工银瑞信沪深300指数证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:2011年1月24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2011年01月20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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银沪深300指数
交易代码	481009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月5日
报告期末基金份额总额	4,313,510,370.78份
投资目标	采用指数化投资,通过控制基金投资组合相对于标的指数的偏离度,实现对标的指数的有效跟踪,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金原则上采取完全复制策略,即按照标的指数的成份股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及其权重的变动进行相应调整。但因特殊情况导致基金无法获得足够数量的股票时,基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合,追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+商业银行税后活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,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,跟踪标的指数市场表现,目标为获取市场平均收益,是股票基金中处于中等风险水平的基金产品。
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(2010年10月1日－2010年12月31日)
1.本期已实现收益	109,183,581.82
2.本期利润	432,207,594.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0882
4.期末基金资产净值	4,781,143,168.48
5.期末基金份额净值	1.1084

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2010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	5.83%	1.69%	6.28%	1.68%	-0.45%	0.01%

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:本基金基金合同于2009年3月5日生效,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,本基金各项投资比例符合基金合同的规定:投资于股票资产占基金资产的比例为90%–95%,投资于标的指数成分股票、备选成分股票的资产占基金资产的比例不低于80%(但因法规限制原因,导致本基金不能投资相关股票,而致使本基金不能达到上述比例的情形除外)。现金、债券资产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%–10%,其中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5%。权证及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
樊智	本基金的基金经理,工银瑞信上证央企ETF基金的基金经理,工银瑞信深证红利ETF基金的基金经理,工银瑞信深证红利ETF联接基金的基金经理	2009年9月8日	-	7	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,担任工银瑞信上证央企ETF基金基金经理和工银瑞信沪深300基金基金经理。2010年11月5日至今,担任工银瑞信深证红利ETF基金基金经理。2010年11月9日至今,担任工银瑞信深证红利ETF联接基金基金经理。
胡文彪	本基金的基金经理;工银瑞信上证央企ETF基金的基金经理;工银瑞信中小盘基金的基金经理	2009年3月5日	-	9	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。2010年2月10日至今,担任工银瑞信中小盘基金基金经理。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内,本基金跟踪标的指数的日均偏离度为0.02%,偏离度年化标准差为0.68%。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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为5.83%,同期业绩比较基准增长率为6.28%,基金低于比较基准0.45个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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。

§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	4,530,885,839.23	94.58
	其中:股票	4,530,885,839.23	94.58
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	240,225,193.48	5.01
6	其他资产	19,293,300.10	0.40
7	合计	4,790,404,332.81	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

5.2.1 报告期末指数投资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	15,942,675.00	0.33
B	采掘业	570,993,853.88	11.94
C	制造业	1,589,491,957.00	33.25
C0	食品、饮料	253,631,025.96	5.30
C1	纺织、服装、皮毛	15,969,773.68	0.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	108,920,752.41	2.28
C5	电子	23,690,116.00	0.50
C6	金属、非金属	404,227,649.20	8.45
C7	机械、设备、仪表	568,810,043.93	11.90
C8	医药、生物制品	196,660,002.34	4.11
C99	其他制造业	17,582,593.48	0.37
D	电力、煤气及水的生产和供应业	121,089,900.33	2.53
E	建筑业	138,974,723.27	2.91
F	交通运输、仓储业	204,927,402.05	4.29
G	信息技术业	152,975,463.68	3.20
H	批发和零售贸易	139,489,072.28	2.92
I	金融、保险业	1,214,043,887.36	25.39
J	房地产业	224,396,915.52	4.69
K	社会服务业	41,259,472.20	0.86
L	传播与文化产业	6,836,250.00	0.14
M	综合类	105,951,501.06	2.22
	合计	4,526,373,073.63	94.67

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。

5.2.2 报告期末积极投资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	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	4,512,765.60	0.09
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,512,765.60	0.09

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600036	招商银行	12,691,925	162,583,559.25	3.40
2	601318	中国平安	2,874,183	161,414,117.28	3.38
3	601328	交通银行	25,032,455	137,177,853.40	2.87
4	600016	民生银行	20,424,319	102,530,081.38	2.14
5	601166	兴业银行	3,598,494	86,543,780.70	1.81
6	600000	浦发银行	6,155,537	76,267,103.43	1.60
7	600030	中信证券	5,858,701	73,761,045.59	1.54
8	601088	中国神华	2,829,822	69,924,901.62	1.46
9	000002	万科A	8,304,748	68,265,028.56	1.43
10	601601	中国太保	2,696,592	61,751,956.80	1.29

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600816	安信信托	331,821	4,512,765.60	0.09

