工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2009年10月28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2009年10月26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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银精选平衡混合
交易代码	483003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年07月13日
报告期末基金份额总额	11,462,195,230.32份
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。
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。
业绩比较基准	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。
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。
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(2009年07月01日-2009年09月30日)
1.本期已实现收益	677,279,204.52
2.本期利润	-285,421,224.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0260
4.期末基金资产净值	7,569,363,035.30
5.期末基金份额净值	0.6604

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2009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	-3.44%	1.80%	-2.65%	1.45%	-0.79%	0.35%

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:本基金基金合同于2006年7月13日生效,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条(三)投资范围、(七)投资组合限制与禁止行为中规定的各项比例。本基金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%,法律法规及本基金合同规定的其他投资比例限制。

§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		
司晓晨	本基金的基金经理,研究部副总监	2007年11月12日	-	10	中国籍,毕业于中国人民银行研究生部,获经济学硕士学位。1999年7月至2005年7月,任职于华夏基金管理有限公司,1999年7月至2000年12月担任研发部高级经理;2001年1月至2003年10月担任基金管理部分析师;2003年11月至2005年7月担任基金经理助理。2005年7月至今,任职于工银瑞信基金管理有限公司,担任高级研究员。2007年11月12日至今,兼任工银瑞信精选平衡基金基金经理。2008年6月起担任研究部副总监。
曲丽	本基金的基金经理	2007年11月12日	-	8	中国籍,毕业于清华大学经济管理学院技术经济专业,获管理学硕士学位。2001年5月至2006年12月,任职于华夏证券研究发展部,2005年华夏证券有限公司重组更名为中信建投证券有限公司,担任资深分析师。2007年1月至今,任职于工银瑞信基金管理有限公司,担任高级研究员。2007年11月12日至今,兼任工银瑞信精选平衡基金基金经理。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无,因报告期内本公司旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)行情回顾及运作分析

2009年三季度,A股市场在国内外经济持续复苏、市场融资大规模恢复、以及信贷政策动态微调等多种因素作用下,大幅震荡,沪深300指数在创出反弹新高后出现深幅调整,三季度沪深300指数下跌5.11%。

进入三季度,政府的财政货币双宽松政策对实体经济的刺激效果日益显著,各项经济数据都出现向好的趋势,房地产和汽车销售数据持续强劲,房地产的投资性需求大幅回暖,房价出现大幅上涨。另一方面,监管部门开始加大资本市场的融资规模,调控市场供求,央行货币政策也开始出现收紧迹象,指数创出新高的过程中,股票市场成交也出现历史天量,资金开始出现大规模的外流。从行业看,除了防御性的医药行业和消费持续强劲的汽车行业表现较好外,上半年表现较好的金融、房地产、钢铁都出现了较大的回调。

三季度本基金对金融、地产、汽车、钢铁等行业保持了较高配置,在7月的上涨中受益较大,但在高位未能及时大规模减持,8月市场调整时损失较大。

(2)本基金业绩表现

截止报告期末,本基金份额累计净值为1.8079元。本报告期份额净值增长率为-3.44%,同期业绩比较基准增长率为-2.65%,低于比较基准0.79个百分点。

(3)市场展望和投资策略

经过三季度市场的调整,市场已经较大程度上吸收了货币政策微调收紧的预期,市场动态估值趋于合理,AH股价甚至开始出现倒挂。同时,宏观经济复苏和企业微观业绩改善的态势并没有发生改变,国际经济的相关数据也趋于持续稳定,保持了复苏向好的趋势。预期四季度市场经过再平衡的调整过程会重新步入上升趋势。

本基金将继续密切关注各类经济数据和市场资金状况,平衡风险与回报,稳健投资。

§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	5,464,854,856.36	71.52
	其中:股票	5,464,854,856.36	71.52
2	固定收益投资	1,618,494,023.30	21.18
	其中:债券	1,618,494,023.30	21.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	2,133,542.39	0.03
4	买入返售金融资产	-	-
	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	532,849,687.64	6.97
6	其他资产	22,698,160.01	0.30
7	合计	7,641,030,269.70	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	84,859,797.50	1.12
B	采掘业	335,516,997.66	4.43
C	制造业	1,587,612,977.79	20.97
C0	食品、饮料	575,330.96	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	51,913,787.10	0.69
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	201,135,621.76	2.66
C5	电子	40,382,705.06	0.53
C6	金属、非金属	485,398,802.89	6.41
C7	机械、设备、仪表	527,917,713.94	6.97
C8	医药、生物制品	234,947,893.40	3.10
C99	其他制造业	44,451,974.52	0.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,608,000.00	0.07
E	建筑业	404,820,242.33	5.35
F	交通运输、仓储业	207,718,409.73	2.74
G	信息技术业	303,550,508.13	4.01
H	批发和零售贸易	184,501,971.40	2.44
I	金融、保险业	1,520,759,333.98	20.09
J	房地产业	702,025,288.10	9.27
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	127,881,329.74	1.69
	合计	5,464,854,856.36	72.20

