放式基金，以及社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合等其他受托资产。基金经理，指管理公募基金基金经理，如封闭式基金、开放式基金。投资经理，指管理其他受托资产的投资经理，如企业年金、特定客户资产管理等专项受托资产。

3、公平交易的具体措施

3.1 在研究和投资决策环节：

3.1.1 在公司股票池的基础上，研究部根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等，参考公司《股票池管理办法》，建立股票池，各基金基金经理、其他受托资产投资经理在此基础上根据投资授权构建具体的投资组合。

3.1.2 各基金基金经理、其他受托资产投资经理投资决策参照《投资授权管理办法》执行，在授权范围内，独立、自主、审慎决策。

3.1.3 基金经理不得兼任投资经理，且各投资组合的基金经理、投资经理投资系统权限要严格分离。

3.1.4 对于涉及到关联交易的投资行为，参考公司《关联交易管理制度》执行。

3.2 在交易执行环节：

3.2.1 交易人员、投资交易系统权限的适当分离。在必要的情况下，对于社保基金或其他专项受托资产组合配备专门的交易员，未经授权，其他交易员不得参与社保基金或其他专项受托资产组合的日常交易，并进行交易系统权限的屏蔽。

3.2.2 公平交易执行原则：价格优先、时间优先、综合平衡、比例实施，保证交易在不同基金资产、不同受托资产间的公正，保证公司所管理的不同基金资产、受托资产间的利益公平。

3.2.3 公平交易执行方法：

3.2.3.1 交易员必须严格按照“价格优先、时间优先”的交易执行原则，及时、迅速、准确地执行。

3.2.3.2 在投资交易系统中设置“公平交易模块”，对于涉及到同一证券品种的交易执行，系统自动通过公平交易模块完成。

公平交易模块执行原理如下：

1) 同向交易指令：

a) 限价指令：交易员采用投资交易系统中的公平委托系统，按照各组合委托数量设置委托比例，按比例具体执行；b) 市价指令：对于市价同向交易指令，交易员首先应该按照“时间优先”的原则执行交易指令，并在接到后到达指令后按照先到指令剩余数量和新到指令数量采用公平委托系统执行；对于同时同向交易指令，交易员应采用投资交易系统中的公平委托模块，按照各基金委托数量设置委托比例，按比例具体执行；c) 部分限价指令与部分市价指令：对于不同基金经理下达的不同类型的同向交易指令，交易员应该按照“价格优先”的原则执行交易指令，在市场价格未达到限价时，先执行市价指令、后执行限价指令；

2) 反向交易指令

a) 交易员不得接受可能导致同一投资组合或不同投资组合之间对敲的同一证券品种的指令，并由风险中台在投资系统中设置严禁所有产品在证券交易时对敲。b) 根据证监会 2011 年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》中相关条款，公司规定同一公募基金、年金、专户、社保组合或前述组合之间不允许同日针对同一证券的反向投资指令；c) 同一公募基金不允许两日内针对同一证券的反向投资指令。d) 确因投资组合要求的投资策略或流动性等需求而发生的同日反向交易，按要求投资组合经理要填写反向交易申请表，并要求相关投资经理提供决策依据，并保留记录备查。e) 以上反向交易要求完全按照指数的构成进行投资的组合等除外。

3.2.4 对于银行间市场交易、交易所大宗交易、债券一级市场申购等非集中竞价交易，涉及到两个或以上基金或投资组合参与同一证券交易的情况，各基金/投资经理在交易前独立确定各投资组合的交易价格和数量，中央交易室按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

参照《集中交易管理办法》，银行间市场债券买卖和回购交易，由交易员填写《银行间市场交易审批单》，经相关基金经理/投资经理、交易主管审批，并由交易员双人复核后方可执行。公司对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控，保证分配结果符合公平交易的原则。交易所大宗交易，填写《大宗交易申请表》，经公司内部审批后执行。债券一级市场交易，填写《债券投标审批表》及《债券分销审批表》，经公司内部审批后执行。其他非集中竞价交易，参考上述审批流程执行。

3.2.5 对于非公开发行股票申购，各基金/投资经理在申购前参照《投资流通受限证券工作流程》，独立确定申购价格和数量，中央交易室按照价格优先、比例分配的原则进行分配。

3.2.6 对于由于特殊原因不能参与公平交易程序的交易指令，中央交易室填写《公平交易审批单》，经公司内部审批后执行。

3.2.7 公平交易争议处理

在公平交易执行过程中若发生争议，或出现基金/投资经理对交易员执行公平交易结果不满情况，交易主管将具体情况报告公司主管领导，公司主管领导与相关基金/投资经理、交易主管就争议内容进行协调处理。

3.3 公平交易的检查和价格监控

3.3.1 内控稽核部可通过投资交易系统对于公平交易的执行情况进行稽核，并定期向督察长报告。如发现有疑问的交易情况，就交易时间、交易价格、交易数量、交易理由等提出疑问，由基金/投资经理作出合理解释。

3.3.2 风险管理部根据市场公认的第三方信息，对于投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，如发现异常情况的，基金/投资经理应对交易价格的异常情况进行合理性解释。

3.3.3 内控稽核部应对不同投资组合在交易所公开竞价交易中同日同向交易的交易时机和交易价差进行监控，同时对不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析，如发现异常应向基金/投资经理提出，相关基金/投资经理应对异常交易情况进行合理性解释。风险管理部和内控稽核部应对其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，对于异常交易发生前后不同投资组合买卖该异常交易证券的情况进行分析。相关基金/投资经理应对异常交易情况进行合理性解释。

3.4 评估和分析

3.4.1 风险管理部应分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如

日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，由投资组合经理、督察长、总经理签署后，妥善保存分析报告备查。如果在上述分析期间内，公司管理的所有投资组合同向交易价差出现异常情况，应重新核查公司投资决策和交易执行环节的内部控制，针对潜在问题完善公平交易制度，进行专项说明，提交内控稽核部，内控稽核部应将此说明载入监察稽核季度报告和年度报告中对此做专项说明。

3.4.2 中央交易室负责在各投资组合的定期报告中披露公司整体公平交易制度执行情况。风险管理部负责在各投资组合的定期报告中对异常交易行为进行专项说明，其中，如果报告期内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%，应说明该类交易的次数及原因。各投资组合的年度报告中，除上述内容外，还应披露公平交易制度和控制方法，并在公司整体公平交易制度执行情况中，对当年度同向交易价差做专项分析。

4. 报告

公司相关部门如果发现涉嫌违背公平交易原则的行为，应及时向公司管理层汇报并采取相关控制和改进措施。

4.4.2 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，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。

公司于每季度和年度对公司管理的不同投资组合进行了同向交易价差分析，采用了日内、3日内、5日内的时间窗口，假设不同组合间价差为零，进行了T分布检验。对于没有通过检验的交易，公司根据交易价格、交易频率、交易数量、交易时间进行了具体分析。经分析，本报告期未出现公司管理的不同投资组合间有同向交易价差异常的情况。

4.4.3 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 3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

