工银瑞信信用添利债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十三日

§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4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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	工银添利债券	
交易代码:	485107	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2008年4月14日	
报告期末基金份额总额:	4,035,190,498.97份	
投资目标:	在控制风险与保持资产流动性的基础上,追求基金资产的长期稳定增值	
投资策略:	本基金将采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现组合增值	
业绩比较基准:	80%×中债企业债总指数+20%×中债国债总指数	
风险收益特征:	本基金为债券型基金,属于低风险基金产品,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:	工银添利债券A	工银添利债券B
下属两级交易代码:	485107	485007
下属两级基金报告期末份额总额:	2,767,434,565.80份	1,267,755,933.17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(2011年1月1日 - 2011年3月31日)	
	工银添利债券A	工银添利债券B
1.本期已实现收益	25,635,259.07	11,482,831.81
2.本期利润	-13,939,097.79	-9,004,069.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0051	-0.0067
4.期末基金资产净值	2,880,390,034.95	1,301,053,052.42
5.期末基金份额净值	1.0408	1.0263

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2011年3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

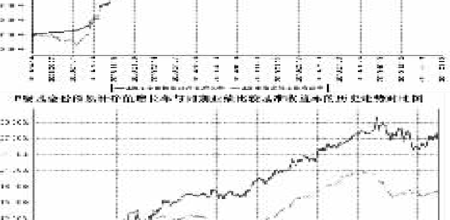
工银添利债券A

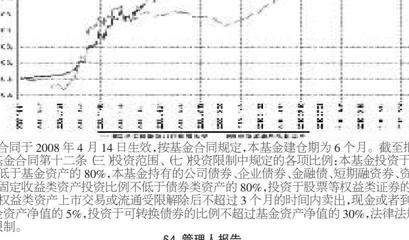
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	-0.42%	0.30%	0.19%	0.08%	-0.61%	0.22%

工银添利债券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	-0.51%	0.30%	0.19%	0.08%	-0.70%	0.22%

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2008年4月14日生效,按基金合同规定,本基金建仓期为6个月。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、(七)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%,本基金持有的公司债券、企业债券、金融债、短期融资券、资产支持证券等除国债、央行票据以外的固定收益类资产投资比例不低于债券类资产的80%,投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,且必须在权益类资产上市交易或流通受限解除后不超过3个月的时间内卖出,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%,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		
江明波	固定收益投资总监,本基金的基金经理;工银瑞信四季收益债券型基金的基金经理	2008年4月14日	-	11	曾任鹏华基金普天债券基金经理、固定收益负责人;2004年6月至2006年12月,担任全国社保基金二零四组合和三零四组合基金经理;2006年加入工银瑞信,现任固定收益投资总监、工银信用添利债券型基金、工银四季收益债券型基金基金经理;

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 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

一月份由于资金面全面紧张,7天回购利率甚至高达8%,债券市场也受到较大冲击,债券收益率有所上升;2月份以后资金面开始全面宽松,债券收益率也有所回落,总体而言,一季度债券市场分化较大,国债、央票等利率产品收益率略有下降,金融债以及信用产品收益率小幅上升,升幅在30BP左右,信用利差进一步上升,目前利差水平已经大幅高于历史均值,接近历史最高点,已经具备较好投资价值。

本基金在一季度增加了中期信用债的配置,减持了短期信用品种,继续提高信用债的仓位,并拉长组合久期,对中行转债仍然维持较高配置。一季度的信用债涨幅较好,给组合贡献了较多正收益。虽然中国银行股票在一季度上涨了3%,但本基金重仓持有的中行转债却下跌2.5%,对整体组合造成了较大负贡献。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期工银添利A增长率为-0.42%,工银添利B增长率为-0.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们预期通胀水平仍将处于高位,并且在6月份有可能再创新高,但债券收益率尤其是信用债券收益率难以进一步上升,原因在于宏观调控政策的效果将逐步显现,经济增长各项指标将有所降温,下半年通胀的压力将会缓解。目前收益率水平仍然处于这轮调整的顶部区域,即使再次加息,收益率上升空间将非常有限,如果因为各种因素导致利率上升,将是极好的买入机会;但我们认为利率产品没有趋势性机会,只有交易性机会,虽然上升空间不大,但收益率下降空间也有限;二季度仍是买入信用债的好时机,目前信用债收益率仍处于历史高位,大幅超越历史均值,收益率上升空间非常有限;5年期AAA、AA+、AA中票可抵御收益率上升50-70BP,安全边际高;我们预期一季度银行在利差继续上升的情况下,仍可能出现业绩推动的估值修复行情。