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	601166	兴业银行	9,841,753	332,552,833.87	4.39
2	600036	招商银行	20,370,698	301,078,916.44	3.98
3	601318	中国平安	4,735,926	240,111,448.20	3.17
4	600050	中国联通	33,891,878	215,213,425.30	2.84
5	600104	上海汽车	10,299,816	203,421,366.00	2.69
6	600048	保利地产	7,449,880	179,840,103.20	2.38
7	601628	中国人寿	6,232,710	172,521,412.80	2.28
8	600015	华夏银行	16,555,872	168,869,894.40	2.23
9	600491	龙元建设	9,342,707	156,210,061.04	2.06
10	000002	万 科A	14,544,283	151,551,428.86	2.00

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	64,597,231.80	0.85
2	央行票据	545,270,000.00	7.20
3	金融债券	808,030,000.00	10.68
	其中:政策性金融债	808,030,000.00	10.68
4	企业债券	178,951,684.50	2.36
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	21,645,107.00	0.29
-	-	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,618,494,023.30	21.38

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	080216	08国开16	4,000,000	419,720,000.00	5.54
2	0901034	09央行票据34	2,000,000	196,620,000.00	2.60
3	0901036	09央行票据36	2,000,000	196,600,000.00	2.60
4	080214	08国开14	1,300,000	141,635,000.00	1.87
5	0801047	08央行票据47	1,000,000	103,680,000.00	1.37

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

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580027	长虹CWB1	771,067	2,133,542.39	0.03

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,299,974.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,938,609.84
5	应收申购款	459,575.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,698,160.01

5.8.4 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	125709	唐钢转债	8,023,880.40	0.11
2	110003	新钢转债	5,584,921.20	0.07
3	110598	大荒转债	2,932,112.90	0.04

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	11,089,095,337.24
报告期期间基金总申购份额	1,095,381,607.90
报告期期间基金总赎回份额	722,281,714.82
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	11,462,195,230.32

§7 影响投资者决策的其他重要信息

9月24日,本公司发布公告:本公司旗下基金将根据各自基金合同的约定,在遵守基金合同所规定的投资目标、投资策略、投资范围、资产配置比例和风险收益特征的前提下参与创业板股票和可转换债券的投资。具体详见9月24日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和基金管理人网站的《工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金投资创业板证券的提示性公告》。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信精选平衡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。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 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。

裕泽证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2009年10月28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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月27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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时裕泽封闭
交易代码	184705
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2000年3月27日
报告期末基金份额总额	500,000,000份
投资目标	本基金属于科技基金,主要投资于具有较高科技含量的上市公司。所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下,谋求基金资本增值和投资收益的最大化。
投资策略	本基金的投资组合应本着收益性、安全性、流动性的原则。依据科技成果和创新能力给上市公司带来的预期收益和发展潜力,通过投资于科技含量较高的上市公司,实现基金长期的股票投资收益。通过综合国内国际经济环境、行业、公司和证券市场的相关因素,确定各类金融工具的投资组合比例,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金收益长期稳定的目的。
业绩比较基准	无
风险收益特征	本基金是一只偏股型的证券投资基金,属于中等风险品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	34,505,388.08
2.本期利润	-20,870,804.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0417
4.期末基金资产净值	567,907,569.90
5.期末基金份额净值	1.1358

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。

所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。

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	-3.55%	2.97%	-	-	-	-

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

§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		
陈亮	基金经理/数量组投资总监	2007-1-22	-	10.5年	1998年起先后在中信证券金融产品开发小组、北京玖方量子软件技术公司工作。2001年加入博时公司,历任金融工程师、基金经理助理、基金经理、数量组投资总监兼任基金经理。现任数量组投资总监、博时裕泽基金经理、博时特许价值基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《裕泽证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2009年9月30日,本基金份额净值为1.1358元,份额累计净值为3.7058元。报告期内,本基金份额净值增长率为-3.55%,同期上证指数上涨-6.08%。