工银瑞信香港中小盘基金在 2017 年 1 月-3 月和 7-11 月期间比较好的抓住了市场上涨的有利机会，实现了全年绝大部分的收益。

1 月尤其是春节后，市场的不确定因素逐渐消除，我们逐步把仓位提高，并增持了部分受益于全球经济复苏的上游、中游行业，抓住了一季度港股市场上涨的机会。进入 4 月份以后，香港中小市值公司受到做空机构的攻击比较多，虽然本基金没有直接受做空影响，但是这对板块的情绪面造成了一定的拖累，进而导致香港大市值公司表现优于中小市值。作为应对，我们增持市值偏大或者基本面变化明显的板块，大市值仓位在 7 月份给基金带来了比较好的回报。

8 月中旬以后，随着全球经济数据持续超预期、做空力量的消退，以及国内中小板创业板的表现，香港市场的中小市值公司也有一轮不错的上涨。由于本基金持有中型公司更多一些，所以基金基本接近基准指数的表现。四季度前半段基金的绝对表现和相对表现均比较好，这主要是因为基金持有保险股、科技股和教育股均有所上涨。而 12 月份超额收益有所收窄，因为港股市场临近年底，获利了结压力比较大。基金持有的部分股票在 2017 年涨幅比较大，所以受到市场的负面影响也更大一些。

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 33.15%，业绩比较基准收益率为 15.75%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在 12 月份市场下跌的过程中，我们积极调整仓位布局明年，买入了航空股、科技股和豪华汽车相关的公司。我们在前几个季度多次提到保险、教育、科技和豪华汽车相关公司的投资机会。而最新买入航空板块，是因为我们判断航空领域的供给侧改革将逐渐显现效果，未来几年的时刻增加将比较有限，同时航空票价有进一步市场化的空间。我们认为 2018 年航空业有系统性机会。

我们认为 2018 年的操作难度会比 2017 年更大一些，主要因为港股在 2017 年的高基数下，存在全市场业绩增速下滑的压力，同时当前市场估值水平也比 2017 年高，2017 年港股市场基本单边向上的趋势恐怕难以再现。我们要进一步把仓位向景气向上的行业集中。目前看来，我们预计互联网、豪华汽车、油气投资、航空等板块的行业趋势更佳。

4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，基金管理人持续加强法律合规风险管理和监察稽核工作，使得法律合规风险被及时识别并得到控制，保障公司各项业务的合法合规。

合规管理方面，一是积极跟踪法律法规的变化和监管动态，及时向业务部门解读、传达最新法规和监管要求及其对公司业务的影响，落实各项要求的责任部门，使得公司从业人员知法、守法；二是严格事前的监督审查和控制机制，保障业务开展的合法合规性。事前合法合规审核全面覆盖公司的新产品设计、基金募集和持续营销、宣传推介、基金等各受托资产的投资交易管理、基金信息披露等业务，并利用系统对相关投资组合的投资合规风险实现事前控制。三是严格的事中指标监控机制，保证投资过程的合规性：公司设置专人专岗监控投资指标，利用系统和人工相结合的方式，实现重点监控环节的刚性控制，系统无法实现控制的环节进行人工审核与复核。四是及时的事后风险管理机制，保证潜在合规风险得到及时解决：通过系统事后监测并提示各投资组合的被动超标情况，跟踪其限期回归到合规范围之内；五是继续开展合规培训，不断增强公司员工合规意识，促进公司合规文化的建设。公司通过对新员工的合规培训、对全体人员的年度合规培训、对投研人员、销售人员等的专项培训等多种形式，结合新出台的法律法规和行业风险事件，加深员工对法律法规和 risk 的理解，从而使得相关法规、政策、制度在公司内部更有效的得到落实。

监察稽核方面，一是定期对本基金投研交易、销售和后台运营等各项业务开展情况、内部规章制度执行情况、合规控制和风险控制情况进行系统全面的检查和评价，跟进后续改进情况，向监管机构报送监察稽核季报。同时，按照年度监察稽核计划开展有针对性的专项稽核工作。二是持续完善制度流程和监控模型，采用有效手段，日常监控投资管理人员的个人行为，利用公平交易、异常交易监控模型分析投资人员的投资行为，防范出现违反“三条底线”的情形。三是关注内部控制的健全性和有效性，全面梳理各项业务的工作流程，对其中的各项风险进行识别、评估，并对现有的控制手段提出改进性建议。同时，结合出台的法律法规和行业的新要求，督促公司及时制定、更新规章制度和完善业务流程。

4.8 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.8.1 参与估值流程各方及人员或小组的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

4.8.1.1 职责分工

(1) 参与估值小组成员为 4 人，分别是公司运作部负责人、研究部负责人、风险管理部负责人和法律合规部负责人，组长由运作部负责人担任。

(2) 各部门负责人也可推荐代表各部门参与估值小组的成员，如需更换，由相应部门负责人提出。小组成员需经运作部主管副总批准同意。

4.8.1.2 专业胜任能力及相关工作经历

小组由具有多年从事估值运作、证券行业研究、风险管理及熟悉业内法律法规的专家型人员组成。

4.8.2 基金经理参与或决定估值的程度

本公司基金经理参与讨论估值原则及方法，但不参与最终估值决策。

4.8.3 参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.8.4 已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

尚无已签约的任何定价服务。本基金所采用的估值流程及估值结果均已经过会计师事务所鉴证，并经托管银行复核确认。

4.9 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行收益分配，符合相关法律法规和本基金合同约定。

4.10 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2018)第 22207 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)(以下简称“工银香港中小盘基金”)的财务报表,包括2017年12月31日的资产负债表,2017年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。</p> <p>我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制,公允反映了工银香港中小盘基金2017年12月31日的财务状况以及2017年度的经营成果和基金净值变动情况。</p>
形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p> <p>按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于工银香港中小盘基金,并履行了职业道德方面的其他责任。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	-
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>工银香港中小盘基金的基金管理人工银瑞信基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p>

	<p>在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估工银香港中小盘基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算工银香港中小盘基金、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督工银香港中小盘基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(一) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(三) 评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(四) 对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对工银香港中小盘基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论</p>

	<p>基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致工银香港中小盘基金不能持续经营。</p> <p>(五) 评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露)，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>	
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	
注册会计师的姓名	单峰	朱宏宇
会计师事务所的地址	中国上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场二座普华永道中心 11 楼	
审计报告日期	2018 年 3 月 23 日	

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）

报告截止日：2017年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	27,814,304.13	42,777,128.93
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	324,721,121.37	202,771,967.51
其中：股票投资		324,721,121.37	202,771,967.51
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		4,496,461.34	-
应收利息	7.4.7.5	2,372.77	1,200.61
应收股利		203,560.80	65,091.70
应收申购款		2,361,718.48	75,501.89
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	53.67
资产总计		359,599,538.89	245,690,944.31
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
负债：			

短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		1,428,153.84	383,184.69
应付管理人报酬		532,918.45	389,946.80
应付托管费		103,623.03	75,822.96
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	365,043.39	232,868.72
负债合计		2,429,738.71	1,081,823.17
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	246,396,883.95	224,706,291.65
未分配利润	7.4.7.10	110,772,916.23	19,902,829.49
所有者权益合计		357,169,800.18	244,609,121.14
负债和所有者权益总计		359,599,538.89	245,690,944.31