我们将继续增持中期信用债,减持短期品种,并将会一直维持较高的信用债仓位;中行转债是性价比最高的转债品种,我们也将保持较高配置。 我们仍将继续关注新股申购和增发的机会。

§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	415,707,403.40	6.74
	其中:股票	415,707,403.40	6.74
2	固定收益投资	5,240,208,932.14	84.94
	其中:债券	5,240,208,932.14	84.94
	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	57,390,970.26	0.93
6	其他资产	456,023,280.49	7.39
7	合计	6,169,330,586.29	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	7,604,784.20	0.18
B	采掘业	-	-
C	制造业	278,159,685.12	6.65
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	1,729,693.69	0.04
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	19,604,200.00	0.47
C4	石油、化学、塑胶、塑料	95,178,222.72	2.28
C5	电子	24,420,000.00	0.58
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	131,493,712.51	3.14
C8	医药、生物制品	5,733,856.20	0.14
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,697,703.96	0.06
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	57,328,919.10	1.37
H	批发和零售贸易	10,424,824.74	0.25
I	金融、保险业	43,355,432.20	1.04
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	16,136,054.08	0.39
M	综合类	-	-
	合计	415,707,403.40	9.94

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	601011	宝泰隆	1,529,918	37,207,605.76	0.89
2	601216	内蒙君正	1,315,068	35,138,616.96	0.84
3	002564	张化机	960,000	33,072,000.00	0.79
4	000625	长安汽车	3,000,000	28,170,000.00	0.67
5	300150	世纪瑞尔	770,000	25,748,800.00	0.62
6	002500	山西证券	2,440,460	24,575,432.20	0.59
7	300193	佳士科技	1,000,000	24,420,000.00	0.58
8	002568	百润股份	800,000	22,832,000.00	0.55
9	002533	金杯电工	700,000	22,750,000.00	0.54
10	300167	迪威视讯	440,000	20,451,200.00	0.49

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	1,156,152,000.00	27.65
	其中:政策性金融债	1,156,152,000.00	27.65
4	企业债券	2,837,468,843.94	67.86
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,246,588,088.20	29.81
7	其他	-	-
8	合计	5,240,208,932.14	125.32

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	113001	中行转债	11,556,430	1,237,231,395.80	29.59
2	080216	08国开16	4,500,000	460,980,000.00	11.02
3	080214	08国开14	3,900,000	413,478,000.00	9.89
4	122033	09富力债	2,625,610	273,982,403.50	6.55
5	126018	08江铜债	3,171,840	251,653,785.60	6.02

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 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	8,269,359.80
2	应收证券清算款	359,822,889.55
3	应收股利	-
4	应收利息	86,718,125.02
5	应收申购款	1,212,906.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	456,023,280.49

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	1,237,231,395.80	29.59

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	601011	宝泰隆	37,207,605.76	0.89	新股锁定
2	601216	内蒙君正	35,138,616.96	0.84	新股锁定
3	002564	张化机	33,072,000.00	0.79	新股锁定
4	300193	佳士科技	24,420,000.00	0.58	新股锁定
5	002568	百润股份	22,832,000.00	0.55	新股锁定
6	300167	迪威视讯	20,451,200.00	0.49	新股锁定

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

项目	工银添利债券A	工银添利债券B
本报告期期初基金份额总额	2,801,039,184.46	1,481,938,773.90
本报告期期间基金总申购份额	210,032,146.77	152,979,044.42
减:本报告期期间基金总赎回份额	243,636,765.43	367,161,885.15
本报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,767,434,565.80	1,267,755,933.17

§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信用添利债券型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信信用添利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。

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,可在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十三日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银大盘蓝筹股票
交易代码	481008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月4日
报告期末基金份额总额	913,890,800.86份
投资目标	通过投资大盘蓝筹型股票,追求基金资产长期稳定的增值和收益,在合理风险限度内,力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金的股票资产主要投资于大盘蓝筹型股票,投资于大盘蓝筹股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。蓝筹股票是指那些经营稳健、财务状况良好、公司在所属行业处于领导地位的公司股票。蓝筹股票一般具有较好的分红记录,在投资者心中形象良好。本基金建立系统化、纪律化的投资流程,遵循初选投资对象、公司治理评估、行业地位与竞争优势评估、公司财务分析、投资吸引力评估、组合构建及优化等过程,选择具有投资价值的大盘蓝筹股票,构造投资组合。
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	预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,在股票型基金中属于中等风险水平的投资产品。
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(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	5,421,241.09
2.本期利润	-84,441,486.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0917
4.期末基金资产净值	922,774,201.05
5.期末基金份额净值	1.010