管理回顾

裕泽基金在3季度依然保持了比较进取的资产配置,仓位继续保持较高位置。根据市场的波动情况进行了一定程度的微调。行业选择上,本基金适度增加了一些消费和医药的配置。

投资展望

从中国经济的走向来看,目前经济依然在复苏的轨道上,经济增长上行的动力明显。

固定资产中房地产投资正在强劲恢复之中,在上半年大幅度去库存之后,房价涨幅较大,但是供应的增加才是市场解决之道,随着房地产投资的不断增加,未来一年可供销售面积会逐步增加。

汽车的销售数据也保持较高位置,相关产业也会保持较高的景气度。

通胀目前的大幅度向上的可能性不大,但是从长期来看,通胀的风险在增加。尤其发达经济体的通胀压力会比较大。中国食品价格由于农业投入的不断增加上行压力比预期要小。

总体来看,股票市场将继续保持目前的水平进行震荡,重心将逐步上移,反应业绩恢复的良好预期。

§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	365,958,992.09	64.16
	其中:股票	365,958,992.09	64.16
2	固定收益投资	121,761,707.30	21.35
	其中:债券	121,761,707.30	21.35
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	80,231,699.74	14.07
6	其他资产	2,436,692.52	0.43
7	合计	570,389,091.65	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	采掘业	18,632,820.00	3.28
C	制造业	212,703,300.34	37.45
C0	食品、饮料	30,216,165.98	5.32
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	8,406,087.24	1.48
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,068,259.81	7.94
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	44,654,652.44	7.86
C7	机械、设备、仪表	75,811,171.50	13.35
C8	医药、生物制品	8,546,963.37	1.50
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,810,600.00	0.32
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	4,629,425.88	0.82
G	信息技术业	10,274,238.00	1.81
H	批发和零售贸易	13,521,750.00	2.38
I	金融、保险业	76,430,914.53	13.46
J	房地产业	27,955,943.34	4.92
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	365,958,992.09	64.44

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	601939	建设银行	5,020,000	28,011,600.00	4.93
2	000651	格力电器	810,000	17,658,000.00	3.11
3	002001	新 和 成	400,000	17,552,000.00	3.09
4	600031	三一重工	499,950	16,588,341.00	2.92
5	600519	贵州茅台	99,968	16,480,724.48	2.90
6	000528	柳 工	999,930	16,418,850.60	2.89
7	600362	江西铜业	450,000	15,376,500.00	2.71
8	000898	鞍钢股份	1,352,376	15,335,943.84	2.70
9	000927	一汽夏利	2,070,000	14,034,600.00	2.47
10	002024	苏宁电器	825,000	13,521,750.00	2.38

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	50,302,707.30	8.86
2	央行票据	71,459,000.00	12.58
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	121,761,707.30	21.44

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	0801038	08央行票据38	500,000	51,805,000.00	9.12
2	010004	20国债(4)	444,470	45,153,707.30	7.95
3	0901044	09央行票据44	200,000	19,654,000.00	3.46
4	010112	21国债(12)	50,000	5,149,000.00	0.91

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

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内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,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2 基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	701,518.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,735,173.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,436,692.52

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 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,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	2,500,000
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	2,500,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.50

§7 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至2009年9月30日,博时基金公司共管理十三只开放式基金和三只封闭式基金,并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金,以及多个企业年金账户,资产管理总规模逾1900亿元。博时基金公司是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一,养老金资产管理规模在同业中名列前茅,累计分红超过人民币435亿元。

1、业绩表现

1)今年以来截至2009年9月25日,根据中国银河证券基金研究中心业绩统计报告,博时管理的基金中,博时新兴成长、博时特许价值、博时精选、博时平衡配置在同类型基金中排名均位列前1/3;

博时精选基金在普通股票型基金中位列第2名;博时平衡配置基金在股债平衡型基金中位列第2名;博时裕阳在封闭式基金中位列第2名。

2)今年以来截至2009年9月25日,在中国银河证券基金研究中心的星级评价中,博时主题行业、博时平衡配置基金被评为过去三年五星级基金。博时裕隆、博时裕阳均被评为过去三年五星级基金。

2、客户服务

博时公司客户服务中心以为客户提供高品质服务为目标,不断提高客户服务能力,持续为客户提供热情、专业、高效的服务。

1)为满足不同客户的差异性需求,2009年3季度博时公司对净值短信功能进行了全面升级,根据客户的需求,可以为客户发送持有基金的净值、指定基金的净值和博时旗下全部基金的净值三种形式的净值短信。

