工银瑞信红利股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2010年01月20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2010年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银红利股票
交易代码	481006
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后一年内为封闭式，基金合同生效满一年后转为开放式。
基金合同生效日	2007年07月18日
报告期末基金份额总额	4,475,553,091.43份
投资目标	在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，获得超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金采用定量和定性相结合的个股精选策略，通过红利股筛选、竞争优势评价和盈利预测的选股流程，精选出兼具稳定的高分红能力、较强竞争优势和持续盈利增长的上市公司股票作为主要投资对象，以增强本基金的股息收益和资本增值能力。
业绩比较基准	新华富时150红利指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金中的红利主题型基金，其风险与预期收益高于债券型基金以及混合型基金
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10月01日－2009年12月31日）
1.本期已实现收益	330,354,780.13
2.本期利润	742,081,200.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.1602
4.期末基金资产净值	4,703,484,243.69
5.期末基金份额净值	1.0509

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
过去三个月	17.04%	1.52%	22.91%	1.89%	-5.87%	-0.37%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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：本基金合同于2007年7月18日生效，截至报告日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、（八）投资限制中规定的各项比例。本基金的投资组合比例为：封闭期间，股票等权益类资产占基金资产的比例为60%-100%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为0%-40%，权证投资占基金资产净值的比例不超过3%；开放期间，股票等权益类资产占基金资产的比例为60%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种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%，权证投资占基金资产净值的比例不超过3%。若法律法规或中国证监会对基金投资权证的比例有新的规定，适用新的规定。法律法规及本基金合同规定的其他比例限制。

§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		
杨建勋	权益投资部总监；本基金的基金经理	2007年07月18日	-	9	中国籍，毕业于北京大学，获经济学硕士学位。1993年7月至1997年7月，任职于沈阳财政局会计师事务所。2000年7月至2006年11月，任职于鹏华基金管理有限公司。2000年7月至2002年12月，担任研究员；2003年1月至2004年8月担任基金经理助理；2004年8月12日至2006年9月27日，担任普润基金经理；2005年2月26日至2006年11月23日，担任鹏华行业成长基金经理。2007年3月19日至2007年11月12日，担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2007年3月19日至2009年5月17日，担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。2007年7月18日至今，担任工银瑞信红利股票型基金基金经理。2008年6月起担任权益投资部总监。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年四季度A股市场呈现先振荡上升然后高位盘整的走势。市场表现较好的板块主要是家电、汽车、信息科技等，而表现较差的行业主要是保险、地产等行业。本基金在本季度对持股结构进行了一定的调整，主要是增持了信息科技、原材料、能源等行业，减持了银行、地产等行业。

2010年A股市场很可能的情形是，最大涨幅不如2009年但波动又会超过2009年。从宏观经济看，经济复苏的趋势依然延续，不过市场也会非常关注宽松政策退出的问题。其实宽松政策的退出是个确定性的事件，不确定的是退出的方式和时机。经济复苏与政策退出并非对立，但资本市场会对两个因素之间的此消彼涨非常敏感。此外调结构也是贯穿全年的重要主题。在这种宏观背景下，本基金明年将重点关注信息技术、节能减排、消费驱动、具有持续增长能力且估值合理的板块和公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0509元，累计净值为1.0909元。本报告期份额净值增长率为17.04%，同期业绩比较基准增长率为22.91%。

§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	4,359,472,594.35	91.63
	其中：股票	4,359,472,594.35	91.63
2	固定收益投资	229,816,000.00	4.83
	其中：债券	229,816,000.00	4.83
	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	153,704,503.52	3.23
6	其他资产	14,950,452.09	0.31
7	合计	4,757,943,549.96	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	-	-
B	采掘业	504,346,566.49	10.72
C	制造业	1,741,751,917.59	37.03
C0	食品、饮料	166,110,047.10	3.53
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	32,718,328.00	0.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	113,176,607.84	2.41
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	635,689,064.51	13.52
C7	机械、设备、仪表	779,642,319.23	16.58
C8	医药、生物制品	14,415,550.91	0.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,159,889.99	0.49
E	建筑业	293,002,408.42	6.23
F	交通运输、仓储业	39,524,118.05	0.84
G	信息技术业	236,444,064.50	5.03
H	批发和零售贸易	125,407,270.47	2.67
I	金融、保险业	900,173,327.72	19.14
J	房地产业	183,671,669.29	3.91
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	311,991,361.83	6.63
	合计	4,359,472,594.35	92.69

