（上接B110版）

（1）投资决策委员会，确定本系列基金总体资产分配和投资策略，投资决策委员会定期召开会议，由委员会负责人或指定人员召集。如需就出现异重大决策或基金经理小组提议，可临时召开投资决策委员会会议。

（2）研究部：对于宏观经济、行业、上市公司、投资策略、金融工程、可投资股票备选库的建立与完善、投资风险控制与基金绩效评估等与投资决策有关的内容进行全面深入的研究，作为投资决策的依据。

（3）基金管理小组：构建和调整投资组合、构建和调整投资组合需要考虑的基本因素包括：每日基金申购和赎回净现金流量；基金合同的投资限制和比例限制；研究员的投资建议；基金经理的独立判断；绩效与风险评估小组的建议等。

（4）集中交易室：基金经理同集中交易室下达投资指令，集中交易室经理向交易员分配指令，交易员执行交易指令。

（5）金融工程师：对开放式基金投资组合进行评估，向基金管理小组提出调整建议。

（6）监察稽核部：对投资程序的合法合规性进行监控。

九、基金的业绩比较基准

1、普天债券基金的业绩比较基准是“中信标普国债指数涨跌幅×90%＋金融同业存款利率×10%”（中信国债指数于2006年4月12日起更名为中信标普国债指数）。

2、普天收益基金业绩比较基准＝中信标普A股综合指数涨跌幅*70%＋中信标普国债指数涨跌幅*25%＋金融同业存款利率*5%。（中信国债指数于2006年4月12日起更名为中信标普国债指数）。

选择中信标普A股综合指数和中信标普国债指数作为本系列基金的业绩比较基准的原因是：

中信标普A股综合指数（中信标普A股综合指数是实时调整的全样本指数，作为按流通股本加权的综合指数，其样本股覆盖了上交所和深交所上市的所有A股，并且新股上市次日才计入指数调整，因此在客观上反映了二级市场的真实走势。

中信标普国债指数：中信标普国债指数样本涵盖了上海证券交易所所有的国债品种，交易所的国债交易市场具有参与主体丰富、竞价交易连续的特性，能反映出市场利率的瞬息变化，也使得中信标普国债指数能真实地标示出利率市场整体的收益风险度。

十、基金的风险收益特征

普天债券基金属于证券投资基金中的低风险品种，其长期平均的风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金。

普天收益基金属于证券投资基金中的中等风险品种，长期平均的风险和预期收益低于成长型基金，高于指数型基金、纯债券基金和固债。

十一、基金的投资组合报告（未经审计）

本系列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。

本系列基金的托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，已于2015年1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。

本报告中所列财务数据截至2014年12月31日（未经审计）。

（一）普天债券基金

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	–	–
	其中：股票	–	–
2	固定收益投资	713,887,548.80	91.46
	其中：债券	713,887,548.80	91.46
	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	42,830,833.75	5.49
7	其他资产	23,850,426.42	3.06
8	合计	780,568,808.97	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	111,245,000.00	23.12
	其中：政策性金融债	111,245,000.00	23.12
4	企业债券	521,346,947.50	108.35
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	81,295,601.30	16.89
8	其他	–	–
9	合计	713,887,548.80	148.36

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	124146	13海发控	695,240	69,524,000.00	14.45
2	1380016	13渭南债	400,000	41,072,000.00	8.54
3	110412	11农发12	400,000	40,192,000.00	8.35
4	122181	12山鹰债	380,000	38,665,000.00	8.04
5	1480272	14柳州龙投债	300,000	32,886,000.00	6.83

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

9、　报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

（1）本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

（2）报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

（3）本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

10、投资组合报告附注

（1）本基金投资的前十名证券中本期没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

（2）本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

（3）其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,019.96
2	应收证券清算款	3,286,696.38
3	应收股利	–
4	应收利息	19,993,280.84
5	应收申购款	564,429.24
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	23,850,426.42