2)2009年3季度中开通了民生银行借记卡的网上直销交易功能。截至2009年3季度末,博时网上直销已经开通10种网上交易渠道,方便投资者办理基金交易。

3)2009年3季度,博时基金网上交易平台——“博时快e通”已经通过中国信息安全产品测评中心的安全测评与认证。“博时快e通”还推出了“网上交易安全中心”,免费为客户提供在线安全检测、漏洞修复、木马查杀等功能,清除客户计算机中的安全隐患。

4)作为博时基金旗下高端品牌系列活动之一,“信心?中国?价值”高端论坛三季度在厦门、武汉、重庆、兰州、洛阳、南京等地共举办九场活动。演讲嘉宾就宏观经济、资本市场等话题发表演讲,并结合当前市场动态与到场客户进行了深入浅出的交流,受到投资者热烈欢迎。除现场交流外,博时基金还在公司网站开辟专题页面,让更多未到现场的投资者了解“信心?中国?价值”高端论坛,分享专家的见解。

3、公司荣誉

1)2009年9月22日,博时在由《理财周报》主办的“2009中国最受尊敬基金公司”评选中,荣获此次评选的最高奖项——“2009中国基金行业卓越贡献大奖”,同时,还获得“2009最佳公司治理基金公司”以及“2009最佳品牌塑造基金公司”两项大奖。

2)2009年9月25日,公司被《证券时报》授予“年度最佳基金网站”。

4、其他大事件

1)博时一直以来都将企业年金业务作为重要战略业务对待,截至2009年9月30日,博时已中标或签约客户超过220家,委托规模预计超过160亿元人民币,位居同业前列。

2)博时策略灵活配置基金于2009年7月15日至8月7日发行,发行期募集规模超过88亿元。

3)博时于2009年9月24日和25日分别在上海和北京举行“2009 ETF与量化投资论坛”,有超过450名来自各大银行、券商及客户的代表参加了此次论坛,包括著名国际量化投资专家、博时基金首席研究顾问李勉群教授在内的博时投研团队在会上发表了主题演讲,得到了与会嘉宾的广泛好评。

4)今年8月份,博时基金净增基金账户近10万户。截至2009年8月末,博时所有开放式基金账户总数逾1100万户。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准裕泽证券投资基金设立的文件
8.1.2《裕泽证券投资基金基金合同》
8.1.3《裕泽证券投资基金托管协议》
8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
8.1.5 裕泽证券投资基金各年度审计报告正本
8.1.6 报告期内裕泽证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

8.2 存放地点:

基金管理人、基金托管人处

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

客户服务中心电话:95105568(免长途话费)

工银瑞信货币市场基金

2009 第三季度报告

2009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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2009年10月28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2009年10月26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。

本报告期为2009年7月1日起至9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

基金简称	工银货币
交易代码	482002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年03月20日
报告期末基金份额总额	6,240,815,845.26份
投资目标	力求保证基金资产安全和良好流动性的前提下,获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下,通过短期货币市场工具的投资来获取稳定的收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为税后6个月银行定期储蓄存款利率,即(1-利息税率)×6个月银行定期储蓄存款利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金,在所有证券投资基金中,是风险相对较低的基金产品。在一般情况下,其风险与预期收益均低于一般债券基金,也低于混合型基金与股票型基金
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(2009年07月01日-2009年09月30日)
1. 本期已实现收益	27,558,027.06
2.本期利润	27,558,027.06
3.期末基金资产净值	6,240,815,845.26

注:(1)本基金收益分配是按日结转份额。

(2)所列数据截止到2009年9月30日。

(3)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。

(4)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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.3337%	0.0049%	0.4991%	0.0000%	-0.1654%	0.0049%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:本基金基金合同于2006年3月20日生效,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期,截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三条(三)投资范围、(八)投资组合限制与禁止行为中规定的各项比例。本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过180天;本基金投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;除发生巨额赎回的情形外,本基金的投资组合中,债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%;法律法规及本基金合同规定的其他投资比例限制。

§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		
杜海涛	本基金的基金经理;工银增强收益基金经理;固定收益部副总监	2006年09月21日	-	12	中国籍,毕业于复旦大学,获工商管理硕士学位。1997年7月至2002年10月,任职于长城证券有限责任公司,担任债券与金融工程研究员。2002年10月至2003年6月,任职于宝盈基金管理有限公司,担任基金经理助理。2003年6月至2006年5月,任职于招商基金管理有限公司。2003年6月至2005年5月,担任债券研究员;2005年5月13日至2006年5月26日,担任招商现金增值基金基金经理。2006年9月21日至今,担任工银瑞信货币市场基金基金经理。2007年5月11日至今,担任工银瑞信增强收益债券型基金基金经理。2008年6月起担任固定收益部副总监。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无,因报告期内本公司旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)行情回顾及运作分析

