工银瑞信稳健成长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1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银稳健成长股票
交易代码	481004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月6日
报告期末基金份额总额	4,004,292,593.55份
投资目标	有效控制投资组合风险,追求基金长期资本增值。
投资策略	选择经营稳健、具有长期可持续成长能力的上市公司股票,以合理价格买入并进行中长期投资,获取超过市场平均水平的长期投资收益。
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	本基金是成长型股票基金,其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,属于风险水平相对较高的基金。
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	-179,329,488.57
2.本期利润	-238,904,291.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0587
4.期末基金资产净值	4,688,895,181.56
5.期末基金份额净值	1.1710

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	-5.03%	1.18%	-7.05%	1.12%	2.02%	0.06%

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2006年12月6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十二条(三)投资范围、(七)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%,法律法规及本基金合同规定的其他投资比例限制。

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		
曹冠业	权益投资部总监;本基金的基金经理,曾任工银核心价值基金基金经理,曾任工银全球基金基金经理,现任工银主题策略股票基金基金经理	2009年5月18日	-	10	CFA、FRM;先后在东方汇理担任结构基金和亚太股票基金经理,香港恒生投资管理公司担任香港中国股票和QFII基金投资经理;2007年加入工银瑞信,现任权益投资部总监;2007年11月29日至2009年5月17日,担任工银核心价值基金基金经理;2008年2月14日至2009年12月25日,担任工银全球基金基金经理;2009年5月18日至今,担任工银成长基金基金经理;2011年10月24日至今,担任工银主题策略股票基金基金经理。

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季度股票市场指数持续下跌,特别是12月份跌幅更大,整体上除大盘股跌幅相对较小外,其余行业均大幅下跌。在市场下跌之后,考虑到整体及部分行业的估值水平比较低,因此保持了相对比较高的资产配置比重,而市场下跌导致资产配置没有取得超额收益。在4季度,本基金重仓品种都获得了大股东增持,企业内在价值被市场低估获得了产业投资者的认可。本季基金增加了金融、通信行业,减持了部分消费股。投资风格上,本基金坚持对优质成长股的投资。然而4季度市场在缺乏流动性的情况下,估值相对较高的成长股表现乏力。这是本基金表现不佳的重要原因。预计1季度流动性变好,成长股通过利润不断增长来消化高估值,成长股的表现会转好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内本基金净值增长率为-5.03%,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1季度,我们的判断是,通货膨胀将下滑,但仍然处于高位,经济增长速度将持续下滑。政策更多是保增长,并有望继续出台一系列定向宽松政策措施。同时,中国经济持续面临去库存的压力,中期受制于去泡沫与经济转型的约束,长期尚未找到新的增长引擎。因此,短期内资本市场缺乏系统性牛市的基础,仍然处于平衡市行情中,在国外经济危机事件的冲击下,市场有出现恐慌性抛盘的可能性。本基金将继续坚持以合理价格买入并长期持有成长股的投资理念。同时本基金也将结合经济及市场运行节奏,择时配置低估值周期股,为组合增加超额收益。

§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	4,191,149,992.82	86.14
	其中:股票	4,191,149,992.82	86.14
2	固定收益投资	452,763,077.60	9.31
	其中:债券	452,763,077.60	9.31
	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	213,204,794.76	4.38
6	其他资产	8,352,577.90	0.17
7	合计	4,865,470,443.08	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	-	-
C	制造业	2,148,717,807.44	45.83
C0	食品、饮料	612,326,663.00	13.06
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	76,547,585.70	1.63
C4	石油、化学、塑胶、塑料	30,296,140.77	0.65
C5	电子	197,914,420.35	4.22
C6	金属、非金属	30,638,812.44	0.65
C7	机械、设备、仪表	790,835,750.56	16.87
C8	医药、生物制品	410,158,434.62	8.75
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	283,527,980.23	6.05
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	3,308,436.56	0.07
G	信息技术业	272,872,708.28	5.82
H	批发和零售贸易	418,390,745.73	8.92
I	金融、保险业	181,964,902.24	3.88
J	房地产业	76,475,128.31	1.63
K	社会服务业	312,056,071.33	6.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	493,836,212.70	10.53
	合计	4,191,149,992.82	89.38

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

代码	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	600770	综艺股份	31,000,390	493,836,212.70	10.53
2	002311	海大集团	21,701,810	386,292,218.00	8.24
3	000759	中百集团	33,493,333	283,018,663.85	6.04
4	002266	浙富股份	14,700,038	249,018,643.72	5.31
5	000566	海南海药	12,180,003	247,132,260.87	5.27
6	002273	水晶光电	6,125,485	197,914,420.35	4.22
7	002249	大洋电机	12,587,984	188,190,360.80	4.01
8	002142	宁波银行	19,865,164	181,964,902.24	3.88
9	600310	桂东电力	13,572,956	176,176,968.88	3.76
10	600403	大有能源	6,991,443	172,758,556.53	3.68