（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	113005	平安转债	21,650,400.00	4.50
2	110023	民生转债	10,826,541.00	2.25
3	127002	徐工转债	7,325,681.82	1.52
4	128005	齐翔转债	3,950,826.60	0.82

（5）报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

（6）投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

（二）普天收益基金

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	1,053,407,751.34	72.96
	其中：股票	1,053,407,751.34	72.96
2	固定收益投资	306,294,000.00	21.21
	其中：债券	306,294,000.00	21.21
	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	63,492,189.06	4.40
7	其他资产	20,624,036.17	1.43
8	合计	1,443,817,976.57	100.00

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	18,689,130.74	1.32
B	采矿业	255,120.00	0.02
C	制造业	469,085,942.85	33.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,198,783.70	0.51
E	建筑业	1,222,937.20	0.09
F	批发和零售业	40,761,090.99	2.88
G	交通运输、仓储和邮政业	9,363,375.36	0.66
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,489,114.43	1.80
J	金融业	203,910,810.40	14.43
K	房地产业	85,172,898.30	6.03
L	租赁和商务服务业	167,950.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	17,529.05	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	89,502,942.15	6.33
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	49,216,675.17	3.48
R	文化、体育和娱乐业	53,353,451.00	3.77
S	综合	–	–
	合计	1,053,407,751.34	74.52

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	000651	格力电器	1,499,983	55,679,368.96	3.94
2	300070	碧水源	1,449,896	50,456,380.80	3.57
3	300244	迪安诊断	1,157,767	49,216,675.17	3.48
4	601208	东材科技	5,599,906	47,879,196.30	3.39
5	002452	长高集团	2,599,715	47,574,784.50	3.37
6	601318	中国平安	630,000	47,067,300.00	3.33
7	603008	喜临门	2,699,925	41,227,854.75	2.92
8	000024	招商地产	1,500,000	39,585,000.00	2.80
9	601098	中南传媒	2,299,914	38,178,572.40	2.70
10	300081	恒信移动	1,383,300	35,204,985.00	2.49

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	306,294,000.00	21.67
	其中：政策性金融债	306,294,000.00	21.67
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	306,294,000.00	21.67

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	140443	14农发43	1,200,000	120,168,000.00	8.50
2	140352	14进出52	1,000,000	96,010,000.00	6.79
3	140429	14农发29	300,000	30,051,000.00	2.13
4	140430	14农发30	200,000	20,034,000.00	1.42
5	140218	14国开18	200,000	20,014,000.00	1.42

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

9、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

（1）报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

（2）本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

10、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

（1）本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

（2）报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

（3）本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

11、投资组合报告附注

（1）根据中国证监会[2014]103号文，本基金投资的前十名证券之一的中国平安的发行主体中国平安保险(集团)股份有限公司(简称“中国平安”)的控股子公司平安证券有限责任公司(简称“平安证券”)于2014年12月08日收到《中国证监会行政处罚决定书》，称平安证券在深圳海联讯科技股份有限公司（简称“海联讯”）首次公开发行股票并在创业板上市项目中作为海联讯的保荐机构和主承销商，因未勤勉尽责，未能发现海联讯在会计期末虚构收回应收账款，同时在相关会计期间虚增营业收入的事实，致使其所出具的保荐书中关于海联讯应收账款项目的财务数据和财务指标的陈述、海联讯最近三年财务会计文件无虚假记载的陈述、海联讯符合发行上市条件的结论意见存在虚假记载，中国证监会决定对平安证券给予警告，没收保荐业务收入400万元，没收承销股票违法所得2,867万元，并处以440万元罚款。

对该股票的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该股票，认为中国平安作为国内最大的保险机构之一将长期受益于我国保险行业的发展，平安证券投行业务对中国平安的财务状况及经营成果并不产生实质性影响。本次行政处罚对该股票的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券中的其它证券本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

（2）本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

（3）其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	478,258.66
2	应收证券清算款	13,686,721.34
3	应收股利	–
4	应收利息	6,342,534.44
5	应收申购款	116,521.73
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	20,624,036.17

