工银瑞信四季收益债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月二十日

第一节 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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

第二节 基金产品概况

基金简称	工银四季收益债券
交易代码	[illegible]
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]
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，采用为期管理等组合管理策略，对建债券组合，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、新股增发、可转换债券转股票、权证行权以及委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（税后）。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于低风险基金产品，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。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、金融债、企业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券、分离交易的可转换债券、企业机构发行的债券，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

第三节 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（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。

3.本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

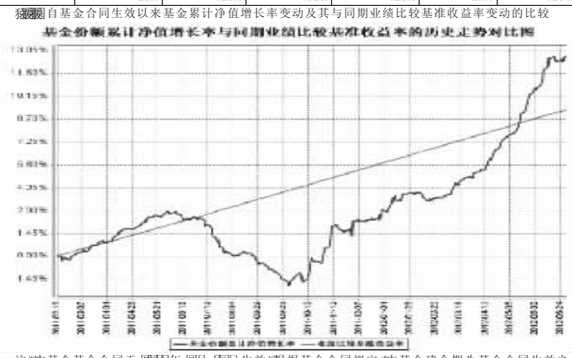
4.所列数据截止到[illegible]年[illegible]月[illegible]日。

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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：1.本基金基金合同于[illegible]年[illegible]月[illegible]日生效，根据基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月，截止报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同第十四条第[illegible]款投资限制第[illegible]款禁止行为的规定。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[illegible]，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、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[illegible]，股票等权益类资产占基金资产的比例不超过[illegible]。3.基金转换为开放式基金，[illegible]年以后衰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[illegible]。

3.3 其他指标

无。

第四节 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、袁工银保本混合基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	曾任广发证券股份有限公司债券研究员日[illegible]年加入工银瑞信袁曾任固定收益研究员[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今袁担任工银四季收益债券型基金基金经理[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今担任工银保本混合基金基金经理。
江明波	固定收益投资总监曰本基金的基金经理曰工银添利基金的基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	曾任鹏华基金普天债券基金经理、固定收益负责人曰[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月任全国社保基金二零四组合和三零四组合基金经理曰[illegible]年加入工银瑞信袁现任固定收益投资总监曰[illegible]年[illegible]月至今袁担任工银添利基金基金经理曰[illegible]年[illegible]月至今袁担任工银四季收益债券型基金基金经理。

3.4.1 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》、《证券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，按照诚实信用、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。

3.4.2 公平交易专项说明

3.4.2.1 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，我公司根据《证券投资基金法》、《证券投资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，制定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《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。报告期内，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。

3.4.2.2 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不超过该证券当日成交量的[illegible]。

3.4.3 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

3.4.3.1 报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]年二季度，欧债危机再次冲击全球金融市场，随着紧缩效应使得欧洲经济前景也很不乐观，美国经济仍然处于低水平复苏的状态中，经济增长速度较一季度有所回落。鉴于经济景气度的出现影响比较大，国内货币政策尽管有所放松，但是货币条件还是很紧，经济自主复苏动力不足。财政政策放松力度比较小，我们得二季度经济增长速度低于预期。通胀增速将会继续下滑，鉴于低迷使得[illegible]逐步下降，[illegible]进入通缩区域。综合指数据低于预期使得利率产品收益率出现一波下降，[illegible]年期金融债收益率下行[illegible]。信用债延续一季度的牛市行情，利差继续大幅收窄，[illegible]年高评级中票收益率下行幅度在[illegible]以上，[illegible]年低评级的中票和公司债收益率下行幅度在[illegible]以上。可转债市场在质押回购政策执行之后，[illegible]出现一波估值上升的行情，但是由于股票市场走弱，转债指数在[illegible]月份出现调整。

报告期内，[illegible]季收益对信用债结构进行调整，[illegible]渐调出期限长且流动性差的信用债，换成[illegible]年以内的信用债；这段操作可转债和利率。