3季度国内经济企稳复苏迹象更加显著。投资增速持续加快,消费稳定较快增长,进出口跌幅也显著收窄。货币政策方面,央行于7月上旬重启发行1年期央行票据并逐步引导发行利率上行至1.7605%,市场将之解读为货币政策微调的信号,短期品种利率应声而涨。及至8月中旬1年期央票利率企稳后,避险资金涌入短期品种,货币市场各期限利率均出现企稳迹象。

3季度货币市场利率均出现了较大幅度上升。1年期央票利率从恢复发行时的1.5%水平升至1.76%并维持稳定,期间累计上升了26BP;在央票利率以及商业银行资本充足率约束下,CP利率也出现了一定程度上行,一年期AAA品种从1.7%升至2.45%,AA品种从2.25%升至3.15%。在新股的连续密集发行以及创业板的推出的推动了以7天回购为代表的短期货币市场利率从上季末的1.20%的升至1.65%。

3季度前期,工银货币延续2季度时的低久期策略,规避了短期品种利率快速上涨导致的利率风险;一年期央票发行利率企稳后,基金果断增持一年期央票和部分6-9个月的高评级短融,适当增加了组合久期。

(2)本基金业绩表现

3季度共91天,每万份工银瑞信货币市场基金累计实现收益33.31元,收益率为0.3337%,期间业绩比较基准为0.4991%。期间基金年化收益率为1.3451%。

(3)市场展望和投资策略

展望4季度,国内外经济复苏成为大概率事件,国内CPI有望在年底转正。货币政策将有所调整以防止未来恶性通货膨胀以及资产泡沫发生,市场流动性最宽裕的时候已经过去;但考虑到当前经济复苏的强度和速度仍面临不确定因素,货币政策的调整更多采取公开市场操作和窗口指导来完成,准备金率和利率调整的可能性较低。

在上述政策背景下,货币市场利率存在上行的压力,但受制于基准利率压制一年期央票利率的上行空间有限;CP受商业银行资本金压力的影响,4季度或会出现较大幅度的上行。

工银货币将在第四季度合理控制组合久期,在规避利率的风险同时寻找CP等货币市场品种出现的投资机会;同时持续关注货币市场利率波动,捕捉波段操作机会和可能的套利机会,提高基金投资收益。

§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	固定收益投资	5,700,245,462.15	77.60
	其中:债券	5,700,245,462.15	77.60
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	480,000,840.00	6.53
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,135,631,009.47	15.46
4	其他资产	29,920,345.12	0.41
5	合计	7,345,797,656.74	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	32,852,482,759.74	5.85
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	1,092,498,323.75	17.51
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产余额比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	127
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	160
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	53

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过180天情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	22.20	17.51
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	19.37	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	28.33	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	23.78	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	23.55	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		117.23	17.51

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	2,955,655,162.60	47.36
3	金融债券	560,994,840.88	8.99
	其中:政策性金融债	560,994,840.88	8.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,183,595,458.67	34.99
6	其他	-	-
7	合计	5,700,245,462.15	91.34
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901037	09央行票据37	8,500,000	848,458,976.67	13.60
2	0901045	09央行票据45	8,000,000	797,738,838.46	12.78
3	0901036	09央行票据36	7,500,000	738,543,876.67	11.83
4	0901040	09央行票据40	5,700,000	560,923,469.24	8.99
5	0881249	08电网CP03	4,800,000	479,529,625.46	7.68
6	0981026	09华能CP01	4,700,000	470,765,300.54	7.54
7	0981024	09铁道CP01	4,130,000	412,957,350.21	6.62
8	040220	04国开20	3,900,000	390,563,784.51	6.26
9	0981042	09京投CP01	3,000,000	300,111,188.78	4.81
10	0981041	09铁道CP02	2,000,000	199,697,150.19	3.20

注:上表中,债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.2227%
报告期内偏离度的最低值	0.0573%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1282%

注:上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 本报告期内,本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值20%。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	29,917,245.12
4	应收申购款	3,100.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	29,920,345.12

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	8,127,659,061.11
报告期期间基金总申购份额	22,943,730,802.75
报告期期间基金总赎回份额	24,830,574,018.60
报告期期末基金份额总额	6,240,815,845.26

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信货币市场基金设立的文件;
2、《工银瑞信货币市场基金基金合同》;
3、《工银瑞信货币市场基金托管协议》;
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。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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。