工银瑞信四季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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	工银四季收益债券
交易代码	164808
基金运作方式	本基金合同生效后三年内(含三年)为首个封闭期,封闭期间投资者不能申购赎回本基金份额,但可在本基金上市交易后通过证券交易所转让基金份额。
基金合同生效日	2011年2月10日
报告期末基金份额总额	2,403,461,626.69份
投资目标	在严格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	本基金在深入分析固定收益品种的投资价值的基础上,采用久期管理等组合管理策略,构建债券组合,通过重点投资公司债、企业债等企业机构发行的固定收益金融工具,以获取相对稳定的基础收益,同时,通过新股申购、增发新股、可转换债券转股票、权证行权以及要约收购类股票套利等投资方式来提高基金收益水平。
业绩比较基准	三年期定期存款利率+1.8%。
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。在债券型基金产品中,本基金主要投资于公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券(含分离交易的可转换债券)等企业机构发行的债券,其长期平均风险程度和预期收益率高于普通债券型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	26,504,963.05
2.本期利润	34,425,646.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143
4.期末基金资产净值	2,459,718,406.13
5.期末基金份额净值	1.023

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。

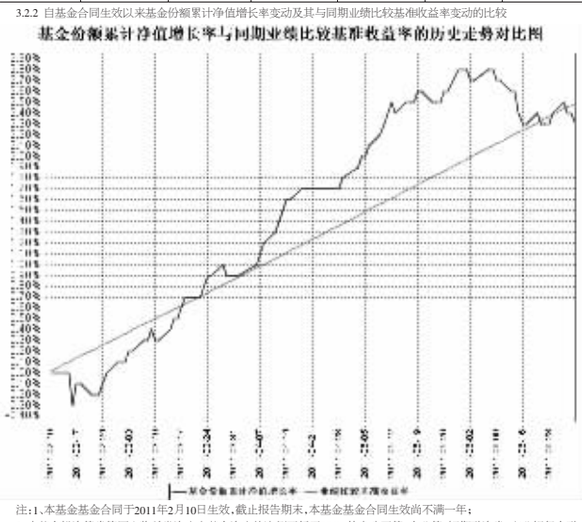
3.2 基金净值表现

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	1.39%	0.08%	1.63%	0.02%	-0.24%	0.06%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:1.本基金基金合同于2011年2月10日生效,截止报告期末,本基金基金合同生效尚不满一年;

2.本基金投资债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%;其中公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券(含分离交易的可转换债券)等企业机构发行的债券,其长期平均风险程度和预期收益率高于普通债券型基金;股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%。本基金转换为开放式基金(LOF)以后,基金持有现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%

3.3 其他指标

无。

§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		
何秀红	本基金的基金经理	2011年2月10日	-	4	曾任广发证券股份有限公司债券研究员;2009年加入工银瑞信,曾任固定收益研究员;2011年2月10日至今,担任工银四季收益债券型基金基金经理。
江明波	固定收益投资总监;本基金的基金经理;工银添利基金的基金经理	2011年2月10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;2008年4月14日至今,担任工银添利基金基金经理;2011年2月10日至今,担任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

2011年二季度,中国经济增长小幅放缓,通胀压力较大。为了控制通货膨胀,货币紧缩的力度继续增大,并且以数量型政策为主。持续上调法定存款准备金率并配合信贷紧缩,金融体系和实体经济均感受到资金短缺的压力,资金紧张导致金融资产下跌,表现为利率上升以及股票估值下降,另外,企业现金流变差,信用风险上升。

二季度,债券表现好于股票,在债券资产中,信用债表现好于利率产品。具体来看,中债总财富指数上涨0.36%,国债收益率曲线平坦化上行,金融债和国债利差扩大至历史高点;沪公司债指数上涨1.36%,信用利差小幅下降,但是,6月份以来,受到信用担忧的影响,资质较差的城投债出现较大幅度的调整;沪深300指数下跌5.56%,中小板和创业板下跌幅度更大,新股申购出现较大幅度的负收益;股市表现拖累可转债市场,中信标普可转债指数下跌0.70%。

报告期内,工银四季积极增持资质较好的信用债,减持短融,清空可转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为1.39%,业绩比较基准收益率为1.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,中国经济增长将延续放缓趋势,但是幅度可控,通胀将触顶回落。货币紧缩进入尾声,并且最早将在本季度后期出现调整。随着通胀回落以及货币紧缩力度不再增强,资金面最紧张的时候可能已经过去,尽管短期内仍然保持偏紧的状态。资金面向好的方向发展有利于提高金融资产的估值,而经济增长和通胀双双回落的基本面变化更加利于利率市场。在经济放缓与信贷紧缩的环境里,受到政策负面影响最大的城投债和地产债的信用担忧仍然会存在,信用利差可能出现反弹。高等级信用债是投资首选,信用风险低使得高等级信用债收益率将随着利率下行而下行,且较高的信用利差使得其相对于利率产品有更好的持有回报。

