

工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金

2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年四月二十日

§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 2015 年 4 月 16 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银瑞信中小盘股票
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	322,225,888.61 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	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金，属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于中小盘股票，在股票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（2015 年 1 月 1 日 — 2015 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	40,960,441.91
2. 本期利润	161,415,193.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4509
4. 期末基金资产净值	497,284,004.05
5. 期末基金份额净值	1.543

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 2015 年 3 月 31 日。

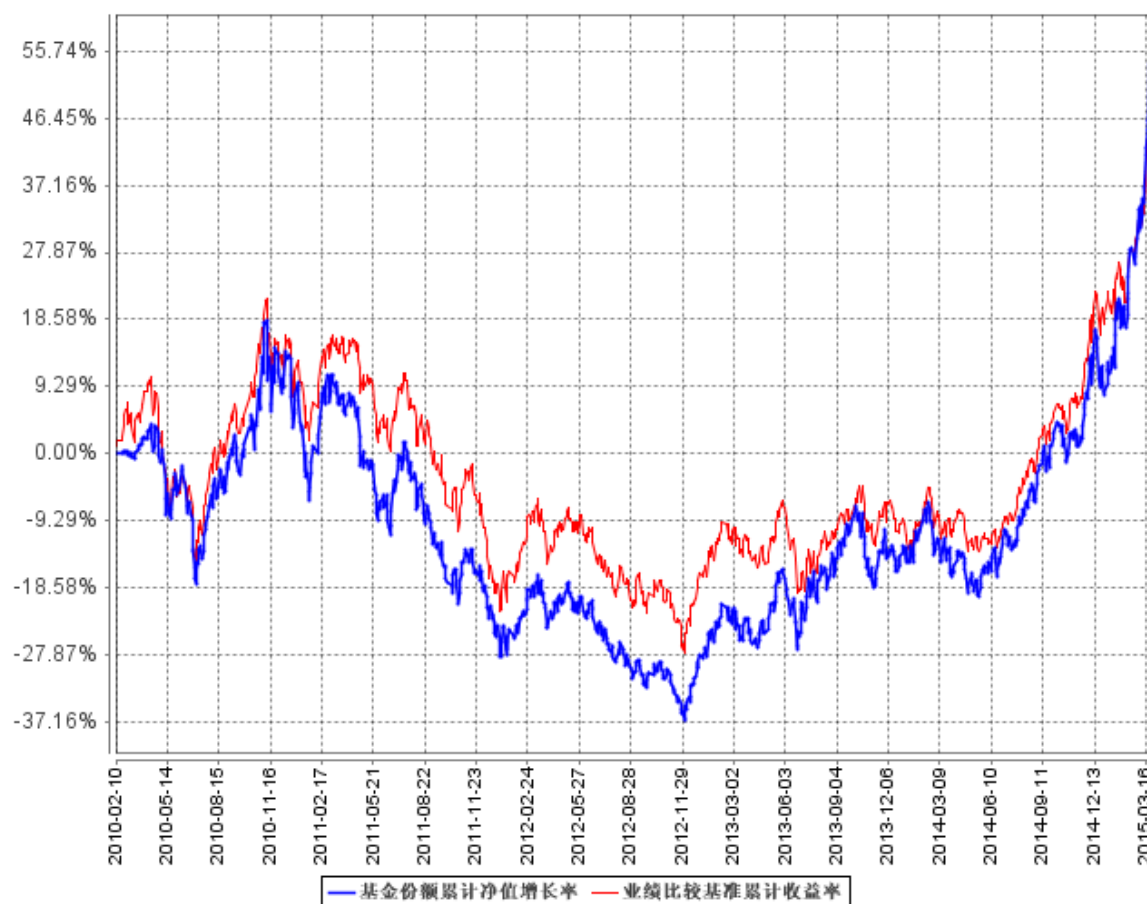
3.2 基金净值表现

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	42.08%	1.51%	25.25%	1.15%	16.83%	0.36%

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		

王筱苓	本基金的 基金经理	2011 年 10 月 11 日	—	18	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，曾任工银核心价值基金、工银精选平衡混合型基金、工银稳健成长股票型基金基金经理、专户投资部专户投资经理，2011 年 10 月 11 日至今，担任工银中小盘基金基金经理；2012 年 12 月 5 日至今，担任工银大盘蓝筹基金基金经理；2014 年 6 月 26 日至今，担任工银绝对收益策略混合型发起式基金基金经理。2014 年 12 月 30 日至今，担任工银消费服务行业股票型基金基金经理。
胡文彪	本基金的 基金经理	2012 年 11 月 20 日	—	13	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；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，担任工银中小盘基金基金经理；2011 年 2 月 10 日

					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 日至今，担任工银大盘蓝筹基金基金经理； 2012 年 11 月 20 日至今担任工银中小盘基金基金经理； 2013 年 11 月 12 日至今，担任工银瑞信精选平衡基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年一季度上证指数上涨 15.87%，沪深 300 指数上涨 14.64%，创业板指数上涨 58.66%。在 2014 年四季度大盘股票表现优于中小盘股之后，风格轮换再次发生，中小盘股明显优于大盘股票。期间，计算机、通信、传媒行业涨幅较大，银行、证券、保险、白酒、煤炭等去年四季度涨幅较大的行业本期涨幅较小。