注：1、本基金基金合同生效日为2016年3月9日。

2、报告截止日2017年12月31日，基金份额净值为人民币1.450元，基金份额总额为246,396,883.95份。

7.2 利润表

会计主体：工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）

本报告期：2017年1月1日至2017年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
----	-----	----	---------

		2017年1月1日至 2017年12月31日	2016年3月9日(基 金合同生效日)至 2016年12月31日
一、收入		94,671,500.41	24,911,971.13
1. 利息收入		82,477.69	72,618.89
其中：存款利息收入	7.4.7.11	82,477.69	72,618.89
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填 列）		58,229,952.78	24,940,947.52
其中：股票投资收益	7.4.7.12	52,071,063.15	19,224,791.71
基金投资收益	7.4.7.13	-	1,179,012.47
债券投资收益	7.4.7.14	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益	7.4.7.15	-	-
衍生工具收益	7.4.7.16	-	-
股利收益	7.4.7.17	6,158,889.63	4,537,143.34
3. 公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	7.4.7.18	38,029,080.42	-2,385,993.48
4. 汇兑收益（损失以“-”号填 列）		-2,164,711.82	1,992,317.60
5. 其他收入（损失以“-”号填 列）	7.4.7.19	494,701.34	292,080.60
减：二、费用		10,691,263.84	6,151,326.16
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	5,640,670.83	3,427,521.30
2. 托管费	7.4.10.2.2	1,096,797.08	666,462.45
3. 销售服务费		-	-

4. 交易费用	7.4.7.20	3,496,841.77	1,733,147.69
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.21	456,954.16	324,194.72
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		83,980,236.57	18,760,644.97
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		83,980,236.57	18,760,644.97

注：本基金基金合同生效日为2016年3月9日。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）

本报告期：2017年1月1日至2017年12月31日

单位：人民币元

项目	本期		
	2017年1月1日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	224,706,291.65	19,902,829.49	244,609,121.14
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	83,980,236.57	83,980,236.57
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	21,690,592.30	6,889,850.17	28,580,442.47
其中：1. 基金申购款	130,953,810.17	42,468,123.29	173,421,933.46
2. 基金赎回款	-109,263,217.87	-35,578,273.12	-144,841,490.99

四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	246,396,883.95	110,772,916.23	357,169,800.18
项目	上年度可比期间		
	2016年3月9日(基金合同生效日)至2016年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	243,722,985.20	-	243,722,985.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		18,760,644.97	18,760,644.97
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-19,016,693.55	1,142,184.52	-17,874,509.03
其中：1. 基金申购款	66,434,240.44	4,546,101.73	70,980,342.17
2. 基金赎回款	-85,450,933.99	-3,403,917.21	-88,854,851.20
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	224,706,291.65	19,902,829.49	244,609,121.14

注：本基金基金合同生效日为2016年3月9日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

郭特华

赵紫英

朱辉毅

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2015]1949号《关于准予工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)注册的批复》核准,由工银瑞信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币241,343,171.33元和美元357,790.59元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2016)第200号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)基金合同》于2016年3月9日正式生效,基金合同生效日工银香港中小盘人民币份额241,387,482.19份基金份额和工银香港中小盘美元份额357,799.04份基金份额,其中认购资金利息折合工银香港中小盘人民币份额44,310.86份基金份额与工银香港中小盘美元份额8.45份基金份额。本基金的基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”),境外资产托管人为中国银行(香港)有限公司。

根据《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)基金合同》和《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)招募说明书》并报中国证监会备案,本基金根据认购、申购、赎回所使用货币的不同,将基金份额分为不同的类别。以人民币计价并进行认购、申购、赎回的份额类别,称为人民币份额;以美元计价并进行认购、申购、赎回的份额类别,称为美元份额。本基金对人民币基金份额和美元基金份额分别设置代码,分别计算基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值。投资者在认购、申购基金份额时可自行选择基金份额类别,并交付相应币种的款项。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)基金合同》的有关规定,本基金主要投资于境外市场依法发行的股票、债券等金融工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,具体包括:已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证;银行存款、可转让存单、银行承兑汇票、银行票据、商业票据、回购协议、短期政府债券等货币市场工具;政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持证券、资产支持证券等及中国证监会认可的国际金融组织发行的证券;已与中国证监会签署双边监管合作

谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金(包括 ETF)；中国证监会认可的境外交易所上市交易的金融衍生产品及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的投资比例为：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%。本基金的业绩比较基准为：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%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2017 年度 财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度 的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。比较财务报表的实际编制期间为 2016 年 3 月 9 日(基金合同生效日)至 2016 年 12 月 31 日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图

和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、债券投资和基金投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和基金投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交

易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除股票交易所在地适用的预缴所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同类别的每份基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

外币货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无其他重要的会计政策和会计估计。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关境内外税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 目前基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内不予征收营业税(于 2016 年 5 月 1 日前)或增值税(自 2016 年 5 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止)且暂不征收企业所得税。

(3) 目前基金取得的源自境外的股利收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂不征收个人所得税和企业所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日

活期存款	27,814,304.13	42,777,128.93
定期存款	-	-
其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计：	27,814,304.13	42,777,128.93

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	289,078,034.43	324,721,121.37	35,643,086.94
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	289,078,034.43	324,721,121.37	35,643,086.94
项目	上年度末 2016 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	205,157,960.99	202,771,967.51	-2,385,993.48
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-

资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	205,157,960.99	202,771,967.51	-2,385,993.48

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

7.4.7.4 买入返售金融资产

无。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
应收活期存款利息	2,372.77	1,200.61
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	-	-
应收债券利息	-	-
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
应收黄金合约拆借孳息	-	-
其他	-	-
合计	2,372.77	1,200.61

7.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
其他应收款	-	53.67
待摊费用	-	-
合计	-	53.67

7.4.7.7 应付交易费用

无。

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	2,043.39	868.72
预提信息披露费	300,000.00	160,000.00
预提审计费	63,000.00	72,000.00
合计	365,043.39	232,868.72

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	224,706,291.65	224,706,291.65
本期申购	130,953,810.17	130,953,810.17
本期赎回（以“-”号填列）	-109,263,217.87	-109,263,217.87
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期末	246,396,883.95	246,396,883.95

注：若本基金有分红及转换业务，申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	22,064,627.96	-2,161,798.47	19,902,829.49
本期利润	45,951,156.15	38,029,080.42	83,980,236.57
本期基金份额交易	2,319,064.91	4,570,785.26	6,889,850.17

产生的变动数			
其中：基金申购款	22,923,139.54	19,544,983.75	42,468,123.29
基金赎回款	-20,604,074.63	-14,974,198.49	-35,578,273.12
本期已分配利润	-	-	-
本期末	70,334,849.02	40,438,067.21	110,772,916.23

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年 12月31日	2016年3月9日(基金合同生效日) 至2016年12月31日
活期存款利息收入	82,477.69	72,618.59
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	-	-
其他	-	0.30
合计	82,477.69	72,618.89