注:(1)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。

(2)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。

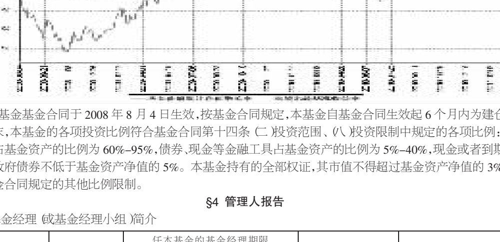
(3)所列数据截止到2011年3月31日。

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	-8.09%	1.46%	2.72%	1.09%	-10.81%	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:本基金基金合同于2008年8月4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符合基金合同第十四条(二)投资范围、(八)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%。本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;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		
胡文彪	本基金的基金经理;工银瑞信双利债券型基金的基金经理	2011年3月16日	-	10	先后在国泰君安证券股份有限公司担任研究员,华林证券有限公司担任研究员;2006年加入工银瑞信,曾任工银中小盘、工银沪深300基金、工银上证央企ETF基金基金经理,现任工银双利债券基金、工银大盘蓝筹基金基金经理。
陈守红	本基金的基金经理,工银瑞信精选平衡基金的基金经理	2008年8月4日	-	14	曾任巨田基金管理有限公司投资副总监、巨田基础行业基金基金经理;2007年加入工银瑞信,现任工银大盘蓝筹、工银精选平衡基金经理。

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

今年一季度市场经历了震荡向上的过程。本季上证指数上涨4.27%,期间表现比较好的行业包括建材、机械、汽车、铁路、房地产等。本基金一季度的主要操作是减持了医药、食品饮料等大消费类行业股票,遵循通货膨胀、经济结构调整、蓝筹股估值回归的逻辑主线,增持了节能减排、银行、有色、券商等方向的相关个股。鉴于一季度大多数去年表现较好的行业回调较大,部分高成长股票调整幅度较大,本基金适当增加了这些股票的配置,等待风格转换时获得超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值增长率为-8.09%,同期比较基准增长率为2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

与年初对宏观经济及证券市场的判断一样,我们继续认为,2011年证券市场将继续在流动性释放和政策收紧的碰撞中前行。欧美尤其美国继续释放流动性的冲动与行为在可预见的时间内将延续,这势必影响到亚太那些经济已率先企稳的国家的政策制定,这其中就包括中国。在强大内需支撑下,中国经济在未来很长时间内仍将维持高速增长,但通货膨胀压力显而易见,政府将被迫在经济增速、通货膨胀水平之间做个平衡,政策上适当收紧就是必然。2011年二季度紧缩性货币政策的边际程度将减小,流动性环比将改善。在此背景下,具备通货膨胀防御能力的行业、符合国家节能减排政策的行业、低估值的绩优行业、近2个季度调整幅度较大的高成长行业以及高贝塔值的行业会具备更多的投资机会。

§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	830,200,855.50	88.48
	其中:股票	830,200,855.50	88.48
2	固定收益投资	60,108,000.00	6.41
	其中:债券	60,108,000.00	6.41
	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	42,705,251.15	4.55
6	其他资产	5,255,736.14	0.56
7	合计	938,269,842.79	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	-	-
B	采掘业	72,081,776.91	7.81
C	制造业	447,894,827.43	48.54
C0	食品、饮料	76,370,672.30	8.28
C1	纺织、服装、皮毛	3,749,975.00	0.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,097,600.00	0.44
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	12,858,852.30	1.39
C6	金属、非金属	65,243,892.58	7.07
C7	机械、设备、仪表	204,328,135.00	22.14
C8	医药、生物制品	81,245,700.25	8.80
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,663,444.00	3.32
E	建筑业	26,779,771.64	2.90
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	62,251,295.25	6.75
H	批发和零售贸易	65,971,860.00	7.15
I	金融、保险业	82,072,251.25	8.89
J	房地产业	10,184,714.82	1.10
K	社会服务业	32,300,914.20	3.50
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	830,200,855.50	89.97

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值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	000566	海南海药	2,919,127	75,167,520.25	8.15
2	002304	洋河股份	354,962	74,045,073.20	8.02
3	002266	浙富股份	1,925,600	73,750,480.00	7.99
4	600310	桂东电力	1,004,700	30,663,444.00	3.32
5	002155	辰州矿业	715,701	28,563,626.91	3.10
6	600016	民生银行	4,999,829	27,949,044.11	3.03
7	000783	长江证券	2,169,509	27,162,252.68	2.94
8	600030	中信证券	1,929,918	26,960,954.46	2.92
9	300159	新研股份	300,000	26,502,000.00	2.87
10	600403	大有能源	798,611	26,314,232.45	2.85