（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）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	300244	迪安诊断	49,216,675.17	3.48	重大事项
2	603008	喜临门	41,227,854.75	2.92	资产重组
3	300081	恒信移动	35,204,985.00	2.49	资产重组

（6）投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

十二、基金的业绩

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财产，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，投资人在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

1、本系列基金基金合同生效以来的投资业绩与同期基准的比较如下表所示（本报告中所列财务数据未经审计）：

普天债券基金A类基金份额：

A类	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
2003年7月12日(基金合同生效日)至2003年12月31日	4.39%	0.17%	-1.55%	0.15%	5.94%	0.02%
2004年1月1日至2004年12月31日	-8.44%	0.55%	-3.59%	0.20%	-4.85%	0.35%
2005年1月1日至2005年12月31日	9.26%	0.38%	12.67%	0.13%	-3.41%	0.25%
2006年1月1日至2006年12月31日	8.68%	0.16%	1.99%	0.07%	6.69%	0.09%
2007年1月1日至2007年12月31日	9.55%	0.12%	-0.24%	0.07%	9.79%	0.05%
2008年1月1日至2008年12月31日	7.24%	0.10%	8.38%	0.09%	-1.14%	0.01%
2009年1月1日至2009年12月31日	4.33%	0.11%	0.92%	0.09%	3.41%	0.02%
2010年1月1日至2010年12月31日	5.97%	0.19%	2.56%	0.09%	3.41%	0.10%
2011年1月1日至2011年12月31日	2.75%	0.12%	4.02%	0.09%	-1.27%	0.03%
2012年1月1日至2012年12月31日	5.61%	0.10%	2.99%	0.04%	2.62%	0.06%
2013年1月1日至2013年12月31日	-0.80%	0.11%	0.96%	0.09%	-1.76%	0.02%
2014年1月1日至2014年12月31日	15.64%	0.22%	5.42%	0.12%	10.22%	0.10%
自基金合同生效日起至2014年12月31日	83.53%	0.24%	39.18%	0.11%	44.35%	0.13%

普天债券基金B类基金份额：

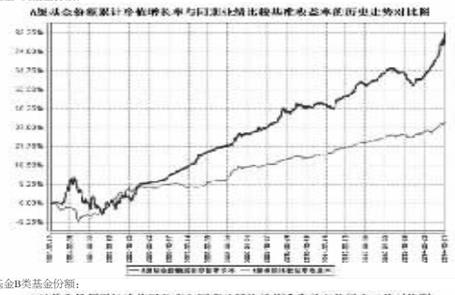
B类	净值增长率1	净值增长率标准差2	业绩比较基准收益率3	业绩比较基准收益率标准差4	1-3	2-4
2003年7月12日(基金合同生效日)至2003年12月31日	4.39%	0.17%	-1.55%	0.15%	5.94%	0.02%
2004年1月1日至2004年12月31日	-8.44%	0.55%	-3.59%	0.20%	-4.85%	0.35%
2005年1月1日至2005年12月31日	9.26%	0.38%	12.67%	0.13%	-3.41%	0.25%
2006年1月1日至2006年12月31日	8.37%	0.16%	1.99%	0.07%	6.38%	0.09%
2007年1月1日至2007年12月31日	8.48%	0.12%	-0.24%	0.07%	8.72%	0.05%
2008年1月1日至2008年12月31日	6.32%	0.10%	8.38%	0.09%	-2.06%	0.01%
2009年1月1日至2009年12月31日	3.51%	0.11%	0.92%	0.09%	2.59%	0.02%
2010年1月1日至2010年12月31日	5.45%	0.19%	2.56%	0.09%	2.89%	0.10%
2011年1月1日至2011年12月31日	2.31%	0.12%	4.02%	0.09%	-1.71%	0.03%
2012年1月1日至2012年12月31日	5.21%	0.09%	2.99%	0.04%	2.22%	0.05%
2013年1月1日至2013年12月31日	-1.26%	0.11%	0.96%	0.09%	-2.22%	0.02%
2014年1月1日至2014年12月31日	15.21%	0.22%	5.42%	0.12%	9.79%	0.10%
自基金合同生效日起至2014年12月31日	74.45%	0.24%	39.18%	0.11%	35.27%	0.13%

