工银瑞信四季收益债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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

§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7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银四季收益债券
交易代码	164808
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年2月10日
报告期末基金份额总额	2,403,461,626.69份
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，采用久期管理等组合管理策略，构建债券组合，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、增发新股、可转换债券转股票、权证行权以及要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+1.8%。
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。在债券型基金产品中，本基金主要投资于公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券(含分离交易的可转换债券)等企业机构发行的债券，其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

§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4月1日－2012年6月30日)
1.本期已实现收益	70,905,112.56
2.本期利润	172,186,063.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0716
4.期末基金资产净值	2,599,183,974.35
5.期末基金份额净值	1.081

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6月30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	7.02%	0.13%	1.67%	0.02%	5.35%	0.11%

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2011年2月10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（八)投资限制、(九)禁止行为的规定：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80%；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（含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80%；股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%。本基金转换为开放式基金（LOF)以后，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5%。

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	本基金的基金经理，工银保本混合基金基金经理	2011年2月10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。
江明波	固定收益投资总监；本基金的基金经理；工银添利基金的基金经理	2011年2月10日	－	12	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 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5%。

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年二季度，欧债危机再次冲击全球金融市场，债务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。外需不景气，对出口影响比较大。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，而财政政策放松力度比较小，使得二季度经济增长速度低于预期，同比增速将会继续下滑。需求低迷使得CPI逐步下降，PPI则进入通缩区域。经济数据低于预期使得利率产品收益率出现一波下降，5-10年期金融债收益率下行20-30BP。信用债延续一季度的牛市行情，利差继续大幅收窄，5年高评级中票收益率下行幅度在50BP以上，中低评级的中票和公司债收益率下行幅度在80BP以上。可转债市场在质押回购政策执行之后，还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6月份出现调整。

报告期内，四季收益对信用债结构进行调整，逐渐调出期限长且流动性差的信用债，置换成3年以内的信用债。波段操作可转债和利率。

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7.02%，业绩比较基准收益率为1.67%。

4.5 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，全球经济将处于低位徘徊，主权债务问题仍然是困扰经济增长的主要因素。国内经济仍然处于低位徘徊，CPI降至2%附近，打开货币政策空间，较大幅度降准以及小幅度的降息的可能性较大。财政政策的空间不大，以微调为主。在经济处于底部区域，通胀压力不大，且货币政策放松还处于左边时，利率市场的风险不大，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。信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，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，四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。

§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	5,944,500.00	0.12
	其中：股票	5,944,500.00	0.12
2	固定收益投资	4,196,168,714.16	84.83
	其中：债券	4,196,168,714.16	84.83
	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	135,714,839.39	2.74
6	其他资产	608,737,286.21	12.31
7	合计	4,946,565,339.76	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	－	－
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	－	－
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	－	－
E	建筑业	－	－
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	2,509,500.00	0.10
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	3,435,000.00	0.13
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	－	－
	合计	5,944,500.00	0.23

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	601965	中国汽研	500,000	3,435,000.00	0.13
2	300322	硕贝德	150,000	2,509,500.00	0.10

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	－	－
3	金融债券	285,173,000.00	10.97
	其中：政策性金融债	254,390,000.00	9.79
4	企业债券	3,490,131,264.56	134.28
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	136,182,000.00	5.24
7	可转债	284,682,449.60	10.95
8	其他	－	－
9	合计	4,196,168,714.16	161.44

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	110216	11国开16	2,000,000	203,780,000.00	7.84
2	113001	中行转债	1,402,380	136,199,145.60	5.24
3	1180072	11烟台港债	1,000,000	101,270,000.00	3.90
4	126011	08石化债	1,026,960	97,776,861.60	3.76
5	110015	石化转债	800,000	79,928,000.00	3.08

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	250,000.00
2	应收证券清算款	532,719,221.28
3	应收股利	－
4	应收利息	75,768,064.93
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	608,737,286.21

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	136,199,145.60	5.24
2	110015	石化转债	79,928,000.00	3.08

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	2,403,461,626.69
本报告期基金总申购份额	－
减：本报告期基金总赎回份额	－
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	2,403,461,626.69

§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

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

§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7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银消费服务股票
交易代码	481013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月21日
报告期末基金份额总额	1,849,413,451.67份
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，力争持续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，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	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

§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4月1日－2012年6月30日)
1.本期已实现收益	－17,168,116.92
2.本期利润	102,301,437.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0538
4.期末基金资产净值	1,668,670,538.07
5.期末基金份额净值	0.902

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6月30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	6.12%	0.96%	0.47%	0.90%	5.65%	0.06%

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2011年4月21日生效，根据本基金合同，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、(八)投资组合限制、(九)禁止行为的约定：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%。其中，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80%，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%。

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，工银核心价值基金的基金经理	2011年4月21日	－	15	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。
王勇	本基金基金经理，工银保本混合基金基金经理	2011年11月7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未超过该证券当日成交量的5%。

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2季度市场持续震荡且幅度较大，二季度沪深300指数基本持平，4月大幅上涨而6月又大幅下跌，行业分化则更为显著，以医药、日常消费为代表的稳定成长类行业表现突出，而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。整个季度沪深300上涨0.27%，医药、非银行金融、电力和食品饮料等行业涨幅超过10%，钢铁、通信，煤炭等行业下跌接近10%。