7.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017 年12月31日	2016年3月9日(基金合 同生效日)至2016年12月31 日
卖出股票成交总额	729,274,622.83	247,166,127.56
减：卖出股票成本总额	677,203,559.68	227,941,335.85
买卖股票差价收入	52,071,063.15	19,224,791.71

7.4.7.13 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12	2016年3月9日(基金合同生效

	月 31 日	日)至 2016 年 12 月 31 日
卖出/赎回基金成交总额	-	15,670,737.44
减：卖出/赎回基金成本总额	-	14,491,724.97
基金投资收益	-	1,179,012.47

7.4.7.14 债券投资收益

无。

7.4.7.15 贵金属投资收益

无。

7.4.7.16 衍生工具收益

无。

7.4.7.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 3 月 9 日(基金合同生 效日)至 2016 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	6,158,889.63	4,537,143.34
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	6,158,889.63	4,537,143.34

7.4.7.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 3 月 9 日(基金 合同生效日)至 2016 年 12 月 31 日
1. 交易性金融资产	38,029,080.42	-2,385,993.48
——股票投资	38,029,080.42	-2,385,993.48
——债券投资	-	-
——资产支持证券投资	-	-

——基金投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	38,029,080.42	-2,385,993.48

7.4.7.19 其他收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年3月9日(基金合同生效日)至2016年12月31日
基金赎回费收入	494,701.34	292,080.60
合计	494,701.34	292,080.60

7.4.7.20 交易费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年3月9日(基金合同生效日)至2016年12月31日
交易所市场交易费用	3,496,841.77	1,733,147.69
银行间市场交易费用	-	-
合计	3,496,841.77	1,733,147.69

7.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年3月9日(基金合同生效日)至2016年12月31日
审计费用	63,000.00	72,000.00

信息披露费	300,000.00	240,000.00
其他	75,059.66	4,400.00
银行费用	18,894.50	7,794.72
合计	456,954.16	324,194.72

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的重大资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
工银瑞信基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
中国银行（香港）有限公司	境外资产托管人
中国工商银行股份有限公司	基金管理人股东、基金销售机构
瑞士信贷银行股份有限公司	基金管理人股东
工银瑞信资产管理（国际）有限公司	基金管理人的子公司
工银瑞信投资管理有限公司	基金管理人的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年12月31日		上年度可比期间 2016年3月9日(基金合同生效日)至2016年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例

瑞士信贷	190,102,080.21	12.76%	92,965,336.31	10.61%
------	----------------	--------	---------------	--------

7.4.10.1.2 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣 金总量的 比例	期末应付佣金余额	占期末应 付佣金总 额的比例
瑞士信贷	237,089.08	11.53%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2016年3月9日(基金合同生效日)至2016年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣 金总量的 比例	期末应付佣金余额	占期末应 付佣金总 额的比例
瑞士信贷	116,206.71	10.61%	-	-

注：1、上述佣金按市场佣金率计算。

2、该类佣金协议的范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年12 月31日	上年度可比期间 2016年3月9日(基金合同生效日) 至2016年12月31日
	当期发生的基金应支付 的管理费	5,640,670.83
其中：支付销售机构的 客户维护费	378,724.57	144,375.03

注：1、基金管理费按前一估值日的基金资产净值的1.8%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 1.8\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一估值日的基金资产净值

2、基金管理人的管理费每日计算，按月支付。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 9 日(基金合同生效日)至 2016 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,096,797.08	666,462.45

注：1、基金托管费按前一估值日的基金资产净值的 0.35% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.35\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一估值日的基金资产净值

2、基金托管费每日计算，按月支付。

7.4.10.3 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.3.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.10.3.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.4 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		2016 年 3 月 9 日(基金合同生效日)至 2016 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行（香港）有限公司	13,159,425.11	-	31,061,825.49	-

中国银行股 份有限公司	14,654,879.02	82,477.69	11,715,303.44	72,618.59
----------------	---------------	-----------	---------------	-----------

7.4.10.5 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.6 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

本基金在本报告期内未进行利润分配。

7.4.12 期末（2017 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有流通受限的证券。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理机构由董事会下属的公司治理与风险控制委员会、督察长、公司风险管理委员会、法律合规部、风险管理部以及各个业务部门组成。

公司实行全面、系统的风险管理，风险管理覆盖公司所有战略环节、业务环节和操作环节。同时制定了系统化的风险管理程序，对风险管理的整个流程进行评估和改进。公司构建了分工明确、相互协作、彼此牵制的风险管理组织结构，形成了由四大防线共同筑成的风险管理体系：第一道防线由各个业务部门构成，各业务部门总监作为风险责任人，负责制订本部门的作业流程以及风险控制措施；第二道监控防线由公司专属风险管理部门法律合规部和风险管理部构成，法律合规部负责对公司业务的法律合规风险进行监控管理，风险管理部负责对公司投资管理风险和运作风险进行监控管理；第三道防线是由公司经营管理层和风险管理委员会构成，公司管理层通过执行委员会下的风险管理委员会对风险状况进行全面监督并及时制定相应的对策和实施监控措施；在上述这三道风险监控防线中，公司督察长和监察稽核人员对风险控制措施和合规风险情况进行全面检查、监督，并视所发生问题情节轻重及时反馈给各部门经理、公司总经理、公司治理

与风险控制委员会、董事会、监管机构。督察长独立于公司其他业务部门和公司管理层，对内部控制制度的执行情况实行严格检查和及时反馈，并独立报告；第四道监控防线由董事会和公司治理与风险控制委员会构成，公司治理与风险控制委员会通过督察长和监察稽核人员的工作，掌握整体风险状况并进行决策。公司治理与风险控制委员会负责检查公司业务的内控制度的实施情况，监督公司对相关法律法规和公司制度的执行。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制可在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于远期合约、互换等柜台交易金融衍生品时，要求所有参与交易对手方（中资商业银行除外）应当具有不低于中国证监会认可的信用评级机构评级，并且任一交易对手方的市值计价敞口不得超过基金资产净值的20%。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按短期信用评级的债券投资。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按长期信用评级的债券投资。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

由于流动性管理及策略性投资的需要，本基金将持有一些期限在一年以内的政府债券、回购等货币市场工具。

7.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无。

7.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险。并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个 月	3 个月- 1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	27,814,304.13	-	-	-	-	-	27,814,304.13

交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	-324,721,121.37	324,721,121.37
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	4,496,461.34	4,496,461.34
应收利息	-	-	-	-	-	-	2,372.77	2,372.77
应收股利	-	-	-	-	-	-	203,560.80	203,560.80
应收申购款	-	-	-	-	-	-	2,361,718.48	2,361,718.48
资产总计	27,814,304.13	-	-	-	-	-	-331,785,234.76	359,599,538.89
负债	-	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	1,428,153.84	1,428,153.84
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	532,918.45	532,918.45
应付托管费	-	-	-	-	-	-	103,623.03	103,623.03
其他负债	-	-	-	-	-	-	365,043.39	365,043.39
负债总计	-	-	-	-	-	-	2,429,738.71	2,429,738.71
利率敏感度缺口	27,814,304.13	-	-	-	-	-	-329,355,496.05	357,169,800.18
上年度末 2016年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计	
资产	-	-	-	-	-	-	-	-
银行存款	42,777,128.93	-	-	-	-	-	-	42,777,128.93
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	-202,771,967.51	202,771,967.51
应收利息	-	-	-	-	-	-	1,200.61	1,200.61
应收股利	-	-	-	-	-	-	65,091.70	65,091.70
应收申购款	-	-	-	-	-	-	75,501.89	75,501.89
其他资产	-	-	-	-	-	-	53.67	53.67
资产总计	42,777,128.93	-	-	-	-	-	-202,913,815.38	245,690,944.31
负债	-	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	383,184.69	383,184.69
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	389,946.80	389,946.80
应付托管费	-	-	-	-	-	-	75,822.96	75,822.96
其他负债	-	-	-	-	-	-	232,868.72	232,868.72
负债总计	-	-	-	-	-	-	1,081,823.17	1,081,823.17
利率敏感度缺口	42,777,128.93	-	-	-	-	-	-201,831,992.21	244,609,121.14

