# 工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金

## 2011 第二季度 报告

2011年6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:中国银行股份有限公司**
**报告送出日期:二〇一一年七月十九日**

### §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7月15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4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 工银全球股票(QDII) |
| 交易代码 | 486001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年2月14日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,237,594,809.03份 |
| 投资目标 | 全球范围内受益于中国经济持续增长的公司。 |
| 投资策略 | 通过在全球范围内分散投资,围绕着控制投资组合风险,追求基金长期资产增值并战胜业绩基准。 |
| 业绩比较基准 | 40%×MSCI中国指数收益率+60%×MSCI全球股票指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金属于全球股票型基金,在一般情况下,其风险与预期收益高于债券型基金,亦高于混合型基金 |
| 基金管理人 | 工银瑞信基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |
| 境外投资顾问 | 无 |
| 境外资产托管人 | 英文名称:Citibank N.A. |
| | 中文名称:美国花旗银行有限公司 |

### §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4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 42,286,585.76 |
| 2.本期利润 | -27,122,440.00 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0212 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,228,063,574.98 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.992 |

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06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 | -2.36% | 1.01% | -1.71% | 0.79% | -0.65% | 0.22% |

注:同期业绩比较基准以人民币计价,已包含人民币汇率波动等因素产生的效应。

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2008年2月14日生效,按照本基金基金合同规定,本基金目基金合同生效之日起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、(七)投资限制中规定的各项比例。

### §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 | | |
| 邵康 | 国际业务总监;本基金的基金经理 | 2008年2月14日 | - | 16 | 先后在首源投资管理公司担任基金经理,联和运通投资顾问管理公司担任执行董事,北京博动科技有限责任公司担任执行董事和财务总监;2007年加入工银瑞信,现任国际业务总监;2008年2月14日至今,担任工银全球基金基金经理。 |
| 游凛峰 | 本基金的基金经理,工银全球精选基金基金经理 | 2009年12月25日 | - | 18 | 先后在Merrill Lynch Investment Managers担任美林集中基金和美林保本基金基金经理,Fore Research & Management担任Fore Equity Market Neutral组合基金经理,Jasper Asset Management担任Jasper Gemini Fund基金基金经理;2009年加入工银瑞信基金管理有限公司,2009年12月25日至今,担任工银全球基金的基金经理;2010年5月25日至今,担任工银全球精选基金的基金经理。 |

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金本报告期内无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

全球股市在2011年2季度出现巨幅震荡。受美国实体经济持续复苏的鼓舞,全球股市在4月份大幅度上扬。但进入5月以后,一系列宏观经济数据显示美国的经济复苏未如预期强劲,市场也随之下跌。同期欧洲市场则因为希腊债务危机的影响出现明显回落。直到2季度末期,市场才从低位反弹。

海外中国股票市场在2季度里则遭到重创。通胀高企,宏观调控力度不减。而地方融资平台的潜在风险也给银行股带来巨大抛压。市场从4月中的年内高点回落接近10%。此外,因为部分在美国上市中国公司的财务丑闻也对整个中资概念股带来了巨大伤害,估值空间被极度压缩。

由于在新兴市场的配置较高,基金在2季度的表现不尽如人意。在结构上我们减持了金融、能源和原材料等周期性较强的股票,加大了消费类股票的投资力度;在选股方面我们特别强调盈利的可预见性。同时我们注意到在市场出现恐慌性下跌时,大量质地优良的股票也往往随之被"错杀",这实际上是给我们提供了非常好的买入机会。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为-2.36%,业绩比较基准收益率为-1.71%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球主要经济体复苏的步伐明显不同,这使得市场的波动更为剧烈。尽管以美国为主的成熟市场经济复苏较预期缓慢,但我们也观察到伴随着原油等大宗原材料价格的回落,企业层面的盈利增长显示出较为强劲的迹象。股票市场是估值优势在经过了2季度的回调之后也开始凸显出来。