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	3,467,282	191,012,565.38	4.06
2	600528	中铁二局	12,854,510	167,879,900.60	3.57
3	000858	五粮液	5,246,685	166,110,047.10	3.53
4	600015	华夏银行	12,151,572	150,922,524.24	3.21
5	601169	北京银行	7,226,913	139,768,497.42	2.97
6	000009	中国宝安	12,644,179	138,833,085.42	2.95
7	600036	招商银行	7,464,477	134,733,809.85	2.86
8	601166	兴业银行	3,240,554	130,626,731.74	2.78
9	000063	中兴通讯	2,839,690	127,416,890.30	2.71
10	000527	美的电器	5,307,366	123,130,891.20	2.62

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	229,816,000.00	4.89
	其中：政策性金融债	229,816,000.00	4.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	229,816,000.00	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	090223	09国开23	2,300,000	229,816,000.00	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 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	1,466,065.09
2	应收证券清算款	10,467,649.86
3	应收股利	-
4	应收利息	392,291.37
5	应收申购款	2,624,445.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,950,452.09

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	4,913,488,291.63
本报告期基金总申购份额	324,898,093.81
减：本报告期基金总赎回份额	762,833,294.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,475,553,091.43

§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红利股票型证券投资基金设立的文件；

2.《工银瑞信红利股票型证券投资基金基金合同》；

3.《工银瑞信红利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。

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，在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信增强收益债券型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2010年01月20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2010年1月18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10月1日起至12月31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：	工银增强收益债券	
前端交易代码	485105	
后端交易代码	485205	
基金运作方式：	契约型开放式	
基金合同生效日：	2007年05月11日	
报告期末基金份额总额：	4,168,012,754.03份	
投资目标：	在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争基金资产波动性低于业绩比较基准，追求资产的长期稳定增值，获得超过基金业绩比较基准的投资业绩。	
投资策略：	在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下，通过固定收益产品的投资来获取稳定的收益。同时适当参与新股发行申购及增发新股申购等风险较低的投资品种，为基金持有人增加收益，实现基金资产的长期稳定增值。	
业绩比较基准：	本基金的业绩比较基准为新华巴克莱资本中国综合债券指数	
风险收益特征：	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金	
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	
下属两级基金简称：	工银增强收益债券A	工银增强收益债券B
下属两级交易代码：	485105	485005
下属两级基金报告期末份额总额：	2,174,832,967.69	1,993,179,786.34

§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10月01日-2009年12月31日）	
	A类	B类
1.本期已实现收益	33,478,764.34	17,244,674.09
2.本期利润	99,970,655.84	54,329,805.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0442	0.0412
4.期末基金资产净值	2,357,886,790.02	2,134,119,818.59
5.期末基金份额净值	1.0842	1.0707

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

分级A

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	4.11%	0.29%	0.40%	0.03%	3.71%	0.26%

分级B

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	4.01%	0.29%	0.40%	0.03%	3.61%	0.26%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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：本基金合同于2007年5月11日生效，截至报告日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、（八）投资限制中规定的各项比例。本基金投资于债券类资产（含可转换债券）的比例不低于基金资产的80%，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%，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%，投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的30%，本基金股票资产投资只进行首次发行及增发新股投资，不直接从二级市场买入股票。