基金在本期间取得较大的超额收益，主要收益来自中小盘股票的超配。去年四季度，虽然中小盘股票表现大幅落后，但本基金没有大幅减持中小盘股票，对一些具有持续成长性的公司坚持持有，本期这些股票出现恢复性的上涨，因此取得超额收益。期末，本基金主要超配的行业有通信、国防军工、医疗服务、计算机、传媒、环保等，配置较低的有房地产、交通运输、汽车、建筑、机械等。基金组合的投资风格仍然偏成长投资风格。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为 42.08%，业绩比较基准收益率为 25.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内经济方面，一季度的宏微观数据和草根调研显示，当前国内经济增长动能依然疲弱，整体经济仍在下探“新常态”下短期增长的底部。与此同时，当前政府稳增长的态度也愈发明确，央行货币政策维持宽松，财政政策正朝着实质性积极的方向发展，地产政策更出现了进一步的放松。在政府稳增长政策陆续加码的情况下，预计二季度基建投资对国内经济增长的托底效果将会维持并强化，而地产政策放松虽然对地产投资的影响幅度有限，但地产投资的下滑势头有望得到缓解。考虑到美国经济回暖的基础仍较为稳固、欧央行量化宽松政策正在推动欧洲经济逐步向好、新兴市场国家也在出台宽松政策刺激经济增长，二季度外需对国内经济增长有正面拉动仍将是大概率事件。政策层面上，由于目前国内经济增长内生性动力依然不足、低通胀局面短期难改，预计二季度货币、财政、地产等政策也将以宽松为主基调。因此，在政策宽松有助于改善国内投资增长、外需偏积极的情况下，二季度国内宏观经济有望短期企稳，经济增长环比改善的可能性正在不断加大。

A 股市场，在 2014 年赚钱效应的基础上进一步放大，正反馈效应明显，入市资金持续较大流入，出现牛市特征。一季度印证了我们年初对股票市场 2015 年存在较好的投资机会的预期。在流动性充裕、居民资产配置偏向股票市场、经济转型预期、股市赚钱效应等综合因素影响下，股票市场仍然有上涨空间。基于科技进步、产业转型升级、改革红利、资本推动等多方面因素，

我们持续看好优质成长股的成长空间，以及带来的投资收益机会。本基金投资组合的行业配置，在适度均衡的基础上，重点配置通信、国防军工、医疗服务、传媒、环保等稳健成长和快速成长性行业，以及智慧城市、移动互联网（以及“互联网+”）、北斗信息、通用航空、体育健身、养老产业等子行业。本基金持续以行业发展空间、中长期企业成长空间等成长因素选择优质个股，继续努力发掘成长股票的投资机会。

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	468,312,577.70	88.07
	其中：股票	468,312,577.70	88.07
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
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	银行存款和结算备付金合计	32,586,901.27	6.13
7	其他资产	30,829,253.78	5.80
8	合计	531,728,732.75	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

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	7,122,176.82	1.43
B	采矿业	7,075,600.00	1.42
C	制造业	249,475,012.91	50.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	195,200.00	0.04
F	批发和零售业	24,741,456.98	4.98
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	115,962,650.81	23.32
J	金融业	8,319,775.28	1.67
K	房地产业	856,700.00	0.17
L	租赁和商务服务业	1,639,200.00	0.33
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	15,879,218.50	3.19
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	13,042,286.40	2.62
R	文化、体育和娱乐业	24,003,300.00	4.83
S	综合	-	-
	合计	468,312,577.70	94.17

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。

5.3 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	300288	朗玛信息	125,000	30,967,500.00	6.23
2	300075	数字政通	240,000	14,954,400.00	3.01
3	300020	银江股份	320,000	14,208,000.00	2.86
4	002467	二六三	520,050	13,235,272.50	2.66
5	600763	通策医疗	190,010	13,042,286.40	2.62
6	600587	新华医疗	280,000	12,614,000.00	2.54
7	300113	顺网科技	310,000	12,341,100.00	2.48
8	300133	华策影视	310,000	11,776,900.00	2.37
9	300101	振芯科技	269,901	11,203,590.51	2.25
10	600118	中国卫星	300,000	10,392,000.00	2.09

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	56,495.35
2	应收证券清算款	26,885,617.99
3	应收股利	-
4	应收利息	5,867.92
5	应收申购款	3,881,272.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,829,253.78

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	300101	振芯科技	11,203,590.51	2.25	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	390,859,194.30
报告期期间基金总申购份额	93,890,352.09
减：报告期期间基金总赎回份额	162,523,657.78
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	322,225,888.61

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

本基金本报告期末有基金管理人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

根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》，自 2015 年 3 月 26 日起，本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在上海证券交

易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外），主要依据由第三方估值机构(中证指数有限公司)提供的价格数据进行估值。详情请见 2015 年 3 月 27 日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站发布的《工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§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股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信中小盘成长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办公场所。

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。