工银瑞信消费服务行业股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:二〇一四年四月二十一日

§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2014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	1,093,053,737.10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1月1日 – 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	14,924,616.52
2.本期利润	–69,467,776.91
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0603
4.期末基金资产净值	990,850,816.46
5.期末基金份额净值	0.906

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。

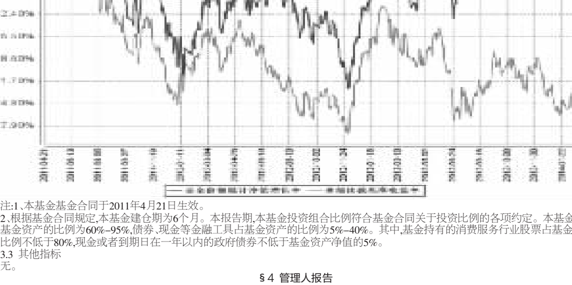
(3)所列数据截止到2014年3月31日。

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	–6.79%	1.22%	–6.16%	0.95%	–0.63%	0.27%

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



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,本基金的基金经理。	2011年4月21日	–	17	曾担任国泰基金金鑫、基金金鼎、金马稳健回报、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;2010年4月12日至今,担任工银核心价值基金基金经理;2011年4月21日至今,担任工银消费服务行业基金的基金经理。
王勇	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,曾任研究员兼专户投资顾问,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年一季度市场高开低走,以计算机、电子、传媒、医药为主的创业板指数在年初继续一枝独秀,而以金融地产等大市值蓝筹为主的沪深300指数则开局低迷。而从2月下旬开始,市场风格开始出现重大转变,板块和行业之间迅速收敛,强势行业剧烈调整和弱势行业迅速反弹,截止一季度末,沪深300指数下跌5.86%,而创业板指数则只上涨2.32%,相对差异较年初大幅缩减。此外,大量传统基金重仓白马股的剧烈下跌也对本基金一季度业绩造成较大影响。

本基金在2014年1季度继续践行稳健投资的理念,重仓业绩增速快、估值安全边际高的大众消费、智能家居等子行业龙头公司,长期持有以求分享公司业绩增长带来的投资收益,同时精选医疗保健、计算机等新兴行业内的基本面反转类公司进行配置,增加组合弹性。

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–6.79%,业绩比较基准收益率为–6.16%。

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:2014年一季度宏观经济基本面继续探底,从CPI、PMI等先行指标来看,经济增速甚至已经接近市场公认的政策底部区域,同时,债券市场已经出现了个别债务违约的先兆,宏观经济越发不容乐观。另一方面,以移动互联网为代表的新经济又爆发出爆发出蓬勃的活力,各种技术创新和模式创新层出不穷,冰火两重天的形势越发明显。

市场走势判断:2014年以来的宏观经济走势印证了资本市场在2013年对于经济趋势和预期的判断,而现在的问题是幅度的问题,即市场是否已经过度预期.从结果来看,行业间的估值分化水平确实已经到了历史高位,而在经济增速和通胀水平都处于底位的情况下,市场对于经济刺激政策的预期将越发强烈,所以,短期内很可能延续大小票估值收敛的局面。然而,中长期来看,经济转型和业绩增长将是驱动市场的最重要因素,符合转型方向和业绩增速确实超预期的行业和个股仍将得到市场的认可。本组合将继续奉行稳健的投资策略,重点配置业绩增速确定和估值安全边际充分的子行业龙头,同时重点关注基本面底部反转的行业和公司,择机配置。

§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	858,433,308.17	86.18
	其中:股票	858,433,308.17	86.18
2	固定收益投资	55,966,400.00	5.62
	其中:债券	55,966,400.00	5.62
	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	42,000,000.00	4.22
	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	26,740,977.84	2.68
7	其他资产	12,927,187.72	1.30
8	合计	996,067,873.73	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	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	605,195,710.67	61.08
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	47,562,760.44	4.80
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	95,172,337.06	9.61
J	金融业	54,298,000.00	5.48
K	房地产业	8,776,000.00	0.89
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	39,472,500.00	3.98
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	7,956,000.00	0.80
S	综合	–	–
	合计	858,433,308.17	86.64

