工银瑞信消费服务行业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:中国农业银行股份有限公司
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	2,007,137,232.11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7月1日－2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-14,686,586.41
2.本期利润	-242,229,631.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1088
4.期末基金资产净值	1,751,214,143.40
5.期末基金份额净值	0.872

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。

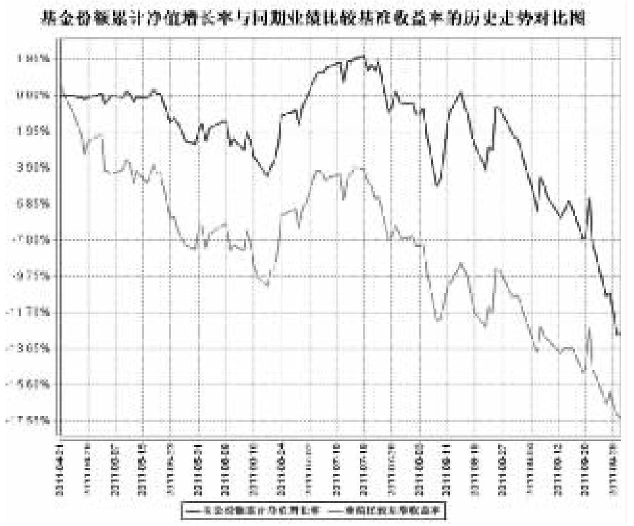
(3)所列数据截止到2011年9月30日。

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	-12.36%	1.09%	-12.11%	1.06%	-0.25%	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



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7月开始进入正常运作,股票仓位增加到85%左右。主要投资于本基金契约规定的消费服务方向的4个行业。金融和地产行业的投资对净值拖累较大。

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-12.36%,业绩比较基准收益率为-12.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为4季度国内经济增长速度将继续放缓,但CPI也将快速回落,为货币政策的调整创造了条件。银行理财市场和信托市场的规范也将有利于A股市场。预计4季度证券市场环境会有所改善,整体低估值状况也为长期资金提供了较好的介入机会。从中长期看,消费和新兴行业机会较大;短期而言,今年来调整大的周期行业有较好的阶段性机会。

§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	1,512,647,231.66	85.11
	其中:股票	1,512,647,231.66	85.11
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	263,019,094.44	14.80
6	其他资产	1,662,876.99	0.09
7	合计	1,777,329,203.09	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	32,578,622.55	1.86
B	采掘业	-	-
C	制造业	727,424,435.66	41.54
C0	食品、饮料	417,553,908.18	23.84
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	6,891,211.80	0.39
C5	电子	52,692,699.52	3.01
C6	金属、非金属	79,340,604.79	4.53
C7	机械、设备、仪表	61,896,566.91	3.53
C8	医药、生物制品	109,049,444.46	6.23
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	147,016,491.01	8.40
H	批发和零售贸易	140,391,802.64	8.02
I	金融、保险业	198,558,101.18	11.34
J	房地产业	200,378,130.47	11.44
K	社会服务业	25,513,931.46	1.46
L	传播与文化产业	5,975,574.21	0.34
M	综合类	34,810,142.48	1.99
	合计	1,512,647,231.66	86.38

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	000876	新希望	6,133,610	118,071,992.50	6.74
2	600887	伊利股份	5,999,861	109,797,456.30	6.27
3	600383	金地集团	17,734,183	86,365,471.21	4.93
4	601166	兴业银行	6,199,733	76,814,691.87	4.39
5	600266	北京城建	6,014,936	69,231,913.36	3.95
6	600519	贵州茅台	360,528	68,713,031.52	3.92
7	601318	中国平安	1,746,601	58,633,395.57	3.35
8	002439	启明星辰	3,405,188	55,368,356.88	3.16
9	002024	苏宁电器	5,035,180	52,416,223.80	2.99
10	000527	美的电器	3,411,614	50,287,190.36	2.87

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	1,513,417.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	50,224.21
5	应收申购款	99,235.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,662,876.99

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	2,650,997,954.23
本报告期基金总申购份额	9,015,916.02
减:本报告期基金总赎回份额	652,876,638.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,007,137,232.11

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。

工银瑞信四季收益债券型证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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7月1日起至9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	上市契约型开放式(LOF)
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7月1日－2011年9月30日)
1.本期已实现收益	13,481,936.49
2.本期利润	-92,749,412.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0386
4.期末基金资产净值	2,333,320,528.88
5.期末基金份额净值	0.971

