工银瑞信货币市场基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十六日

§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10月21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7月1日起至9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	工银货币
交易代码	482002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月20日
报告期末基金份额总额	2,921,882,447.17份
投资目标	力求保证基金资产安全和良好流动性的前提下,获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下,通过短期货币市场工具的投资来获取稳定的收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为税后6个月银行定期储蓄存款利率,即(1-利息税率)×6个月银行定期储蓄存款利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金,在所有证券投资基金中,是风险相对较低的基金产品。在一般情况下,其风险与预期收益均低于一般债券基金,也低于混合型基金与股票型基金
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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	30,347,236.96
2.本期利润	30,347,236.96
3.期末基金资产净值	2,921,882,447.17

注:(1)本基金收益分配是按日结转份额。

(2)所列数据截止到2011年9月30日。

(3)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。

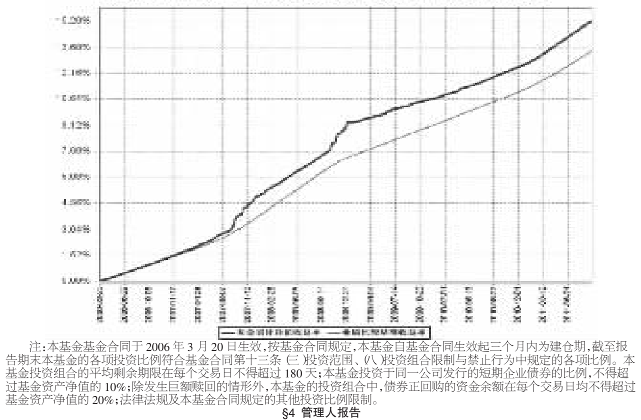
(4)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7381%	0.0034%	0.8277%	0.0002%	-0.0896%	0.0032%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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3月20日生效,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期,截至报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同第十三条(三)投资范围、(八)投资组合限制与禁止行为中规定的各项比例。本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过180天;本基金投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;除发生巨额赎回的情形外,本基金的投资组合中,债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%;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		
魏欣	本基金的基金经理	2011年4月20日	-	6	2005年加入工银瑞信,曾任债券交易员、固定收益研究员;2011年4月20日起至今担任工银货币市场基金基金经理。

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

三季度,在一系列紧缩政策的影响下,宏观经济增速已经出现了明显的下滑态势,投资增速明显回落。通货膨胀压力在三季度有冲高回落的迹象:CPI在7月份见顶后震荡下行,输入性通胀和食品价格上涨压力得到一定的缓解。货币政策逐步由紧缩转入稳定期:央行在三季度没有进行延续前期的连续上调准备金率和基准利率的做法,仅在7月初加息25BP;虽然8月底央行出人意料地扩大存款准备金率的缴存基准给市场造成了较大的心理冲击,但是该政策分阶段的实施策略配合央行在公开市场操作中的投放加以对冲,使其对资金面的实际市场影响低于预期。

三季度,货币政策逐步从紧缩的宏观政策中转入观察期,准备金率的稳定配合公开市场操作的投放效果累积使市场资金面得到一定缓解:7天回购利率震荡缓慢下行,从季初7%的高位回落至9月末的4%左右的水平,3Mshibor报价也从6.4%回落到5.6%;1年期央票二级市场利率受到准备金率缴存基准扩大政策影响,从3.6%的季末低位一路走高并维持在3.9%左右。在经济增速趋缓、资金面维持紧张态势的环境下,短融的绝对收益率和信用利差持续走高,至季末AAA级别信用利差达190bp,绝对收益水平达到4.8%,均较上季度末上行了80bp左右。而中低评级短融下跌幅度更大:至季末AA级别信用利差达300bp,绝对收益水平达到6.9%,较上季度末上行幅度高达150bp。

本季度,工银货币操作的重点继续放在控制组合面临的利率风险和流动性风险上:降低了组合剩余期限、信用产品持仓比例、浮息债持仓比例和杠杆水平。在短期债券利率大幅攀升的市场情况下,组合阶段性地承担了较大的估值压力出现了负偏离。在信用产品方面,组合保持了较高的信用等级配置,至季末短融持仓中83%为AAA级别及以上等级,规避了低评级品种的流动性风险和信用风险。基金通过短期逆回购的滚动操作和定期存款的稳定配置使组合获取了稳定的静态收益水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值收益率为0.7381%,业绩比较基准收益率为0.8277%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,国内经济在连续紧缩政策的影响下将延续增速回落的态势,但是经济出现"硬着陆"的风险较低;通胀压力将得到缓解,CPI呈现稳定回落的态势;国际经济方面,欧债危机依然将困扰着欧美经济体,外需回落的趋势难以避免。我们预期四季度政策基调将较为平稳,货币政策继续收紧的可能性低,但是货币政策大幅放松的可能性也较低。