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	600887	伊利股份	2,449,919	87,780,597.77	8.86
2	600690	青岛海尔	4,000,000	64,960,000.00	6.56
3	000895	双汇发展	1,300,000	51,077,000.00	5.15
4	300144	宋城股份	1,550,000	37,742,500.00	3.81
5	300016	北陆药业	3,799,892	35,908,979.40	3.62
6	002614	蒙发利	1,299,877	35,356,654.40	3.57
7	300086	康芝药业	2,300,232	35,055,535.68	3.54
8	002317	众生药业	1,801,703	33,313,488.47	3.36
9	300213	佳讯飞鸿	999,993	24,899,825.70	2.51
10	600519	贵州茅台	150,000	23,205,000.00	2.34

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	55,966,400.00	5.65
	其中:政策性金融债	55,966,400.00	5.65
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	55,966,400.00	5.65

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	130418	13农发18	560,000	55,966,400.00	5.65

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

无

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	430,023.44
2	应收证券清算款	11,020,522.65
3	应收股利	–
4	应收利息	1,470,810.07
5	应收申购款	5,831.56
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	12,927,187.72

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	300213	佳讯飞鸿	24,899,825.70	2.51	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	1,231,521,310.82
报告期期间基金总申购份额	2,815,661.71
减:报告期期间基金总赎回份额	141,283,235.43
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	1,093,053,737.10

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期内运用固有资金投资本基金情况未有变化。

§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。

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银稳健成长股票
交易代码	481004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月6日
报告期末基金份额总额	2,233,059,373.61份
投资目标	有效控制投资组合风险,追求基金长期资本增值。
投资策略	专注基本面研究,采取"自下而上"的策略,运用工银瑞信上市公司成长性评价体系选择具有长期可持续成长能力的上市公司股票。通过成长型股票,以合理价格买入并进行中长期投资,力争实现获取超过市场平均水平的长期投资收益的目标。
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	本基金是成长型股票基金,其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,属于风险水平相对较高的基金
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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1月1日 – 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	25,679,721.60
2.本期利润	–326,061,504.79
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1305
4.期末基金资产净值	3,083,367,854.73
5.期末基金份额净值	1.3808

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。

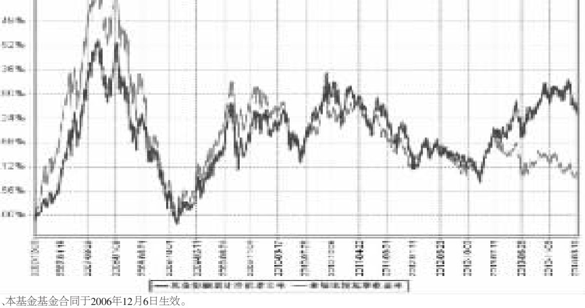
3、所列数据截止到2014年3月31日。

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	–9.15%	1.25%	–6.16%	0.95%	–2.99%	0.30%

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



注:1、本基金基金合同于2006年12月6日生效。

2、按基金合同规定,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各项投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定: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%。

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		
曹冠业	权益投资部总监,本基金的基金经理。	2009年5月18日	–	13	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; 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日至今,担任工银成长基金基金经理;2011年10月24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中国机会全球配置基金基金经理;2013年11月11日至今担任工银瑞信信息产业股票型基金基金经理。
杨柯	本基金的基金经理	2013年4月16日	–	6	曾任中国国际金融有限公司研究员;2011年加入工银瑞信,现任研究部高级研究员兼基金经理。2013年4月16日至今,担任工银瑞信稳健成长股票基金基金经理;2014年1月20日至今,担任工银红利基金基金经理。

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年一季度初,市场在流动性季节性宽松推动下出现一段短暂的反弹,期间以TMT和医药为代表的创业板权重行业表现突出;2月18日央行启动正回购意味着流动性逐步收紧,市场也随之开始一轮调整,经济数据的恶化进一步加剧了市场调整,但是经济数据明显下滑又催生了政策刺激预期,3月初以来政策刺激可能受益的行业地产、银行等表现突出,市场风格变化明显。

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–9.15%,业绩比较基准收益率为–6.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年二季度及全年,稳健成长的蓝筹价值股投资机会将逐步凸显。