普天收益基金：

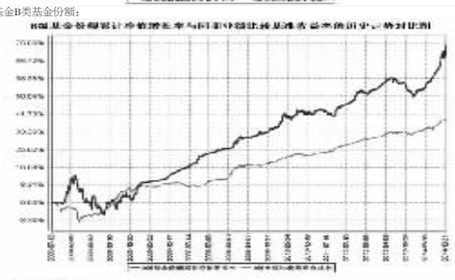
普天收益基金	净值增长率1	净值增长率标准差2	业绩比较基准收益率3	业绩比较基准收益率标准差4	1-3	2-4
2003年7月12日(基金合同生效日)至2003年12月31日	10.53%	0.49%	-7.00%	0.70%	17.53%	-0.21%
2004年1月1日至2004年12月31日	0.24%	0.94%	-12.30%	0.95%	12.54%	-0.01%
2005年1月1日至2005年12月31日	3.20%	0.94%	-4.74%	0.99%	7.94%	-0.05%
2006年1月1日至2006年12月31日	126.76%	1.26%	70.58%	0.99%	56.18%	0.27%
2007年1月1日至2007年12月31日	118.81%	1.75%	102.21%	1.59%	16.60%	0.16%
2008年1月1日至2008年12月31日	-51.75%	2.20%	-47.89%	2.11%	-3.86%	0.09%
2009年1月1日至2009年12月31日	69.02%	1.45%	68.22%	1.42%	0.80%	0.03%
2010年1月1日至2010年12月31日	11.37%	1.22%	-1.11%	1.10%	12.48%	0.12%
2011年1月1日至2011年12月31日	-23.96%	1.00%	-19.42%	0.94%	-4.54%	0.06%
2012年1月1日至2012年12月31日	2.47%	0.96%	5.14%	0.93%	-2.67%	0.03%
2013年1月1日至2013年12月31日	6.15%	1.07%	2.67%	0.94%	3.48%	0.13%
2014年1月1日至2014年12月31日	27.58%	0.90%	34.12%	0.78%	-6.54%	0.12%
自基金合同生效日起至2014年12月31日	443.74%	1.29%	171.03%	1.21%	272.71%	0.08%

2、基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较：

普天债券基金A类基金份额：



普天债券基金B类基金份额：



普天收益基金：

注1：普天债券基金业绩比较基准＝中信标普国债指数涨跌幅*90%＋金融同业存款利率*10%。

注2：普天收益基金业绩比较基准＝中信标普A股综合指数涨跌幅*70%＋中信标普国债指数涨跌幅*25%＋金融同业存款利率*5%。

注3：中信国债指数于2006年4月12日起更名为中信标普国债指数。

注4：经中国证监会批准，本基金管理人于2006年5月9日刊登公告，普天债券基金于5月15日起调整基金费率，自5月16日起开始分A、B两类，普天债券基金B类基金份额5月16日之前的业绩使用普天债券基金未分级之前的相关数据。