本基金二季度继续秉承价值投资、稳健投资、长期投资的理念，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，仓位偏高，结构上以行业景气度最高的日常消费、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，持股集中度继续提高。

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6.12%，业绩比较基准收益率为0.47%。

4.5 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2012年的整体宏观环境将是经济寻底、政策托底。目前看经济下行可能超预期，而政策亮点又不足。在这种情况下，成本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、消费、保险等行业需求确定性最强，而结合估值和成长性来看，上述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，随着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，本基金将主要通过低估值、高成长以及前期涨幅相对不高等标准来配置行业、甄选个股，争取为投资人创造收益。

§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	1,496,845,130.99	89.00
	其中：股票	1,496,845,130.99	89.00
2	固定收益投资	90,405,000.00	5.38
	其中：债券	90,405,000.00	5.38
	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	23,962,075.66	1.42
6	其他资产	70,626,671.65	4.20
7	合计	1,681,838,878.30	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	6,105,000.00	0.37
C	制造业	956,685,392.65	57.33
C0	食品、饮料	537,168,745.35	32.19
C1	纺织、服装、皮毛	58,958,670.90	3.53
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	28,967,468.01	1.74
C4	石油、化学、塑胶、塑料	－	－
C5	电子	48,263,387.88	2.89
C6	金属、非金属	14,119,366.58	0.85
C7	机械、设备、仪表	74,904,781.30	4.49
C8	医药、生物制品	190,523,025.82	11.42
C99	其他制造业	3,779,946.81	0.23
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	－	－
F	交通运输、仓储业	2,304,764.89	0.14
G	信息技术业	74,186,012.26	4.45
H	批发和零售贸易	61,212,025.39	3.67
I	金融、保险业	213,479,595.64	12.79
J	房地产业	49,750,000.00	2.98
K	社会服务业	90,544,057.42	5.43
L	传播与文化产业	42,578,282.74	2.55
M	综合类	－	－
	合计	1,496,845,130.99	89.70

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。

5.3 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	600519	贵州茅台	677,777	162,090,369.55	9.71
2	002311	海大集团	6,665,002	119,036,935.72	7.13
3	000876	新希望	7,456,666	111,700,856.68	6.69
4	000858	五粮液	3,299,865	108,103,577.40	6.48
5	601318	中国平安	1,650,000	75,471,000.00	4.52
6	601166	兴业银行	4,000,000	51,920,000.00	3.11
7	002049	晶源电子	1,905,012	42,196,015.80	2.53
8	601566	九牧王	1,502,581	41,846,880.85	2.51
9	300144	宋城股份	2,737,614	39,312,137.04	2.36
10	002304	洋河股份	269,320	36,237,006.00	2.17

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	90,405,000.00	5.42
	其中：政策性金融债	90,405,000.00	5.42
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	90,405,000.00	5.42

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	120305	12进出05	900,000	90,405,000.00	5.42

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	1,556,909.54
2	应收证券清算款	68,153,899.56
3	应收股利	233,994.06
4	应收利息	616,420.51
5	应收申购款	65,447.98
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	70,626,671.65

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	002049	晶源电子	42,196,015.80	2.53	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。

§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	1,953,587,314.79
本报告期基金总申购份额	3,089,027.89
减：本报告期基金总赎回份额	107,262,891.01
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	1,849,413,451.67

§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。

工银瑞信添颐债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：中国民生银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银添颐债券	
交易代码	485114	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年8月10日	
报告期末基金份额总额	1,292,334,472.97份	
投资目标	在保持基金资产流动性与控制基金风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的长期投资回报，为投资者提供养老投资的工具。	
投资策略	本基金将在资产配置策略的基础上，通过固定收益类品种投资策略构筑债券组合的平稳收益，通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。	
业绩比较基准	五年期定期存款利率+1.5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金；因为本基金可以配置二级市场股票，所以预期收益和风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	工银添颐债券A	工银添颐债券B
下属两级基金的交易代码	485114	485014
报告期末下属两级基金的份额总额	265,317,974.04份	1,027,016,498.93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(2012年4月1日－2012年6月30日)	
	工银添颐债券A	工银添颐债券B
1.本期已实现收益	5,407,485.72	18,636,320.10
2.本期利润	13,536,896.43	46,443,348.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0664	0.0614
4.期末基金资产净值	307,574,090.27	1,182,011,490.32
5.期末基金份额净值	1.159	1.151

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6月30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

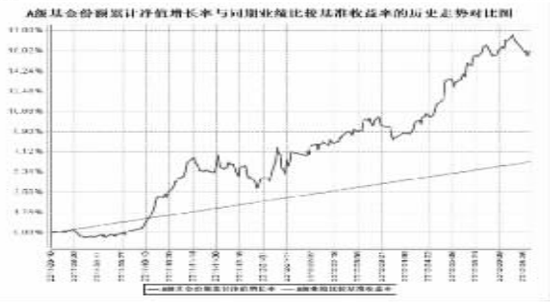
工银添颐债券A

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	6.92%	0.32%	1.72%	0.02%	5.20%	0.30%

工银添颐债券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	6.77%	0.32%	1.72%	0.02%	5.05%	0.30%

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2011年8月10日生效，截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年；

2、按基金合同规定，本基金建仓期为6个月。截至报告期末，本基金的投资符合基金合同的相关规定：本基金投资债券