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	60,108,000.00	6.51
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	60,108,000.00	6.51

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值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	0801050	08央行票据50	600,000	60,108,000.00	6.51

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	1,923,400.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,527,633.46
5	应收申购款	804,702.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,255,736.14

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

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	935,445,139.93
本报告期期间基金总申购份额	51,861,237.95
减:本报告期期间基金总赎回份额	73,415,577.02
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	913,890,800.86

§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大盘蓝筹股票型证券投资基金设立的文件;
2.《工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》;
3.《工银瑞信大盘蓝筹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住所。

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,可在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信沪深300指数证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十三日

§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04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2011年1月1日起至3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	4,202,488,627.01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(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	29,310,838.61
2.本期利润	127,545,652.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0293
4.期末基金资产净值	4,695,035,877.05
5.期末基金份额净值	1.1172

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2011年3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	2.64%	1.30%	2.91%	1.29%	-0.27%	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	-	8	曾任中信证券股份有限公司研究部高级研究员;2005年加入工银瑞信,曾任风险管理部副总监,现任工银沪深300基金、工银上证央企ETF基金、工银深证红利ETF基金及工银深证红利ETF联接基金基金经理。
胡文彪	曾任本基金的基金经理;工银瑞信大盘蓝筹基金的基金经理;工银瑞信双利债券型基金的基金经理;	2009年3月5日	2011年2月10日	10	先后在国泰君安证券股份有限公司担任研究员,华林证券有限公司担任研究员;2006年加入工银瑞信,曾任工银中小盘、工银沪深300基金、工银上证央企ETF基金基金经理,现任工银双利债券基金、工银大盘蓝筹基金基金经理。

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0.01%,偏离度年化标准差为0.30%。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2.64%,同期业绩比较基准增长率为2.91%,基金低于比较基准0.27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	4,455,739,585.78	94.63
	其中:股票	4,455,739,585.78	94.63
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	247,370,660.67	5.25
6	其他资产	5,650,276.68	0.12
7	合计	4,708,760,523.13	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	15,284,229.00	0.33
B	采掘业	541,086,518.35	11.52
C	制造业	1,600,373,690.63	34.09
C0	食品、饮料	234,416,665.02	4.99
C1	纺织、服装、皮毛	17,436,675.04	0.37
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	112,181,208.28	2.39
C5	电子	33,755,591.80	0.72
C6	金属、非金属	404,575,272.47	8.62
C7	机械、设备、仪表	599,124,308.10	12.76
C8	医药、生物制品	185,139,104.12	3.94
C99	其他制造业	13,744,865.80	0.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	108,770,586.97	2.32
E	建筑业	132,634,800.80	2.83
F	交通运输、仓储业	197,969,950.87	4.22
G	信息技术业	146,024,953.71	3.11
H	批发和零售贸易	125,734,452.89	2.68
I	金融、保险业	1,199,788,200.99	25.55
J	房地产业	235,720,432.15	5.02
K	社会服务业	42,519,487.52	0.91
L	传播与文化产业	6,166,100.00	0.13
M	综合类	99,153,416.30	2.11
	合计	4,451,226,820.18	94.81

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	0.10
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	0.10

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	11,459,725	161,467,525.25	3.44
2	601328	交通银行	23,168,455	131,828,508.95	2.81
3	601318	中国平安	2,593,883	128,293,453.18	2.73
4	600016	民生银行	18,422,119	102,979,645.21	2.19
5	601166	兴业银行	3,247,094	93,224,068.74	1.99
6	600000	浦发银行	6,664,337	90,768,269.94	1.93
7	600030	中信证券	5,563,701	77,724,902.97	1.66
8	601088	中国神华	2,553,022	74,267,409.98	1.58
9	000002	万科A	7,497,448	65,152,823.12	1.39
10	601601	中国太保	2,433,992	53,839,903.04	1.15

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	0.10

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	946,200.19
2	应收证券清算款	822,432.96
3	应收股利	586,052.11
4	应收利息	62,489.43
5	应收申购款	3,233,101.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,650,276.68

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

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	000002	万科A	65,152,823.12	1.39	临时股东大会

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	0.10	重大事项

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	4,313,510,370.78
本报告期期间基金总申购份额	580,755,613.63
减:本报告期期间基金总赎回份额	691,777,357.40
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,202,488,627.01

§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。