工银四季收益坚持以信用债投资为主,通过调整杠杆来增强组合收益的操作方式。考虑到下一阶段基本面和资金面变化,工银四季将继续增加组合杠杆和久期,增持资质优良的中期信用债,减持短融。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	4,231,081,725.90	95.54
	其中:债券	4,231,081,725.90	95.54
	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	100,581,073.61	2.27
6	其他资产	97,111,270.83	2.19
7	合计	4,428,774,070.34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	307,465,000.00	12.50
	其中:政策性金融债	277,258,000.00	11.27
4	企业债券	3,573,610,725.90	145.29
5	企业短期融资券	350,006,000.00	14.23
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,231,081,725.90	172.01

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	126011	08石化债	1,522,050	137,167,146.00	5.58
2	122033	09富力债	1,000,000	104,340,000.00	4.24
3	122846	11渝富债	1,000,000	103,000,000.00	4.19
4	122941	10镇城投	1,000,000	102,370,000.00	4.16
5	122868	10沈煤债	1,000,000	100,500,000.00	4.09

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	493,592.25
2	应收证券清算款	29,662,471.43
3	应收股利	-
4	应收利息	66,922,698.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	32,508.68
8	其他	-
9	合计	97,111,270.83

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	2,403,461,626.69
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,403,461,626.69

§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四季收益债券型证券投资基金设立的文件;

2、《工银瑞信四季收益债券型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信四季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。

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。

工银瑞信消费服务行业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:中国农业银行股份有限公司
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。

本报告期为2011年4月21日(基金合同生效日)起至6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	工银消费服务股票
交易代码	481013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月21日
报告期末基金份额总额	2,650,997,954.23份
投资目标	通过投资消费服务类行业股票,追求基金资产长期稳定增值,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	本基金是股票型基金,其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于消费服务行业股票,在股票型基金中属于中等偏高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	中国农业银行股份有限公司

§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21日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-5,916,448.44
2.本期利润	-14,216,763.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0054
4.期末基金资产净值	2,636,781,190.59
5.期末基金份额净值	0.995

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。

④)本基金基金合同于2011年4月21日生效。

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	-0.50%	0.57%	-6.00%	0.90%	5.50%	-0.33%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:1、本基金基金合同于2011年4月21日生效,截至报告期末,本基金基金合同生效不满一年;

2、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%。其中,基金持有的消费服务行业股票占基金股票资产的比例不低于80%,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%。

3.3 其他指标

无。

§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		
何江旭	权益投资总监,本基金的基金经理,工银核心价值基金的基金经理	2011年4月21日	-	14	曾担任国泰基金金鑫、基金金鼎、金马稳健回报、金鹰增长以及金牛创新成长基金的基金经理,基金管理部总监兼权益投资副总监;2009年加入工银瑞信,现任权益投资总监;2010年4月12日至今,担任工银核心价值基金基金经理;2011年4月21日至今,担任工银消费服务行业基金的基金经理。

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

本基金从4月21日开始运作。先期建仓较缓,随着市场下跌逐步加快建仓速度,确立了在2700点下分阶段建仓的计划。到2季度末,建立5成以上股票仓位,主要投资于本基金契约规定的消费服务方向的4个行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为-0.50%,业绩比较基准收益率为-6.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在2季度国内经济增长速度有所放缓的背景下,A股市场出现比较明显的下调。偏紧的货币政策加剧了实业在资本市场的资金撤离。我们预计CPI水平在6、7月份将达到今年高点,3季度开始通胀水平会明显回调,为货币政策调整创造较好条件;经济增速也将环比回升。在此背景下,A股市场投资吸引力将进一步显现。价值股和成长股都会有表现的机会。消费服务行业经过2季度的调整后,后续股价表现将更为稳健和健康。

§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	1,700,899,361.89	64.01
	其中:股票	1,700,899,361.89	64.01
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	445,059,187.59	16.75
	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	507,032,048.96	19.08
6	其他资产	4,313,129.27	0.16
7	合计	2,657,303,727.71	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	5,949,405.00	0.23
B	采掘业	18,286,555.00	0.69
C	制造业	765,054,525.16	29.01
C0	食品、饮料	433,994,694.38	16.46
C1	纺织、服装、皮毛	4,935,000.00	0.19
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,832,349.50	0.33
C5	电子	38,116,162.56	1.45
C6	金属、非金属	112,851,337.94	4.28
C7	机械、设备、仪表	125,449,345.44	4.76
C8	医药、生物制品	40,875,635.34	1.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,280,000.00	0.20
E	建筑业	71,221,026.85	2.70
F	交通运输、仓储业	11,760,000.00	0.45
G	信息技术业	132,274,219.53	5.02
H	批发和零售贸易	149,619,021.49	5.67
I	金融、保险业	303,774,520.41	11.52
J	房地产业	168,900,008.89	6.41
K	社会服务业	41,582,752.00	1.58
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	27,197,327.56	1.03
	合计	1,700,899,361.89	64.51