§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	固定收益部总监，本基金的基金经理，工银货币基金的基金经理	2007年05月11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月至2009年11月，担任固定收益部副总监。2009年11月起担任固定收益部总监。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年四季度，中国经济景气度持续回升，进出口同比增速由负转正，消费保持平稳较快增长，固定资产投资增速高位回落。产出缺口逐渐合拢使得通胀风险抬头，CPI在11月份转正，12月份预期达到1.8%。通胀率趋势回升使得市场的利率上升预期较浓，但是由于中长期利率调整较为充分，并且央票发行利率始终未调整，因此，四季度债市表现较为平稳，国债金融债收益率曲线呈现平坦化小幅上行走势。 四季度，信用债表现较好，10月下旬交易所信用债供需压力开始缓解，一级市场率先转暖，接着二级市场在11月份出现一波可观的行情。交易商协会上调中短期票据利率底限之后，银行间信用债市场也开始回暖。转债价格随着正股振荡上行，但是涨幅明显低于正股，溢价率有所回落，经历8月份的大跌，投资者趋于理性。 四季度，工银强债的投资策略是维持利率组合较低的久期；大量买入新发的且信用风险可控的信用债，获得了较好的回报；在权益类品种方面，较为积极的参与了新股申购，同时较好的把握了股票增发机会。转债方面以持有具有安全边际的转债为主。

展望一季度，我国宏观经济景气度将会继续回升，经济增长动力从政府支持转向私人部门，通胀率继续回升，并且存在小幅超预期的可能。政府已经开始约束信贷和新开工项目投资，对于房价泡沫亦开始防控，但是力度还是比较温和，不至于扭转经济趋势。 宏观面的流动性在2010年一季度将会较2009年四季度转好，但是从全年趋势来看将会逐渐回落，经济复苏以及通胀率回升使得实体经济对于资金需求回升，而鉴于资产泡沫以及通胀风险政府将会控制货币信贷增长速度，两者同时作用将使社会资金利率上升。央行为保持市场流动性的适当充裕、控制信贷，可能会通过提高央行利率来回笼流动性；加之CPI上半年会持续攀升，均对于利率产品产生冲击。就目前来看，利率产品的机会更多的可能是"跌出来的机会"。信用产品配置价值仍然存在，尤其是在宏观经济持续向好的背景下，信用利差仍有缩小的机会，可继续持有。可转债缺乏投资价值。 操作上，工银强债仍将延续前期策略，在防范利率风险的前提下，注重持有期回报。保持信用债的投资比例，适度参与可转债的波段操作；在认真分析的基础上参与新股发行与股票增发。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金业绩表现 工银强债A本季度的净值增长率为4.11%，工银强债B本季度的净值增长率为4.01%。

§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	571,624,720.59	10.51
	其中：股票	571,624,720.59	10.51
2	固定收益投资	4,479,751,287.49	82.35
	其中：债券	4,479,751,287.49	82.35
	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	309,485,054.29	5.69
6	其他资产	78,995,523.68	1.45
7	合计	5,439,856,586.05	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	3,793,887.06	0.08
B	采掘业	10,151,932.32	0.23
C	制造业	307,625,578.06	6.85
C0	食品、饮料	9,260,806.81	0.21
C1	纺织、服装、皮毛	1,097,193.90	0.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,134,234.79	0.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	43,420,779.43	0.97
C5	电子	1,292,731.30	0.03
C6	金属、非金属	60,901,158.38	1.36
C7	机械、设备、仪表	83,504,455.02	1.86
C8	医药、生物制品	104,014,218.43	2.32
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,906,359.02	0.04
E	建筑业	135,472,549.68	3.02
F	交通运输、仓储业	3,921,668.22	0.09
G	信息技术业	27,443,689.95	0.61
H	批发和零售贸易	4,478,307.75	0.10
I	金融、保险业	28,093,989.17	0.63
J	房地产业	1,158,954.97	0.03
K	社会服务业	47,577,804.39	1.06
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	571,624,720.59	12.73