首先,经济增速会较2013年下一个台阶,地产周期向下和基建投资放缓将是主要原因。经济下一个台阶运行,会促发资本市场投资者不断预期在经济下滑明显时期有经济刺激政策出台。不过,新政府不走老路的论调,决定了新的刺激政策不同于"四万亿",从而使得资本市场过高的加大投资刺激的政策预期会落空。而且,低估值行业都是传统行业,其行业增速与宏观经济增速高度相关,既然宏观经济增速会下一个台阶,低估值行业的增速也会下一个台阶。所以,低估值行业将只是政策短暂刺激下的脉冲性机会。

其次,对于以TMT和医药为代表的新兴消费等行业,经过2013年估值提升,整体估值已经不便宜。IPO重启和沪港通实施将明显压缩这些行业的估值水平,因此这些行业个股今年无法通过估值提升带来投资机会,相反还面临着估值收缩带来的投资风险,或者通过业绩增长来消化估值压力。

最后,稳健成长的蓝筹价值股一方面不存在估值收缩的压力,另一方面业绩增长又较为确定,因此这类个股今年将靠业绩增长带来较为明显的投资机会。

工银稳健成长,秉承稳健投资的理念,将通过精选行业及个股为投资者提供持续回报。

§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	2,719,472,428.54	87.90
	其中:股票	2,719,472,428.54	87.90
2	固定收益投资	222,388,364.00	7.19
	其中:债券	222,388,364.00	7.19
	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	117,975,541.21	3.81
7	其他资产	33,917,908.96	1.10
8	合计	3,093,754,242.71	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	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	1,954,716,527.77	63.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	38,499,825.00	1.25
F	批发和零售业	–	–
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	360,752,969.17	11.70
J	金融业	175,012,074.74	5.68
K	房地产业	14,538,983.95	0.47
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	175,952,047.91	5.71
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	2,719,472,428.54	88.20

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	300257	开山股份	8,925,977	302,679,880.07	9.82
2	600690	青岛海尔	15,996,615	259,785,027.60	8.43
3	601299	中国北车	52,281,301	242,585,236.64	7.87
4	000566	海南海药	21,824,522	225,665,557.48	7.32
5	600066	宇通客车	9,326,915	149,790,254.90	4.86
6	000888	峨眉山A	7,888,888	138,055,540.00	4.48
7	603000	人民网	1,896,735	132,771,450.00	4.31
8	600887	伊利股份	3,224,888	115,547,737.04	3.75
9	300315	掌趣科技	3,485,199	98,461,067.82	3.19
10	601766	中国南车	17,843,233	80,472,980.83	2.61

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	199,985,000.00	6.49
	其中:政策性金融债	199,985,000.00	6.49
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	22,403,364.00	0.73
8	其他	–	–
9	合计	222,388,364.00	7.21

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	130418	13农发18	1,700,000	169,898,000.00	5.51
2	140404	14农发04	300,000	30,087,000.00	0.98
3	113005	平安转债	226,640	22,403,364.00	0.73

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

无。

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	1,160,793.90
2	应收证券清算款	27,427,570.76
3	应收股利	–
4	应收利息	4,715,422.32
5	应收申购款	614,121.98
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	33,917,908.96

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	300315	掌趣科技	69,602,076.00	2.26	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	2,744,892,997.28
报告期期间基金总申购份额	66,901,768.19
减:报告期期间基金总赎回份额	578,735,391.86
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	2,233,059,373.61

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期内运用固有资金投资本基金情况未有变化。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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稳健成长股票型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信稳健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,可在合理时间内取得上述文件的复印件。

汉盛证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:	富国基金管理有限公司
基金托管人:	中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:	2014年04月21日

§1 重要提示

富国基金管理有限公司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4月17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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国汉盛封闭
基金主代码	500005
交易代码	500005
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年05月10日
报告期末基金份额总额(单位:份)	2,000,000,000.00
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	"精选品种、组合投资、长线持有、波段操作",通过研究和发掘具有良好发展前景的上市公司进行组合投资。以长期投资为主轴,同时依据"顺势而为"的原则进行一些短线操作。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
基金管理人	富国基金管理有限公司
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01月01日–2014年03月31日)
1.本期已实现收益	–28,540,033.33
2.本期利润	–38,510,349.45
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0193
4.期末基金资产净值	2,047,415,691.08
5.期末基金份额净值	1.0237

