

工银瑞信消费服务行业混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：二〇一五年十月二十六日

§ 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 工银消费服务混合 |
| 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 | 153,404,653.03 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 | 本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金，属于风险水平中高的基金。本基金主要投资于消费服务行业股票，在混合型基金中属于较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（2015年7月1日—2015年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 9,734,520.31 |
| 2. 本期利润 | -55,379,859.25 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.3428 |
| 4. 期末基金资产净值 | 205,366,676.84 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.339 |

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 9 月 30 日。

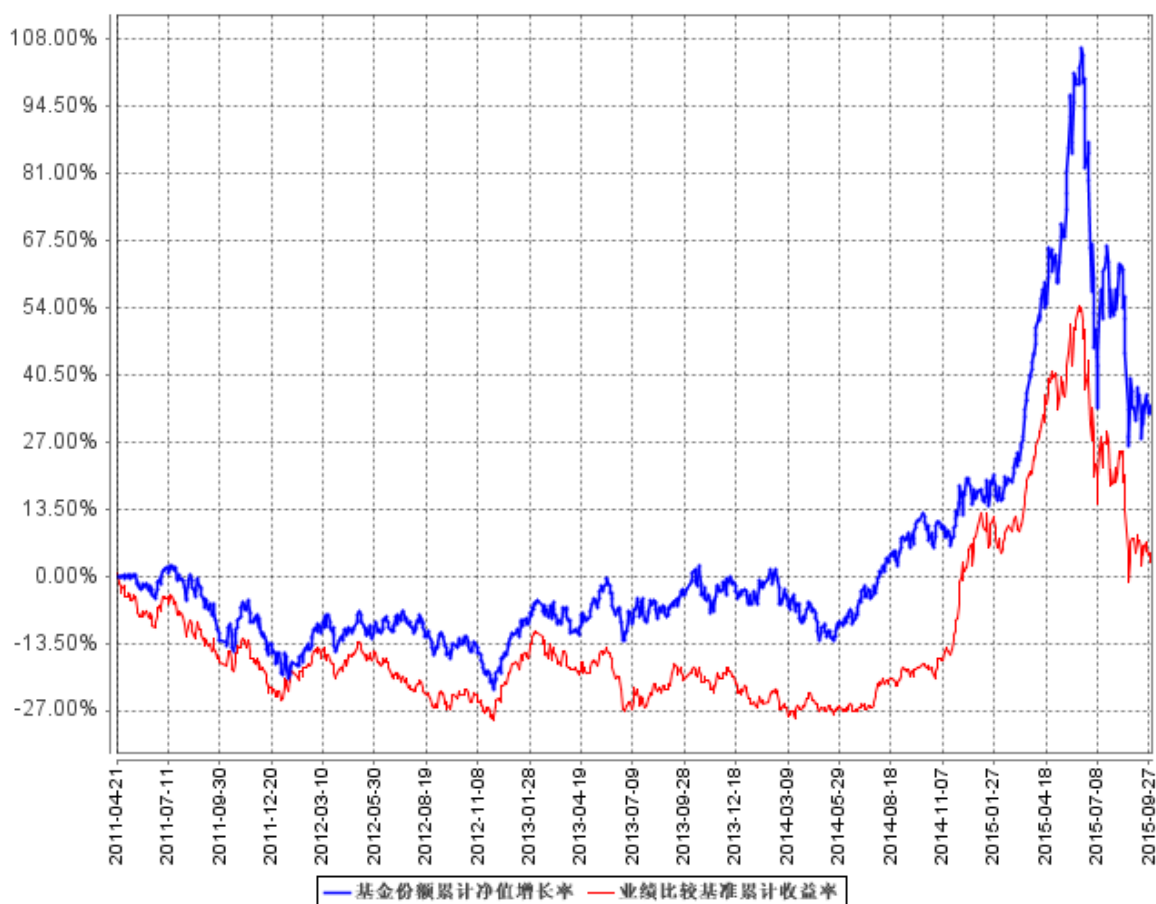
3.2 基金净值表现

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 | -19.72% | 3.18% | -22.79% | 2.67% | 3.07% | 0.51% |

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。截至本报告期末，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 | | |
| 王筱苓 | 权益投资部 副总 | 2014 年 12 月 30 日 | - | 18 | 曾任中国银行全球金融市场部首席交易 |

| | | | | |
|--|------------|--|--|---|
| | 监，本基金的基金经理 | | | 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；2012 年 12 月 5 日至今，担任工银瑞信大盘蓝筹混合型基金基金经理；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；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。 |
|--|------------|--|--|---|

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 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。

4.4 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 3 季度，A 股出现罕见暴跌，其时间之短，跌幅之大，在 A 股历史上极为罕见。创业板指数下跌 27%，沪深 300 指数下跌 28%。分行业看，钢铁、有色、煤炭等行业跌幅较大，银行、餐饮旅游、医药等行业跌幅相对较少。从风格上看，没有清晰的风格特征，呈现同涨同跌的态势，虽然低市盈率、低市净率等传统意义上的价值股跌幅相对较少，但都跑输大盘。如果看今年以来的表现，小盘股、亏损股、新股、高市盈率股票依然远远强于价值股。

