工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银精选平衡混合
交易代码	483003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月13日
报告期末基金份额总额	10,510,212,623.72份
投资目标	有效控制投资组合风险，追求稳定收益与长期资本增值。
投资策略	本基金专注基本面研究，遵循系统化、程序化的投资流程以保证投资决策的科学性与一致性。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×新华巴克莱资本中国综合债券指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间，属于中等风险水平基金
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10月1日－2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-137,017,615.59
2.本期利润	-209,957,778.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0199
4.期末基金资产净值	5,654,062,293.37
5.期末基金份额净值	0.5380

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	-3.58%	0.99%	-4.38%	0.84%	0.80%	0.15%

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：本基金合同于2006年7月13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、（七）投资组合限制与禁止行为中规定的各项比例。本基金股票资产占基金资产净值的比例为40%-80%，债券及其它短期金融工具占基金资产净值的比例为20%-60%，法律法规及本基金合同规定的其他投资比例限制。

'报送时填报经托管行复核的累计净值增长率和业绩比较基准收益率数据（走势图与实例文档一同上报），每季末的数据，不论是否为交易日，均需填报。一旦报送了自基金合同生效以来的相关数据，此后每次定期报告的报送中则主要涉及当期的增量数据。

§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		
曲丽	本基金的基金经理	2007年11月12日	-	10	曾任中信建投证券有限公司资深分析师；2007年加入工银瑞信基金管理有限公司；2007年1月至2009年11月，担任高级研究员；2009年11月18日至今任职于权益投资部，2007年11月12日至今担任工银精选平衡基金基金经理。

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季度沪深300下跌了9.12%。我们延续了3季度的策略。在配置上增加了金融股，适度提高了仓位。12月份市场的下跌比较超预期，对高仓位造成了一定的负面影响。之前比较抗跌的股票出现了补跌。我们基本上没有变化投资方向和策略，坚持长期持有基本面好，估值有优势的股票。

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-3.58%，业绩比较基准收益率为-4.38%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济数据表现出来的没有预期中差，这也使得期待中的政策调整没有出现。展望2012年，中国经济仍处在结构转型，向消费升级，刺激消费拉动经济增长的阶段。出口未来保持平稳，可能不会有惊喜。投资也不会超预期。能够出现惊喜的，概率较高的仍然是消费。在一系列政策配合下，如医疗保险、养老保险、税收等方面的政策扶持下，消费迎来增长的元年。我们仍然长期看好消费股，低估值的银行、地产会有阶段性表现。医疗服务、百货零售、品牌服装在股价调整后投资吸引力上升。

§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	4,001,563,049.35	68.23
	其中：股票	4,001,563,049.35	68.23
2	固定收益投资	1,101,761,702.30	18.79
	其中：债券	1,101,761,702.30	18.79
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	150,000,000.00	2.56
	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	595,554,747.07	10.15
6	其他资产	16,028,122.62	0.27
7	合计	5,864,907,621.34	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	17,805,582.48	0.31
B	采掘业	40,972,255.28	0.72
C	制造业	1,833,162,318.07	32.42
C0	食品、饮料	752,105,040.38	13.30
C1	纺织、服装、皮毛	40,369,080.60	0.71
C2	木材、家具	22,173,926.04	0.39
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,924,000.00	0.14
C5	电子	185,026,356.31	3.27
C6	金属、非金属	3,102,261.66	0.05
C7	机械、设备、仪表	587,862,261.82	10.40
C8	医药、生物制品	234,599,391.26	4.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	462,009,116.86	8.17
E	建筑业	14,060,888.30	0.25
F	交通运输、仓储业	4,690,836.00	0.08
G	信息技术业	36,444,796.40	0.64
H	批发和零售贸易	472,525,084.38	8.36
I	金融、保险业	463,041,128.54	8.19
J	房地产业	155,750,542.00	2.75
K	社会服务业	453,546,741.96	8.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	47,553,759.08	0.84
	合计	4,001,563,049.35	70.77

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	600809	山西汾酒	9,394,016	593,138,170.24	10.49
2	000939	凯迪电力	40,746,985	431,918,041.00	7.64
3	000816	江淮动力	49,444,783	278,374,128.29	4.92
4	300015	爱尔眼科	10,984,678	274,067,716.10	4.85
5	600763	通策医疗	7,835,592	165,174,279.36	2.92
6	000501	鄂武商A	9,021,876	137,583,609.00	2.43
7	600993	马应龙	6,804,389	117,647,885.81	2.08
8	000776	广发证券	5,545,797	116,461,737.00	2.06
9	600036	招商银行	9,561,864	113,499,325.68	2.01
10	600778	友好集团	11,471,044	111,039,705.92	1.96

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	289,860,000.00	5.13
3	金融债券	327,632,000.00	5.79
	其中：政策性金融债	327,632,000.00	5.79
4	企业债券	245,645,702.30	4.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	238,624,000.00	4.22
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,101,761,702.30	19.49