注: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(例如,封闭式基金交易佣金等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。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。

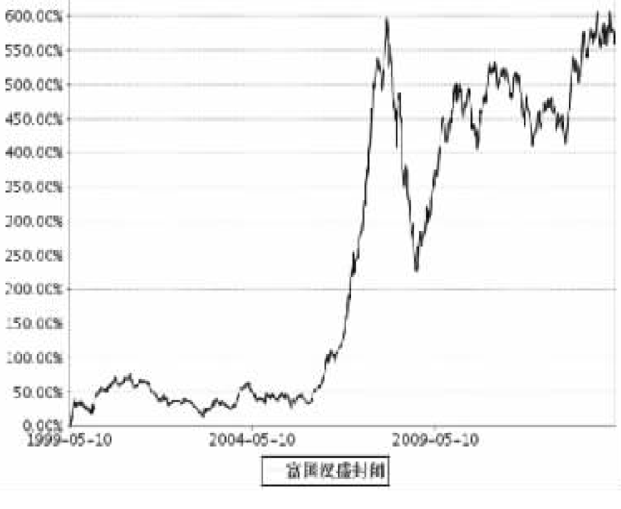
3.2 基金净值表现

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	–1.86%	2.24%	–	–	–	–

注:过去三个月指2014年1月1日–2014年3月31日

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



注:截止日期为2014年3月31日。

由于本基金在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准,此图只列示基金的净值表现。本基金于1999年5月10日成立,建仓期6个月,从1999年5月10日至1999年11月9日,建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
袁宜	本基金基金经理兼任富国宏观策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2012–10–12	–	8年	博士,曾任申银万国证券研究所有限公司宏观分析师、高级宏观分析师、高级策略分析师、首席策略分析师;2011年3月至今任富国基金管理有限公司首席经济学家,2011年3月至2012年10月任基金经理助理,2012年10月起任汉盛证券投资基金基金经理,2013年4月起任富国宏观策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。
戴益强	本基金前任基金经理	2012–10–12	2014–01–13	8年	硕士,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员;2008年9月至2012年10月任富国基金管理有限公司行业研究员,2012年10月至2014年1月任汉盛证券投资基金基金经理,2013年8月起任富国医疗保健行业股票型证券投资基金基金经理,2014年1月起任汉兴证券投资基金基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。
贺轶	本基金前任基金经理	2010–01–13	2014–01–29	13年	硕士,曾任中国银行云南省分行国际业务部银行职员;菲利普证券公司分析员;中银国际证券有限责任公司资产管理部分析员;中银基金管理有限公司投资部助理副总裁;汇丰晋信基金管理公司投资管理部投资经理、基金经理;富国基金管理有限公司营销策划与产品部高级营销策划经理、权益投资部策略分析师;2010年1月至2014年1月任汉盛证券投资基金基金经理,2012年9月起任富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金基金经理,兼任富国基金管理有限公司权益投资副总监。具有基金从业资格,中国国籍。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期,富国基金管理有限公司作为汉盛证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《汉盛证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以尽可能减少和分散投资风险,力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金份额持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据相关法规要求,结合实际情况,制定了内部的《公平交易管理办法》,对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节,实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理。在制度、操作层面确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会,并保持各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括:1、一级市场,通过标准化的办公流程,对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制;2、二级市场,通过交易系统的投资备选库、交易对手库及授权管理,对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、市场冲击的控制,银行间市场交易价格的公允性评估等。1、将主动投资组合的同日反向交易列为限制行为,非经特别控制流程审核同意,不得进行;对于同日同向交易,通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。2、同一基金经理管理的不同组合,对同一投资标的采用相同投资策略的,必须通过交易系统采取同时、同价下达投资指令,确保公平对待其所管理的组合。

事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估,以及不同时间窗口下(1日、3日、5日)的季度公平性交易分析评估等。1、通过公平性交易的事后分析评估系统,对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估,分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品,并重点分析同类组合(股票型、混合型、债券型)间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为,若发现异常交易行为,监察稽核部视情况要求相关当事人做出合理性解释,并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字,并经督察长、总经理审阅签字后,归档保存,以备后查。

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面,报告期内本组合与其他投资组合之间,因组合流动性管理或投资策略调整需要,出现14次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5%的情况。

