

工银瑞信主题策略股票型证券投资基金 2014年第2季度报告

2014年6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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年七月十七日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 7 月 14 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银主题策略股票
交易代码	481015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	77,134,960.75 份
投资目标	结合宏观经济转型方向，通过分析社会经济热点动向，把握相关主题投资机会，追求基金资产长期稳定的增值和收益，在控制投资风险的同时，力争持续实现超越业绩基准的收益。
投资策略	类别资产配置上，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；在股票投资方面，本基金主要采取主题投资策略，在宏观经济发展的不同阶段，关注经济发展热点，深入挖掘潜在的主题投资机会，寻找实质受益的上市公司，并综合考虑其基本面情况，选择具备投资价值的股票，构建投资组合，并不断优化组合，争取获得超越业绩基准的收益水平。本基金还将在法规允许的范围内，基于谨慎原则利用权证以及其它金融工具进行套利交易或风险管理，为基金收益提供增加价值。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率 + 20%×中债综合指数收

	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、混合型基金和货币市场基金，属于风险水平较高的基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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（2014年4月1日—2014年6月30日）
1. 本期已实现收益	-930,088.06
2. 本期利润	7,742,334.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0994
4. 期末基金资产净值	104,184,560.03
5. 期末基金份额净值	1.351

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2014年6月30日。

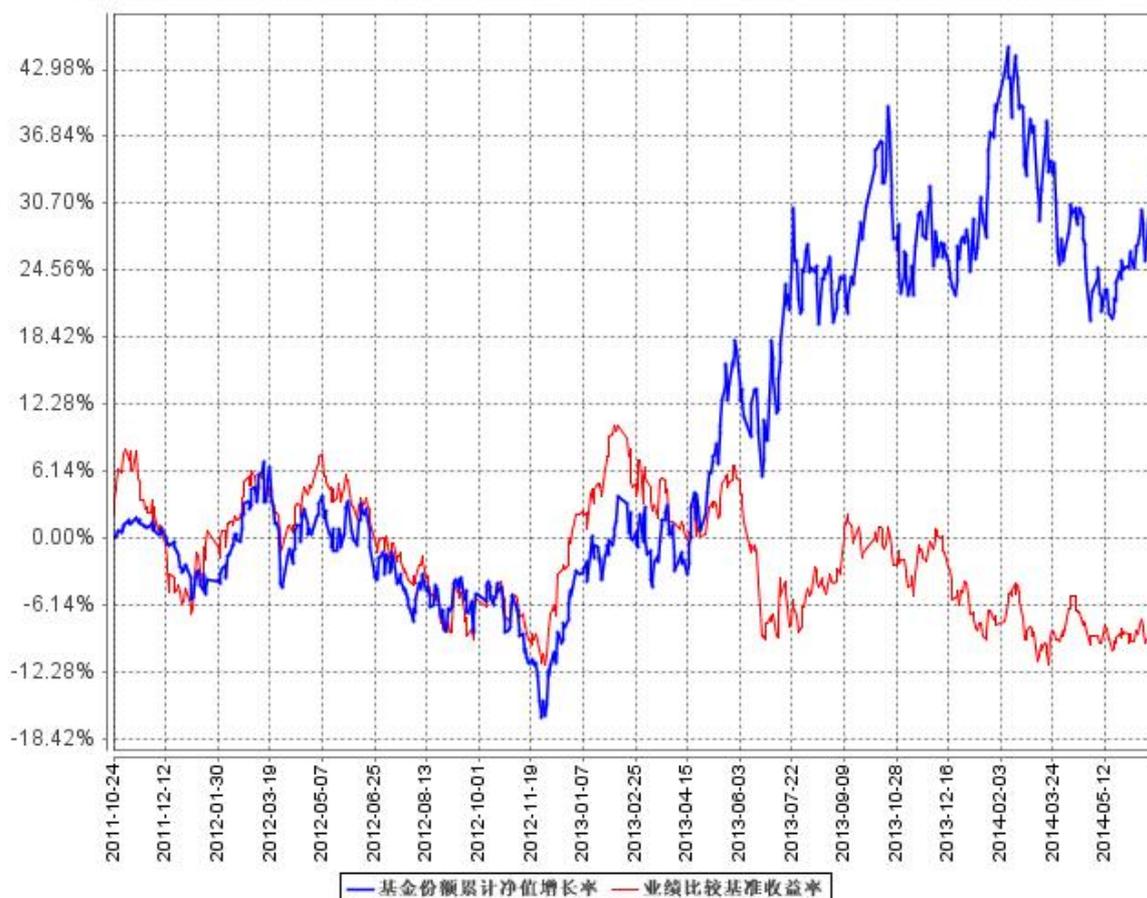
3.2 基金净值表现

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	7.99%	1.08%	1.39%	0.70%	6.60%	0.38%

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 2011 年 10 月 24 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，本基金的投资符合基金合同的相关规定：本基金股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，债券、现金等金融工具及其他资产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%。