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 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	13,815,924.37
3	应收股利	-
4	应收利息	56,696.99
5	应收申购款	4,920,678.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,293,300.10

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

5.8.5.1 报告期末指数投资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未存在流通受限情况

5.8.5.2 报告期末积极投资前五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	600816	安信信托	4,512,765.60	0.09	重要事项停牌

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	5,716,389,348.96
本报告期基金总申购份额	818,656,551.69
减:本报告期基金总赎回份额	2,221,535,529.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,313,510,370.78

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准工银瑞信沪深300指数型证券投资基金募集的文件;

2、《工银瑞信沪深300指数型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信沪深300指数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。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人或基金托管人处。

8.3 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。

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:2011年1月24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2011年1月20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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2010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	4,112,324,317.36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	选择经营稳健、具有长期可持续成长能力的上市公司股票,以合理价格买入并进行中长期投资,获取超过市场平均水平的长期投资收益
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(2010年10月1日－2010年12月31日)
1.本期已实现收益	546,641,794.18
2.本期利润	507,584,360.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.1199
4.期末基金资产净值	6,199,796,312.30
5.期末基金份额净值	1.5076

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。

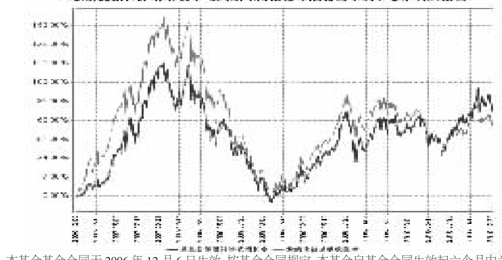
(3)所列数据截止到2010年12月31日。

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	8.65%	1.73%	5.31%	1.42%	3.34%	0.31%

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:本基金基金合同于2006年12月6日生效,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比例符合基金合同第十二条(七)投资限制中规定的各项比例。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%,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		
曹冠业	权益投资部总监;本基金的基金经理	2009年5月18日	-	12	中国籍,毕业于上海交通大学,获材料科学和技术经济双学士学位;2001年毕业于法国马赛经济科技法律大学,获工商管理硕士和法学硕士学位;并获注册金融分析师(CFA)和金融风险管理师(FRM)资格。1998年4月至1998年9月,任职于中海信托,担任证券投资部分析员。2001年5月至2001年9月,任职于法国雷诺机车集团从事投资研究工作。2001年9月至2006年10月,任职于法国东方汇理资产管理公司巴黎总部和香港公司。2001年9月至2002年8月,担任国际协调发展部亚太区主管;2002年8月至2004年11月,担任结构基金部基金经理;2004年11月至2005年12月,担任亚太结构基金投资主管;2005年12月至2006年10月,担任亚太股票投资部投资经理。2006年10月25日至2007年8月28日,任职于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8月至今,任职于工银瑞信基金管理有限公司。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。2010年6月25日起,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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年4季度上证指数上涨了5.7%,按万得分类涨幅最好的板块是能源,其次是有色金属、信息技术。涨幅末位依次是可选消费、公用事业和金融服务。本季基金增加了有色、保险和建材等周期行业,减持了部分消费股。随着宏观经济数据触底回升,基金仓位较3季度末逐渐提高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.5076元。本报告期份额净值增长率为8.65%,同期业绩比较基准增长率为5.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济环比开始增长,CPI在11月行政管制下有望企稳于5%的高位,不会继续恶化。美国经济在QE2、政府支出和出口上升刺激下继续小幅反弹,但2011年美国经济回升动量有所减缓GDP维持2–3%增长。

货币政策以防通胀为主,正式进入加息周期;财政政策将重点支持保障房建设、战略产业和民生行业;资金方面,2011年银行信贷投放会有所控制,外部流动性继续宽松预计美国失业率11年仍会保持9%以上的高位,美联储3季度前应该不会加息。欧洲经济恢复更差,加息会在美国之后。A股市场总体估值2011年PE=16倍左右,相当于1年利息6.25%,属于历史上低位水平,相对其他可投资资产(房产、艺术品、黄金、债券、PE)风险收益率好,有较强吸引力。

预计股票市场在通胀有实质受控制之前,仍然以箱体盘整为主,重心会有所上移。行业继续超配医药、消费、有色和战略新兴行业中的新能源、新兴制造业。

§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	5,637,630,000.42	89.71
	其中:股票	5,637,630,000.42	89.71
2	固定收益投资	363,290,727.10	5.78
	其中:债券	363,290,727.10	5.78
	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	262,740,930.62	4.18
6	其他资产	20,353,709.52	0.32
7	合计	6,284,015,367.66	100.00