注：表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本报告期末及上年度末未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基

金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末		
	2017年12月31日		
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	合计
以外币计价的资产			
银行存款	5,164,345.74	13,159,426.97	18,323,772.71
交易性金融资产	232,290.81	324,488,830.56	324,721,121.37
应收股利	-	203,560.80	203,560.80
应收利息	79.72	-	79.72
应收申购款	155,593.68	-	155,593.68
应收证券清算款	-	4,496,461.34	4,496,461.34
资产合计	5,552,309.95	342,348,279.67	347,900,589.62
以外币计价的负债			
应付赎回款	90,482.99	-	90,482.99
其它负债	63.90	-	63.90
负债合计	90,546.89	-	90,546.89
资产负债表外汇风险敞口净额	5,461,763.06	342,348,279.67	347,810,042.73
项目	上年度末		
	2016年12月31日		
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	合计
以外币计价的资产			
银行存款	7,147,852.89	31,042,959.40	38,190,812.29
交易性金融资产	28,159,988.43	174,611,979.08	202,771,967.51
应收股利	-	65,091.70	65,091.70

应收利息	109.12	-	109.12
应收申购款	21,935.21	-	21,935.21
其它资产	-	53.67	53.67
资产合计	35,329,885.65	205,720,083.85	241,049,969.50
以外币计价的负债			
应付赎回款	32,796.96	-	32,796.96
其它负债	82.41	-	82.41
负债合计	32,879.37	-	32,879.37
资产负债表外汇风险敞口净额	35,297,006.28	205,720,083.85	241,017,090.13

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除本基金的单一外币汇率变化 5 以外的其他市场变量保持不变，且未考虑基金管理人为降低汇率风险而可能采取的风险管理活动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2017 年 12 月 31 日）	上年度末（2016 年 12 月 31 日）
	美元相对人民币升值 5%	273,088.15	1,764,850.31
	美元相对人民币贬值 5%	-273,088.15	-1,764,850.31
	港币相对人民币升值 5%	17,117,413.98	10,286,004.19
	港币相对人民币贬值 5%	-17,117,413.98	-10,286,004.19

注：1、表中列示了当年以外币计价的资产中前五大币种的汇率变动对基金资产净值的影响；

2、标记“-”处，表示当年该币种的汇率风险较小。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险主要为市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的其他价格因素变动而发生波动的风险。本基金的投资范围包括：国际资本市场股票、债券、回购、股票指数期货、外汇远期合约、外汇互换及其他用于

组合避险或有效管理的金融衍生工具。所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日		上年度末 2016 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	324,721,121.37	90.92	202,771,967.51	82.90
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	324,721,121.37	90.92	202,771,967.51	82.90

注：本基金投资中股票资产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%。

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	假定本基金的业绩比较基准变化 5%，其他变量不变；	
	用期末时点比较基准浮动 5%基金资产净值相应变化来估测组合市场价格风险；	
	Beta 系数是根据组合的净值数据和基准指数数据回归得出，反映了基金和基准的相关性。	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）

		本期末（2017 年 12 月 31 日）	上年度末（2016 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准增加 5%	18,580,698.49	10,632,155.65
	业绩比较基准减少 5%	-18,580,698.49	-10,632,155.65

注：本基金管理人运用定量分析等方法对本基金的其他价格风险进行分析。表中为其他价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。

7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

无。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 324,721,121.37 元，无属于第二层次的余额，无属于第三层次的余额（2016 年 12 月 31 日：第一层次 202,771,967.51 元，无第二层次，无第三层次）。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2017 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产（2016 年 12 月 31 日：同）。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。

根据财政部、国家税务总局于 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

此外，财政部、国家税务总局于 2017 年 12 月 25 日颁布的财税[2017]90 号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》对资管产品管理人自 2018 年 1 月 1 日起运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务的销售额确定做出规定。

上述税收政策对本基金截至 2017 年 12 月 31 日止的财务状况和经营成果无影响。

(3) 除公允价值和增值税外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	324,721,121.37	90.30
	其中：普通股	324,488,830.56	90.24
	存托凭证	232,290.81	0.06
	优先股	-	-
	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	27,814,304.13	7.73
8	其他各项资产	7,064,113.39	1.96
9	合计	359,599,538.89	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。

8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币

元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
中国香港	324,488,830.56	90.85
美国	232,290.81	0.07
合计	324,721,121.37	90.92

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。

8.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币

元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
保健 Health Care	1,572,915.13	0.44
材料 Materials	11,271,477.31	3.16
房地产 Real Estate	6,877,934.35	1.93
非必需消费品 Consumer Discretionary	106,283,126.58	29.76
工业 Industrials	35,479,347.32	9.93
公共事业 Utilities	9,159,233.05	2.56
金融 Financials	65,714,629.76	18.40
能源 Energy	844,269.10	0.24
信息技术 Information Technology	87,518,188.77	24.50
合计	324,721,121.37	90.92

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。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

金额单位：人民币

元

序	公司名称(英文)	公	证券代码	所	所属	数量(股)	公允价值	占基
---	----------	---	------	---	----	-------	------	----

号		司 名 称 (中 文)		在 证 券 市 场	国 家 (地 区)			金 资 产 净 值 比 例 (%)
1	China Yuhua Education Corp Ltd	宇 华 教 育	KYG2120K1094	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	10,714,000	35,107,283.78	9.83
2	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	舜 宇 光 学 科 技	KYG8586D1097	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	367,000	30,647,219.10	8.58
3	Tencent Holdings Ltd	腾 讯 控 股	KYG875721634	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	74,500	25,283,769.77	7.08
4	China Harmony New Energy Auto Holding Ltd	和 谐 汽 车	KYG2118N1079	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	4,901,000	23,351,730.99	6.54

				交 易 所				
5	China CITIC Bank Corp Ltd	中 信 银 行	CNE1000001Q4	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	5,600,000	22,937,370.40	6.42
6	Semiconductor Manufacturing International Corp	中 芯 国 际	KYG8020E1199	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,600,000	18,082,405.12	5.06
7	Air China Ltd	中 国 国 航	CNE1000001S0	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	2,235,000	17,711,093.90	4.96
8	Q Technology Group Co Ltd	丘 钛 科 技	KYG7306T1058	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,800,000	16,551,018.00	4.63