预期四季度,市场资金面的紧张程度将较三季度缓解,总体将维持紧平衡的格局。短期利率产品收益率中枢将跟随短期回购利率的下行而有明显回落;但是在资金面难以出现大幅放松的情况下中长期Shibor报价仍将维持在较高水平上,Shibor浮动债仍将获取较好的持有期收益水平,但是估值波动幅度仍将大幅高于短期利率产品。在信用产品方面,目前高评级短融已经具备了较好的配置价值,在阶段性的供给冲击过去后其信用利差将有明显回落;但是在经济增速下行的背景下,中小企业相对大型企业面对更为严峻的经营条件,中低评级信用产品的信用风险依然较高,所以相应地其信用利差下行空间亦有限。另外,在资金面情况仍然不容过分乐观的情况下,短期逆回购资产与定期存款仍然是货币基金较好的投资对象。

四季度,在进一步明确"现金管理工具"的产品定位下,工银货币基金的投资策略是维持中性的高评级短融比例,控制中低评级短融和shibor浮息债持仓比例并维持适度的组合剩余期限以降低组合面临的利率风险和流动性风险。继续通过短期逆回购和定期存款的滚动操作来平衡组合静态收益水平和流动性管理的要求,争取为投资者带来合理稳定的投资回报。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	1,804,211,058.13	58.62
	其中:债券	1,804,211,058.13	58.62
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	209,476,837.58	6.81
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	209,476,837.58	6.81
3	银行存款和结算备付金合计	1,032,142,874.56	33.54
4	其他资产	31,875,755.00	1.04
5	合计	3,077,706,525.27	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 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.78	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	152,249,651.62	5.21
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产余额比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	138
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	169
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	104

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过180天情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	9.64	5.21
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	46.55	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	12.34	-
4	90天(含)-180天	11.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	36.20	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	104.24	5.21

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	856,102,672.07	29.30
	其中:政策性金融债	856,102,672.07	29.30
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	948,108,386.06	32.45
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,804,211,058.13	61.75
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	360,416,208.49	12.34

注:上表中,债券的成本包括债券面值和折溢价

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110217	11国开17	3,600,000	360,416,208.49	12.34
2	110245	11国开45	3,000,000	296,413,606.19	10.14
3	1181211	11中铝业CP01	1,600,000	159,815,617.98	5.47
4	1181247	11中色CP01	1,300,000	129,833,617.72	4.44
5	1181183	11津城建CP01	1,100,000	110,083,514.86	3.77
6	1181162	11中化工CP01	1,000,000	99,997,482.39	3.42
7	110242	11国开42	1,000,000	99,726,975.29	3.41
8	1181371	11联通CP01	1,000,000	99,686,953.54	3.41
9	110308	11进出08	1,000,000	99,545,882.10	3.41
10	1181375	11中铝业CP03	500,000	49,886,835.18	1.71

注:上表中,债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	47
报告期内偏离度的最高值	-0.2119%
报告期内偏离度的最低值	-0.4414%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3287%

注:上表中"偏离情况"根据报告期内各工作日数据计算。

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 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 本报告期内,本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值20%。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	31,578,502.53
4	应收申购款	297,252.47
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	31,875,755.00

5.8.5 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	3,985,911,528.97
本报告期基金总申购份额	9,072,894,810.66
减:本报告期基金总赎回份额	10,136,923,892.46
本报告期期末基金份额总额	2,921,882,447.17

§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货币市场基金设立的文件;
2、《工银瑞信货币市场基金基金合同》;
3、《工银瑞信货币市场基金托管协议》;
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。

工银瑞信红利股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十六日

§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10月21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7月1日起至9月30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	3,526,940,400.89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	富时中国A股红利150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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-91,838,721.33
2.本期利润	-530,307,802.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1520
4.期末基金资产净值	2,987,567,031.51
5.期末基金份额净值	0.8471

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。

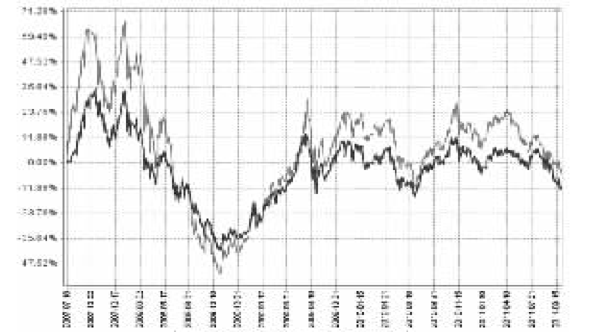
3、所列数据截止到2011年9月30日。

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	-15.24%	1.27%	-13.58%	1.26%	-1.66%	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	-	14	先后在广发基金管理有限公司担任投资经理,长城基金管理有限公司担任基金经理;2010年加入工银瑞信基金管理有限公司;2010年5月18日至今,担任工银红利基金基金经理。
章叶飞	曾任本基金的基金经理	2010年5月18日	2011年7月1日	7	曾任红塔证券股份有限公司研究员、投资经理助理;2006年加入工银瑞信,曾任研究员、基金经理助理;2010年5月18日至2011年7月1日,担任工银红利基金基金经理。