注:由于四舍五入的原因公允价值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

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	240,782,123.10	3.88
B	采掘业	235,620,000.00	3.80
C	制造业	2,117,780,635.20	34.16
C0	食品、饮料	295,735,694.81	4.77
C1	纺织、服装、皮毛	52,359,358.59	0.84
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	334,211,659.28	5.39
C5	电子	321,946,815.41	5.19
C6	金属、非金属	204,893,723.23	3.30
C7	机械、设备、仪表	364,187,191.96	5.87
C8	医药、生物制品	419,778,325.32	6.77
C99	其他制造业	124,667,866.60	2.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	269,715,305.97	4.35
E	建筑业	7,248,251.40	0.12
F	交通运输、仓储业	32,361,413.43	0.52
G	信息技术业	386,138,845.60	6.23
H	批发和零售贸易	605,277,086.75	9.76
I	金融、保险业	567,399,930.22	9.15
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	488,870,829.83	7.89
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	686,435,578.92	11.07
	合计	5,637,630,000.42	90.93

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	600770	综艺股份	19,500,000	423,150,000.00	6.83
2	000759	武汉中百	33,756,485	422,631,192.20	6.82
3	000566	海南海药	10,611,654	314,953,890.72	5.08
4	601318	中国平安	5,599,757	314,482,353.12	5.07
5	600310	桂东电力	8,832,219	269,715,305.97	4.35
6	000009	中国宝安	15,699,796	263,285,578.92	4.25
7	600354	敦煌种业	6,540,756	237,429,442.80	3.83
8	000762	西藏矿业	6,300,000	235,620,000.00	3.80
9	002273	水晶光电	4,524,909	228,462,655.41	3.69
10	600403	欣网视讯	6,232,800	211,416,576.00	3.41

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	343,220,000.00	5.54
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	20,070,727.10	0.32
7	其他	-	-
8	合计	363,290,727.10	5.86

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	1001070	10央行票据70	2,000,000	194,260,000.00	3.13
2	0801056	08央行票据56	500,000	50,225,000.00	0.81
3	0801053	08央行票据53	500,000	50,215,000.00	0.81
4	1001077	10央行票据77	500,000	48,520,000.00	0.78
5	113001	中行转债	151,010	16,589,958.60	0.27

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	3,329,185.51
2	应收证券清算款	10,853,698.48
3	应收股利	-
4	应收利息	4,859,868.62
5	应收申购款	1,310,956.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,353,709.52

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	113001	中行转债	16,589,958.60	0.27

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	600310	桂东电力	79,410,000.00	1.28	非公开发行

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	4,327,571,637.69
本报告期基金总申购份额	437,875,404.10
减:本报告期基金总赎回份额	653,122,724.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,112,324,317.36

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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。

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。

工银瑞信基金管理有限公司
2011年1月24日

工银瑞信红利股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:2011年1月24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2011年1月20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2010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	契约型开放式
基金合同生效日	2007年7月18日
报告期末基金份额总额	3,636,444,543.70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(2010年10月1日－2010年12月31日)
1.本期已实现收益	158,528,756.30
2.本期利润	92,978,345.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0227
4.期末基金资产净值	3,595,907,772.39
5.期末基金份额净值	0.9889

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。

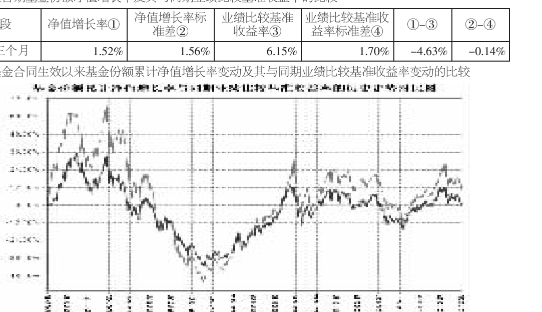
3、所列数据截止到2010年12月31日。

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	1.52%	1.56%	6.15%	1.70%	-4.63%	-0.14%