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。

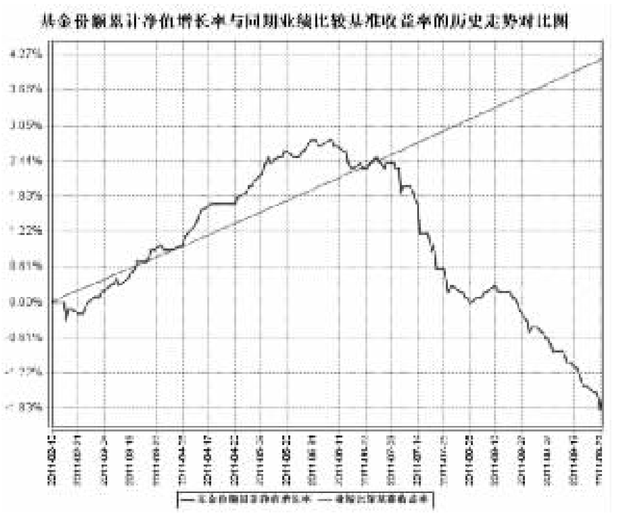
(3)所列数据截止到2011年9月30日。

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	-3.76%	0.13%	1.71%	0.02%	-5.47%	0.11%

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: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、按基金合同规定,本基金建仓期为6个月,截至报告期末,本基金的投资符合基金合同第十四章的规定: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占基金固定收益类资产的比例不低于80%;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年三季度,欧美主权债务危机进一步恶化,经济下行风险增加,中国面临通胀高企与经济减速并存的“滞涨”状态,货币政策仍然在紧缩,资金面偏紧。投资者的风险偏好下降,风险资产跌幅较大。

债券市场中利率产品表现最好,转债和信用债大幅下跌。具体来看,资金面趋紧以及经济下行预期导致收益率曲线呈现平坦化上升,国债中短端上行24BP以内,长端略有下行。信用违约担忧上升,并且信用债潜在供给大幅增加,三季度信用利差大幅上升,低评级的债调整幅度远大于高评级债,城投债和地产债受到冲击最大,收益率达到两位数的不在少数。在股市走弱以及石化转2出来的影响下,转债出现深幅调整,中信标普可转债指数下跌14.93%。

报告期内,工银四季增持高等级信用债以及利率产品,卖出组合内信用等级相对较低的信用债,保持可转债0仓位配置。

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-3.76%,业绩比较基准收益率为1.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度,发达国家的经济前景仍然不乐观,财政和金融的不确定性较大,国内将出现经济减速与通胀高位回落并存的状态,货币政策进入观察期,资金面风险有所释放。基本面和政策面变化对利率产品有利,收益率曲线下移的可能性较大。信用债仍然面临信用风险上升以及供给较大的压力,利差将继续上行,但是高等级信用债的违约风险小,发行成本与贷款相当,收益率进一步上行空间有限,投资价值较高。转债的债性已经较高,继续下跌空间小,长期投资价值高,但是短期内股市前景不明,价值难以兑现。

工银四季坚持纯债投资,以信用债投资为主,通过调整杠杆以及对利率产品波段操作来增强组合收益。考虑到下一阶段投资环境变化以及目前的组合情况,工银四季维持目前的杠杆水平,提高组合的信用资质,密切关注组合资产与基金期限匹配,积极进行期限匹配管理,并对利率产品进行波段操作。

§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	4,650,846,220.49	96.00
	其中:债券	4,650,846,220.49	96.00
	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	95,296,007.25	1.97
6	其他资产	98,436,298.22	2.03
7	合计	4,844,578,525.96	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	435,119,000.00	18.65
	其中:政策性金融债	405,497,000.00	17.38
4	企业债券	4,046,222,220.49	173.41
5	企业短期融资券	169,505,000.00	7.26
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,650,846,220.49	199.32

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	136,223,475.00	5.84
2	110412	11农发12	1,100,000	109,802,000.00	4.71
3	110248	11国开48	1,000,000	100,060,000.00	4.29
4	122079	11上港02	1,000,010	97,980,979.80	4.20
5	110217	11国开17	1,000,000	97,440,000.00	4.18

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	964,018.24
2	应收证券清算款	22,290.15
3	应收股利	-
4	应收利息	97,433,735.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	16,254.12
8	其他	-
9	合计	98,436,298.22