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

今年一季度,中国经济表现低迷,消费、投资、出口的同比增速均比上年减慢。受此影响,3月下旬以来,稳增长的预期有所升温。

A股市场在经历了1月密集的新股发行之后,获得了短暂的喘息时机,市场有所反弹。2月中旬以后,在担心经济下行和新股发行重启的影响下,市场再度回落,特别是去年受宠的成长股板块,回落明显。

本基金于2月中旬以来逐步减仓,并在季末维持了相对较低的仓位水平。展望未来,看好和经济周期相关度低的板块,如国产化、LED、安防,以及逆周期的板块,如地产。

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–1.86%。

§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	847,854,511.19	40.86
	其中:股票	847,854,511.19	40.86
2	固定收益投资	968,966,556.00	46.69
	其中:债券	968,966,556.00	46.69
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	140,000,000.00	6.75
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	86,519,972.95	4.17
6	其他资产	31,921,084.91	1.54
7	合计	2,075,262,125.05	100.00

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	–	–
B	采矿业	2,751,611.20	0.13
C	制造业	573,555,967.01	28.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	76,068,302.91	3.72
E	建筑业	14,227,845.12	0.69
F	批发和零售业	18,661,679.88	0.91
G	交通运输、仓储和邮政业	2,282,811.07	0.11
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	142,405,765.84	6.96
J	金融业	–	–
K	房地产业	17,900,528.16	0.87
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	–	–
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	847,854,511.19	41.41

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	600703	三安光电	8,739,438	198,822,214.50	9.71
2	000712	锦龙股份	2,839,429	76,068,302.91	3.72
3	300085	银之杰	2,532,611	74,813,328.94	3.65
4	002520	日发精机	2,082,214	55,053,738.16	2.69
5	600584	长电科技	6,264,537	49,552,487.67	2.42
6	002405	四维图新	2,546,738	39,296,167.34	1.92
7	300129	泰胜风能	2,327,810	37,710,522.00	1.84
8	002415	海康威视	1,767,294	30,839,280.30	1.51
9	600887	伊利股份	745,397	26,707,574.51	1.30
10	300183	东软载波	612,988	21,987,879.56	1.07

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	59,095,680.00	2.89
2	央行票据	–	–
3	金融债券	892,174,000.00	43.58
	其中:政策性金融债	892,174,000.00	43.58
4	企业债券	17,493,454.10	0.85
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	203,421.90	0.01
8	其他	–	–
9	合计	968,966,556.00	47.33

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	130236	13国开36	1,100,000	109,879,000.00	5.37
2	140317	14进出17	1,000,000	99,770,000.00	4.87
3	130243	13国开43	900,000	89,883,000.00	4.39
4	130227	13国开27	800,000	79,880,000.00	3.90
5	090304	09进出04	700,000	69,867,000.00	3.41

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注: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名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据基金合同的约定,不允许投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金根据基金合同的约定,不允许投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,178,100.22
2	应收证券清算款	11,187,751.32
3	应收股利	–
4	应收利息	17,345,600.49
5	应收申购款	–
6	其他应收款	24.36
7	待摊费用	1,209,608.52
8	其他	–
9	合计	31,921,084.91

5.10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113003	重工转债	9,419.40	0.00
2	110015	石化转债	3,071.10	0.00

5.10.5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	000712	锦龙股份	76,068,302.91	3.72	问题核查
2	300085	银之杰	74,813,328.94	3.65	资产重组
3	002520	日发精机	55,053,738.16	2.69	筹划重大事项
4	002405	四维图新	39,296,167.34	1.92	筹划重大事项

5.10.6投资组合报告附注的其他文字描述部分。

因四舍五入原因,投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	–
报告期期间卖出/赎回总份额	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.50

6.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金于2014年3月6日至2014年4月8日期间以通讯方式召开基金份额持有人大会,此次大会审议了《关于汉盛证券投资基金转型有关事项的议案》。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

1、中国证监会批准设立汉盛基金的文件
2、汉盛证券投资基金基金合同
3、汉盛证券投资基金托管协议
4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
5、汉盛证券投资基金财务报表及报表附注
6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16–17层

8.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。
咨询电话:95105686、4008880688(全国统一,免长途话费)
公司网址:http://www.fullgoal.com.cn

富国基金管理有限公司
2014年04月21日