注5：本基金基金合同于2003年7月12日生效。

注6：基金业绩截止日为2014年12月31日。

（上接B111版）

(82)深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
注册地址：深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006#
办公地址：北京市西城区金融大街35号国企大厦C座9层
法定代表人：马令海
联系人：邓洁
联系电话：010-58325388-1105
客服电话：4008507771
传真：010-58325282
网址：t.jrj.com
(83)宜信普泽投资顾问(北京)有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国路88号9号楼15层1809
办公地址：北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城C座1809
法定代表人：沈伟桦
联系人：程刚
联系电话：010-85892781
客服电话：400-609-9500
网址：www.yixinfund.com
(84)一路财富(北京)基金销售有限公司
注册地址：北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼C座702
办公地址：北京市西城区阜成门大街2号万通新世界广场A座2208
法定代表人：吴雪秀
联系人：苏昊
联系电话：010-88312877-8033
客服电话：400-001-1566
网址：www.yilucaifu.com
(85)中国国际期货有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路14号1幢1层、2层、9层、11层、12层
办公地址：北京市朝阳区光华路16号中期大厦A座9层
法定代表人：王兵
联系人：赵森
联系电话：010-65807399
客服电话：95162
网址：www.cifco.net
(86)中期资产管理有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路14号1幢11层1103号
办公地址：北京市朝阳区建国门外光华路16号中国中期大厦A座11层
法定代表人：路瑶
联系人：侯英建
联系电话：010-65807865
客服电话：010-65807609
网址：www.cifcofund.com
(87)中天嘉华基金销售有限公司
注册地址：北京市石景山区八大处高科技西井路3号3号楼7457房间
办公地址：北京市朝阳区京顺路5号曙光大厦C座1层
法定代表人：黄俊辉
联系人：张立新
联系电话：010-58276785
客服电话：400-650-9972
网址：www.sinowel.com

基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时履行公告义务。

(二)注册登记机构

名　称：工银瑞信基金管理有限公司
住　所：北京市西城区金融大街丙17号北京银行大厦
办公地址：北京市西城区金融大街丙17号北京银行大厦7层
法定代表人：郭特华
全国统一客户服务电话：400-811-9999
传　真：010-66583100
联系人：朱辉毅

(三)律师事务所及经办律师

名　称：北京德恒律师事务所
住　所：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座十二层
办公地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座十二层
负责人：王丽
电　话：(010)66575888
传　真：(010)65232181
经办律师：李晓明、贾琛

(四)会计师事务所及经办注册会计师

名　称：安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
住　所：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城，东三办公楼16层
办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城，东三办公楼16层
法定代表人：葛明
经办注册会计师：王静、王珊珊
联系电话：(010)58152145
传真：(010)58114645
联系人：王珊珊

四、基金的名称

本基金名称：工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：混合型基金

六、基金的投资目标

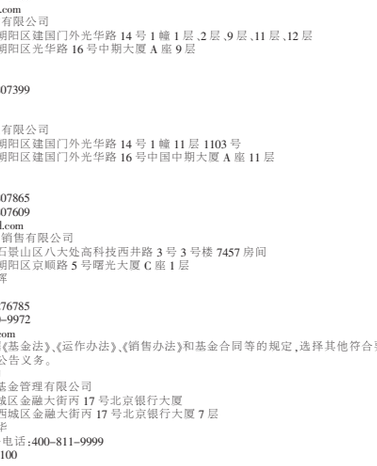
有效控制投资组合风险，追求稳定收益与长期资本增值。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、中央银行票据、回购，以及法律法规规定或经中国证监会批准基金投资的其它金融工具。本基金投资组合资产配置范围为：股票资产占基金资产净值的比例为40%-80%，债券及其它短期金融工具占基金资产净值的比例为20%-60%。

八、基金的投资策略

本基金专注基本面研究，遵循系统化、程序化的投资流程以保证投资决策的科学性与一致性。本基金的投资决策流程如下图所示：



投资决策流程

1.资产配置策略

本基金属于平衡类混合型基金，战略性资产配置为：股票资产的长期目标比例大致为60%，债券资产的长期目标比例大致为40%。债券资产具有收益稳定、风险较低的特点，股票资产具有相对较高的风险，也具有较高的收益潜力。通过对股票资产与债券资产进行上述战略性配置，使本基金在保持中等风险水平的基础上，实现本基金追求稳定收益与长期资本增值的目标。

在不同的市场阶段，本基金将运用国际化的视野审视中国经济和资本市场，分别从宏观经济情景、各类资产收益风险预期等方面进行深入分析，在股票与债券资产之间进行策略性资产配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化基金资产组合。