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	601668	中国建筑	22,000,000	103,840,000.00	2.31
2	600267	海正药业	3,899,000	94,082,870.00	2.09
3	601117	中国化学	7,307,041	39,677,232.63	0.88
4	601299	中国北车	5,793,380	35,513,419.40	0.79
5	600219	南山铝业	2,500,000	33,075,000.00	0.74
6	600596	新安股份	658,900	29,722,979.00	0.66
7	600999	招商证券	955,903	28,093,989.17	0.63
8	601618	中国中冶	5,000,000	27,100,000.00	0.60
9	000778	新兴铸管	1,624,603	20,193,815.29	0.45
10	600312	平高电气	1,000,000	15,410,000.00	0.34

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	196,500,000.00	4.37
3	金融债券	2,117,745,000.00	47.14
	其中：政策性金融债	1,860,160,000.00	41.41
4	企业债券	1,886,351,321.49	41.99
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	279,154,966.00	6.21
7	其他	-	-
8	合计	4,479,751,287.49	99.73

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	14,500,000	1,509,305,000.00	33.60
2	090312	09进出12	2,500,000	247,775,000.00	5.52
3	081101	08招行债01	2,000,000	206,760,000.00	4.60
4	0901044	09央行票据44	2,000,000	196,500,000.00	4.37
5	125709	唐钢转债	1,540,000	187,741,400.00	4.18

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期末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	1,259,812.82
2	应收证券清算款	8,738,272.21
3	应收股利	-
4	应收利息	45,165,056.67
5	应收申购款	23,832,381.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	78,995,523.68

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	187,741,400.00	4.18
2	110003	新钢转债	68,802,382.20	1.53
3	110598	大荒转债	22,611,183.80	0.50

5.8.5 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	600999	招商证券	28,093,989.17	0.63	网下新股发行锁定期
2	601117	中国化学	39,677,232.63	0.88	网下新股发行锁定期
3	601299	中国北车	35,513,419.40	0.79	网下新股发行锁定期

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	A类	B类
本报告期期初基金份额总额	2,674,548,363.53	1,135,649,731.24
本报告期基金总申购份额	230,669,264.93	1,749,223,221.79
减：本报告期间基金总赎回份额	730,384,660.77	891,693,166.69
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,174,832,967.69	1,993,179,786.34

§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增强收益债券型证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信增强收益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。

上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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：招商银行股份有限公司
报告送出日期：2010年01月20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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银上证央企ETF
交易代码	510060
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2009年08月26日
报告期末基金份额总额	1,583,959,219.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，实现与标的指数表现相一致的长期投资收益。
投资策略	本基金主要采取完全复制策略，跟踪标的指数的表现，即按照标的指数的成份股票的构成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。但在特殊情况下，本基金可以选择其它证券或证券组合对标的指数中的股票加以替换。
业绩比较基准	上证中央企业50指数收益率
风险收益特征	本基金属股票型基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制策略，跟踪上证中央企业50指数，是股票基金中风险中等、收益与市场平均水平大致相近的产品。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	招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10月01日-2009年12月31日）
1.本期已实现收益	213,186,925.01
2.本期利润	526,514,695.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.2967
4.期末基金资产净值	2,733,300,386.83
5.期末基金份额净值	1.726

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）本基金已于2009年09月28日进行了基金份额折算，折算比例为0.63964039。

（4）所列数据截止到2009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
过去三个月	16.07%	1.74%	16.61%	1.77%	-0.54%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2009年8月26日生效，截至报告期末，本基金基金合同生效尚不满一年。

2、按基金合同规定，本基金建仓期不超过3个月。截至报告期末，本基金已完成建仓。本基金主要投资于标的指数成份股票、备选成份股票、一级市场新发股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，基金投资于标的指数成份股票及备选成份股票的比例不低于基金资产净值的90%，但因法律法规的规定而受限制的情形除外。