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年三季度,在投资运作中,基金的股票仓位变化不大,但对组合结构进行了适当调整,股票投资重点配置在两个方向:长期增长确定的公司和估值明显偏低具有长期价值的公司,我们增加了食品饮料、医药等行业的配置比例,提高了水泥行业的的配置比例,降低了金融等行业的配置比例,三季度末本基金的投资主要集中在金融、食品饮料、家电、水泥、医药、纺织服装、煤炭、零售等行业。

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-15.24%,业绩比较基准收益率为-13.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管中国经济将面临结构调整、增长速度减缓等问题,但目前中国人均GDP不到5000美元,仍然处于偏低水平,还有较大的上升空间,我们对未来一段时间内中国的经济运行仍然持比较乐观的态度,我们判断明年中国经济仍将稳定运行,目前沪深300指数的估值水平处于较低区域,指数下行的空间很小,随着资本市场规模的不断扩大,中国股票市场将逐步表现出成熟市场的特征,未来指数的波动区间将缩小,投资机会将更多体现出结构性特征,未来我们看好业绩增长确定的的食品饮料、家电、医药、纺织服装和零售等行业以及业绩良好、估值偏低的金融、水泥等行业。

§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	2,723,759,030.47	89.58
	其中:股票	2,723,759,030.47	89.58
2	固定收益投资	179,946,000.00	5.92
	其中:债券	179,946,000.00	5.92
	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	133,652,162.20	4.40
6	其他资产	3,261,878.29	0.11
7	合计	3,040,619,070.96	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	76,264,633.45	2.55
C	制造业	1,935,340,503.70	64.78
C0	食品、饮料	796,670,534.28	26.67
C1	纺织、服装、皮毛	122,494,042.27	4.10
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	17,924,200.00	0.60
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	365,641,945.96	12.24
C7	机械、设备、仪表	346,315,792.32	11.59
C8	医药、生物制品	286,293,988.87	9.58
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,222,300.00	0.11
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	40,599,000.00	1.36
I	金融、保险业	648,775,734.98	21.72
J	房地产业	19,556,858.34	0.65
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,723,759,030.47	91.17

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	000651	格力电器	14,861,779	297,086,962.21	9.94
2	600519	贵州茅台	1,546,028	294,657,476.52	9.86
3	000568	泸州老窖	7,293,614	283,721,584.60	9.50
4	600000	浦发银行	31,551,501	269,449,818.54	9.02
5	600585	海螺水泥	13,507,798	232,334,125.60	7.78
6	000858	五粮液	4,380,000	158,994,000.00	5.32
7	600036	招商银行	13,607,100	150,494,526.00	5.04
8	000001	深发展A	9,315,361	149,418,390.44	5.00
9	600664	哈药股份	13,192,161	121,895,567.64	4.08
10	000401	冀东水泥	6,935,078	110,683,844.88	3.70

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	179,946,000.00	6.02
	其中:政策性金融债	179,946,000.00	6.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	179,946,000.00	6.02

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	110414	11农发14	1,800,000	179,946,000.00	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、哈药股份外,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、彭智辅给予警告,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。哈药股份公告因违反环保法规,分别收到黑龙江省环保厅和哈尔滨市环保局下达的《行政处罚决定书》:黑龙江省环保厅对于哈药总厂7-ACA节能改造等项目未经验收投入使用的情况,依据《黑龙江省松花江流域水污染防治条例》的有关规定,要求立即整改,并对违规事项处以共计105万元的罚款。哈尔滨市环保局针对哈药总厂废气排放超标、制剂厂危险废物贮存场所未设置标识及擅自焚烧垃圾的情况,依据《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》的有关规定,给予共计18万元的罚款。哈药股份公告表示将及时履行上述处罚决定、认真进行整改。上述处罚所涉内容对哈药股份生产经营不会造成重大影响,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	2,084,485.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	915,777.33
5	应收申购款	261,615.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,261,878.29

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	3,486,083,687.06
本报告期基金总申购份额	144,856,214.01
减:本报告期基金总赎回份额	103,999,500.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,526,940,400.89