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		
黄安乐	本基金的基金经理	2011年11月23日	-	11	先后在天相投资顾问有限公司担任研究员，国信证券经济研

					<p>研究所担任资深分析师，国信证券资产管理总部担任投资经理、研究员；2010 年加入工银瑞信，曾任高级研究员兼专户投资顾问，2011 年 11 月 23 日至今担任工银主题策略股票基金基金经理，2013 年 9 月 23 日至今担任工银瑞信精选平衡基金基金经理。</p>
曹冠业	权益投资部总监	2011 年 10 月 24 日	2014 年 6 月 12 日	13	<p>CFA、FRM；先后在东方汇理担任结构基金和亚太股票基金经理，香港恒生投资管理公司担任香港中国股票和 QFII 基金投资经理；</p> <p>2007 年加入工银瑞信，现任权益投资部总监，兼任工银瑞信资产管理（国际）有限公司权益投资总监；2007 年 11 月 29 日至 2009 年 5 月 17 日，担任工银核心价值基金基金经理；2008 年 2 月 14 日至 2009 年 12 月 25 日，担任工银全球基金基金经理；2009 年 5 月 18 日至 2014 年 6 月 12 日，担任工银成长基金基金经理；2011 年 10 月 24 日至 2014 年 6 月 12 日，担任工银主题策略股票基金基金经理；2013 年 9 月 23 日至 2014 年 6 月 12 日担任工银瑞信中国机会全球配置基金基金经理；2013 年 11 月 11 日至 2014 年</p>

					6 月 12 日担任工银瑞信信息产业股票型基金基金经理。
--	--	--	--	--	------------------------------

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未超过该证券当日成交量的 5%。

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

2014 年 2 季度，市场经历了先跌后涨，然后企稳的过程，但各种风格的表现有所差异。中小盘成长股，在 2 季度延续了 2 月中下旬的下跌，一直到 5 月中旬才止跌反弹，直至 2 季度末；而大盘蓝筹类股票，先于 3 月中旬止跌反弹 1 个月左右，然后继续下跌 1 个月，5 月中旬之后则维持在窄幅震荡的格局。由于本基金主要的投资风向为中小盘成长股，因此 2 季度初期净值损失较多，4~5 月份业绩平稳，而 6 月份则相对受益较多，基金净值有所回升。

正如我们在 1 季度报告中所指出的，因考虑到系统性风险，我们在 2 季度初期按照投资计划，

适当降低了基金的股票仓位；之后在 6 月初补仓位；2 季度本基金投资的行业依然集中在节能环保、医疗服务、国防军工、新一代信息技术等领域，减持了涨幅较大的新能源汽车、信息安全等主题投资板块的投资。总体而言，本基金的投资方向无大的变化，即在上述看好的几个领域内精选个股进行投资；同时，我们也认为，未来 1~2 个季度，中小盘成长股将面临更加严格的市場檢驗，个股的挑选比行业的选择更为重要；另外，我们也将关注基础化工、大宗商品、养殖业等部分周期板块可能存在的投资机会，并在合适的时间进行资产配置上的小幅度调整以应对市场的变化。

