工银瑞信大盘蓝筹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	569,921,211.03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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,315,180.87
2.本期利润	-1,243,302.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0021
4.期末基金资产净值	446,578,968.07
5.期末基金份额净值	0.784

注:①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。

②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。

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	-0.51%	1.20%	0.47%	0.90%	-0.98%	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: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	-	11	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 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年二季度股票市场冲高回落,指数再次回到年内低点。行业表现分化较大,业绩确定性较强或有改善的食品饮料、房地产、电力、医疗保健行业表现较好,其余行业回调幅度大,尤其周期类行业下跌幅度更大,比如煤炭、化工等。在货币政策降准、降息下,市场预期经济一季度见底,但在二季度趋证伪;预期二季度见底,但仍然难以趋证实。投资者在失望之下,持续抛售寄以希望的周期类行业,并集中在少数几个强势行业之中。在场内资金本来就紧张的情况下,有限的资金配置在更加有限的几个行业中,个股冰火两重天的分化异常严重。

本基金二季度总体上调整幅度不大,资产配置处于高水平,主要操作在结构调整层面。在市场整体估值比较低及预期经济见底复苏预期下,配置上偏重于周期类、中游制造类股票,但是经济表现不及预期,因此组合下跌幅度大。反转投资策略在二季度遇到挑战,反而趋势投资策略比较有效。期间,减持了部分周期类、制造类资产的配置比例,增加了医疗保健、银行、保险、日常消费等行业的比重;期末,本基金组合在银行、地产、食品饮料上低配,其余行业与基准配置差异不大,总体上还是偏向周期和具有弹性的风格。

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-0.51%,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

我们认为,国内经济的基本面目前仍然处在底部区域,3季度经济见底概率较大。后期存准率下调仍为常态,降息概率较大,使得融资成本会继续下行。海外经济方面,美国经济仍处温和复苏阶段;欧洲方面,进入短暂稳定期。

股票市场短期震荡,中期看好。当前经济面仍为衰退后期,3季度经济见底存在一定不确定性,股市将继续处在震荡阶段。在降息下,早周期的利率敏感性行业如地产、公用事业、保险,以及政策红利相关非银金融、环保等行业仍然看好。本轮深度调整后出现的价值低估股票,中长期具有内涵式、外延式增长的股票,是精选个股的主要思路。基于目前基金组合的配置情况以及指数处于几年以来的相对低位,资产配置方面不进行大幅调整。年初以来的估值修复行情在经济复苏被证伪下出现波折,后期有望继续进行,周期类、制造类行业再次出现估值修复时适当减少配置,并发掘经济转型下具有中长期投资价值的板块及个股。在操作方面,适当增加交易频率及灵活性,顺应股票市场风格转化周期,减持业绩差、预期改善可能性小的个股,集中到核心、优质的个股上面。

§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	414,631,056.15	92.51
	其中:股票	414,631,056.15	92.51
2	固定收益投资	20,090,000.00	4.48
	其中:债券	20,090,000.00	4.48
	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	12,753,115.95	2.85
6	其他资产	731,260.63	0.16
7	合计	448,205,432.73	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	51,938,126.57	11.63
C	制造业	166,038,551.69	37.18
C0	食品、饮料	1,471,710.24	0.33
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,444,753.10	1.44
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,217,000.00	0.50
C5	电子	1,797,004.44	0.40
C6	金属、非金属	39,120,298.69	8.76
C7	机械、设备、仪表	84,078,043.22	18.83
C8	医药、生物制品	30,909,742.00	6.92
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,306,721.04	3.65
E	建筑业	3,340,000.00	0.75
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	29,577,329.26	6.62
H	批发和零售贸易	14,536,778.22	3.26
I	金融、保险业	53,928,297.81	12.08
J	房地产业	14,713,003.62	3.29
K	社会服务业	64,252,247.94	14.39
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	414,631,056.15	92.85

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	000566	海南海药	1,310,940	25,301,142.00	5.67
2	002266	浙富股份	3,365,406	25,240,545.00	5.65
3	600030	中信证券	1,469,918	18,565,064.34	4.16
4	600498	烽火通信	669,826	17,757,087.26	3.98
5	600310	桂东电力	1,319,314	16,306,721.04	3.65
6	601888	中国国旅	534,875	15,094,172.50	3.38
7	600266	北京城建	968,598	14,713,003.62	3.29
8	601318	中国平安	319,873	14,630,991.02	3.28
9	000826	桑德环境	624,181	14,293,744.90	3.20
10	600403	大有能源	680,847	14,005,022.79	3.14

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	20,090,000.00	4.50
	其中:政策性金融债	20,090,000.00	4.50
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	20,090,000.00	4.50

注:由于四舍五入的原因金额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	200,000	20,090,000.00	4.50