注:由于四舍五入的原因金额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	3,646,601	176,021,430.27	6.68
2	600519	贵州茅台	527,753	112,216,120.39	4.26
3	600383	金地集团	14,819,390	94,992,289.90	3.60
4	000895	双汇发展	1,266,373	83,669,264.11	3.17
5	600266	北京城建	4,309,437	64,857,026.85	2.46
6	002024	苏宁电器	4,796,030	61,437,144.30	2.33
7	000527	美的电器	3,211,614	59,061,581.46	2.24
8	000858	五粮液	1,639,651	58,568,333.72	2.22
9	601166	兴业银行	4,199,733	56,612,400.84	2.15
10	002439	启明星辰	1,576,893	54,008,585.25	2.05

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本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 本报告期,本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内除五粮液外,其余的没有受到公开谴责、处罚。根据五粮液公告,五粮液关于四川省宜宾五粮液投资(咨询)有限责任公司(以下简称投资公司)对成都智溢塑胶制品有限公司(以下简称智溢塑胶)在亚洲证券有限责任公司(以下简称亚洲证券)的证券投资款的(澄清公告)存在重大遗漏;五粮液在中国科技证券有限责任公司(以下简称中科证券)的证券投资信息披露不及时、不完整;五粮液2007年年度报告存在录入差错未及时更正;五粮液未及时披露董事被司法羁押事项。监管部门对五粮液做出以下处罚:一、对五粮液给予警告,并处以60万元罚款;二、对唐桥、王国春给予警告,并分别处以25万元罚款;三、对陈林、郑晚宾、彭智输给予警告,并分别处以10万元罚款;四、对叶伟泉、刘中国、朱中玉给予警告,并分别处以3万元罚款。对此,五粮液公告表示:公司接受证监会的行政处罚,将不申请行政复议和提起行政诉讼;公司对有关事项进行了认真整改;公司牢固树立积极维护投资者利益的意识,运作更加规范、治理结构更加完善、生产稳健、产品畅销。这些违法事项持续时间长,主要是信息披露不及时、不完整,反映出有关当事人未对信息披露充分重视,对公司的经营业绩不构成实质影响,也不影响其投资价值。

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	3,516,340.69
3	应收股利	-
4	应收利息	296,788.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,313,129.27

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

基金合同生效日(2011年4月21日)基金份额总额	2,650,997,954.23
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,650,997,954.23

注:本基金基金合同于2011年4月21日生效。

§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消费服务行业股票型证券投资基金设立的文件;

2、《工银瑞信消费服务行业股票型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信消费服务行业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。

上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金

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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年07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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自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8月26日
报告期末基金份额总额	672,959,219.00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(2011年4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-10,876,821.19
2.本期利润	-37,833,305.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0549
4.期末基金资产净值	886,089,620.41
5.期末基金份额净值	1.3167

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。

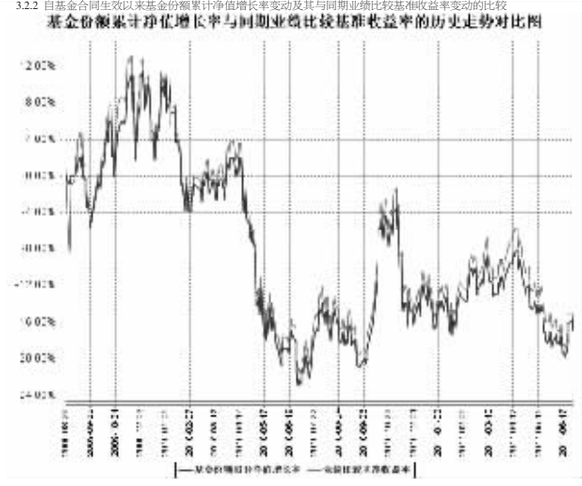
3.2 基金净值表现

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	-3.88%	0.97%	-4.91%	1.00%	1.03%	-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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:本基金基金合同于2009年8月26日生效,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,本基金的各项投资比例符合基金合同的规定;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。

3.3 其他指标

无。

§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		
何江	本基金的基金经理,工银沪深300基金的基金经理,工银深证红利ETF基金的基金经理,工银深证红利ETF联接基金的基金经理。	2011年5月25日	-	6	先后在北京方迪信融科技有限公司担任高级分析师,金诚信用评估有限公司担任分析师;2005年加入工银瑞信,曾任风险管理部投资风险管理业务主管,2011年5月25日至今担任工银沪深300基金、工银上证央企ETF基金、工银深证红利ETF基金、工银深证红利ETF联接基金的基金经理。
樊智	本基金的基金经理;工银瑞信沪深300基金的基金经理;工银瑞信深证红利ETF基金基金经理;工银瑞信深证红利ETF联接基金基金经理	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,2009年9月8日至今,担任工银沪深300基金和工银上证央企ETF基金基金经理;2010年11月5日至今,担任工银深证红利ETF基金基金经理;2010年11月9日至今,担任工银深证红利ETF联接基金基金经理。

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0.10%,偏离度年化标准差为1.89%。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

本报告期本基金净值增长率为-3.88%,业绩比较基准收益率为-4.91%。

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