注:报告期末本基金持有的股票"综艺股份"市值占净值比超10%是因市场波动引起的被动超标,投资管理人已按相关法规要求进行调整。

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	331,538,000.00	7.07
	其中:政策性金融债	331,538,000.00	7.07
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	121,225,077.60	2.59
8	其他	-	-
9	合计	452,763,077.60	9.66

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	110414	11农发14	2,800,000	280,868,000.00	5.99
2	113001	中行转债	1,281,720	121,225,077.60	2.59
3	110217	11国开17	500,000	50,670,000.00	1.08

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	3,187,145.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,842,511.03
5	应收申购款	322,921.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,352,577.90

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	121,225,077.60	2.59

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	600770	综艺股份	44,604,000.00	0.95	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	4,136,107,518.09
本报告期基金总申购份额	23,768,455.56
减:本报告期基金总赎回份额	155,583,380.10
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,004,292,593.55

§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稳健成长股票型证券投资基金设立的文件;

2、《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信稳健成长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,可在合理时间内取得上述文件。

工银瑞信中小盘成长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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月20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	工银瑞信中小盘股票
交易代码	481010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月10日
报告期末基金份额总额	840,707,494.03份
投资目标	通过投资高成长性的中小市值股票,追求基金资产长期稳定的增值和收益,在有效控制风险的前提下,力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金运用国际化的视野审视中国经济和资本市场,依据定量和定性相结合的方法,考虑经济情景、类别资产收益风险预期等因素,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。 股票资产主要投资于中小盘股票,投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。本基金将首先采用定量分析指标,筛选出成长潜力较大的中小市值上市公司。基于对公司未来业绩发展的预测,采用股息贴现模型、自由现金流折现模型等方法评估公司股票的合理内在价值,同时结合股票的市场价格,考虑市盈率、市净率等相对估值指标,选择最具有投资吸引力的股票构建投资组合。
业绩比较基准	80%×中证700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。本基金主要投资于中小盘股票,在股票型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-37,537,511.01
2.本期利润	-52,225,204.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0619
4.期末基金资产净值	639,944,609.92
5.期末基金份额净值	0.761

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	-7.53%	1.22%	-11.81%	1.30%	4.28%	-0.08%

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2010年2月10日生效,根据基金合同规定,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,本基金的投资范围及各项比例符合基金合同的规定: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%。本基金的股票资产主要投资于中小盘股票,投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%

§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		
王筱苓	本基金基金经理,曾任工银核心价值基金基金经理、工银精选平衡混合型基金基金经理、工银稳健成长股票型基金基金经理	2011年10月11日	-	14	曾任中国银行全球金融市场部首席交易员;2005年加入工银瑞信,曾任工银核心价值基金、工银精选平衡混合型基金、工银稳健成长股票型基金基金经理、专户投资部专户投资经理,2011年10月11日至今,担任工银中小盘基金基金经理。
于晖	本基金的基金经理	2010年2月10日	2011年10月12日	9	曾任交银稳健配置混合型基金基金经理助理、交银蓝筹股票型基金基金经理助理。2009年加入工银瑞信基金管理有限公司权益投资部;2010年2月10日至2011年10月12日,担任工银中小盘基金基金经理。

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

国庆长假之后,随着汇金宣布增持四大国有银行股票,A股市场迎来反弹,直至11月份上半月市场仍处在10月份以来对宏观经济政策转向的乐观预期中,市场维持相对强势。进入11月下旬,随着国内外经济数据以及11月份信贷数据的预期下降,投资者对经济下滑的担忧加剧,在众多利空因素的影响下,沪深两市在12月再度刷新本年度收盘低点,上证指数一度跌破2200点。到季度末,上证综指年初以来的跌幅已超过20%。

四季度所有市场基准指数均呈现不同程度的下跌,上证指数下跌6.77%,深证成指下跌13.35%。从大小盘风格来看,反映大盘权重股的指数中证100下跌6.22%,反映小盘股的指数中证500跌幅为15.30%。

从行业看,申万一级行业指数全部下跌,表现相对较好的是房地产、金融服务、食品饮料、公用事业、信息服务和餐饮旅游,跌幅在10%以内,其余17个行业跌幅都超过10%,其中采掘、轻工制造、化工和有色金属行业跌幅最大,都在20%左右。

