工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十日

§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2012年4月18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2012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	594,227,883.33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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-29,840,936.79
2.本期利润	16,221,968.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0241
4.期末基金资产净值	468,041,040.11
5.期末基金份额净值	0.788

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。

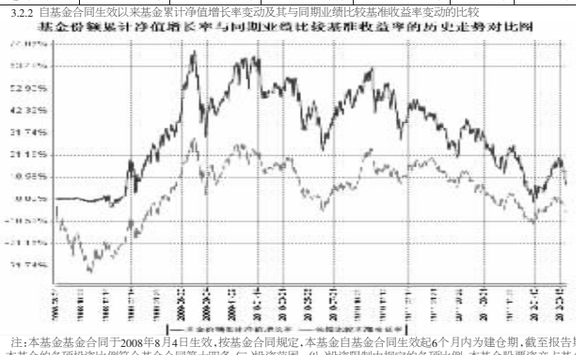
③所列数据截止到2012年3月31日。

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	2.74%	1.74%	3.98%	1.21%	-1.24%	0.53%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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。

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		
胡文彪	本基金的基金经理;曾任工银沪深300基金基金经理,工银上证央企ETF基金基金经理,工银中小盘基金基金经理;现任工银双利债券基金基金经理	2011年3月16日	-	11	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年加入工银瑞信基金管理有限公司,历任产品开发部高级经理和权益投资部高级经理;2009年3月5日至2011年2月10日,担任工银沪深300基金基金经理;2009年8月26日至2011年2月10日,担任工银上证央企ETF基金基金经理;2010年2月10日至2011年3月16日,担任工银中小盘基金基金经理;2011年2月10日至今,担任工银双利债券基金基金经理;2011年3月16日至今,担任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 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有一次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度A股市场迎来了久违的反弹,前2个月上涨,3月份市场再次下跌调整。行业表现方面,大部分行业均有反弹,并且呈现出起波伏的节奏。总体上,一季度的反弹行情属于估值修复行情,并伴随着一些预期的改善,包括宏观政策微调、流动性改善、国际经济环境回暖、监管层的积极维护等方面的因素。市场最后以调整收尾,显示出A股市场在盈利方面没有得到改善,大幅上涨缺少盈利支撑。基金在运作过程中,基于市场大幅下跌后估值水平很低、反弹幅度不大,期间保持高仓位运作;行业配置方面,偏向于上游能源、资源,中游机械设备、交运设备,以及非银行金融行业等,其余少部分行业略有低配。前半季度,由于银行、保险行业的相对收益较大,减少了行业配置比例,在季度末适当回补了配置比例。季度末,基金在行业配置上比较均衡,没有特别重仓配置的行业,除了消费类、银行、地产等几个行业的股票相对配置较低外,其余大部分行业较基准略有超配。基金主要集中精选选择各个行业的大盘蓝筹类股票,并计划中期持有,虽然短期涨跌出现反复。

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2.74%,业绩比较基准收益率为3.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

延续我们对2012年宏观经济的判断,认为宏观经济将在2012年上半年继续放缓,一季度见底可能性较大。预计通胀水平在上半年逐级回落,下半年则有所回升。货币政策在稳健基调下,政策将回到危机之前的中性水平。宏观经济从衰退逐步过度到复苏,虽然过程有小幅的波折,当方向没有改变,在这样的趋势下,我们看好股票市场的投资收益。

全年看,由于一季度行情出现了波折,估值修复行情的投资机会还没有结束。适当超配去年跌幅较大、估值较低的上游资源、中游制造业;随着一季度业绩的公布,计划逐步配置估值合理、业绩持续增长的消费品、医疗保健、银行、保险、券商等行业,以及各行业内优选的有强竞争优势的优质公司。总体上,估值修复行情下,继续看好金融、低估值、大盘类行业及个股的配置,包括稀有小金属、煤炭、资本品、金融、军工、通信、节能环保等行业;对非周期类行业,短期内不宜超配,计划在越持上述行业后进行逐步配置。中小盘风格股票本轮下跌幅度很大,在反弹行情中涨幅也会比较大,可以适当参与其中的优质公司,创业板类股票基本上不参与。资产配置方面,市场没有出现大涨的情况下,基金股票仓位不进行大的变动,维持高仓位,如果大幅上涨则适当减持反弹幅度大的行业及个股;交易策略方面,继续采取反转投资策略、精选个股策略。

