工银瑞信产业债债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银产业债券
交易代码	000045
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月29日
报告期末基金份额总额	419,141,194.33份
投资目标	本基金在追求资产长期稳健增值的基础上,通过对产业债券积极主动的投资管理,力争创造超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金依据经济周期与金融市场的相互关系,以固定收益类品种构筑资产组合的平稳收益,以积极的权益类资产投资追求资产组合的增强回报。通过对股票资产与债券资产进行相对稳定的战略性配置,实现基金的风险收益目标。
业绩比较基准	三年期定期存款利率+1.00%
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险水平高于货币市场基金,低于混合型基金与股票型基金;因为本基金可以配置二级市场股票,所以预期收益和风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	工银产业债券A	工银产业债券B
下属两级基金的交易代码	000045	000046
报告期末下属两级基金的份额总额	184,602,067.88份	234,539,126.45份

§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10月1日 - 2014年12月31日)	
	工银产业债券A	工银产业债券B
1.本期已实现收益	13,506,270.10	19,745,080.19
2.本期利润	22,666,642.11	36,925,425.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0956	0.0901
4.期末基金资产净值	218,630,336.99	275,514,919.13
5.期末基金份额净值	1.184	1.175

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。

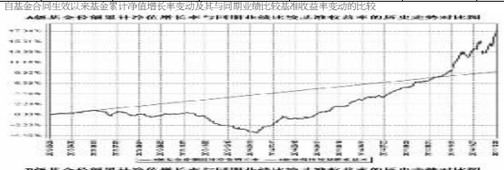
(3)所列数据截止到2014年12月31日。

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
工银产业债券A						
过去三个月	9.63%	0.47%	1.30%	0.02%	8.33%	0.45%
工银产业债券B						
过去三个月	9.51%	0.47%	1.30%	0.02%	8.21%	0.45%

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2013年3月29日生效。

2.按基金合同规定,本基金建仓期为六个月,截至报告期末,本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定:本基金债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%;其中产业债的投资比例不低于固定收益类资产的80%;股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%;现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于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		
何秀红	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2013年3月29日	-	7	曾任广发证券股份有限公司债券研究员;2009年加入工银瑞信,现任固定收益部副总监;2011年2月10日至今,担任工银四季收益债券型基金基金经理;2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理;2012年11月14日至今担任工银信用纯债债券基金基金经理;2013年3月29日至今,担任工银瑞信产业债债券基金基金经理;2013年5月22日至今,担任工银信用纯债一年定期开放基金基金经理;2013年6月24日起至今,担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理。

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

四季度,中国经济仍然在调整趋势中,内外需均比较弱,企业仍然在去库存、去产能过程中,多数宏观数据比较差,但是房地产销售量开始回升以及信贷开始放量,通胀风险上升,大宗商品价格大幅下跌,PPI跌幅超出市场预期,CPI也跌破2%,货币政策宽松进了一步,存贷款利率下调,且信贷额度放开,但是,由于外汇占款下降,金融打补托较高叠加新股发行,资金面中性偏紧,回购利率在降息后反而出现较大回升,收益率曲线平坦化下行,市场对于经济前景看淡,但是受制约资金面偏紧,长端利率下行幅度大于短端,曲线在12月份甚至出现倒挂,信用利差大幅上升,导火线是中致欧紧企业债质押贷格,纯债基金大幅赎回,引发一轮信用债抛压潮,股票市场大幅上涨,金融地产等蓝筹股流强劲,市场对于本届政府采取类保险经济政策主张比较认可,且非标、地产等前期主流投资标的前景不看好,而债券收益率也大幅下降,资金利用估值便宜的监海股,可转债跟随正股大幅上涨,溢价率收敛。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银产业债A净值增长率9.63%,工银产业债B净值增长率9.51%,业绩比较基准收益率为1.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度,信贷放量和房地产销售回升趋势将延续,市场对于经济悲观预期将会出现一定程度修正,通胀风险以及实际利率比较高使得货币政策保持宽松,资金面在政策动向和季节性影响下,紧松的可能性比较大,然而如果新股比较多,冲击资金比较大,利率债机会不大,市场对于经济差格比较好,收益曲线呈现一定程度陡峭化,信用利差将回落,资金面宽松加上季节性配置需求是信用利差收窄主要驱动力,但是,如果时间较长,信用风险仍然值得关注,交易所低评级债散户离场,意味着违约或为现实进了一步,再加上整体经济状况仍然不佳,股票市场将延续上涨趋势,监海仍然是主流,本轮行情结束可能来自两个方面,其一是经济好转导致货币政策收紧;其次是经济一直不灵引发的信用风险。