§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		
樊智	本基金的基金经理，工银瑞信沪深300基金的基金经理	2009年09月08日	-	6	中国籍，毕业于天津大学，获博士学位。2003年4月至2005年6月，任职于中信证券股份有限公司研究部，担任高级研究员。2005年7月加入工银瑞信基金管理有限公司市场营销部从事产品开发工作；2005年12月至2009年9月，任职于风险管理部，历任业务主管、风险管理部副总监。2009年9月8日至今，担任工银瑞信沪深300基金和工银瑞信上证央企ETF基金基金经理。
胡文彪	本基金的基金经理，工银瑞信沪深300基金的基金经理	2009年08月26日	-	8	中国籍，毕业于清华大学，获理学硕士学位。2001年7月至2003年10月，任职于国泰君安证券资产管理总部，担任研究员。2003年11月至2004年3月，任职于华林证券资产管理部，担任研究员。2004年4月至2006年7月，任职于海富通基金管理有限公司产品开发部，担任产品经理。2006年7月，加入工银瑞信基金管理有限公司，历任产品开发部高级经理和权益投资部高级经理、基金经理。2009年3月5日至今，担任工银瑞信沪深300基金基金经理。2009年8月26日至今，担任工银瑞信上证央企ETF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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

（1）行情回顾及运作分析 本报告期内，本基金跟踪标的指数的日均偏离度为0.13%，偏离度年化标准差为2.63%。本基金跟踪误差产生的主要来源是：1）标的指数成份股中法律法规禁止本基金投资的股票的影响；2）申购赎回的影响；3）成份股票的停牌；4）指数中成份股票的调整；等。

（2）市场展望和投资策略 本基金为指数型基金，基金管理人将继续按照基金合同的要求，坚持指数化投资策略，通过运用定量分析等技术，分析和应对导致基金跟踪误差的因素，继续努力将基金的跟踪误差控制在较低水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期末基金份额净值为1.726元。本报告期内，基金份额净值增长率为16.07%，同期业绩比较基准增长率为16.61%，基金超额收益率为-0.54%。

§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	2,716,702,522.93	99.00
	其中：股票	2,716,702,522.93	99.00
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	27,422,488.11	1.00
6	其他资产	4,379.36	0.00
7	合计	2,744,129,390.40	100.00

注：1、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；

2、股票投资项含可退替代款估值增值。

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	482,710,469.91	17.66
C	制造业	321,920,671.24	11.78
C0	食品、饮料	13,338,209.25	0.49
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	159,713,314.92	5.84
C7	机械、设备、仪表	148,869,147.07	5.45
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	138,492,407.82	5.07
E	建筑业	159,973,895.14	5.85
F	交通运输、仓储业	157,606,246.32	5.77
G	信息技术业	98,103,039.03	3.59
H	批发和零售贸易	26,521,970.04	0.97
I	金融、保险业	1,265,050,458.17	46.28
J	房地产业	66,354,915.20	2.43
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,716,734,072.87	99.39

注：1、合计项不含可退替代款估值增值；

2、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	601328	交通银行	27,817,593	260,094,494.55	9.52
2	600030	中信证券	7,880,927	250,377,050.79	9.16
3	601939	建设银行	36,406,812	225,358,166.28	8.24
4	601088	中国神华	5,227,733	182,029,663.06	6.66
5	601998	中信银行	21,548,145	177,341,233.35	6.49
6	601601	中国太保	5,369,216	137,559,313.92	5.03
7	601628	中国人寿	4,148,836	131,476,612.84	4.81
8	600050	中国联通	13,457,207	98,103,039.03	3.59
9	600028	中国石化	6,614,900	93,203,941.00	3.41
10	601988	中国银行	19,132,468	82,843,586.44	3.03

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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名的前五名债券投资明细

本基金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名的前十名资产支持证券投资明细

本基金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

本基金报告期末未持有权证。

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末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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,379.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,379.36

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,899,959,219.00
本报告期基金总申购份额	2,523,000,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	3,839,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,583,959,219.00

注：本基金已于2009年09月28日进行了基金份额折算，折算比例为0.63964039。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（1）中国证监会核准上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金募集的文件

（2）《上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金基金合同》

（3）《上证中央企业50交易型开放式指数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

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人或基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可到基金管理人或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。