本基金在 3 季度跑赢业绩比较基准，主要原因在于超配了银行，低配了 TMT。

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-19.72%，业绩比较基准收益率为-22.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过 3 季度的暴跌，市场风险偏好急剧降低，加上清理场外配资的影响，股市大概率进入存量博弈的阶段。但与此前的存量博弈时期不同的是，现阶段缺乏有基本面支撑、有业绩增长、有合理估值的行业作为市场的龙头。这就意味着，在一段时间内，流动性、情绪而非业绩，成为影响股票走势的主要因素。在过去的两年里，受到宏观经济下行，以及反腐的影响，大部分消费行业景气度较差，股票表现低迷。很多公司股价已经跌落到价值区间，具有相当好的安全边际。但今年以来价值股表现出明显的上涨乏力，下跌没有防御性的特征，深究其根源，除了普遍被谈及的一些因素，如市场结构等，导致的市场炒作倾向特别明显，宏观经济的加速下滑也是重要的原因。我们观察到货币数据已经出现好转，证明流动性的放松是个不争的事实，但与过往经验不同的是，经济数据并没有出现向好的表现。这是一个新的现象，说明至少到目前为止，实体经济对

资金的需求较为疲弱。由于经济下滑超预期，稳增长的各项政策也在不断出台，我们预期到今年年底，有可能会见到政策起效。我们仍将围绕基本面与估值进行选股，选择我们认为风险收益比好的个股进行投资。感谢所有持有人的理解和信任，我们将一如既往地坚持价值投资的理念，为持有人创造收益。

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 | 173,941,060.78 | 82.57 |
| | 其中：股票 | 173,941,060.78 | 82.57 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 10,052,000.00 | 4.77 |
| | 其中：债券 | 10,052,000.00 | 4.77 |
| | 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 | 26,330,911.94 | 12.50 |
| 8 | 其他资产 | 338,704.24 | 0.16 |
| 9 | 合计 | 210,662,676.96 | 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 | 6,163,199.82 | 3.00 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 92,881,222.03 | 45.23 |
| 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 | 18,536,936.15 | 9.03 |
| 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 | 7,900,424.40 | 3.85 |
| J | 金融业 | 40,939,876.02 | 19.94 |
| 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 | 3,251,232.36 | 1.58 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 4,268,170.00 | 2.08 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 173,941,060.78 | 84.70 |

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 | 002475 | 立讯精密 | 477,900 | 14,026,365.00 | 6.83 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 62,721 | 11,936,433.51 | 5.81 |
| 3 | 601933 | 永辉超市 | 1,069,001 | 10,850,360.15 | 5.28 |
| 4 | 600000 | 浦发银行 | 610,833 | 10,158,152.79 | 4.95 |
| 5 | 600037 | 歌华有线 | 439,890 | 7,900,424.40 | 3.85 |
| 6 | 002572 | 索菲亚 | 180,210 | 6,905,647.20 | 3.36 |
| 7 | 601166 | 兴业银行 | 448,832 | 6,534,993.92 | 3.18 |
| 8 | 600887 | 伊利股份 | 408,770 | 6,286,882.60 | 3.06 |
| 9 | 000423 | 东阿阿胶 | 150,000 | 6,252,000.00 | 3.04 |
| 10 | 002069 | 獐子岛 | 559,782 | 6,163,199.82 | 3.00 |

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 | 10,052,000.00 | 4.89 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,052,000.00 | 4.89 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | - | - |
| 8 | 可转债 | - | - |

| | | | |
|----|----|---------------|------|
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 10,052,000.00 | 4.89 |

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 | 150307 | 15 进出 07 | 100,000 | 10,052,000.00 | 4.89 |

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：

獐子岛：

违规行为：

1、未充分披露冷水团对于公司经营可能产生的重大风险

冷水团对公司生产经营具有重大影响，应在定期报告中予以披露。但公司从 2012 年半年度报告开始，在定期报告中仅披露獐子岛南部深水区受控于北黄海冷水团，虾夷扇贝适温生长时间短，导致扇贝生长缓慢等，未完整披露冷水团可能导致公司底播养殖基本没有产出的重大风险。

2、未及时、完整披露公司生产经营重大变化经查明，公司 2011 年新增确权海域 30.5 万亩，当年底播面积为 127.40 万亩，其中 45 米以上深海底播区域为 68 万亩，占比 53.38%。与浅海底播区域相比，深海底播区域情况复杂，公司生产养殖风险增加。对于前述生产环境发生重大变化事项，公司仅在定期报告中披露底播海域因海水深度的差异，导致虾夷扇贝规格小于预期，未以临时报告及时披露，且未完整披露相关风险。

处分类型：

根据深交所《股票上市规则（2012 年修订）》第 17.2 条、第 17.3 条、第 17.4 条和第 19.3 条的规定，经深交所纪律处分委员会审议通过，作出如下处分决定：对公司给予通报批评的处分。

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 | 128,345.16 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 192,923.99 |
| 5 | 应收申购款 | 17,435.09 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 338,704.24 |

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 | 002475 | 立讯精密 | 14,026,365.00 | 6.83 | 非公开发行 |

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 | 174,098,087.79 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 45,526,018.56 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 66,219,453.32 |
| 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 | 153,404,653.03 |

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

根据基金管理人 2015 年 8 月 5 日发布的《工银瑞信基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金更名的公告》，自 2015 年 8 月 5 日起，将旗下 10 只基金产品更名，其中原“工银瑞信消费服务行业股票型证券投资基金”更名为“工银瑞信消费服务行业混合型证券投资基金”，其对应基金简称更名为“工银消费服务混合”，其预期收益及风险水平高于债券型基金，属于风险水平中高的基金。

§ 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混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信消费服务混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信消费服务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。