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	38,079,449.20	4.37
	其中:股票	38,079,449.20	4.37
2	固定收益投资	758,787,082.59	87.03
	其中:债券	758,787,082.59	87.03
	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	37,869,532.16	4.34
7	其他资产	37,107,987.22	4.26
8	合计	871,844,051.17	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	9,448,200.00	1.91
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	1,534,200.00	0.31
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	-	-
J	金融业	17,910,849.20	3.62
K	房地产业	9,186,200.00	1.86
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	38,079,449.20	7.71

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	601318	中国平安	98,520	7,360,429.20	1.49
2	600048	保利地产	200,000	2,164,000.00	0.44
3	000024	招商地产	80,000	2,111,200.00	0.43
4	000002	万 科A	150,000	2,085,000.00	0.42
5	600837	海通证券	80,000	1,924,800.00	0.39
6	000712	锦龙股份	70,000	1,904,000.00	0.39
7	600067	冠城大通	200,000	1,620,000.00	0.33
8	600109	国金证券	80,000	1,583,200.00	0.32
9	601601	中国太保	40,000	1,292,000.00	0.26
10	000778	新兴铸管	200,000	1,236,000.00	0.25

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	56,796,438.00	11.49
	其中:政策性金融债	56,796,438.00	11.49
4	企业债券	355,976,388.87	72.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	255,857,000.00	51.78
7	可转债	90,157,255.72	18.25
8	其他	-	-
9	合计	758,787,082.59	153.56

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	1382159	13鞍钢MTN1	600,000	59,430,000.00	12.03
2	1382152	13魏桥钢铁MTN1	600,000	57,564,000.00	11.65
3	1382083	13西王MTN2	400,000	39,388,000.00	7.97
4	124161	13瑞木泥	300,010	30,151,005.00	6.10
5	1382113	13斗山MTN1	300,000	29,799,000.00	6.03

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	122,722.07
2	应收证券清算款	14,644,409.54
3	应收股利	-
4	应收利息	20,678,216.35
5	应收申购款	1,662,639.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,107,987.22

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	110023	民生转债	20,740,500.00	4.20
2	110020	南山转债	11,168,800.00	2.26
3	125089	深机转债	8,863,190.00	1.79
4	110017	中海转债	7,548,000.00	1.53
5	110015	石化转债	6,746,000.00	1.37
6	113001	中行转债	4,697,700.00	0.95
7	128005	齐翔转债	2,905,057.72	0.59

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 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

项目	工银产业债券A	工银产业债券B
报告期期初基金份额总额	225,744,158.97	439,737,397.18
报告期间基金总申购份额	82,090,648.53	171,229,412.19
减:报告期间基金总赎回份额	123,232,739.62	376,427,682.92
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	184,602,067.88	234,539,126.45

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,中国证监会准予工银瑞信产业债债券型证券投资基金基金募集申请的文件;

2,《工银瑞信产业债债券型证券投资基金基金合同》;

3,《工银瑞信产业债债券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住所。

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。

工银瑞信高端制造行业股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月19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10月22日(基金合同生效日)起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银高端制造股票
交易代码	000793
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年10月22日
报告期末基金份额总额	2,061,018,827.17份
投资目标	通过系统、深入、全面的挖掘符合高技术、高附加值且具有长期发展潜力和估值优势的高端制造行业上市公司股票,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的类别资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究,基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,从而在一定程度上规避系统性风险。
业绩比较基准	85%×中证中游指数收益率+15%×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货币市场基金、债券型基金与混合型基金,属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于高端制造行业股票,其风险高于全市场范围内投资的股票型基金。
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10月22日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	-33,426,188.80
2.本期利润	-89,183,383.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0432
4.期末基金资产净值	1,957,521,503.31
5.期末基金份额净值	0.950

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12月31日。

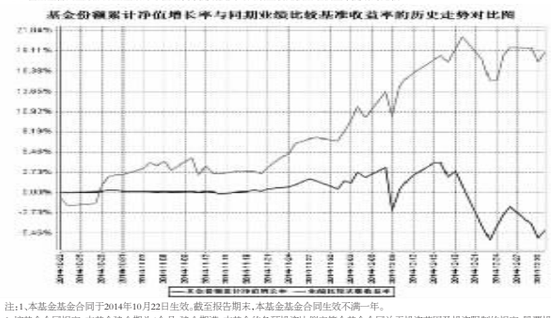
(4)本基金基金合同生效日为2014年10月22日。

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	-5.00%	1.47%	18.93%	1.37%	-23.93%	0.10%

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2014年10月22日生效,截至报告期末,本基金基金合同生效不满一年。