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。

工银瑞信全球精选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24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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	125,326,145.43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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	-	纽约梅隆银行股份有限公司
注册地址		-	One Wall Street, New York
办公地址		-	One Wall Street, New York
邮政编码		-	NY 10286

§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	-8,108,163.19
2.本期利润	-29,788,179.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2339
4.期末基金资产净值	102,752,393.89
5.期末基金份额净值	0.820

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。

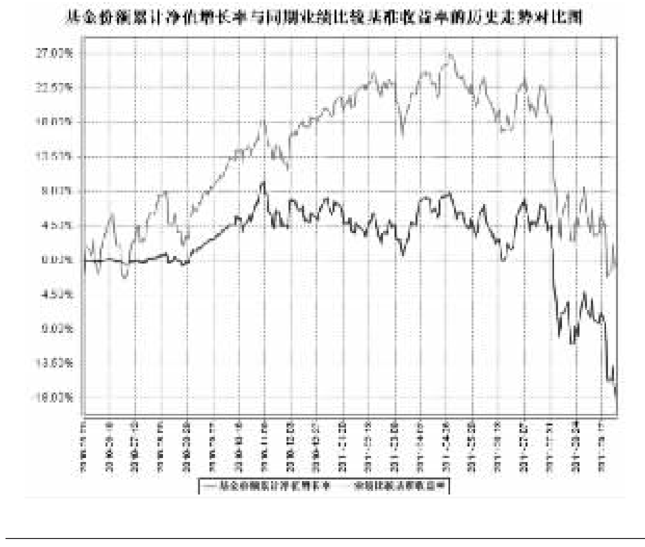
3.2 基金净值表现

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	-22.42%	1.77%	-18.91%	1.83%	-3.51%	-0.06%

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

第三季度因投资者对欧洲债务危机的担忧,全球市场大幅下跌。行业方面跌幅最大的属强周期板块(能源,金融,工业及原材料),跌幅在22%到27%之间。其次是弱周期板块(日常消费,公共电力,通讯,医疗及科技)跌幅在8%与12%之间。国家与地区方面,主要新兴市场(MSCI印度,韩国,巴西,中国,俄罗斯)跌幅在20%与32%之间。其中俄罗斯,巴西,印度的跌幅中有很大一部分来自其汇率的走弱。发达市场的表现本季度分化很大,德法因受债务危机影响,跌幅30%左右;英美跌幅在16%左右。

上述的跌幅有一半出现在9月份。市场的剧烈波动因素除了投资者对全球经济增长持悲观态度外,9月底作为许多投资机构的核算年终,赎回带来的抛售压力巨大。一些国际大型对冲基金因为损失惨重,不得不做整体抛售,特别是前期有盈利表现较好的投资。所以,市场最近的不少抛售是无序的并且是非基本面的。

本基金在今年前期的调整中,除了保持一定比例的高质量低估值周期类配置之外,一直在寻找机会将重心转向弱周期,有长期增长前景而且估值合理的高质量公司,这次市场的普跌给本基金准备的调整创造了一个很好的机会。

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-22.42%,业绩比较基准收益率为-18.91%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第三季度全球市场发生了一系列重大事件。首先希腊债务问题再现:今年5月中旬公布的希腊的GDP数据大幅低于预期,因此带来的财政收入也大幅低于去年第一轮拯救计划所设定的目标。另外希腊10月份又有新到期的国债需要兑现,现有资金不能支付,需要有第二轮拯救计划。要通过新的拯救计划,欧盟需要希腊有新的承诺,而且需要17个成员国国会全部同意。虽然新拯救计划预期会顺利通过(否则市场负面反应的后果会不堪设想),但是整个过程的起伏给投资者带来了极度担忧。其次是9月20日与21日美联储会议决定以短债换长债以保证长债收益率在低位,没有增加流动性,也就是说没有启动新一轮量化宽松,与市场之前的预期相反,为此,市场也出现了剧烈震荡。最后是新兴市场的货币政策的转向:首先是9月1日巴西政府将基础利率下调了0.5%;10月初,印尼出乎所有经济学家的预测也下调了基准利率;菲律宾出台了自上一轮危机后最新一轮的刺激计划。

