

工银瑞信消费服务行业股票型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 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：二〇一四年十月二十七日

§ 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 2014 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银消费服务股票
交易代码	481013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 4 月 21 日
报告期末基金份额总额	741,457,774.80 份
投资目标	通过投资消费服务类行业股票，追求基金资产长期稳定增值，在合理风险限度内，力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金建立系统化、纪律化的投资流程，遵循初选投资对象、公司治理评估、行业地位与竞争优势评估、公司财务分析、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股票，构造投资组合。
业绩比较基准	80%×沪深 300 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。本基金主要投资于消费服务行业股票，在股票型基金中属于中等偏高风险水平的投资产品。
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（2014年7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	36,818,427.12
2. 本期利润	150,132,786.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1607
4. 期末基金资产净值	825,487,071.12
5. 期末基金份额净值	1.113

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 9 月 30 日。

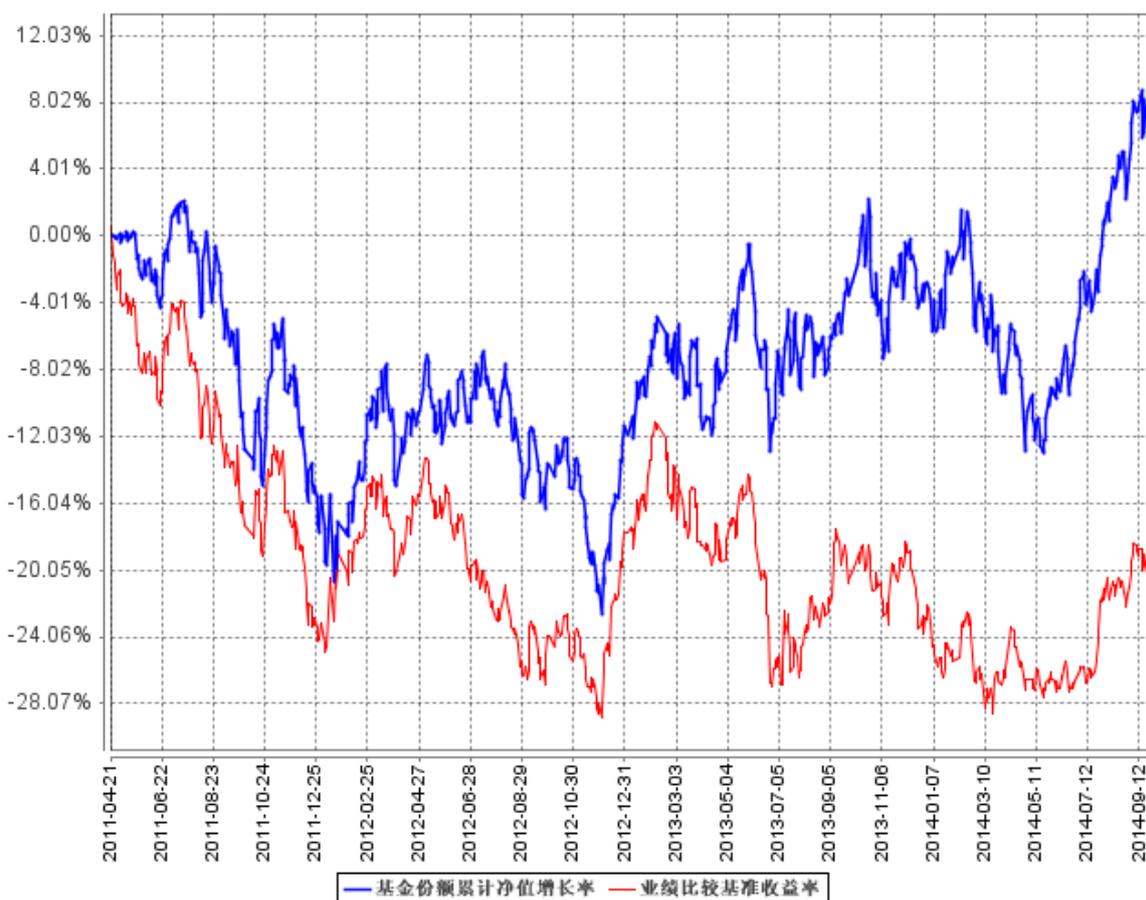
3.2 基金净值表现

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	17.16%	0.87%	10.72%	0.72%	6.44%	0.15%

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 4 月 21 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同关于投资比例的各项约定。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%。其中，基金持有的消费服务行业股票占基金股票资产的比例不低于 80%，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		
何江旭	权益投资总监，曾	2011 年 4 月 21 日	2014 年 7 月 30 日	17	曾担任国泰基金金鑫、基金金鼎、金马

	任本基金的基金经理。				稳健回报、金鹰增长以及金牛创新成长基金的基金经理，基金管理部总监兼权益投资副总监；2009 年加入工银瑞信，现任权益投资总监，兼任工银瑞信投资管理有限公司联席总经理；2010 年 4 月 12 日至 2014 年 7 月 30 日，担任工银核心价值基金基金经理；2011 年 4 月 21 日至 2014 年 7 月 30 日，担任工银消费服务行业基金的基金经理。
王勇	研究部副总监，本基金的基金经理	2011 年 11 月 7 日	-	7	先后在慧聪国际咨询有限公司担任销售主管，香港新世界数字多媒体公司担任市场经理；2007 年加入工银瑞信，现任权益投资部基金经理，兼任研究部副总监，2011 年 11 月 7 日至今担任工银消费服务行业基金的基金经理，2011 年 12 月 27 日至今担任工银保本混合基金基金经理，2013 年 2 月 7 日至今担任工银瑞信保本 2 号混合型发起式基金基金经理，2013 年 6 月 26 日起至今担任工银瑞信保本 3 号混合型基金基金经理。