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 7.99%，业绩比较基准收益率为 1.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们依旧认为，宏观经济内生增速下降的趋势并未因为政策上的微刺激而发生改变，但微刺激的意义在于为将来的改革和转型营造相对宽松的环境和条件，因此，市场并未因为政策刺激的托底，而青睐传统的低估值的行业，反而更加聚焦产业的升级和结构的转型，同时各类主题概念板块非常活跃。

因为政策刺激预期的存在以及相对宽松的流动性，加上新股发行之后，打新行为趋于理性，因此，我们认为，未来 2 个季度，股票市场环境相对较好；需要担忧的是，上市公司 2 季报和半年报的业绩披露，有可能成为真假成长的分界点，也可能促使下一阶段的估值切换，因此对创业板和中小板中的个股，业绩增长速度的确认显得非常重要。

从中长线看，代表产业升级和结构转型的新兴产业，仍是未来的投资主战场，我们持续关注环保、军工、医药、TMT 等行业的投资机会；需要规避的是上述行业的中报业绩低于预期的风险，同时要充分考量如何实现估值和业绩增速方面的匹配，因此个股的选择尤为重要；传统行业方面，我们认为，通过分析其供给、需求、产能和库存等方面的积极变化，可以逐步关注一些有可能走出行业底部的周期性行业，如果确认拐点出现，这类行业将存在较大的趋势性投资机会。

§ 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	88,575,788.37	82.22
	其中：股票	88,575,788.37	82.22
2	固定收益投资	4,991,000.00	4.63
	其中：债券	4,991,000.00	4.63

	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	2,612,807.28	2.43
7	其他资产	11,554,510.43	10.73
8	合计	107,734,106.08	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	1,762,000.00	1.69
B	采矿业	1,467,000.00	1.41
C	制造业	53,762,261.69	51.60
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	1,930,500.00	1.85
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	20,539,663.80	19.71
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,049,622.45	3.89
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,064,740.43	4.86
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	88,575,788.37	85.02

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	300016	北陆药业	500,000	6,220,000.00	5.97

2	300086	康芝药业	450,000	6,079,500.00	5.84
3	600776	东方通信	400,000	5,340,000.00	5.13
4	300113	顺网科技	220,000	5,324,000.00	5.11
5	300213	佳讯飞鸿	330,000	5,260,200.00	5.05
6	002373	联信永益	220,000	5,192,000.00	4.98
7	002421	达实智能	200,000	5,096,000.00	4.89
8	300137	先河环保	180,000	3,754,800.00	3.60
9	002672	东江环保	110,071	3,008,240.43	2.89
10	600343	航天动力	220,000	2,659,800.00	2.55

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	4,991,000.00	4.79
	其中：政策性金融债	4,991,000.00	4.79
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,991,000.00	4.79

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	140213	14 国开 13	50,000	4,991,000.00	4.79

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 本基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明：

根据康芝药业 2013 年 3 月 19 日披露的《关于公司 2011 年半年度及 2011 年第三季度财务信息更正的公告》显示，公司 2011 年半年报告及 2011 年第三季度报告存在重大会计差错。更正后，2011 年半年度报告归属于母公司股东的净利润减少了 953.85 万元，与更正前相比下降了 43.10%；2011 年第三季度报告归属于母公司股东的净利润减少 530.51 万元，与更正前相比下降了 36.99%。

上述行为违反了深圳证券交易所《创业板股票上市规则（2012 年修订）》第 2.1 条的相关规定。康芝药业董事长兼总裁洪江游、董事兼副总裁洪江涛、时任董事会秘书李幽泉、财务总监刘会良未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务，给与公开批评处分。

上述事项对公司的生产经营活动基本无影响。

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	62,251.63
2	应收证券清算款	10,868,624.86
3	应收股利	-
4	应收利息	14,401.63

5	应收申购款	609,232.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,554,510.43

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	300137	先河环保	3,754,800.00	3.60	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	77,420,182.15
报告期期间基金总申购份额	5,402,427.09
减：报告期期间基金总赎回份额	5,687,648.49
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	77,134,960.75

§ 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

本基金本报告期无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

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主题策略股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信主题策略股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信主题策略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。