上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月三十日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年01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2011年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银上证央企ETF
基金主代码	510060
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	682,959,219.00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10月1日 － 2011年12月31日 ）
1.本期已实现收益	-30,964,444.12
2.本期利润	-31,576,593.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0472
4.期末基金资产净值	724,472,716.28
5.期末基金份额净值	1.0608

注：⑴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。

⑵"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。

⑶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。

⑷所列数据截止到2011年12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	-4.38%	1.23%	-3.28%	1.26%	-1.10%	-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：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。
赵栩	本基金基金经理	2011年10月18日	-	3	2008年加入工银瑞信，曾任风险管理部金融工程分析师，2011年10月18日至今担任工银上证央企ETF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0.07%，偏离度年化标准差为1.23%。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-4.38%，业绩比较基准收益率为-3.28%。

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	721,021,624.98	99.41
	其中：股票	721,021,624.98	99.41
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	4,263,661.39	0.59
6	其他资产	924.98	0.00
7	合计	725,286,211.35	100.00

注：股票投资项含可退替代款估值增值。

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	-	-
B	采掘业	115,037,168.57	15.88
C	制造业	83,340,408.30	11.50
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	30,371,092.97	4.19
C7	机械、设备、仪表	52,969,315.33	7.31
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	32,370,358.68	4.47
E	建筑业	53,441,926.50	7.38
F	交通运输、仓储业	25,950,650.76	3.58
G	信息技术业	39,051,491.64	5.39
H	批发和零售贸易	5,269,574.10	0.73
I	金融、保险业	343,972,678.23	47.48
J	房地产业	19,640,890.00	2.71
K	社会服务业	2,946,478.20	0.41
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	721,021,624.98	99.52

注：1、合计项不含可退替代款估值增值；

2、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

无。

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	601328	交通银行	15,507,515.00	69,473,667.20	9.59
2	601088	中国神华	1,822,945.00	46,175,196.85	6.37
3	601939	建设银行	9,357,422.00	42,482,695.88	5.86
4	600030	中信证券	3,847,154.00	37,355,865.34	5.16
5	601288	农业银行	14,137,900.00	37,041,298.00	5.11
6	601988	中国银行	12,249,292.00	35,767,932.64	4.94
7	601601	中国太保	1,736,621.00	33,360,489.41	4.60
8	601998	中信银行	7,786,078.00	31,455,755.12	4.34
9	600050	中国联通	4,647,711.00	24,354,005.64	3.36
10	601668	中国建筑	8,224,900.00	23,934,459.00	3.30

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

无。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	924.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	924.98

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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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

本基金本报告期末积极投资前五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	672,959,219.00
本报告期基金总申购份额	173,000,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	163,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	682,959,219.00

注：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。

§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.中国证监会核准上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金募集的文件
2.《上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
3.《上证中央企业50交易型开放式指数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。

工银瑞信核心价值股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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：二〇一二年一月三十日

§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1月19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10月1日起至12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	30,850,378,487.12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（2011年10月1日 － 2011年12月31日 ）
1.本期已实现收益	-323,544,283.04
2.本期利润	-422,449,493.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0138
4.期末基金资产净值	8,513,589,287.43
5.期末基金份额净值	0.2760

注：⑴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。

⑵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。

⑶所列数据截止到2011年12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	-4.73%	1.37%	-5.95%	1.06%	1.22%	0.31%

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2005年8月31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的各项投资比例符合基金合同第十三条（二）投资范围、（七）2、投资禁止行为与限制中规定的各项比例。本基金股票资产占基金资产净值的比例为60%-95%，债券及现金资产占基金资产净值的比例为5%-40%。

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，工银消费服务行业基金的基金经理	2010年4月12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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4季度A股市场在经历短暂反弹后重新步入调整。年底A股市场面临错综复杂的国内外环境，特别是国内经济步入小衰退周期的担心、持续的融资抽血和不见放缓的货币政策促使投资者对后市更加悲观。市场处于普跌状态，低估值的金融行业表现稍好。

本基金基于对市场整体处于估值底部以及持仓股票的投资价值，保持了较高的股票仓位，对净值有负面贡献。行业配置上主要考虑受政策支持或预期会转好的行业，增持如金融、地产、新能源、军工、旅游等。