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	518,262.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	7,200.00
4	应收利息	136,362.60
5	应收申购款	69,435.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	731,260.63

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	594,227,883.33
本报告期基金总申购份额	10,080,730.69
减:本报告期基金总赎回份额	34,387,402.99
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	569,921,211.03

§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。

工银瑞信保本混合型证券投资基金

【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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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	工银保本混合
交易代码	487016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月27日
报告期末基金份额总额	2,211,421,831.98份
投资目标	依照保证合同,通过运用恒定比例投资组合保险策略,控制本金损失的风险,并在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	运用投资组合保险技术,按照恒定比例投资组合保险机制(CPPI)对债券和股票等资产的投资比例进行动态调整,实现投资组合保值增值。
业绩比较基准	税后三年期银行定期存款利率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险收益品种。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
基金保证人	中海信达担保有限公司

§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	34,653,578.25
2.本期利润	85,506,227.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0340
4.期末基金资产净值	2,308,372,654.10
5.期末基金份额净值	1.044

注:①已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。

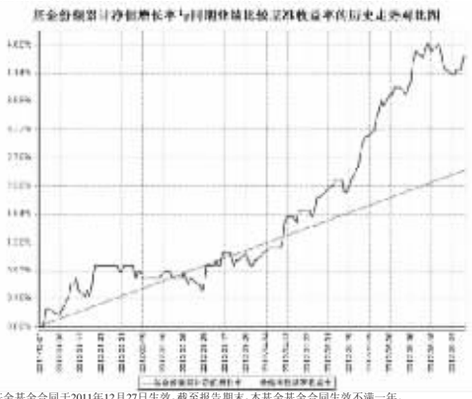
③所列数据截止到2012年6月30日。

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	3.26%	0.11%	1.25%	0.01%	2.01%	0.10%

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:1.本基金基金合同于2011年12月27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十三条第一项(三)投资范围、第四项投资限制中规定的各项比例:本基金股票等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券、债券回购、银行存款等安全资产占基金资产的比例不低于60%;现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例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		
何秀红	本基金经理,工银四季收益债券型基金基金经理	2011年12月27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。
欧阳凯	本基金基金经理,现任工银双利债券型基金基金经理	2011年12月27日	-	10	曾任中海基金管理有限公司基金经理;2010年加入工银瑞信,2010年8月16日至今,担任工银双利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。
王勇	本基金基金经理,工银消费服务行业基金的基金经理	2011年12月27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

2季度债券市场走势仍然延续低评级债券价格大幅上涨的格局,但高评级债券和利率产品价格也有所上涨。经济基本面较为疲弱使得债券市场整体上扬。

股票市场方面,在经济下行,货币政策略超预期,但财政政策按兵不动的背景下,5,6月份股票市场出现明显调整。

工银保本在2季度面临了一定赎回,增持了股票;减持了AAA级别信用债和政策性金融债;增持了中长期金融债和可转债。

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3.26%,业绩比较基准收益率为1.25%。

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3季度,中国经济增速将继续回落,通胀同比水平也将明显回落。在债券市场仍存在较好投资机会。由于2季度信用债的信用利差已经低于历史均值,低等级信用债可能很难在3季度持续获得超额收益。国债、金融债等利率产品经过上半年的调整后具有上涨空间,高评级的信用债也具备一定的投资机会。

转债市场,防御型转债具备长期投资价值。新股发行机制改革之后,中小板和创业板新股的报价仍然比较高,主板新股的估值较为合理。

本基金在2012年3季度将继续关注宏观经济的走向,持有中长期利率产品,持有防御型转债品种。

§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	106,398,476.91	3.00
	其中:股票	106,398,476.91	3.00
2	固定收益投资	3,311,551,230.30	93.28
	其中:债券	3,311,551,230.30	93.28
	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	49,907,503.86	1.41
6	其他资产	82,204,476.21	2.32
7	合计	3,550,061,687.28	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	104,069,476.91	4.51
C0	食品、饮料	95,581,199.84	4.14
C1	纺织、服装、皮毛	4,177,500.00	0.18
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,943,054.88	0.08
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	2,367,722.19	0.10
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	-	-
H	批发和零售贸易	2,329,000.00	0.10
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	106,398,476.91	4.61

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	000858	五粮液	1,100,000	36,036,000.00	1.56
2	002311	海大集团	1,451,047	25,915,699.42	1.12
3	000876	新希望	1,446,729	21,672,000.42	0.94
4	600519	贵州茅台	50,000	11,957,500.00	0.52
5	601566	九牧王	150,000	4,177,500.00	0.18
6	600079	人福医药	102,101	2,367,722.19	0.10
7	002262	恩华药业	100,000	2,329,000.00	0.10
8	300043	星辉车模	114,096	1,943,054.88	0.08