				所				
9	PICC Property & Casualty Co Ltd	中国财险	CNE100000593	香港证券交易所	中国香港	1,050,000	13,183,136.61	3.69
10	China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	中国太平	HK0000055878	香港证券交易所	中国香港	400,000	9,796,865.20	2.74
11	China Pacific Insurance Group Co Ltd	中国太保	CNE1000009Q7	香港证券交易所	中国香港	307,400	9,648,800.46	2.70
12	China New Higher Education Group Ltd	新高教集团	KYG2163K1076	香港证券交易所	中国香港	2,811,000	9,492,961.76	2.66
13	Kunming Dianchi	滇	CNE100002BH4	香	中国	3,970,000	9,159,233.05	2.56

	Water Treatment Co Ltd	池 水 务		港 证 券 交 易 所	香港			
14	China Eastern Airlines Corp Ltd	东 方 航 空	CNE1000002K5	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,700,000	8,057,336.49	2.26
15	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	重 庆 农 村 商 业 银 行	CNE100000X44	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,646,000	7,595,011.39	2.13
16	China Southern Airlines Co Ltd	南 方 航 空	CNE1000002T6	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,100,000	7,420,373.07	2.08
17	China Oriental Group Co Ltd	中 国	BMG2108V1019	香 港	中 国 香 港	1,500,000	7,310,032.95	2.05

		东方集团		证券交易所				
18	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	华晨中国	BMG1368B1028	香港证券交易所	中国香港	400,000	6,988,207.60	1.96
19	Grand Baoxin Auto Group Ltd	广汇宝信	KYG4134L1077	香港证券交易所	中国香港	2,100,000	6,863,657.01	1.92
20	LVGEM China Real Estate Investment Co Ltd	绿景中国地产	KYG5727E1035	香港证券交易所	中国香港	2,536,000	6,317,205.92	1.77
21	China ZhengTong Auto Services Holdings Ltd	正通汽车	KYG215A81084	香港证券交易所	中国香港	900,000	5,950,843.29	1.67

				交 易 所				
22	Xinyi Solar Holdings Ltd	信 义 光 能	KYG9829N1025	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	2,000,000	5,048,896.40	1.41
23	Huabao International Holdings Ltd	华 宝 国 际	BMG4639H1227	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	922,000	3,961,444.36	1.11
24	Shanghai Fudan Microelectronics Group Co Ltd	上 海 复 旦	CNE100000510	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	592,000	3,414,525.17	0.96
25	Truly International Holdings Ltd	信 利 国 际	KYG910191363	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,000,000	2,825,375.80	0.79

				所				
26	New China Life Insurance Co Ltd	新华保险	CNE100001922	香港证券交易所	中国香港	52,000	2,321,154.89	0.65
27	China Communications Construction Co Ltd	中国交建	CNE1000002F5	香港证券交易所	中国香港	305,000	2,263,978.64	0.63
28	Sinosoft Technology Group Ltd	中国擎天软件	KYG818751094	香港证券交易所	中国香港	1,205,000	2,215,997.41	0.62
29	Skyworth Digital Holdings Ltd	创维数码	BMG8181C1001	香港证券交易所	中国香港	704,046	1,977,424.15	0.55
30	YiChang HEC	东	CNE1000023R6	香	中国	68,800	1,572,915.13	0.44

	ChangJiang Pharmaceutical Co Ltd	阳 光 药		港 证 券 交 易 所	香港			
31	Sinopec Kantons Holdings Ltd	中 石 化 冠 德	BMG8165U1009	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	200,000	844,269.10	0.24
32	Colour Life Services Group Co Ltd	彩 生 活	KYG229151058	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	129,000	560,728.43	0.16
33	PPDAI Group Inc	拍 拍 贷	US69354V1089	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	5,000	232,290.81	0.07
34	Beijing Urban Construction Design &	城 建 设	CNE100001SV1	香 港 证	中 国 香 港	7,000	26,565.22	0.01

	Development Group Co Ltd	计		券 交 易 所				
--	-----------------------------	---	--	------------------	--	--	--	--

注：上表所用证券代码采用 ISIN 代码。

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币

元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金 资产净值比 例(%)
1	CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	KYG2120K1094	43,702,134.99	17.87
2	Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD	KYG7306T1058	36,156,494.54	14.78
3	SUNNY OPTICAL TECH	KYG8586D1097	34,475,749.64	14.09
4	AIR CHINA LTD-H	CNE1000001S0	31,589,137.27	12.91
5	PICC PROPERTY & CASUALTY-H	CNE100000593	28,352,481.36	11.59
6	CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	CNE1000001Q4	28,166,157.45	11.51
7	PETROCHINA CO LTD-H	CNE1000003W8	26,836,622.83	10.97
8	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KYG3066L1014	26,220,415.88	10.72
9	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HK0000049939	24,147,439.03	9.87

10	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	CNE100001922	22,620,885.63	9.25
11	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	CNE1000009Q7	22,493,837.12	9.20
12	KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	KYG5257K1076	19,003,913.13	7.77
13	TENCENT HOLDINGS LTD	KYG875721634	17,567,630.15	7.18
14	AIA GROUP LTD	HK0000069689	17,099,622.52	6.99
15	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HK0000055878	16,663,948.00	6.81
16	CHINA HARMONY NEW ENERGY AUT	KYG2118N1079	15,412,378.93	6.30
17	CHINA NEW HIGHER EDUCATION G	KYG2163K1076	15,262,234.42	6.24
18	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	US6475811070	15,112,252.78	6.18
19	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	CNE1000002Q2	14,591,891.21	5.97
20	KUNMING DIANCHI WATER TREA-H	CNE100002BH4	13,763,667.64	5.63
21	SINOPEC KANTONS HOLDINGS	BMG8165U1009	13,247,449.31	5.42
22	CHINA MERCHANTS BANK-H	CNE1000002M1	12,711,644.09	5.20
23	YIXIN GROUP LTD	KYG9T43R1023	11,981,925.66	4.90
24	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	KYG8020E1199	11,587,766.13	4.74

25	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	KYG2953R1149	10,964,471.05	4.48
26	MINSHENG EDUCATION GROUP CO	KYG6145R1065	10,544,545.17	4.31
27	CHINA GAS HOLDINGS LTD	BMG2109G1033	7,915,956.57	3.24
28	CHINA ZHENG TONG AUTO SERVICE	KYG215A81084	7,452,461.67	3.05
29	GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H	CNE100000379	7,314,625.49	2.99
30	3SBIO INC	KYG8875G1029	7,266,939.31	2.97
31	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD	BMG2108V1019	7,260,376.87	2.97
32	TOWNGAS CHINA CO LTD	KYG8972T1067	7,209,290.75	2.95
33	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	KYG2118M1096	7,166,347.17	2.93
34	CHINA EASTERN AIRLINES CO-H	CNE1000002K5	7,096,172.43	2.90
35	CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	CNE1000002T6	7,093,770.72	2.90
36	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	BMG1368B1028	6,970,510.96	2.85
37	GRAND BAOXIN AUTO GROUP LTD	KYG4134L1077	6,794,720.18	2.78
38	CHINA OILFIELD SERVICES-H	CNE1000002P4	6,619,713.00	2.71
39	CHINA LIFE	CNE1000002L3	6,332,201.57	2.59