§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。

工银瑞信沪深300指数证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十六日

§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10月21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7月1日起至9月30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	4,438,083,670.31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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-5,545,369.10
2.本期利润	-667,606,588.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1504
4.期末基金资产净值	4,011,507,558.73
5.期末基金份额净值	0.9039

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。

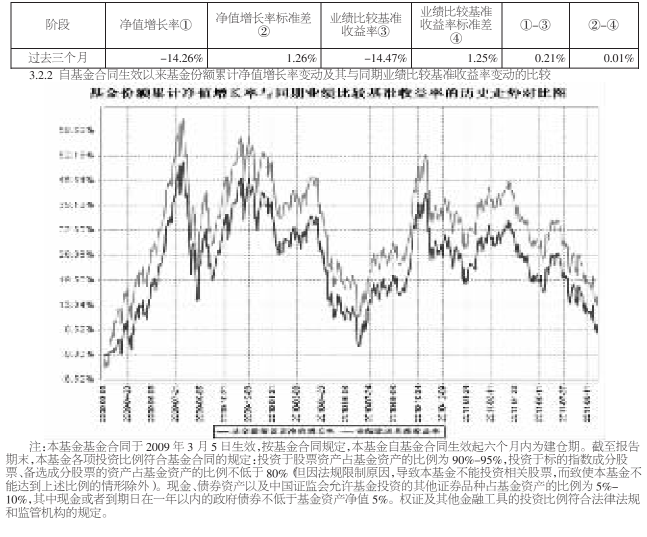
(3)所列数据截止到2011年9月30日。

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	-14.26%	1.26%	-14.47%	1.25%	0.21%	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。

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,工银上证央企ETF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	先后在北京方速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	曾任本基金的基金经理;曾任工银瑞信上证央企ETF基金、工银瑞信深证红利ETF基金、工银瑞信深证红利ETF联接基金的基金经理	2009年9月8日	2011年7月14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2011年7月14日,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2011年7月14日,担任工银深证红利ETF基金基金经理;2010年11月9日至2011年7月14日,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0.01%,偏离度年化标准差为0.23%。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-14.26%,业绩比较基准收益率为-14.47%。

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	3,782,006,967.37	94.15
	其中:股票	3,782,006,967.37	94.15
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	231,956,456.37	5.77
6	其他资产	2,953,070.55	0.07
7	合计	4,016,916,494.29	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	21,628,196.48	0.54
B	采掘业	465,402,294.58	11.60
C	制造业	1,374,372,083.50	34.26
C0	食品、饮料	272,469,950.82	6.79
C1	纺织、服装、皮毛	13,648,622.50	0.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	76,820,347.05	1.91
C5	电子	47,854,228.95	1.19
C6	金属、非金属	317,583,730.86	7.92
C7	机械、设备、仪表	468,567,308.42	11.68
C8	医药、生物制品	170,086,061.14	4.24
C99	其他制造业	7,341,833.76	0.18
D	电力、煤气及水的生产和供应业	80,642,068.79	2.01
E	建筑业	106,189,632.40	2.65
F	交通运输、仓储业	138,404,829.99	3.45
G	信息技术业	128,573,459.42	3.21
H	批发和零售贸易	116,781,869.05	2.91
I	金融、保险业	1,059,019,013.06	26.40
J	房地产业	178,146,031.95	4.44
K	社会服务业	27,285,293.71	0.68
L	传播与文化产业	8,321,704.31	0.21
M	综合类	71,405,872.21	1.78
	合计	3,776,172,349.45	94.13

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	5,834,617.92	0.15
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	5,834,617.92	0.15
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	-	-
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	5,834,617.92	0.15

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	10,301,776	113,937,642.56	2.84
2	600016	民生银行	19,241,430	106,212,693.60	2.65
3	601328	交通银行	20,847,760	93,397,964.80	2.33
4	601318	中国平安	2,633,538	88,407,870.66	2.20
5	600000	浦发银行	9,099,326	77,708,244.04	1.94
6	601166	兴业银行	5,934,005	73,522,321.95	1.83
7	601088	中国神华	2,592,722	65,699,575.48	1.64
8	600519	贵州茅台	326,417	62,211,816.03	1.55
9	600030	中信证券	5,471,685	61,556,456.25	1.53
10	000002	万科A	7,610,910	55,102,988.40	1.37

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	000959	首钢股份	1,350,606	5,834,617.92	0.15

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	-
3	应收股利	429,758.03
4	应收利息	47,361.74
5	应收申购款	1,975,950.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,953,070.55

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

无。

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	000959	首钢股份	5,834,617.92	0.15	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	4,429,586,105.40
本报告期基金总申购份额	327,327,248.01
减:本报告期基金总赎回份额	318,829,683.10
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,438,083,670.31

§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。