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:本基金基金合同于2007年7月18日生效,截至报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同第十二条(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		
杨军	本基金的基金经理	2010年5月18日	-	13	中国籍,毕业于北京大学,获得经济学硕士学位。1993年8月至1997年7月,任职于中国宝安集团,担任研究员;1997年7月至2002年11月,任职于深圳经济特区证券公司,历任营业部副总经理、投资部副总经理;2002年12月至2003年3月,任职于广发基金管理有限公司,担任投资经理;2003年3月至2010年1月,任职于长城基金管理有限公司,历任研究员、基金经理;2010年1月加入工银瑞信基金管理有限公司。2010年5月18日至今,担任工银瑞信红利股票型证券投资基金基金经理。
章叶飞	本基金的基金经理	2010年5月18日	-	6	中国籍,毕业于中国人民大学,获经济学硕士学位。2004年6月至2006年8月,任职于红塔证券股份有限公司,历任研究员、投资经理助理。2006年8月加入工银瑞信基金管理有限公司,2006年8月至2009年2月,任职于研究部,担任研究员;2007年10月起兼任工银红利股票型基金基金经理助理;2009年2月至今,任职于权益投资部。2010年5月18日至今,担任工银瑞信红利股票型证券投资基金基金经理。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年4季度,前半季度在宏观经济数据持续超预期下,市场乐观情绪推动股指快速上行,但后半季度对通胀以及相应的政策紧缩担忧加剧,市场整体估值重心下移。季度末,货币政策持续紧缩使资金推动的小盘股估值提升行情受影响,大小盘风格有所转换。本基金主要超配了金融和消费类,在本季度的快速轮动中表现一般,致使本基金净值表现在本季度落后。但是金融的低估值,和中国经济未来从投资驱动向消费驱动转型的趋势,使我们继续看好金融和消费类,我们相信在长期投资中,金融和消费类依然是绝佳的投资标的。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金累计净值0.9889元,本报告期净值增长率1.52%,同期业绩比较标准增长率为6.15%,低于比较标准4.63个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1季度,经济景气度虽然会随着季节性因素有所下行,但随着节能减排停产产能的逐渐复工,预计经济仍将保持较好的景气度。同时房地产市场回暖,房价和通胀压力仍有可能增加,因此政策进一步的紧缩仍是可能的。

市场一方面受制于大盘股处于估值的历史低位而制约下行空间,另一方面,政策紧缩预期和融资规模持续在历史高位,制约了大盘向上的空间,总体看,市场情绪可能会反复漂移,热点始终不太清晰,指数可能会在一季度保持窄幅震荡。在震荡中,我们除了长期看好一些低估值板块之外,也强调自下而上选择一些受政策驱动或能成长超预期的个股。

§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	3,309,576,962.09	91.16
	其中:股票	3,309,576,962.09	91.16
2	固定收益投资	149,031,440.80	4.10
	其中:债券	149,031,440.80	4.10
	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	133,792,084.71	3.69
6	其他资产	38,123,478.85	1.05
7	合计	3,630,523,966.45	100.00

注:由于四舍五入的原因公允价值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	18,080,000.00	0.50
B	采掘业	39,675,304.33	1.10
C	制造业	1,695,753,251.49	47.16
C0	食品、饮料	972,792,651.37	27.05
C1	纺织、服装、皮毛	2,254,492.80	0.06
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	23,358,097.75	0.65
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,518,800.32	1.10
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	25,828,538.77	0.72
C7	机械、设备、仪表	553,711,115.52	15.40
C8	医药、生物制品	78,289,554.96	2.18
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	50,454,742.50	1.40
E	建筑业	24,874,025.29	0.69
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	204,395,646.00	5.68
H	批发和零售贸易	121,546,841.60	3.38
I	金融、保险业	1,007,296,915.87	28.01
J	房地产业	52,400,998.00	1.46
K	社会服务业	77,827,180.05	2.16
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	17,272,056.96	0.48
	合计	3,309,576,962.09	92.04

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	600519	贵州茅台	1,877,168	345,248,738.56	9.60
2	600036	招商银行	24,613,332	315,296,782.92	8.77
3	601318	中国平安	5,600,000	314,496,000.00	8.75
4	000527	美的电器	13,100,000	227,940,000.00	6.34
5	000651	格力电器	12,089,257	219,178,229.41	6.10
6	000568	泸州老窖	5,189,505	212,250,754.50	5.90
7	000858	五粮液	6,106,685	211,474,501.55	5.88
8	000063	中兴通讯	7,487,020	204,395,646.00	5.68
9	000001	深发展A	9,880,455	156,012,384.45	4.34
10	601628	中国人寿	6,596,772	140,511,243.60	3.91

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	147,360,000.00	4.10
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	1,671,440.80	0.05
7	其他	-	-
8	合计	149,031,440.80	4.14

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	1001070	10央行票据70	1,000,000	97,130,000.00	2.70
2	0801059	08央行票据59	500,000	50,230,000.00	1.40
3	128233	塔牌转债	10,310	1,554,541.80	0.04
4	126630	铜陵转债	580	116,899.00	0.00

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 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,224,948.07
2	应收证券清算款	32,491,922.13
3	应收股利	-
4	应收利息	2,190,494.44
5	应收申购款	216,114.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,123,478.85

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

无

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	4,354,987,032.97
本报告期基金总申购份额	471,479,432.20
减:本报告期基金总赎回份额	1,190,021,921.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,636,444,543.70

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§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。

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。