	INSURANCE CO-H			
40	TAL EDUCATION GROUP- ADR	US8740801043	6,236,269.12	2.55
41	DONGYUE GROUP	KYG2816P1072	6,153,793.76	2.52
42	LVGEM CHINA REAL ESTATE INVE	KYG5727E1035	5,965,302.81	2.44
43	HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	BMG4639H1227	5,803,910.12	2.37
44	CHINA MINSHENG BANKING-H	CNE100000HF9	5,697,943.27	2.33
45	CIMC ENRIC HOLDINGS LTD	KYG2198S1093	5,588,108.30	2.28
46	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	BMG2113B1081	5,525,016.58	2.26
47	SINOTRANS SHIPPING LTD	HK0368041528	5,074,807.20	2.07
48	CHINA SANJIANG FINE CHEMICAL	KYG211861045	4,922,271.69	2.01

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币

元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金 资产净值比 例(%)
1	PICC PROPERTY &	CNE100000593	34,327,939.67	14.03

	CASUALTY-H			
2	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	US6475811070	29,459,550.85	12.04
3	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	CNE100001922	29,424,050.06	12.03
4	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KYG3066L1014	27,976,246.11	11.44
5	PETROCHINA CO LTD-H	CNE1000003W8	27,152,542.05	11.10
6	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HK0000049939	27,089,721.31	11.07
7	KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	KYG5257K1076	26,269,733.96	10.74
8	CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	KYG2120K1094	22,868,735.18	9.35
9	CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	CNE1000001Q4	22,293,944.53	9.11
10	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	CNE1000009Q7	20,969,782.72	8.57
11	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	CNE1000002Q2	19,718,352.76	8.06
12	Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD	KYG7306T1058	17,954,468.52	7.34
13	CHINA MERCHANTS BANK-H	CNE1000002M1	17,889,306.19	7.31
14	AIA GROUP LTD	HK0000069689	17,530,603.06	7.17
15	AIR CHINA LTD-H	CNE1000001S0	16,332,281.41	6.68
16	CHINA TAIPING	HK0000055878	13,871,124.57	5.67

	INSURANCE HOLD			
17	SINOPEC KANTONS HOLDINGS	BMG8165U1009	12,898,065.50	5.27
18	CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	CNE100000X44	12,874,650.92	5.26
19	YIXIN GROUP LTD	KYG9T43R1023	12,097,673.78	4.95
20	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	KYG2953R1149	10,834,448.68	4.43
21	MINSHENG EDUCATION GROUP CO	KYG6145R1065	9,625,169.97	3.93
22	WEICHAI POWER CO LTD-H	CNE1000004L9	9,588,733.72	3.92
23	CHINA NEW HIGHER EDUCATION G	KYG2163K1076	9,101,593.44	3.72
24	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	US01609W1027	8,116,299.31	3.32
25	SUNNY OPTICAL TECH	KYG8586D1097	8,012,586.03	3.28
26	DONGYUE GROUP	KYG2816P1072	7,917,749.99	3.24
27	CHINA GAS HOLDINGS LTD	BMG2109G1033	7,817,782.55	3.20
28	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	KYG2118M1096	7,674,010.77	3.14
29	TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	KYG8917X1218	7,508,344.54	3.07
30	TOWNGAS CHINA CO LTD	KYG8972T1067	7,285,334.41	2.98
31	GUANGSHEN	CNE100000379	7,245,126.47	2.96

	RAILWAY CO LTD-H			
32	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	7,126,754.60	2.91
33	3SBIO INC	KYG8875G1029	7,049,052.57	2.88
34	CHINA OILFIELD SERVICES-H	CNE1000002P4	6,702,703.62	2.74
35	CHINA SANJIANG FINE CHEMICAL	KYG211861045	6,700,202.53	2.74
36	TAL EDUCATION GROUP- ADR	US8740801043	6,477,178.91	2.65
37	MOMO INC-SPON ADR	US60879B1070	6,379,111.48	2.61
38	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	CNE1000002L3	6,247,989.94	2.55
39	CHINA MINSHENG BANKING-H	CNE100000HF9	5,626,069.30	2.30
40	DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	CNE100000312	5,576,565.36	2.28
41	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	BMG2113B1081	5,569,823.65	2.28
42	SINOTRANS SHIPPING LTD	HK0368041528	5,562,203.03	2.27
43	FOSUN INTERNATIONAL LTD	HK0656038673	5,300,723.06	2.17
44	CIMC ENRIC HOLDINGS LTD	KYG2198S1093	5,101,200.63	2.09

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	761,123,633.12
卖出收入（成交）总额	729,274,622.83

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.6 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。

8.7 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。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.9 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。

8.10 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。

8.11 投资组合报告附注

8.11.1

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。

8.11.2

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。

8.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-

2	应收证券清算款	4,496,461.34
3	应收股利	203,560.80
4	应收利息	2,372.77
5	应收申购款	2,361,718.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,064,113.39

8.11.4 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。

8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

8.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
15,790	15,604.62	175,029,625.00	71.04%	71,367,258.95	28.96%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员 持有本基金	490,506.93	0.22%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究 部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2016年3月9日）基金份额总额	243,722,985.20
本报告期期初基金份额总额	224,706,291.65
本报告期基金总申购份额	130,953,810.17
减：本报告期基金总赎回份额	109,263,217.87
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	246,396,883.95

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。

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人

基金管理人于 2017 年 2 月 8 日发布《工银瑞信基金管理有限公司董事长变更公告》，经基金管理人第六十一次股东会和第四届董事会第二十六次会议审议通过，沈立强先生辞去公司董事长职务，董事长变更为尚军先生。

基金管理人于 2017 年 4 月 25 日发布《工银瑞信基金管理有限公司关于副总经理变更的公告》，郝炜先生自 2017 年 4 月 19 日起担任工银瑞信基金管理有限公司副总经理。

2、基金托管人托管部门

2017 年 8 月，陈四清先生担任中国银行股份有限公司董事长、执行董事、董事会战略发展委员会主席及委员等职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理业务、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

无。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内应支付给普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计费用柒万贰仟元整，该审计机构自基金合同生效日起向本基金提供审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受到稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票 成交总额的比 例	佣金	占当期佣金 总量的比例	
大和资本	-	436,802,509.38	29.31%	174,721.00	8.50%	新增
申万宏源	-	361,719,831.64	24.27%	542,579.86	26.39%	-
招商证券	-	262,561,656.50	17.62%	410,645.78	19.98%	-
Credit Suisse	-	190,102,080.21	12.76%	237,089.08	11.53%	-
CICC	-	167,030,111.73	11.21%	142,609.15	6.94%	-
CITIC Securities	-	42,846,508.07	2.87%	386,413.23	18.80%	新增
光大证券	-	16,358,760.00	1.10%	81,793.80	3.98%	新增
Goldman Sachs	-	9,386,905.74	0.63%	43,963.36	2.14%	新增
CCB INT Security	-	3,587,652.00	0.24%	35,876.52	1.75%	新增
Citigroup Global	-	-	-	-	-	-