在新兴市场方面,各国政府自去年来采取的紧缩政策陆续见效,对通胀的担忧逐步减轻。经过了2季度的反复之后,我们预期通胀在中国也将在3季度见顶回落,宏观政策将会朝宽松增长的方向倾斜。这对未来股市的表现将是一个积极的信号。

在行业的配置上,企业自身的投资和产业升级需求将是一个重要投资主题。另外,政府政策主导的领域也有望获得较好的投资回报。

### §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(人民币元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 1,128,893,107.57 | 91.57 |
| | 其中:普通股 | 1,055,516,165.58 | 85.62 |
| | 优先股 | 3,430,274.14 | 0.28 |
| | 存托凭证 | 69,946,667.85 | 5.67 |
| | 房地产信托凭证 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | 286,172.82 | 0.02 |
| | 其中:远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | 286,172.82 | 0.02 |
| 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 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 75,596,784.31 | 6.13 |
| 8 | 其他资产 | 27,987,872.28 | 2.27 |
| 9 | 合计 | 1,232,763,936.98 | 100.00 |

注:由于四舍五入的原因市值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家(地区) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 美国 | 467,349,618.32 | 38.06 |
| 中国香港 | 413,722,446.69 | 33.69 |
| 韩国 | 34,984,086.43 | 2.85 |
| 新加坡 | 29,143,148.11 | 2.37 |
| 日本 | 25,637,638.51 | 2.09 |
| 德国 | 23,694,143.52 | 1.93 |
| 巴西 | 20,931,295.37 | 1.70 |
| 加拿大 | 17,469,598.61 | 1.42 |
| 印度 | 15,576,581.16 | 1.27 |
| 澳大利亚 | 14,247,499.37 | 1.16 |
| 印度尼西亚 | 13,208,420.23 | 1.08 |
| 英国 | 12,769,387.12 | 1.04 |
| 法国 | 12,475,595.41 | 1.02 |
| 西班牙 | 6,880,239.64 | 0.56 |
| 南非 | 5,749,443.55 | 0.47 |
| 马来西亚 | 4,074,037.97 | 0.33 |
| 瑞士 | 4,054,449.64 | 0.33 |
| 比利时 | 3,502,961.04 | 0.29 |
| 荷兰 | 3,422,516.88 | 0.28 |
| 合计 | 1,128,893,107.57 | 91.92 |

注:1.权益投资的国家类别根据其所在证券交易所确定;

2.由于四舍五入的原因市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 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 保健 Health Care | 34,563,330.77 | 2.81 |
| 必需消费品 Consumer Staples | 66,126,252.28 | 5.38 |
| 材料 Materials | 148,692,599.90 | 12.11 |
| 电信服务 Telecommunication Services | 22,196,227.35 | 1.81 |
| 非必需消费品 Consumer Discretionary | 137,642,786.57 | 11.21 |
| 工业 Industrials | 160,460,120.46 | 13.07 |
| 金融 Financials | 219,313,116.98 | 17.86 |
| 能源 Energy | 160,345,704.88 | 13.06 |
| 信息技术 Information Technology | 179,552,968.38 | 14.62 |
| 合计 | 1,128,893,107.57 | 91.92 |

注:1.以上分类采用全球行业分类标准(GICS);

2.由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

| 序号 | 公司名称(英文) | 公司名称(中文) | 证券代码 | 所在证券市场 | 所属国家(地区) | 数量(股) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | HARBIN ELECTRIC INC | 哈尔滨拳富电器 | US41145W1099 | 纳斯达克证券交易所 | 美国 | 658,600 | 64,444,399.89 | 5.25 |
| 2 | CHINA CONSTRUCTION BANK-H | 建设银行 | CNE100000QH1 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 9,000,000 | 48,275,541.00 | 3.93 |
| 3 | CHINA SECURITY & SURVEILLANC | 中国安防技术有限公司 | US16942J1051 | 纽约证券交易所 | 美国 | 1,361,300 | 46,691,882.12 | 3.80 |
| 4 | TENCENT HOLDINGS LTD | 腾讯 | KYG875721485 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 180,000 | 31,614,865.92 | 2.57 |
| 5 | BAIDU INC - SPON ADR | 百度 | US056752108 5 | 纳斯达克证券交易所 | 美国 | 30,000 | 27,205,959.24 | 2.22 |
| 6 | CNOOC LTD | 中国海洋石油 | HK0883013259 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 1,700,000 | 25,673,772.64 | 2.09 |
| 7 | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | 海螺水泥 | CNE100000W2 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 820,000 | 24,822,193.76 | 2.02 |
| 8 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H | 农业银行 | CNE100000Q43 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 6,200,000 | 21,088,219.96 | 1.72 |
| 9 | CHINA MOBILE LTD | 中国移动 | HK0941009539 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 300,000 | 17,962,992.00 | 1.46 |
| 10 | CHINA SHENHUA ENERGY CO-H | 中国神华 | CNE100000Z R0 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 540,000 | 16,660,675.08 | 1.36 |