§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	434,646,224.32	92.49
	其中:股票	434,646,224.32	92.49
2	固定收益投资	19,346,000.00	4.12
	其中:债券	19,346,000.00	4.12
	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	14,905,665.41	3.17
6	其他资产	1,045,445.49	0.22
7	合计	469,943,335.22	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	-	-
B	采掘业	62,988,452.76	13.46
C	制造业	192,746,806.86	41.18
C0	食品、饮料	14,485,433.47	3.09
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,122,263.50	1.31
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	47,934,654.62	10.24
C7	机械、设备、仪表	99,217,938.87	21.20
C8	医药、生物制品	24,986,516.40	5.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,778,995.44	3.37
E	建筑业	3,050,000.00	0.65
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	30,596,524.22	6.54
H	批发和零售贸易	14,205,012.40	3.03
I	金融、保险业	43,919,275.58	9.38
J	房地产业	15,392,489.88	3.29
K	社会服务业	55,968,667.18	11.96
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	434,646,224.32	92.86

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	002266	浙富股份	1,682,703	27,226,134.54	5.82
2	000566	海南海药	1,310,940	24,986,516.40	5.34
3	600498	烽火通信	669,826	17,897,750.72	3.82
4	600403	大有能源	680,847	17,313,939.21	3.70
5	600030	中信证券	1,469,918	17,036,349.62	3.64
6	600310	桂东电力	1,319,314	15,778,995.44	3.37
7	600266	北京城建	1,178,598	15,392,489.88	3.29
8	002155	辰州矿业	600,701	14,801,272.64	3.16
9	601888	中国国旅	574,875	14,682,307.50	3.14
10	002249	大洋电机	973,280	14,511,604.80	3.10

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	19,346,000.00	4.13
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	19,346,000.00	4.13

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	1101088	11央行票据88	200,000	19,346,000.00	4.13

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	528,782.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	122,515.20
4	应收利息	255,576.87
5	应收申购款	138,571.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,045,445.49

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	819,385,986.73
本报告期基金总申购份额	17,100,429.08
减:本报告期基金总赎回份额	242,258,532.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	594,227,883.33

§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。

工银瑞信保本混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月18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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银保本混合
交易代码	487016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月27日
报告期末基金份额总额	2,969,702,223.13份
投资目标	依照保证合同,通过运用恒定比例投资组合保险策略,控制本金损失的风险,并在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	运用投资组合保险技术,按照恒定比例投资组合保险机制(CPPI)对债券和股票等资产的投资比例进行动态调整,实现投资组合保值增值。
业绩比较基准	税后三年期银行定期存款利率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险收益品种。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
基金保证人	中海信达担保有限公司

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	25,738,468.12
2.本期利润	24,908,808.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0073
4.期末基金资产净值	3,001,240,540.30
5.期末基金份额净值	1.011

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。

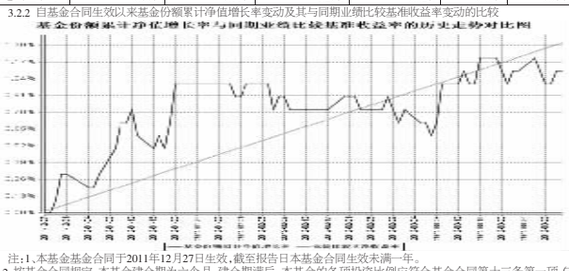
③所列数据截止到2012年3月31日。

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	0.80%	0.11%	1.25%	0.02%	-0.45%	0.09%

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12月27日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同规定,本基金建仓期为六个月。建仓期满后,本基金的各项投资比例应符合基金合同第十三条第一项(三)投资范围、第四项投资限制中规定的各项比例:本基金股票等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券、债券回购、银行存款等安全资产占基金资产的比例不低于60%;现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%;法律法规及本基金合同规定的其他比例限制。

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	本基金经理,工银四季收益债券型基金基金经理	2011年12月27日	-	5	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,2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理。
欧阳凯	本基金基金经理,现任工银双利债券型基金基金经理	2011年12月27日	-	10	曾任中海基金管理有限公司基金经理;2010年加入工银瑞信,2010年8月16日至今,担任工银双利债券型基金基金经理,2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理。
王勇	本基金基金经理,工银消费服务行业基金的基金经理	2011年12月27日	-	5	先后在慧聪国际咨询有限公司担任销售主管,香港新世界数字多媒体公司担任市场经理;2007年加入工银瑞信,曾任研究员兼专户投资顾问,2011年11月7日至今担任工银消费服务行业基金的基金经理,2011年12月27日至今担任工银保本混合基金基金经理。

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 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有一次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年1季度,中国国内货币政策微调,央行降低法定存款准备金率,货币市场利率明显下行。美国经济数据逐步好转,预示其经济逐步复苏。欧洲债务问题得到一定程度缓解,但经济下滑和债务成本上升仍然困扰希腊、西班牙等国。