注：1. 券商的选择标准和程序

(1) 选择标准：注重综合服务能力

a) 券商财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与工银瑞信有互补性、在最近一年内无重大违规行为。

b) 券商具有较强的综合研究能力：能及时、全面、定期提供高质量的关于宏观、行业、资本市场、个股分析的报告及其他丰富全面的信息咨询服务；有很强的分析能力，能根据工银瑞信所管理基金的特定要求，提供专门研究报告；具有开发量化投资组合模型的能力以及其他综合服务能力。

c) 与其他券商相比，该券商能够提供最佳交易执行和优惠合理的佣金率。

(2) 选择程序

a) 新增券商的选定：根据以上标准对券商进行考察、选择和确定。在合作之前，券商需提供至少两个季度的服务，并与其他已合作券商一起参与投资研究部门（权益投资部，固定收益部，专户投资部，研究部和中央交易室）两个季度对券商的研究服务评估。公司投委会根据对券商研究服务评估结果决定是否作为新增合作券商。

b) 签订委托协议：与被选择的券商签订委托代理协议，明确签定协议双方的公司名称、委托代理期限、佣金率、双方的权利义务等，经签章有效。

2. 券商的评估，保留和更换程序

(1) 席位的租用期限暂定为一年，合同到期 15 天内，投资研究部门将根据各券商研究在服务期间的综合证券服务质量等情况，进行评估。

(2) 对于符合标准的券商，工银瑞信将与其续约；对于不能达到标准的券商，不与其续约，并根据券商选择标准和程序，重新选择其它经营稳健、研究能力强、综合服务质量高的证券经营机构，租用其交易席位。

(3) 若券商提供的综合证券服务不符合要求，工银瑞信有权按照委托协议规定，提前中止租用其交易席位。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于增加大同证券有限责任公司为工银瑞信基金管理有限公司旗下部分基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 1 月 26 日
2	工银瑞信基金管理有限公司董事长变更公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 2 月 8 日
3	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加交通银行手机银行渠道基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 2 月 23 日
4	关于增加中国中投证券有限责任公司为工银瑞信沪港深股票型证券投资基金、工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）人民币份额销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 3 月 1 日

5	关于直销电子自助交易系统开展工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2017年3月8日
6	关于增加申万宏源证券有限公司为工银瑞信沪港深股票型证券投资基金、工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）人民币份额销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017年3月8日
7	工银瑞信基金管理有限公司关于泛华普益基金销售有限公司基金销售费率调整的公告	中国证监会指定的媒介	2017年3月10日
8	工银瑞信基金管理有限公司关于宜信普泽投资顾问（北京）有限公司基金销售费率调整的公告	中国证监会指定的媒介	2017年3月10日
9	关于增加江海证券有限公司为工银瑞信基金管理有限公司旗下部分基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017年3月23日
10	关于工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）调整人民币份额大额申购、定期定额投资业务的公告	中国证监会指定的媒介	2017年3月27日
11	工银瑞信基金管理有限公司关于增加青岛农村商业银行股份有限公司为旗下基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017年3月30日
12	工银瑞信基金管理有限公司关于增加广东顺德农村商业银行股份有限公司为旗下基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017年4月10日

13	关于直销电子自助交易系统开展 QDII 类产品费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 4 月 18 日
14	关于增加北京肯特瑞财富投资管理有限公司为旗下基金销售机构并进行费率调整的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 4 月 20 日
15	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加交通银行手机银行渠道基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 4 月 22 日
16	工银瑞信基金管理有限公司关于副总经理变更的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 4 月 25 日
17	关于增加大有期货有限公司为工银瑞信基金管理有限公司旗下部分基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 5 月 12 日
18	工银瑞信基金管理有限公司关于一路财富（北京）信息科技股份有限公司基金销售费率调整的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 5 月 15 日
19	工银瑞信基金管理有限公司关于金惠家保险代理有限公司基金销售费率调整的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 5 月 24 日
20	关于直销电子自助交易系统开展 QDII 类基金费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 6 月 26 日
21	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加交通银行手机银行渠道基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 7 月 3 日
22	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加交通银行网上银行	中国证监会指定的媒介	2017 年 7 月 3 日

	基金申购手续费费率优惠活动的公告		
23	关于增加弘业期货股份有限公司为工银瑞信基金管理有限公司旗下部分基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 7 月 5 日
24	关于增加上海华夏财富投资管理有限公司为旗下基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 7 月 7 日
25	关于增加北京蛋卷基金销售有限公司为旗下基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 7 月 11 日
26	关于增加中信期货有限公司为工银瑞信基金管理有限公司旗下部分基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 8 月 4 日
27	工银瑞信基金管理有限公司关于天津国美基金销售有限公司基金销售费率调整的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 8 月 15 日
28	工银瑞信基金管理有限公司关于增加济安财富（北京）资本管理有限公司为旗下基金销售机构并进行基金销售费率调整的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 8 月 17 日
29	工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金关于 2017 年 8 月 23 日暂停申购、赎回等业务的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 8 月 24 日
30	关于增加大泰金石基金销售有限公司为旗下基金销售机构并进行基金销售费率调整的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 8 月 25 日
31	关于增加山西证券股份有限公司为工银瑞信基金管理有限公司旗下部分基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 9 月 18 日

32	关于工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）变更基金经理的公告	中国证监会指定的媒介	2017年10月11日
33	关于增加中原银行股份有限公司为工银瑞信基金管理有限公司旗下部分基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017年10月26日
34	关于增加上海挖财金融信息服务有限公司为旗下基金销售机构并进行费率调整的公告	中国证监会指定的媒介	2017年11月8日
35	工银瑞信基金管理有限公司关于上海基煜基金销售有限公司基金销售费率调整的公告	中国证监会指定的媒介	2017年11月27日
36	工银瑞信基金管理有限公司关于增加通华财富(上海)基金销售有限公司为旗下部分基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017年12月7日
37	关于增加江苏银行股份有限公司为工银瑞信基金管理有限公司旗下部分基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2017年12月14日
38	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金调整流通受限股票估值方法的公告	中国证监会指定的媒介	2017年12月21日
39	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加工商银行网上银行、手机银行基金定投申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2017年12月29日
40	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加苏州银行股份有限公司网上银行、手机银行、网点	中国证监会指定的媒介	2017年12月30日

	低柜基金申购及定期定额申购费率优惠活动的公告		
41	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加交通银行手机银行渠道基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 12 月 30 日
42	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下公开募集证券投资基金缴纳增值税的公告	中国证监会指定的媒介	2017 年 12 月 30 日

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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	20170101-20171231	175,029,625.00	-	-	175,029,625.00	71.22%
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。							

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据基金管理人于 2017 年 10 月 11 日披露的《关于工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）变更基金经理的公告》，自 2017 年 10 月 9 日起，游凜峰先生不再担任工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）的基金经理。

§13 备查文件目录

13.1 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、《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

13.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

13.3 查阅方式

投资者可于营业时间免费查阅，或登录基金管理人网站查阅。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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人——工银瑞信基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-811-9999

网址：www.icbccs.com.cn