3.4.3.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]。

3.4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度，欧债问题将继续是市场关注的焦点。欧洲经济将处于低位徘徊，[illegible]年至[illegible]年期附近，[illegible]月开始，货币政策空间[illegible]，大幅度降准以及小幅度的降息的可能性较大。[illegible]政策的空间不大，[illegible]以微调为主。[illegible]经济处于底部区域，通胀压力不大，[illegible]货币政策放松还处于左边时间，利率市场的风险不大。[illegible]但是考虑经济大幅下滑以及通缩可能性不大，利率市场的机会也不大。[illegible]用债的利差已经处于历史较低水平，未来还会面临企业经营环境恶化、供给增加等风险，风险收益比已经不大。[illegible]下半年有可能出现利差反弹的风险。可转债的长期投资价值不错，但是机会的到来仍然需要等待企业盈利的见底回升。

三季度，[illegible]季收益将减持部分期限长流动性差的企业债，对利率产品和转债进行波段操作。

第五节 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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

注：1.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	原	原
B	采掘业	原	原
C	制造业	原	原
C0	食品、饮料	原	原
C1	纺织、服装、皮毛	原	原
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
C5	电子	原	原
C6	金属、非金属	原	原
C7	机械、设备、仪表	原	原
C8	医药、生物制品	原	原
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
E	建筑业	原	原
F	交通运输、仓储业	原	原
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	原	原
I	金融、保险业	原	原
J	房地产业	原	原
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	原	原
M	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

注：1.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	[illegible]	中国汽研	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	硕贝德	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	原	原
2	央行票据	原	原
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
4	企业债券	[illegible]	[illegible]
5	企业短期融资券	原	原
6	中期票据	[illegible]	[illegible]
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	原	原
9	合计	[illegible]	[illegible]

注：1.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 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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	[illegible]	[illegible]开 [illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]台港债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]化债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	原
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	原
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
9	合计	[illegible]

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	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]

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。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	原
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

第七节 影响投资者决策的其他重要信息

无。

第八节 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

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月二十日

第一节 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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

第二节 基金产品概况

基金简称	工银消费服务股票
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]
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，努力争取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，逐渐初选投资对象；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	[illegible]沪深[illegible]指数收益率与[illegible]债：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

第三节 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（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。

3.本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

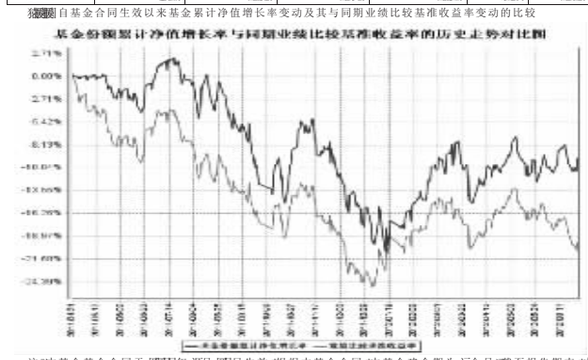
4.所列数据截止到[illegible]年[illegible]月[illegible]日。

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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：1.本基金基金合同于[illegible]年[illegible]月[illegible]日生效，根据本基金合同规定，本基金建仓期为自合同生效之日起六个月，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第[illegible]款投资范围、第[illegible]款投资组合限制、第[illegible]款禁止行为的约定。2.本基股票资产占基金资产的比例为[illegible]，其中权证投资占基金资产的比例为[illegible]，股票、债券、现金等金融工具占基金资产的比例为[illegible]，其中，本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[illegible]，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[illegible]。

3.3 其他指标

无。

第四节 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、袁本基金的基金经理、袁工银核心价值基金的基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	曾担任国泰基金[illegible]、[illegible]基金经理、[illegible]马稳健回报、[illegible]鹰博长以及金牛创新成长基金的基金经理、[illegible]基金管理部总监兼权益投资副总监曰[illegible]年加入工银瑞信、现任权益投资总监曰[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今、[illegible]任工银核心价值基金基金经理曰[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今、[illegible]任工银消费服务行业基金的基金经理。
王勇	本基金基金经理、袁工银保本混合基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	先后在慧聪国际咨询有限公司担任销售主管、[illegible]港新世界数字多媒体公司担任市场经理曰[illegible]年加入工银瑞信、[illegible]任研究员兼专户投资顾问曰[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今担任工银消费服务行业基金的基金经理、[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今担任工银保本混合基金基金经理。