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

| 序号 | 衍生品类别 | 衍生品名称 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 权证投资 | CHINA CITIC BANK CORP LTD-RIGHT | 167,654.59 | 0.01 |
| 2 | 权证投资 | SANOFI CVR | 118,518.23 | 0.01 |

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

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。

5.10.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(人民币元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 24,257,603.92 |
| 3 | 应收股利 | 3,626,065.34 |
| 4 | 应收利息 | 18,291.73 |
| 5 | 应收申购款 | 85,911.29 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 27,987,872.28 |

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中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在在流通受限情况。

5.10.6 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 | 1,422,027,671.91 |
| 本报告期基金总申购份额 | 9,352,959.99 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 193,785,822.87 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,237,594,809.03 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金募集的文件;

2、《工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信中国机会全球配置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、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住所。

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。

# 工银瑞信全球精选股票型证券投资基金

## 2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月十九日**

### §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7月15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4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 工银全球精选股票(QDII) |
| 交易代码 | 486002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年5月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 134,138,979.01份 |
| 投资目标 | 全球范围内具有竞争优势且成长性良好的上市公司。 |
| 投资策略 | 通过在全球范围内采用"自上而下"方法进行国家及地区的资产配置,综合运用定性和定量分析方法精选全球股票,并且在全球范围内进行投资组合风险收益优化,追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 业绩比较基准 | MSCI世界指数总收益 |
| 风险收益特征 | 本基金是投资于全球资本市场的股票型基金,属于风险水平较高的基金品种,其预期收益及风险水平高于债券型基金,亦高于混合型基金。 |
| 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 |
| 境外投资顾问 | 无 |
| 境外资产托管人 | 英文名称:The Bank of New York Mellon Corporation |
| | 中文名称:纽约梅隆银行股份有限公司 |

### §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4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,511,962.06 |
| 2.本期利润 | -1,141,918.96 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0081 |
| 4.期末基金资产净值 | 141,761,647.53 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.057 |

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6月30日。

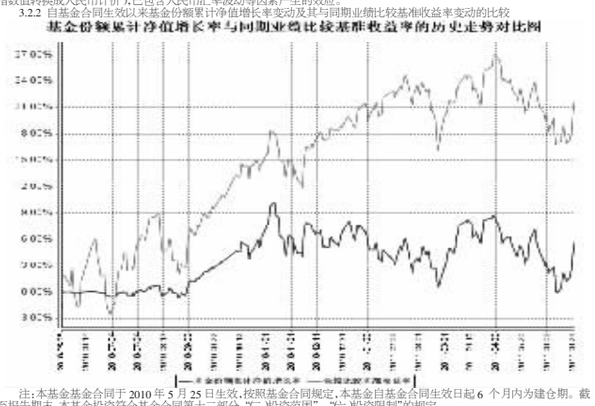
3.2 基金净值表现

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 | -0.84% | 0.85% | -1.05% | 0.88% | 0.21% | -0.03% |

注:同期业绩比较基准以人民币计价(利用中国人民银行发布的"人民币汇率中间价对美元"将以美元计价的MSCI世界指数值转换成人民币计价),已包含人民币汇率波动等因素产生的效应。