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-4.73%，业绩比较基准收益率为-5.95%。

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1季度预计经济增速将继续放缓，外需形势仍不乐观。国内投资除了中央政府以及央企的投资可以预期外，其他投资也将继续不振。尽管市场整体估值水平已经具有相当的吸引力，但在货币政策实质性放松之前，潜在的吸引力尚无法转化为现实的需求。

但从全年的角度观察，本基金认为大盘下行的空间并不大。我们将从行业和公司基本面出发，超配受益于行业政策的金融、消费、新能源、信息技术和国防军工行业。在季度末将开始加大跌幅大的周期行业的配置。

§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	7,675,801,218.71	89.59
	其中：股票	7,675,801,218.71	89.59
2	固定收益投资	501,550,000.00	5.85
	其中：债券	501,550,000.00	5.85
	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	279,035,127.48	3.26
6	其他资产	111,770,698.71	1.30
7	合计	8,568,157,044.90	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	35,282,441.04	0.41
B	采掘业	12,951,187.06	0.15
C	制造业	2,648,944,691.56	31.11
C0	食品、饮料	610,449,201.53	7.17
C1	纺织、服装、皮毛	46,851,107.70	0.55
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	517,099,079.33	6.07
C5	电子	120,127,084.90	1.41
C6	金属、非金属	326,569,491.84	3.84
C7	机械、设备、仪表	730,910,334.79	8.59
C8	医药、生物制品	296,938,391.47	3.49
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	319,448,597.81	3.75
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	146,880,000.00	1.73
G	信息技术业	1,608,826,715.30	18.90
H	批发和零售贸易	612,963,912.59	7.20
I	金融、保险业	972,022,980.04	11.42
J	房地产业	876,176,153.17	10.29
K	社会服务业	369,888,759.74	4.34
L	传播与文化产业	30,997,780.40	0.36
M	综合类	41,418,000.00	0.49
	合计	7,675,801,218.71	90.16

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	600100	同方股份	88,068,849	775,005,871.20	9.10
2	600266	北京城建	33,576,841	416,017,059.99	4.89
3	600118	中国卫星	16,679,732	340,266,532.80	4.00
4	300144	宋城股份	12,137,415	307,076,599.50	3.61
5	600519	贵州茅台	1,554,070	300,401,731.00	3.53
6	601318	中国平安	6,160,720	212,175,196.80	2.49
7	600315	上海家化	5,997,339	204,449,286.51	2.40
8	002249	大洋电机	13,596,188	203,263,010.60	2.39
9	600036	招商银行	16,686,259	198,065,894.33	2.33
10	600331	宏达股份	23,524,738	195,725,820.16	2.30

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	501,550,000.00	5.89
	其中：政策性金融债	501,550,000.00	5.89
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	501,550,000.00	5.89

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	5,000,000	501,550,000.00	5.89

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 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 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	2,152,452.11
2	应收证券清算款	99,169,415.58
3	应收股利	-
4	应收利息	8,039,760.03
5	应收申购款	2,409,070.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
	-	-
8	其他	-
9	合计	111,770,698.71

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

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	600315	上海家化	204,449,286.51	2.40	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	30,401,532,799.51
本报告期基金总申购份额	1,317,290,892.54
减：本报告期基金总赎回份额	868,445,204.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	30,850,378,487.12

§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核心价值股票型证券投资基金设立的文件；
2、《工银瑞信核心价值股票型证券投资基金基金合同》；
3、《工银瑞信核心价值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，在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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：二〇一二年一月三十日

§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1月19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10月1日起至12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	819,385,986.73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（2011年10月1日 － 2011年12月31日 ）
1.本期已实现收益	-41,156,534.79
2.本期利润	-66,849,344.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0813
4.期末基金资产净值	628,728,229.16
5.期末基金份额净值	0.767

注：⑴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。

⑵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。

⑶所列数据截止到2011年12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	-9.66%	1.49%	-7.05%	1.12%	-2.61%	0.37%