2.股票投资策略

本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法进行股票投资。基金管理人在行业分析的基础上，选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景的上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资。本基金股票投资具体包括行业分析与配置、公司竞争优势评价、价值评估及证券选择等过程。

(1)行业分析与配置

本基金将根据各行业所处生命周期、产业竞争结构、近期发展趋势等数方面因素对各行业的相对盈利能力及投资吸引力进行评价，并根据行业综合评价结果确定股票资产中各行业的权重。

一个行业的进入壁垒、原材料供应方的谈判能力、制成品买方的谈判能力、产品的可替代性及行业内现有竞争程度等因素共同决定了行业的竞争结构，并决定行业的长期盈利能力及投资吸引力。另一方面，任何一个行业演变大致要经过发育期、成长期、成熟期及衰退期等阶段，同一行业在不同的行业生命周期阶段以及不同的经济景气度下，亦具有不同的盈利能力与市场表现。本基金对于那些具有较强盈利能力与投资吸引力、在行业生命周期中处于成长期或成熟期、且预期近期经济景气度有利于行业发展的行业，给予较高的权重；而对于那些盈利能力与投资吸引力平常、在行业生命周期中处于发育期或衰退期，或者当前经济景气不利于行业发展的行业，则给予较低的权重。

(2)公司竞争优势评价

企业在行业中的相对竞争力是决定企业成败的关键。企业在行业中的相对竞争优势取决于企业战略、经营管理水平及技术创新能力等多方面因素。本基金认为，具有较强竞争优势的企业具有以下一项或多项特点：

A)具有良好公司治理结构，注重股东回报，已建立起市场化经营机制、决策效率高、对市场变化反应灵敏并内控有力；

B)具有与行业竞争结构相适应的、清晰的竞争战略；

C)在行业内拥有成本优势、规模优势、品牌优势或其它特定优势，公司主要业务或产品市场份额处于行业前10名或者前50%；

D)在特定领域具有原材料、专有技术或其它专有资源；

E)具有较强技术创新能力；

F)财务稳健，经营效率及盈利能力较强，过去三年平均净资产收益率(ROE)处于行业前50%。

本基金认为，具有上述特点的企业，具有长期可持续增长能力，从长期看将随着国民经济的增长在行业内占据重要市场地位，并给投资者带来良好回报，从而是本基金重点投资的对象。

(3)价值评估

在定性分析的基础上，本基金采用现金流折现模型、相对估值法等方法评估上市公司的市场价值。同时，本基金还将参考HOLT价值评估系统所进行的股票价值评估结果。HOLT是本基金管理人从外方股东瑞士信贷引入的其独有的公司绩效与价值评估系统。HOLT分析上市公司的现金流投资回报率（Cash Flow Return on Investment，CFROI®），并应用现金流折现(Discounted Cash Flow)模型对股票进行估值。

(4)股票选择及组合优化

综合定性分析与定量价值评估的结果，选择定价合理或者价值被低估的股票构建投资组合，并根据股票的预期收益与风险水平对组合进行优化。

3.债券投资策略

本基金在固定收益证券投资与研究方面，实行投资策略研究专业化分工制度，专业研究人员分别从利率、债券信用风险等角度，提出独立的投资策略建议，经固定收益投资团队讨论，并经投资决策委员会批准后形成固定收益证券指导性投资策略。

(1)利率策略

研究GDP、物价、就业、国际收支等国民经济运行状况，分析宏观经济运行的可能情景，预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构，在此基础上预测金融市场利率水平变动趋势，以及金融市场收益率曲线斜度变化趋势。

组合久期是反映利率风险最重要的指标，根据对市场利率水平的变化趋势的预期，可以制定出组合的目标久期，预期市场利率水平将上升时，降低组合的久期；预期市场利率将下降时，提高组合的久期。