1季度债券市场走势明显分化,低评级债券价格大幅上涨,高评级债券和利率产品价格小幅下跌。原因在于海龙的短期融资券得到了全额兑付,而全市场的信用风险偏好急剧上升。

股票市场方面,在经济下行,货币政策微调的情况下,1、2月份股市出现明显反弹,3月份年报集中公布期间出现明显调整。

工银保本在1季度积极建仓,增持了股票;增持了AAA级别信用债;增持了可转债。

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0.80%,业绩比较基准收益率为1.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年2季度,中国经济增速将持续回落,通胀回比水平也将明显回落。在债券市场仍存在较好投资机会。国债、金融债等利率产品经过1季度的调整后具有上涨空间,高评级的信用债也具备一定的投资机会。

在海龙短融得到兑付以后,中国信用债市场继续了零违约事件的奇迹。如果市场都认为这一趋势能够延续,那么信用债的投资应该可以只考虑收益率和期限。

转债市场,防御型转债具备长期投资价值。新股发行机制改革之后,中小板和创业板新股的报价仍然比较高,主板新股的估值较为合理。

本基金在2012年2季度将继续关注宏观经济的走向,持有中期利率产品,持有防御型转债品种。

§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	108,394,306.24	2.61
	其中:股票	108,394,306.24	2.61
2	固定收益投资	3,920,428,074.44	94.22
	其中:债券	3,920,428,074.44	94.22
	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	93,327,548.63	2.24
6	其他资产	38,831,588.54	0.93
7	合计	4,160,981,517.85	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	13,047,301.00	0.43
B	采掘业	-	-
C	制造业	83,631,105.24	2.79
C0	食品、饮料	77,620,744.16	2.59
C1	纺织、服装、皮毛	6,010,361.08	0.20
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	7,392,900.00	0.25
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	4,323,000.00	0.14
M	综合类	-	-
	合计	108,394,306.24	3.61

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	000858	五粮液	1,003,911	32,968,437.24	1.10
2	600467	好当家	1,399,925	13,047,301.00	0.43
3	600519	贵州茅台	65,500	12,900,880.00	0.43
4	002304	洋河股份	74,600	10,977,390.00	0.37
5	000876	新希望	599,973	10,013,549.37	0.33
6	002311	海大集团	500,961	9,793,787.55	0.33
7	600674	川投能源	648,500	7,392,900.00	0.25
8	601566	九牧王	265,124	6,010,361.08	0.20
9	600633	浙报传媒	300,000	4,323,000.00	0.14
10	600559	老白干酒	35,000	966,700.00	0.03

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	193,480,000.00	6.45
3	金融债券	481,656,000.00	16.05
	其中:政策性金融债	481,656,000.00	16.05
4	企业债券	1,891,283,125.64	63.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	699,457,000.00	23.31
7	可转债	654,551,948.80	21.81
8	其他	-	-
9	合计	3,920,428,074.44	130.63

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	7,398,870	690,240,582.30	23.00
2	113001	中行转债	5,557,760	526,431,027.20	17.54
3	126016	08宝钢债	4,011,630	369,069,960.00	12.30
4	080206	08国开06	3,600,000	360,864,000.00	12.02
5	126008	08上汽债	2,651,660	249,256,040.00	8.31

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本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、郑晚宏、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。

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	250,000.00
2	应收证券清算款	10,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	27,988,679.69
5	应收申购款	592,908.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,831,588.54

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	526,431,027.20	17.54
2	110015	石化转债	128,120,921.60	4.27

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	3,429,896,705.59
本报告期基金总申购份额	1,042,870.68
减:本报告期基金总赎回份额	461,237,353.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,969,702,223.13

§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保本混合型证券投资基金设立的文件;

2.《工银瑞信保本混合型证券投资基金基金合同》;

3.《工银瑞信保本混合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,在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信核心价值股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十日

§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2012年4月18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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银核心价值股票
交易代码	481001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年8月31日
报告期末基金份额总额	31,372,248,805.48份
投资目标	有效控制投资组合风险,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	股票价格终将反映其价值。本基金投资于经营稳健、具有核心竞争优势、价值被低估的大中型上市公司,实现基金资产长期稳定增值的目标。
业绩比较基准	75%×中信标普300指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金中的大中盘价值型基金,一般情况下,其风险及预期收益高于货币市场基金、债券基金及混合型基金
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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-346,619,398.03
2.本期利润	31,453,400.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0010
4.期末基金资产净值	8,689,585,556.25
5.期末基金份额净值	0.2770

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