四季度组合仓位没有进行大的调整,增持了医药、地产、金融、信息设备、信息服务等行业的股票,减持了部分航空、化工、煤炭股。

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-7.53%,业绩比较基准收益率为-11.81%。

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年一季度,宏观经济仍将处于衰退的周期,即经济下滑与物价下行并存,企业盈利增速下降。宏观调控政策已经转向,广义货币不会继续收紧,流动性方面好于今年。海外,美国经济持续温和复苏,但欧洲债务危机阴霾依旧,经济进入衰退的可能性较大。股票市场估值较便宜,特别是大盘股,已经接近2008年的历史低点。考虑到2012年流动性好转,全社会的加权资金成本将比2011年下降,由此会在一定程度上推升股市的估值水平。

随着市场的大幅下跌,不少股票已经具有较好的投资价值,我们将坚持一贯的投资理念,综合考量行业前景、公司竞争优势,股票估值水平等各个方面,更好的把握投资机会。

§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	552,099,026.70	84.55
	其中:股票	552,099,026.70	84.55
2	固定收益投资	49,412,500.00	7.57
	其中:债券	49,412,500.00	7.57
	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	49,453,904.70	7.57
6	其他资产	2,005,490.76	0.31
7	合计	652,970,922.16	100.00

注: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	-	-
B	采掘业	14,276,795.50	2.23
C	制造业	266,086,283.19	41.58
C0	食品、饮料	68,560,535.05	10.71
C1	纺织、服装、皮毛	22,449,615.80	3.51
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,327,099.92	5.05
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,860,000.00	0.45
C7	机械、设备、仪表	69,181,011.72	10.81
C8	医药、生物制品	65,577,874.40	10.25
C99	其他制造业	5,130,146.30	0.80
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,242,513.00	0.66
E	建筑业	3,521,827.96	0.55
F	交通运输、仓储业	12,239,522.64	1.91
G	信息技术业	47,716,881.97	7.46
H	批发和零售贸易	50,321,091.35	7.86
I	金融、保险业	56,184,924.34	8.78
J	房地产业	65,063,182.90	10.17
K	社会服务业	16,516,290.59	2.58
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	15,929,713.26	2.49
	合计	552,099,026.70	86.27

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	000876	新希望	1,949,962	32,661,863.50	5.10
2	000566	海南海药	1,269,941	25,767,102.89	4.03
3	000024	招商地产	1,340,544	24,129,792.00	3.77
4	000759	中百集团	2,699,963	22,814,687.35	3.57
5	600383	金地集团	4,415,351	21,855,987.45	3.42
6	601166	兴业银行	1,700,000	21,284,000.00	3.33
7	002485	希努尔	948,331	20,673,615.80	3.23
8	600859	王府井	510,000	16,376,100.00	2.56
9	600770	综艺股份	999,982	15,929,713.26	2.49
10	601898	中煤能源	1,584,550	14,276,795.50	2.23

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	40,124,000.00	6.27
	其中:政策性金融债	40,124,000.00	6.27
4	企业债券	9,288,500.00	1.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	49,412,500.00	7.72

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	110414	11农发14	400,000	40,124,000.00	6.27
2	126008	08上汽债	50,000	4,672,000.00	0.73
3	126011	08石化债	50,000	4,616,500.00	0.72

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	1,335,240.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	649,025.02
5	应收申购款	21,225.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,005,490.76

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	844,789,819.91
本报告期基金总申购份额	16,172,302.38
减:本报告期基金总赎回份额	20,254,628.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	840,707,494.03

§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中小盘成长股票型证券投资基金募集的文件;

2、《工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信中小盘成长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

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。

工银瑞信信用添利债券型证券投资基金

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	工银添利债券	
交易代码	485107	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年4月14日	
报告期末基金份额总额	2,909,885,477.90份	
投资目标	在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	本基金将采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现组合增值。	
业绩比较基准	80%×中债企业债总指数+20%×中债国债总指数	
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	
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	
下属两级基金的基金简称	工银添利债券A	工银添利债券B
报告期末下属两级基金的交易代码	485107	485007
报告期末下属两级基金的份额总额	2,027,704,059.18份	882,181,418.72份

§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)	
	工银添利债券A	工银添利债券B
1.本期已实现收益	-2,914,367.84	-2,255,984.98
2.本期利润	84,855,668.41	33,398,882.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0386	0.0378
4.期末基金资产净值	2,024,366,543.68	865,715,269.08
5.期末基金份额净值	0.9984	0.9813

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

工银添利债券A

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	3.84%	0.34%	4.60%	0.15%	-0.76%	0.19%