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	145,440,000.00	6.30
3	金融债券	489,183,000.00	21.19
	其中:政策性金融债	489,183,000.00	21.19
4	企业债券	2,105,176,087.90	91.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	309,769,000.00	13.42
7	可转债	261,983,142.40	11.35
8	其他	-	-
9	合计	3,311,551,230.30	143.46

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	126011	08石化债	7,398,870	704,446,412.70	30.52
2	126016	08宝钢债	4,031,660	379,177,623.00	16.43
3	113001	中行转债	2,697,520	261,983,142.40	11.35
4	122065	11上港01	2,370,130	240,283,779.40	10.41
5	126008	08上汽债	2,051,660	196,138,696.00	8.50

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	55,590,567.21
3	应收股利	-
4	应收利息	26,349,277.43
5	应收申购款	14,631.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	82,204,476.21

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	261,983,142.40	11.35

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	2,969,702,223.13
本报告期基金总申购份额	5,671,747.83
减:本报告期基金总赎回份额	763,952,138.98
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,211,421,831.98

§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保本混合型证券投资基金设立的文件;

2、《工银瑞信保本混合型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信保本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。

富兰克林国海亚洲(除日本)机会股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人:国海富兰克林基金管理有限公司
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17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	国富亚洲机会股票(QDII)
基金主代码	457001
交易代码	457001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月22日
报告期末基金份额总额	138,955,840.50份
投资目标	本基金的投资目标是通过投资在亚洲地区(不包括日本)证券市场进行交易以及公司总部或经营范围在亚洲地区(不包括日本)的上市公司以实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在投资过程中首先强调亚洲国家和地区上市公司的品质与成长性的结合,采取"自下而上"的选股策略,注重个股成长性指标分析,挖掘拥有更佳成长特性的公司,构建股票池。同时,在亚洲国家和地区经济发展格局下,注重各区域市场环境、政经前景分析,甄别不同亚洲国家与地区、行业与板块的投资机会,优先考虑国家与地区的资产配置,决定行业与板块的基本布局,并从中筛选出具有国际比较优势的优质上市公司。最后通过深入的投资价值评估,形成优化的投资组合。 在固定收益类投资部分,其资产布局坚持安全性、流动性和收益性为资产配置原则,并结合现金管理、货币市场工具等来制订具体策略。 1.股票投资策略 本基金依托境外投资顾问的全球权益类产品投资研究平台以及基金管理人的投资研究平台,遵循"成长+品质+估值"三重选股标准,在亚洲范围内精选具有持续成长潜力且估值合理的上市公司,力争为投资者带来持续稳定的长期投资回报,并获取超越基准的业绩表现。 2.债券投资策略 本基金根据基金资产投资运作的具体情况,通过债券投资以达到优化流动性管理的目的。本基金将投资于与中国证监会签订了双边监管合作谅解备忘录的国家或地区(包括美国、日本等非亚洲(除日本)地区)信用等级为投资级以上的债券,其资产组合以安全性、流动性和收益性为配置原则。 本基金主要根据基金申购赎回对资金的流动性需求、基金在不同国家和地区的资产配置需求、各国家和地区的宏观经济环境、货币和财政政策、金融市场环境及利率走势等因素决定固定收益类资产的投资比例和投资区域,并选择信用等级为投资级以上的政府债券、公司债券等来构建固定收益类投资组合。 3.金融衍生品投资策略 基金管理人在确保与基金投资目标相一致的前提下,可本着谨慎和风险可控的原则,适度投资于经中国证监会允许的各类金融衍生产品,如期权、期货、权证、远期合约、掉期等。本基金投资于衍生工具主要是为了避险和增值,管理汇率风险,以便能够更好地实现基金的投资目标。本基金投资于各类金融衍生工具的全部敞口不高于基金资产净值的100%。 4. 外汇管理 本基金将贯彻以实现外汇管理的套期保值、有效规避人民币汇率风险为主的外汇管理政策。外汇管理的目标将主要依靠套期保值策略来实现。由于考虑收益性的目标,本基金在资产配置过程中仍然不可避免的存在外汇风险敞口,为了进一步降低风险敞口,本基金将充分利用全球市场上存在的汇率管理工具以及货币远期、货币掉期等衍生金融工具来对冲汇率风险。
业绩比较基准	MSCI亚洲(除日本)净总收益指数
风险收益特征	本基金为区域性股票型证券投资基金,基金预期投资风险收益水平高于混合型基金和债券型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的基金品种。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
境外投资顾问英文名称	Franklin Advisers, Inc.,
境外投资顾问中文名称	富兰克林顾问公司
境外资产托管人英文名称	JP Morgan Chase Bank, National Association
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行

§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) |