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	0982153	09电网MTN3	2,000,000	198,720,000.00	3.51
2	1101082	11央行票据82	2,000,000	193,220,000.00	3.42
3	110317	11进出17	1,500,000	151,815,000.00	2.69
4	110253	11国开53	1,200,000	125,112,000.00	2.21
5	1101094	11央行票据94	1,000,000	96,640,000.00	1.71

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末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	5,023,581.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,951,680.15
5	应收申购款	52,860.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,028,122.62

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	000816	江淮动力	278,374,128.29	4.92	重大事项
2	000776	广发证券	94,500,000.00	1.67	非公开发行

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	10,595,232,141.61
本报告期基金总申购份额	24,443,665.56
减：本报告期基金总赎回份额	109,463,183.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,510,212,623.72

§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精选平衡混合型证券投资基金设立的文件；
2、《工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金基金合同》；
3、《工银瑞信精选平衡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。

工银瑞信货币市场基金

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：中国建设银行股份有限公司
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。基金托管人中国建设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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为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	21,362,611,832.39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10月1日－2011年12月31日）
1. 本期已实现收益	67,843,959.91
2.本期利润	67,843,959.91
3.期末基金资产净值	21,362,611,832.39

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12月31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	1.0648%	0.0035%	0.8318%	0.0000%	0.2330%	0.0035%

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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年以来一系列紧缩政策在四季度继续"发酵"，宏观经济增速进一步下滑，通货膨胀压力得到明显缓解。央行货币政策进入"适时、适度、微调"期：10月和11月份通过公开市场操作向市场注入流动性，对冲了外汇占款的减少；11月底下调存款准备金率0.5个百分点，同时在公开市场回笼资金进行流动性的灵活调控。

整体而言市场资金面紧张程度较三季度明显缓解，具体情况如下：7天回购利率中枢明显下行，年末峰值也未超过三季度的高点；3Mshibor报价在准备金率下调后从5.6%回落到5.4%；1年期央票一级市场发行利率下行10bp至3.49%，回落到基准利率以下；二级市场1年期央票利率更是从4%的高位回落到3.5%左右。在经济增速趋缓与资金面趋于宽松的共同影响下，短融收益率走势出现分化：高等级短融收益率和信用利差均明显下行，而中低等级短融信用利差逆市上行：AAA和AA+级别收益率都有100bp的下行，分别至4.9%和5.65%，信用利差亦明显收窄；AA级别短融收益率下行50bp，但信用利差并没有明显下行；而AA-级别收益率受到"海龙CP"等连续调降评级等信用事件的冲击，逆市上行40bp至7.70%。

四季度，随着相关监管机构对于银行理财关于短期理财产品的进一步规范管理，以及适时对于货币市场基金投资政策调整，使得货币市场基金"高流动性、稳定收益"的优势再次得到投资者认可，行业规模到了较大增长。相应的情况在2005年以及2008年4季度都出现过；货币市场基金规模的涨跌也是资本市场运行周期的一个必然阶段，只是近两年受到银行理财产品冲击较大。

工银货币积极调整投资策略，在严控交易对手的情况下适当增加安全性、流动性与收益性兼具的银行存款；同时继续提高组合信用等级，清空了AA+（不含）等级以下的债券，以防范低评级品种给组合带来的信用风险和流动性风险；降低Shibor浮动债持仓比例，以减低组合波动。这些投资操作进一步固化本基金"现金管理工具"产品定位的体现，在充分保障资本安全性和流动性的前提下，为客户提供稳定、合理的收益是我们的投资目标。

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1.0648%，业绩比较基准收益率为0.8318%。

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年第一季度，在国内外需求的共同压制下经济增速将进一步放缓，但随着政策的适时适度微调，经济出现"硬着陆"的风险在降低；通胀压力仍将继续下行。我们预期一季度基准利率仍将维持目前水平，央行将更多的通过量化工具保持市场流动性适度宽松。

我们认为一季度，短期利率产品收益率中枢将跟随回购利率的下行而有所回落，但是在基准利率保持稳定的情况下空间有限。信用产品方面，中高评级短融具备较好的配置价值，在市场流动性得到进一步缓解后其信用利差将明显回落；但是在经济增速下行的背景下，信用违约的"黑天鹅"事件爆发的可能性增大，低评级信用产品的信用风险依然较高。在资金面以及存贷比等指标约束下，商业银行对于存款的需求力度仍然比较大，同业存款的利率仍具有较好的投资吸引力。另外，在春节前资金面可能因结构性不均衡出现一定波动，但在大的政策环境下，影响有限。

2012年一季度，工银货币基金将继续坚持"现金管理工具"的产品定位，在投资策略上坚持高等级信用配置策略，进一步降低实际存续期超过一年的Shibor浮息债持仓比例；同时将灵活运用逆回购和定期存款等货币市场工具以控制基金面临的流动性风险。