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	-	10	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 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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4季度股票市场延续了下跌趋势，虽然10月份在降低存款准备金率、汇金公司增持股票等利好下市场有所反弹，但幅度不大，11月、12月跌幅较大导致季度产生较大下跌。本季度，在利好预期下积极参与了反弹板块，保持了相对比较高的资产配置比重，但在市场下跌下资产配置没有取得超额收益。现阶段，国内股票市场投资者的信心严重缺失，全球经济（特别是欧洲主权债务危机）仍然存在不确定性，一次次的危机事件不断打击投资者信心，股票市场成交日益清淡。我们仍然坚持认为，股票市场的低估值应该是支撑投资者坚定信心的主要因素，继续期待市场中级反弹机会的到来。在操作上，适当增加资源类、工业品、金融及地产类股票的配置。在风格方面，增加了低估值的大盘股票的配置比重。期间，继续增加了个股集中度，进一步集中在业绩确定性强的个股上。市场短期内趋势性反弹的机会缺少，如果进一步下跌，我们认为估值低、增长高的大盘股票跌幅将相对小。季度末，在行业配置上比较均衡，除了消费类股票相对配置较低外，没有特别超配或低配的行业，主要集中精选选择各个行业的大盘蓝筹类股票。

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-9.66%，业绩比较基准收益率为-7.05%。

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2012年，我们认为宏观经济将在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。短期内资本市场缺乏系统性大涨的基础，仍然处于弱势行情中。短期内仍然需要注重防御，下半年投资机会可能会更大。

在前景不明朗的情况下，采取进可攻退可守的配置策略。总体上，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、地产、通信、节能环保等行业；非周期类行业已经有较大的相对收益，近期再有大超额收益的可能性小，短期内、没有大幅回调前不宜超配。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，但需要控制比重。资产配置方面，基金股票仓位上不进行大的变动，继续采取反转投资策略、精选个股策略，反弹后逐步减持相对超额收益较大的品种；在当前市场预期普遍迷茫的时候，需要更加注重精选个股。

§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	579,710,532.10	91.63
	其中：股票	579,710,532.10	91.63
2	固定收益投资	40,088,000.00	6.34
	其中：债券	40,088,000.00	6.34
	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	11,144,093.51	1.76
6	其他资产	1,691,788.12	0.27
7	合计	632,634,413.73	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	51,054,260.06	8.12
C	制造业	221,777,051.40	35.27
C0	食品、饮料	17,444,990.45	2.77
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,370,179.00	1.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	52,921,939.73	8.42
C7	机械、设备、仪表	112,353,969.62	17.87
C8	医药、生物制品	32,685,972.60	5.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	21,018,695.72	3.34
E	建筑业	2,910,000.00	0.46
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	61,030,296.17	9.71
H	批发和零售贸易	11,490,326.57	1.83
I	金融、保险业	119,688,735.35	19.04
J	房地产业	21,789,029.22	3.47
K	社会服务业	68,952,137.61	10.97
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	579,710,532.10	92.20

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	601318	中国平安	1,204,877	41,495,963.88	6.60
2	002266	浙富股份	2,056,753	34,841,395.82	5.54
3	000566	海南海药	1,610,940	32,685,972.60	5.20
4	601888	中国国旅	899,875	23,603,721.25	3.75
5	600016	民生银行	3,849,829	22,675,492.81	3.61
6	600403	大有能源	910,847	22,507,029.37	3.58
7	600015	华夏银行	1,999,972	22,459,685.56	3.57
8	600266	北京城建	1,758,598	21,789,029.22	3.47
9	600030	中信证券	2,199,918	21,361,203.78	3.40
10	600310	桂东电力	1,619,314	21,018,695.72	3.34

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	40,088,000.00	6.38
	其中：政策性金融债	40,088,000.00	6.38
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	40,088,000.00	6.38

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	110242	11国开42	400,000	40,088,000.00	6.38

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	678,798.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	742,116.90
5	应收申购款	270,873.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
	-	-
8	其他	-
9	合计	1,691,788.12

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	820,842,974.47
本报告期基金总申购份额	18,916,497.96
减：本报告期基金总赎回份额	20,373,485.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	819,385,986.73

§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。