工银添利债券B

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	3.72%	0.34%	4.60%	0.15%	-0.88%	0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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4月14日生效,按基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的各项投资比例符合基金合同第十二条(三)投资范围、(七)投资限制中规定的各项比例:本基金投资于债券类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的80%,本基金持有的公司债券、企业债券、金融债、短期融资券、资产支持证券等除国债、央行票据以外的固定收益类资产投资比例不低于债券类资产的80%,投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,且必须在权益类资产上市交易或流通受限解除后不超过3个月的时间内卖出,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%,投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的30%,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		
江明波	固定收益投资总监,本基金的基金经理;工银瑞信四季收益债券型基金的基金经理	2008年4月14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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济增速继续缓慢下降、通胀见顶回落、货币政策预调微调,利率产品和高等级信用产品收益率大幅下降,10年国债收益率降幅超过50BP,市场经历了一轮小牛市,在经济下行阶段,市场担忧中低等级信用债的违约风险,这类债券收益率降幅较小,转债由于纯债收益率的下降而导致债底价值提升,转债价格也随之上升,中石化顺利下调转股价,也一定程度上提升了估值水平。

本基金在四季度少量增加信用债的配置,对中行转债仍然维持较高配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银添利A净值增长率3.84%,工银添利B净值增长率3.72%,业绩比较基准收益率为4.60%。

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年一季度,经济增速仍在回落当中,通胀保持下行趋势,货币政策的放松虽然比较缓慢,但放松的大方向没有改变,因此,整体市场利率水平将继续维持下行趋势。由于资金面将趋于宽松,目前收益率曲线形成倒挂,货币市场利率将继续下降且降幅更大,中长端利率产品收益率已接近历史均值水平,继续下降空间比较有限,高等级信用债收益率随着利率产品收益率下降而下降,且利差有所收窄,中低等级信用债利率降幅较小,中低等级信用债的机会出现在经济见底回升之时。

目前多只转债到期收益率超过3%,接近同等级信用债收益率,提供了很好的向下保护,隐含了对于未来权益市场非常悲观的预期,转债已经具备长期配置价值。

我们将继续维持较高的信用债仓位和保持中行转债较高配置。

§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	307,507,487.72	5.92
	其中:股票	307,507,487.72	5.92
2	固定收益投资	4,761,705,815.36	91.72
	其中:债券	4,761,705,815.36	91.72
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	48,317,540.68	0.93
6	其他资产	74,224,777.52	1.43
7	合计	5,191,755,621.28	100.00

注: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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	96,373,705.30	3.33
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	12,536,000.00	0.43
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	45,207,000.00	1.56
C8	医药、生物制品	38,630,705.30	1.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	104,766,828.92	3.63
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	15,157,095.10	0.52
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	20,341,686.96	0.70
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	70,868,171.44	2.45
M	综合类	-	-
	合计	307,507,487.72	10.64

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

代码	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	600886	国投电力	17,578,327	104,766,828.92	3.63
2	601928	凤凰传媒	8,477,054	70,868,171.44	2.45
3	002603	以岭药业	1,006,270	38,630,705.30	1.34
4	300257	开山股份	300,000	18,000,000.00	0.62
5	300259	新天科技	950,000	16,359,000.00	0.57
6	002253	川大智胜	646,358	15,157,095.10	0.52
7	002637	赞宇科技	400,000	12,536,000.00	0.43
8	002639	雪人股份	800,000	10,848,000.00	0.38
9	601555	东吴证券	1,582,768	10,398,785.76	0.36
10	601336	新华保险	356,760	9,942,901.20	0.34

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	83,328,000.00	2.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	978,898,000.00	33.87
	其中:政策性金融债	978,898,000.00	33.87
4	企业债券	2,834,454,918.56	98.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	865,024,896.80	29.93
8	其他	-	-
9	合计	4,761,705,815.36	164.76

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	113001	中行转债	9,145,960	865,024,896.80	29.93
2	080216	08国开16	4,200,000	446,418,000.00	15.45
3	080214	08国开14	3,400,000	372,504,000.00	12.89
4	126018	08江铜债	3,171,840	264,912,076.80	9.17
5	112006	08万科G2	2,026,446	206,900,136.60	7.16

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	581,894.50
2	应收证券清算款	2,413,102.20
3	应收股利	-
4	应收利息	71,124,465.17
5	应收申购款	105,315.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	74,224,777.52

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	865,024,896.80	29.93

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	601928	凤凰传媒	70,868,171.44	2.45	新股锁定
2	002637	赞宇科技	12,536,000.00	0.43	新股锁定
3	002639	雪人股份	10,848,000.00	0.38	新股锁定
4	601555	东吴证券	10,398,785.76	0.36	新股锁定
5	601336	新华保险	9,942,901.20	0.34	新股锁定

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

项目	工银添利债券A	工银添利债券B
本报告期期初基金份额总额	2,224,859,223.70	947,373,322.00
本报告期基金总申购份额	280,642,717.77	90,138,624.05
减:本报告期基金总赎回份额	477,797,882.29	155,330,527.33
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,027,704,059.18	882,181,418.72

§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信用添利债券型证券投资基金设立的文件;

2、《工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信信用添利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,可在合理时间内取得上述文件的复印件。