§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	4,732,676,275.51	22.14
	其中：债券	4,732,676,275.51	22.14
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	9,524,239,215.63	44.56
	其中：买断式回购的买入返售金融资产		
3	银行存款和结算备付金合计	7,024,997,339.49	32.87
4	其他资产	93,041,644.76	0.44
5	合计	21,374,954,475.39	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	7.55	
	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	-	-
	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 基金投资组合平均剩余期限

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	78
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	175
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	78

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注：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	70.45	-
	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	1.50	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.03	-
4	90天（含）-180天	7.96	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）-397天（含）	19.72	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.62	-

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）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	1,600,269,905.70	7.49
3	金融债券	370,042,563.06	1.73
	其中：政策性金融债	370,042,563.06	1.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,563,342,248.01	12.00
6	中期票据	199,021,558.74	0.93
7	其他	-	-
8	合计	4,732,676,275.51	22.15
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	219,889,476.17	1.03

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	1101094	11央行票据94	9,800,000	949,202,211.51	4.44
2	1101082	11央行票据82	3,600,000	350,171,355.81	1.64
3	041151008	11电网CP001	3,000,000	301,211,747.60	1.41
4	110217	11国开17	2,200,000	219,889,476.17	1.03
5	1101088	11央行票据88	2,000,000	194,086,129.56	0.91
6	1181165	11国电集CP01	1,700,000	170,466,821.33	0.80
7	041151011	11中石油CP003	1,500,000	150,018,470.61	0.70
8	1181211	11中铝业CP01	1,400,000	139,908,590.61	0.65
9	1181247	11中色CP01	1,300,000	129,899,127.33	0.61
10	041162012	11山钢CP002	1,200,000	120,012,016.47	0.56

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	4
报告期内偏离度的最高值	0.1996%
报告期内偏离度的最低值	-0.3592%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1087%

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末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	68,990,266.65
4	应收申购款	24,051,378.11
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	93,041,644.76

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	2,921,882,447.17
本报告期基金总申购份额	37,111,515,451.88
减：本报告期基金总赎回份额	18,670,786,066.66
本报告期期末基金份额总额	21,362,611,832.39

§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。

工银瑞信沪深300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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年1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1日起至12月31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	4,484,803,661.54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10月1日－2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-90,276,993.59
2.本期利润	-357,627,115.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0798
4.期末基金资产净值	3,700,066,006.17
5.期末基金份额净值	0.8250

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	-8.73%	1.34%	-8.66%	1.34%	-0.07%	0.00%

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，现任工银上证央企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	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。

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0.01%，偏离度年化标准差为0.33%。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-8.73%，业绩比较基准收益率为-8.66%。

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	3,504,124,107.54	94.50
	其中：股票	3,504,124,107.54	94.50
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	201,129,225.37	5.42
6	其他资产	2,906,087.29	0.08
7	合计	3,708,159,420.20	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	21,997,790.00	0.59
B	采掘业	394,594,412.25	10.66
C	制造业	1,223,794,366.51	33.07
C0	食品、饮料	264,354,169.95	7.14
C1	纺织、服装、皮毛	12,002,922.69	0.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	67,340,876.01	1.82
C5	电子	30,368,571.85	0.82
C6	金属、非金属	284,150,453.61	7.68
C7	机械、设备、仪表	399,959,512.34	10.81
C8	医药、生物制品	164,575,900.06	4.45
C99	其他制造业	1,041,960.00	0.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	86,868,701.60	2.35
E	建筑业	96,561,843.08	2.61
F	交通运输、仓储业	111,592,952.42	3.02
G	信息技术业	124,416,674.59	3.36
H	批发和零售贸易	94,065,753.84	2.54
I	金融、保险业	1,079,168,726.69	29.17
J	房地产业	170,129,714.10	4.60
K	社会服务业	28,330,135.75	0.77
L	传播与文化产业	7,945,750.04	0.21
M	综合类	64,657,286.67	1.75
	合计	3,504,124,107.54	94.70

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

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	600036	招商银行	10,515,576	124,819,887.12	3.37
2	600016	民生银行	19,568,230	115,256,874.70	3.11
3	601328	交通银行	21,183,960	94,904,140.80	2.56
4	601318	中国平安	2,686,860	92,535,458.40	2.50
5	600000	浦发银行	9,379,626	79,633,024.74	2.15
6	601166	兴业银行	6,053,205	75,786,126.60	2.05
7	601088	中国神华	2,644,222	66,978,143.26	1.81
8	600519	贵州茅台	332,917	64,352,856.10	1.74
9	000002	万科A	7,760,410	57,970,262.70	1.57
10	600030	中信证券	5,520,885	53,607,793.35	1.45

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末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	1,807,694.31
3	应收股利	-
4	应收利息	46,342.30
5	应收申购款	552,050.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,906,087.29

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

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

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	4,438,083,670.31
本报告期基金总申购份额	357,936,401.42
减：本报告期基金总赎回份额	311,216,410.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,484,803,661.54

§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。