4.1.1 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》、《证券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，按照诚实信用、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。

4.1.2 公平交易专项说明

4.1.2.1 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，我公司根据《证券投资基金法》、《证券投资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，制定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《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。报告期内，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。

4.1.2.2 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未超过该证券当日成交量的[illegible]。

4.1.3 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.1.3.1 报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]年二季度，欧债问题持续震荡，且幅度较大。二季度沪深[illegible]指数基本持平，[illegible]月大幅上涨，而[illegible]月又大幅下跌。从行业分化则更为显著，[illegible]医药、[illegible]等消费为代表的稳定成长类行业表现突出，第一季度表现较好的钢铁煤炭等周期行业则由于业绩恶化出现较大幅度的调整。[illegible]个季度沪深[illegible]指数，[illegible]医药、[illegible]银行金融、[illegible]酒和食品饮料等行业涨幅超过[illegible]，[illegible]钢铁、[illegible]信、[illegible]煤炭等行业下跌接近[illegible]。

本基金二季度继续秉承价值投资理念，稳健投资，[illegible]期投资的理念，投资策略仍然以重点买入并长期持有业绩高增长、估值有优势的优质公司为主，[illegible]位偏高、结构上以行业景气度最高的日常消费、[illegible]估值最安全的金融行业以及趋势向好最明显的医药行业为主，[illegible]股集中度继续提高。

4.1.3.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]。

4.1.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们判断，[illegible]年的整体宏观环境将是经济寻底、[illegible]政策托底。[illegible]目前看经济下行可能超预期，[illegible]政策亮点又不足。这种情况下，[illegible]大压力很难再成为主要问题。确定性是投资的最大主题，特别是需求的确定性。我们认为从确定性的角度来看，医药、[illegible]消费、保险等行业需求确定性最强，[illegible]结合估值和成长性来看，[illegible]还行业中目前仍有相当一部分优质公司存在显著投资价值。

策略上看，[illegible]看业绩的逐步披露以及估值切换，高成长个股将会受到市场越来越多的青睐。[illegible]本基金将主要通过低估值、[illegible]成长以及前期涨幅相对不高等标准来配置行业、[illegible]选个股，[illegible]取为投资人创造收益。

第五节 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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

注：1.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	原	原
B	采掘业	原	原
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
C5	电子	原	原
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
E	建筑业	原	原
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	原	原
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	原	原
L	传播与文化产业	原	原
M	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	海大集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	新希望	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	五粮液	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	晶源电子	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	九牧王	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	宋城股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	洋河股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	原	原
2	央行票据	原	原
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
4	企业债券	原	原
5	企业短期融资券	原	原
6	中期票据	原	原
7	可转债	原	原
8	其他	原	原
9	合计	[illegible]	[illegible]

注：1.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 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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	[illegible]	[illegible]出 [illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	原
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
9	合计	[illegible]

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	[illegible]	品源电子	[illegible]	[illegible]	临时停牌

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

第七节 影响投资者决策的其他重要信息

无。

第八节 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股票型证券投资基金设立的文件。

2.工银瑞信消费服务股票型证券投资基金基金合同。

3.工银瑞信消费服务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。

深证红利交易型开放式指数证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月二十日

第一节 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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

第二节 基金产品概况

基金简称	工银深证红利
交易代码	[illegible]
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]
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，努力争实现与标的指数表现相一致的长期投资收益。
投资策略	本基金采取完全复制策略，跟踪标的指数的表现，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。
业绩比较基准	深证红利价格指数
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。本基金为指数基金，主要采用完全复制策略，跟踪标的指数市场表现，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	中国农业银行股份有限公司

第三节 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（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。

3.本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

4.所列数据截止到[illegible]年[illegible]月[illegible]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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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