利用收益率曲线斜度变化可以制定相应的债券组合期限结构策略，例如：子弹型组合、哑铃型组合或者阶梯型组合等。

(2)信用策略

根据国民经济运行周期阶段，分析债券发行人所处行业发展前景，发行人业务发展状况，企业市场地位，财务状况，管理水平，债务水平等因素，评价债券发行人的信用风险，并根据特定债券的发行契约，评价债券的信用级别，确定债券的信用风险利差与投资价值。

(3)债券选择与组合优化

基于利率期限结构及债券的信用级别，评估债券投资价值，选择定价合理或者价值被低估的债券构建投资组合，并根据市场变化情况对组合进行优化。

(4)可转换债券投资

可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点，是本基金的重要投资对象之一。本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资，并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入并持有。本基金投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的20%。

4.权证投资策略

本基金将因为上市公司进行股权分置改革、或增发配售等原因被动获得权证，或者本基金在进行套利交易、避险交易等情形下将主动投资权证。本基金进行权证投资时，将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上，结合股价波动率等参数，运用数量化期权定价模型，确定其合理内在价值，从而构建套利交易或避险交易组合。

九、基金的业绩比较基准

1.本基金的业绩比较基准

本基金股票投资部分的业绩比较基准是沪深300指数收益率，债券投资部分的业绩比较基准是中债-新综合指数(财富)收益率。

本基金的业绩比较基准为：60%×沪深300指数收益率+40%×中债-新综合指数(财富)收益率。

沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所共同开发的中国A股市场指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的主流投资股票，能够反映A股市场总体发展趋势。沪深300指数中的指数股的发布和调整均由交易所完成，具有较强的公正性与权威性。

中债-新综合指数(财富)是中央国债登记结算公司专门针对投资性需求开发的、反映中国债券市场走势的核心指数，其在样券选择上和财富指标的计算上都更具备基金跟踪的可投资性。该指数的样本范围包括：除资产支持证券、美元债券、可转换债券，以及部分特别国债之外的所有公开发行的、在上海证券交易所、深圳证券交易所或银行间债券市场流通的债券。该指数具有广泛的市场代表性，能够反映债券市场总体走势，适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。

随着市场环境的变化，如果上述业绩比较基准不适用本基金时，本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则，根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整，调整业绩比较基准应经基金托管人同意、报中国证监会备案，基金管理人应在调整前3个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。

2.关于业绩比较基准变更的说明

本基金工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金成立于2006年7月13日，基金合同生效时的业绩比较基准为“60%×沪深300指数收益率+40%×新华富曼中国综合债券指数收益率”。

根据新华富曼中国综合债券指数的编制人新华富时指数有限公司2008年11月7日的公告，其母公司新华财经与富曼兄弟公司合作推出的新华富曼中国综合债券指数已正式更名为新华巴克莱资本中国综合债券指数(指数的编制方法、计算和管理无任何改变)，我公司于2008年11月12日发布公告将旗下管理的工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金的业绩比较基准相应更名为“60%×沪深300指数收益率+40%×新华巴克莱资本中国综合债券指数收益率”。

基于富时集团将终止提供新华巴克莱中国全债指数系列的相关服务的通知，我公司将自2013年7月22日起将该基金的业绩比较基准由“60%×沪深300指数收益率+40%×新华巴克莱资本中国综合债券指数收益率”变更为“60%×沪深300指数收益率+40%×中债-新综合指数(财富)收益率”。

本次业绩比较基准调整经基金托管人同意，并已报中国证监会备案，对基金份额持有人利益无不利影响。基金管理人于2013年7月17日在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《关于变更工银瑞信增强收益债券型证券投资基金和工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金业绩比较基准并修改基金合同的公告》。

十、基金的风险收益特征

本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间，属于中等风险水平基金。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告期为2014年10月01日起至12月31日止(财务数据未经审计)。

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	2,623,031.174.91	75.09
	其中：股票	2,623,031.174.91	75.09
2	固定收益投资	759,578,131.60	21