上述事件反映的现实是欧洲需要痛苦的紧缩来解决债务危机,美国希望通过持续量化宽松来解决持续增长的计划难以实现(其实美国需要的应该是一个阶段的低增长或负增长以及去杠杆化,然后才能有经济复苏),全球经济衰退的可能性在不断增加。与此同时,新兴市场原生增长力强,但因担心通胀,过去一直在不断地紧缩,现在感到经济增长放缓的风险,所以开始了宽松的货币或财政政策。

证券市场因为投资者对全球经济前景的极端担忧,出现巨大的抛售压力,其中也有不少的错杀。全球经济在短中期内不会有稳定的增长,所以弱周期类行业表现会更好。在当前普跌的环境下,市场的投资机会在于更为稳定增长,估值合理的优质企业;另外周期类中也会有巨幅超跌的配置机会。

虽然新兴市场在整体避险情绪下在短期内很难有相对或绝对收益,但是优质个股的超跌,特别是金砖四国及印尼等国家的消费类高质量超跌个股会有长期可观的绝对收益机会。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	94,109,842.70	90.81
	其中:普通股	85,871,465.49	82.86
	优先股	-	-
	存托凭证	8,238,377.21	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	11,870.10	0.01
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	11,870.10	0.01
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	8,324,329.27	8.03
8	其他资产	1,183,502.62	1.14
9	合计	103,629,544.69	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	64,147,999.08	62.43
中国香港	6,968,053.86	6.78
巴西	3,979,363.30	3.87
韩国	3,432,132.44	3.34
加拿大	2,645,365.40	2.57
印度尼西亚	1,854,080.78	1.80
荷兰	1,748,530.48	1.70
澳大利亚	1,570,494.22	1.53
德国	1,483,589.85	1.44
西班牙	1,392,246.19	1.35
意大利	821,842.56	0.80
日本	763,190.16	0.74
南非	653,891.86	0.64
马来西亚	647,254.37	0.63
英国	535,164.57	0.52
新加坡	521,523.26	0.51
法国	518,831.28	0.50
瑞士	426,289.04	0.41
合计	94,109,842.70	91.59

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	5,296,645.08	5.15
必需消费品 Consumer Staples	6,474,024.57	6.30
材料 Materials	23,462,077.53	22.83
电信服务 Telecommunication Services	1,709,468.10	1.66
非必需消费品 Consumer Discretionary	12,305,027.65	11.98
工业 Industrials	15,857,463.88	15.43
公共事业 Utilities	564,757.78	0.55
金融 financials	10,805,214.81	10.52
能源 Energy	10,537,941.14	10.26
信息技术 Information Technology	7,097,222.16	6.91
合计	94,109,842.70	91.59

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	Localiza Rent a Car SA	-	BR-RENTAC-NOR4	圣保罗证券交易所	巴西	40,478	3,480,540.95	3.39
2	Newmont Mining Corp	纽蒙特矿业	US6516391066	纽约证券交易所	美国	8,000	3,197,785.68	3.11
3	Barrick Gold Corp	-	CA0679011084	纽约证券交易所	美国	9,800	2,905,269.63	2.83
4	ICICI Bank Ltd	-	US45104G1040	纽约证券交易所	美国	12,000	2,647,705.54	2.58
5	Harbin Electric Inc	哈尔滨泰富电器	US41145W1099	纳斯达克证券交易所	美国	17,500	2,296,501.99	2.23
6	Hyundai Mobis	现代精工	KR7012330007	韩国证券交易所	韩国	1,205	2,219,949.06	2.16
7	FMC Corp	-	US3024913036	纽约证券交易所	美国	5,000	2,197,524.42	2.14
8	Expeditors International of Washington Inc	华盛顿康捷国际物流公司	US3021301094	纳斯达克证券交易所	美国	8,000	2,061,529.56	2.01
9	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	1,300	2,035,601.57	1.98
10	Norfolk Southern Corp	诺福克南方	US6558441084	纽约证券交易所	美国	5,200	2,016,435.19	1.96

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	BANCO BILBAO VIZCAYA AR-RTS	11,870.10	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 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 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	1,092,961.96
3	应收股利	53,710.32
4	应收利息	454.83
5	应收申购款	18,275.29
6	其他应收款	18,100.22
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,183,502.62

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。

5.10.6 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	134,138,979.01
本报告期基金总申购份额	1,815,974.85
减:本报告期基金总赎回份额	10,628,808.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	125,326,145.43

§7 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。

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。