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2010年5月25日生效,按照基金合同规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。截至报告期末,本基金投资符合基金合同第十二部分"(二)投资范围"、"(六)投资限制"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 | | |
| 游凛峰 | 本基金的基金经理,工银全球基金基金经理 | 2010年5月25日 | - | 18 | 先后在Merrill Lynch Investment Managers担任美林集中基金和美林保本基金基金经理,Fore Research & Management担任Fore Equity Market Neutral组合基金经理,Jasper Asset Management担任Jasper Gemini Fund基金基金经理;2009年加入工银瑞信基金管理有限公司;2009年12月25日至今,担任工银全球基金的基金经理;2010年5月25日至今,担任工银全球精选基金的基金经理。 |

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金本报告期内无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年第二季度全球市场走势如下:周期性行业(能源、金融、科技、及原材料)全部下跌,非周期性行业(日常消费、医疗、电讯、及公共电力)全部上涨。欧洲主要市场(德、法、瑞士等)涨幅都超过5%;新兴市场的代表、金砖四国,全面下跌(幅度在2%到5%)。

抗通胀主题是本基金的三大投资策略之一,虽然周期股整体表现不如大市,本基金在可选消费及工业两行业的超额收益大大超过了能源及原材料的负超额收益。在国家及地区投资上,本基金在除俄罗斯之外的金砖四国都有超配,因为个股及行业选择,除俄罗斯之外,基金在巴西,印度,及中国整体市场负收益的情况下都取得了正收益。

本基金长期投资策略仍然是由三个部分组成,抗通胀机会,发达市场高质量企业超跌机会及新兴市场长期增长机会。尽管如此,本基金会根据市场当前趋势适时调整来规避上述三个投资概念的短期风险。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为-0.84%,业绩比较基准收益率为-1.05%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第二季度末发生了两件重大事件,一是国际能源组织释放了6千万桶原油,二是美联储出面表示在量化宽松二(QE2)结束后,它会用到期债券的资金继续买入国债。两者的含义是,在六月底QE2的货币政策结束后,美国政府会用不同的方式来抑制量化宽松所带来的后遗症(通胀)。同时,在QE2结束后,因为美国经济复苏力度大大低于预期,不同形式的量化宽松将会继续。

这种大环境对于本基金的抗通胀主题是极为有利的。在执行此策略的同时,本基金会参照历史上政府干预大宗商品市场对此市场短期所带来的风险。当通胀仍然是市场担忧时,本基金会特别注重投资新兴市场的风险。

### §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(人民币元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 134,060,474.49 | 93.16 |
| | 其中:普通股 | 122,625,233.65 | 85.21 |
| | 优先股 | - | - |
| | 存托凭证 | 11,435,240.84 | 7.95 |
| | 房地产信托凭证 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | 24,449.63 | 0.02 |
| | 其中:远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | 24,449.63 | 0.02 |
| 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 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 5,763,083.05 | 4.00 |
| 8 | 其他资产 | 4,053,160.65 | 2.82 |
| 9 | 合计 | 143,901,167.82 | 100.00 |

注:由于四舍五入的原因市值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家(地区) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 美国 | 74,800,334.32 | 52.76 |
| 中国香港 | 16,523,374.63 | 11.66 |
| 巴西 | 7,919,959.27 | 5.59 |
| 韩国 | 7,268,711.64 | 5.13 |
| 日本 | 5,150,677.81 | 3.63 |
| 印度尼西亚 | 4,491,010.38 | 3.17 |
| 加拿大 | 3,363,799.05 | 2.37 |
| 德国 | 2,337,697.58 | 1.65 |
| 西班牙 | 2,184,048.18 | 1.54 |
| 澳大利亚 | 2,180,832.22 | 1.54 |
| 马来西亚 | 1,991,619.63 | 1.40 |
| 英国 | 1,259,478.43 | 0.89 |
| 新加坡 | 1,037,645.34 | 0.73 |
| 法国 | 970,756.44 | 0.68 |
| 比利时 | 963,314.29 | 0.68 |
| 荷兰 | 825,657.84 | 0.58 |
| 南非 | 791,557.44 | 0.56 |
| 合计 | 134,060,474.49 | 94.57 |