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 年三季度市场大幅上行，沪深 300、中证 700 以及创业板综合指数的涨幅都超过 10%甚至 20%，出现了久违的牛市行情。分行业来看则涨幅更加喜人，除了大权重的石油石化和银行之外，所有行业涨幅都超过 10%，大部分行业涨幅超过 20%。在这轮行情中，起主导作用的是估值和预期的提升，基本面业绩的则贡献不大。管理人认为预期的改善主要来自于市场对于政治经济体制改革成功的乐观判断，虽然这种判断短期可能会遇到各种各样的挑战，但是长期来看则是一个非常坚实的牛市基础。

本基金三季度重点配置了基本面和预期同时趋势向上的优质成长股，进一步降低了低估值但是增速也显著放缓的传统消费白马公司，分享了细分消费子行业龙头的快速成长红利。重点配置的行业是医药特别是创新药、TMT 特别是 OTO 和消费行业信息化以及发展空间巨大的现代农业，业绩总体表现较好，大幅跑赢业绩比较基准。

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 17.16%，业绩比较基准收益率为 10.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济展望：宏观经济整体形势不乐观已经是共识，在经济不崩盘的情况下判断目前经济到底有多差也已经没有太大意义。同时，随着政治体制改革的深入和经济转型的推进，对于未来改善空间判断的重要性已经远远超过对于现有情况恶化程度的判断。另一方面，以移动互联网为代表的技术创新正在改变和颠覆着各行各业，按照传统方法静态分析判断经济走势很容易陷入刻舟求剑的误区。简言之，立足创新放眼未来是今后相当长一段时间最重要的分析方式。

市场走势判断：近几年来，市场的走势也很清楚的表明了对于创新和未来的偏好，虽然偏好的幅度可能有过大，但是大方向是没有问题的，以新技术、新能源、新材料、新模式为基础的新经济必将孕育出激动人心的投资机会。有鉴于此，本基金未来将立足创新构建投资组合，在兼顾安全和稳健的前提下全力挖掘新经济带来的投资机会，重点研究发展空间巨大的新兴消费行业，力争为投资者创造收益，更好地迎接和享受未来。

§ 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	741,385,240.67	88.23
	其中：股票	741,385,240.67	88.23
2	固定收益投资	55,921,600.00	6.66
	其中：债券	55,921,600.00	6.66
	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	9,198,229.95	1.09
7	其他资产	33,781,946.29	4.02
8	合计	840,287,016.91	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	66,519,289.42	8.06
B	采矿业	-	-

C	制造业	477,320,993.22	57.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,150,573.30	0.38
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,827,926.98	0.95
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	91,057,779.47	11.03
J	金融业	74,146,225.15	8.98
K	房地产业	-	-
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	2,453.13	0.00
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	21,360,000.00	2.59
S	综合	-	-
	合计	741,385,240.67	89.81

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	600572	康恩贝	4,800,000	81,360,000.00	9.86
2	300016	北陆药业	4,700,000	80,417,000.00	9.74
3	002458	益生股份	3,542,479	47,114,970.70	5.71
4	300086	康芝药业	2,900,000	46,748,000.00	5.66
5	002421	达实智能	1,450,000	45,965,000.00	5.57
6	300213	佳讯飞鸿	2,000,000	45,580,000.00	5.52
7	002631	德尔家居	2,700,000	33,831,000.00	4.10
8	600519	贵州茅台	206,316	33,450,013.08	4.05
9	002614	蒙发利	1,500,000	27,345,000.00	3.31
10	600887	伊利股份	1,021,964	26,468,867.60	3.21

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	55,921,600.00	6.77
	其中：政策性金融债	55,921,600.00	6.77
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	55,921,600.00	6.77

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	560,000	55,921,600.00	6.77

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 11 月 7 日公告，公司 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。

根据康芝药业 2014 年 7 月 2 日公告，公司存在以下违法事实：提前确认销售收入，虚增 2011 年利润 1,568,139.83 元；应计未计期间费用，虚增 2011 年和 2012 年利润分别为 2,384,964.00 元和 2,307,903.00 元。公司的上述行为，违反了《证券法》第六十三条、第六十八条规定，构成了《证券法》第一百九十三条所述违法行为。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》第一百九十三条规定，中国证券监督管理委员会对康芝药业给予警告，并处 35 万元罚款。

根据康芝药业 2014 年 8 月 18 日公告，公司 2014 年 4 月 11 日披露的《关于前期会计差错更正的公告》显示，公司 2011 年年度报告的财务信息存在重大会计差错。更正前，2011 年度归属于母公司股东的净利润为盈利 281.60 万元；更正后，2011 年度归属于母公司股东的净利润为亏损 113.71 万元。该更正事项导致 2011 年度归属于母公司股东的净利润下降了 395.31 万元，且盈亏性质发生变化。康芝药业的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、第 11.3.1 条以及第 11.3.4 条的相关规定。

鉴于康芝药业及相关当事人的上述违规事实和情节，深圳证券交易所根据《创业板股票上市规则（2012 年修订）》第 16.2 条、第 16.3 条的相关规定，经深圳证券交易所纪律处分委员会审议通过，对康芝药业给予通报批评的处分。

上述所列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	385,086.15
2	应收证券清算款	32,565,800.93
3	应收股利	-
4	应收利息	720,773.64
5	应收申购款	110,285.57

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,781,946.29

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	002458	益生股份	47,114,970.70	5.71	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	1,054,846,912.33
报告期期间基金总申购份额	17,352,194.87
减：报告期期间基金总赎回份额	330,741,332.40
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	741,457,774.80

- 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消费服务股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信消费服务股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信消费服务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处。

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。