2.按基金合同规定,本基金建仓期为6个月,建仓期满,本基金的各项投资比例应符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定,股票投资占基金资产的比例为80%-95%,其中,本基金投资于本基金界定的高端制造行业股票资产占非现金基金资产的比例不低于80%,任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,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		
修世宇	本基金的基金经理	2014年10月22日	-	7	先后在工银瑞信基金管理有限公司担任研究员,在民生人寿保险股份有限公司担任分析师,2012年加入工银瑞信,曾任研究部高级研究员、现任基金经理。2014年10月22日至今,担任工银高端制造行业股票型基金基金经理。
刘柯	本基金的基金经理	2014年11月18日	-	6	先后在中投证券担任投行部IPO助理,在中材国际担任投资事务经理;2011年加入工银瑞信,现任基金经理兼高级研究员;2014年11月18日至今,担任工银高端制造行业股票型基金基金经理。
黄安乐	权益投资部副总监,本基金的基金经理	2014年10月22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,现任权益投资部副总监,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;2014年10月22日至今,担任工银高端制造行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

2014年第4季度为本基金的建仓期,我们按照基金契约内符合高端制造领域的相关板块进行配置,特别对军工、工业智能化、机器人、高铁、工业信息化等细分领域的相关个股进行了重点投资。

在建仓期间,适逢以大盘蓝筹等价值风格板块的快速拉升,除了金融、建筑、交通运输等领域,传统制造行业的估值修复也是这一轮市场上涨的主要力量之一,相反的,我们重点投资的高端制造等相关行业,大多数属于成长风格,出现了滞涨和下跌,因此在建仓期,本基金的业绩表现不佳。

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-5.00%,业绩比较基准收益率为18.93%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为,未来1个季度或者更长的时间内,国内证券市场运行的大环境是:GDP增速进入下降通道,但未失速;流动性宽裕,利率水平低;通胀压力小,改革和转型创新的预期长期存在。

在这个背景下,我们看好证券市场,价值股和成长股都存在投资机会。价值股方面,我们认为估值修复和国企改革是行情的核心推动力;经过4季度的快速上涨,价值股的投资机会有向二线扩散的趋势。成长股方面,则面临分化,4季度成长股的全面下跌,必然存在错杀,真正优质的成长股,已经逐步进入可买的区域。

在高端制造领域,我们认为,中国由制造大国向制造强国转变的过程,充满希望,充满机遇,高端制造板块的短期调整,正为我们提供精选优质个股的良好机会。我们认为,未来军工、环保设备、新能源设备、智能化制造、工业信息化等领域的大量的投资机会。

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	1,717,799,061.85	83.46
	其中:股票	1,717,799,061.85	83.46
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	50,000,000.00	2.43
	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	286,110,720.94	13.90
7	其他资产	4,394,608.05	0.21
8	合计	2,058,304,390.84	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	35,238,926.01	1.80
B	采矿业	31,860.00	0.00
C	制造业	1,113,638,714.64	56.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,863,472.00	1.83
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,611,415.00	0.49
G	交通运输、仓储和邮政业	50,090,785.27	2.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	200,302,887.60	10.23
J	金融业	99,474,478.47	5.08
K	房地产业	133,163,759.33	6.80
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	30,703,110.25	1.57
N	水利、环境和公共设施管理业	9,679,653.28	0.49
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	1,717,799,061.85	87.75

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	002421	达实智能	5,477,325	165,196,122.00	8.44
2	002413	常发股份	7,376,774	132,929,467.48	6.79
3	600485	信威集团	2,249,164	97,501,259.40	4.98
4	600150	中国船舶	1,613,657	59,479,397.02	3.04
5	300016	北陆药业	3,429,321	50,925,416.85	2.60
6	600309	万华化学	2,159,964	47,044,015.92	2.40
7	300281	金明精机	2,685,346	46,134,244.28	2.36
8	000768	中航飞机	2,399,943	45,454,920.42	2.32
9	000002	万 科A	3,092,400	42,984,360.00	2.20
10	002465	海格通信	2,201,701	42,536,863.32	2.17

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	277,834.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	83,754.96
5	应收申购款	4,033,018.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,394,608.05

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

报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

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

基金合同生效日(2014年10月22日)基金份额总额	2,134,296,319.99
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	293,731,917.15
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	367,009,409.97
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,061,018,827.17

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,中国证监会准予工银瑞信高端制造行业股票型证券投资基金基募集申请的注册文件;

2,《工银瑞信高端制造行业股票型证券投资基金基金合同》;

3,《工银瑞信高端制造行业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住所。

9.3 查阅方式

基金投资者在营业时间可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

工银瑞信保本2号混合型发起式证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银保本2号混合发起
交易代码	487021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月7日
报告期末基金份额总额	777,069,715.85份
投资目标	依照保证合同,通过运用恒定比例投资组合保险策略,控制本金损失的风险,并在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金在资产配置策略上,采用恒定比例投资组合保险策略Constant-Proportion Portfolio Insurance,CPPI)来实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	人民币税后三年期银行定期存款利率。在本基金成立当年,上述"三年期定期存款利率"指基金合同生效当日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率",其后的每个自然年,"三年期定期存款利率"指当年第一个工作日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率