注:1.权益投资的国家类别根据其所在证券交易所确定;

2.由于四舍五入的原因市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 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 保健 Health Care | 8,901,474.26 | 6.28 |
| 必需消费品 Consumer Staples | 3,584,558.17 | 2.53 |
| 材料 Materials | 20,161,456.77 | 14.22 |
| 电信服务 Telecommunication Services | 2,163,612.08 | 1.53 |
| 非必需消费品 Consumer Discretionary | 24,976,377.23 | 17.62 |
| 工业 Industrials | 20,682,200.82 | 14.59 |
| 金融 financials | 21,839,220.66 | 15.41 |
| 能源 Energy | 19,724,951.16 | 13.91 |
| 信息技术 Information Technology | 12,026,623.34 | 8.48 |
| 合计 | 134,060,474.49 | 94.57 |

注:1.以上分类采用全球行业分类标准(GICS);

2.由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

| 序号 | 公司名称(英文) | 公司名称(中文) | 证券代码 | 所在证券市场 | 所属国家(地区) | 数量(股) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | CME Group Inc | 芝加哥商业交易所控股公司 | US12572Q1058 | 纳斯达克证券交易所 | 美国 | 2,300 | 4,340,223.84 | 3.06 |
| 2 | Localiza Rent a Car SA | Localiza Rent a Car SA | BRRENTACNOR4 | 圣保罗证券交易所 | 巴西 | 36,478 | 4,201,452.82 | 2.96 |
| 3 | Hyundai Mobis | 现代精工 | KR7012330007 | 韩国证券交易所 | 韩国 | 1,605 | 3,891,354.96 | 2.74 |
| 4 | Norfolk Southern Corp | 诺福克南方 | US6558441084 | 纽约证券交易所 | 美国 | 8,000 | 3,879,335.90 | 2.74 |
| 5 | China Shineway Pharmaceutical Group Ltd | 中国神威药业 | KYG2110P1000 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 275,000 | 3,526,484.61 | 2.49 |
| 6 | Kinross Gold Corp | Kinross 黄金公司 | CA4969024047 | 多伦多证券交易所 | 加拿大 | 33,000 | 3,363,799.05 | 2.37 |
| 7 | ICICI Bank Ltd | ICICI银行有限公司 | US45104G1040 | 纽约证券交易所 | 美国 | 10,000 | 3,190,498.80 | 2.25 |
| 8 | Home Inns & Hotels Management Inc | 如家酒店管理有限公司 | US43713W1071 | 纳斯达克证券交易所 | 美国 | 12,500 | 3,077,245.80 | 2.17 |
| 9 | Apache Corp | 阿帕契 | US0374110 54 | 纽约证券交易所 | 美国 | 3,600 | 2,874,710.61 | 2.03 |
| 10 | HDFC Bank Ltd | HDFC银行有限公司 | US40415F1012 | 纽约证券交易所 | 美国 | 2,300 | 2,625,508.71 | 1.85 |

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

| 序号 | 衍生品类别 | 衍生品名称 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 权证投资 | China Citic Bank Corp Ltd-Right | 24,449.63 | 0.02 |

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

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。

5.10.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(人民币元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,608,764.42 |
| 3 | 应收股利 | 206,329.74 |
| 4 | 应收利息 | 544.18 |
| 5 | 应收申购款 | 12,989.44 |
| 6 | 其他应收款 | 224,532.87 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,053,160.65 |

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中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在在流通受限情况。

5.10.6 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 | 161,399,045.94 |
| 本报告期基金总申购份额 | 1,722,231.20 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 28,982,298.13 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 134,138,979.01 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准工银瑞信全球精选股票型证券投资基金募集的文件;

2、《工银瑞信全球精选股票型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信全球精选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、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。

# 工银瑞信增强收益债券型证券投资基金

## 2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月十九日**

### §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7月15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04月01日起至06月30日止。

### §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 工银增强收益债券 | |
| 交易代码 | 485105 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2007年5月11日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 4,145,436,362.09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 | |
| 