上证中央企业50交易型开放式指数

【2012】第三季度报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年十月二十五日

§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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银上证央企ETF
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	607,959,219.00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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-18,539,433.81
2.本期利润	-38,355,402.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0621
4.期末基金资产净值	624,520,501.26
5.期末基金份额净值	1.0272

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。

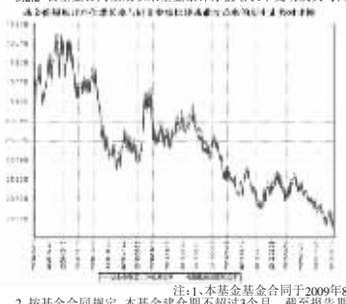
④所列数据截止到2012年9月30日。

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	-5.67%	0.99%	-6.51%	1.02%	0.84%	-0.03%

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2009年8月26日生效。

2、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、工银中证500基金的基金经理。	2011年5月25日	-	7	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,现任指数投资部副总监。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;2012年1月31日至今担任工银中证500基金的基金经理。
赵栩	本基金基金经理	2011年10月18日	-	4	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 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超过该证券当日成交量的5%的情况有一次。投资组合经理因指数投资组合的投资策略而发生同日反向交易,未导致不公平交易和利益输送。

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

上证指数三季度延续了三季度的下跌趋势,并且下跌幅度扩大,上证指数一度跌破2000整数点关口。期间,大部分行业指数下跌,跌幅较大的有交通运输、纺织服装、机械设备、房地产,跌幅较小的有信息服务、餐饮旅游、有色、医药、煤炭。

三季度,本基金股票仓位略略高于基准水平。基于行业方面,适当减少了煤炭、机械、军工、环保等行业的配置,增加了医药、信息服务、电子等行业的配置。

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-3.95%,业绩比较基准收益率为-5.29%。

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,国内经济主动去库存继续,经济底部区域缓中趋稳。四季度,由于短期政策力度有限,整个基本面应该呈现缓中趋稳的态势,年底通胀将温和上行。展望明年,政府会适度刺激,使得基本面小幅回升。海外经济方面,国外货币宽松政策的效用再次减弱,不应报大的利好预期。美国消费和库存投资的回升将会拉动经济小幅回升,但财政悬崖的讨论过程和最终结果都可能对经济形成负面影响。欧洲方面,信心有所恢复,但基本面仍然处在下滑阶段,欧债危机仍将延续,预期欧洲经济出现好转的为时尚早。

我们维持股票市场短期震荡并有小幅反弹、中期看好的判断。当前经济面仍为衰退后期,预计三季度上市公司业绩表现将仍然不佳,股市将继续处在震荡阶段。市场下跌空间已经很有限,早周期的行业如汽车、地产,政策红利相关的券商、环保、传媒、电力设备等行业相对看好。

§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	621,228,056.72	99.34
	其中:股票	621,228,056.72	99.34
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	3,876,942.55	0.62
6	其他资产	229,386.39	0.04
7	合计	625,334,385.66	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	91,363,736.74	14.63
C	制造业	62,141,810.89	9.95
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	23,025,978.66	3.69
C7	机械、设备、仪表	39,115,832.23	6.26
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	24,007,966.80	3.84
E	建筑业	50,118,358.98	8.03
F	交通运输、仓储业	19,701,037.52	3.15
G	信息技术业	29,167,109.88	4.67
H	批发和零售贸易	3,421,003.10	0.55
I	金融、保险业	312,668,938.47	50.07
J	房地产业	21,936,917.72	3.51
K	社会服务业	6,701,176.62	1.07
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	621,228,056.72	99.47

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	600036	招商银行	5,873,323	59,672,961.68	9.56
2	601328	交通银行	12,297,715	52,388,265.90	8.39
3	600030	中信证券	3,278,454	38,652,972.66	6.19
4	601088	中国神华	1,572,345	36,179,658.45	5.79
5	601288	农业银行	14,213,900	34,966,194.00	5.60
6	601601	中国太保	1,497,221	30,288,780.83	4.85
7	600048	保利地产	2,038,747	21,936,917.72	3.51
8	601668	中国建筑	7,140,700	21,921,949.00	3.51
9	601939	建设银行	5,389,722	21,451,093.56	3.43
10	601818	光大银行	6,837,866	18,188,723.56	2.91

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	228,612.11
4	应收利息	774.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	229,386.39

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

本基金本报告期末未出现异常交易的情况。

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

本报告期期初基金份额总额	615,959,219.00
本报告期基金总申购份额	33,000,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	41,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	607,959,219.00

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的办公场所。

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。

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年十月二十五日

§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10月23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7月1日起至9月30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	3,895,717,993.01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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-242,507,648.72
2.本期利润	-180,061,283.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0462
4.期末基金资产净值	4,360,204,537.60
5.期末基金份额净值	1.1192

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"。

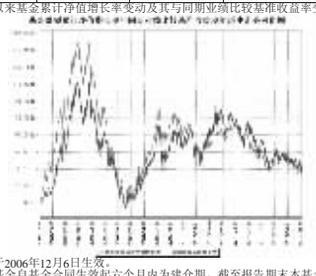
3、所列数据截止到2012年9月30日。

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	-3.95%	1.03%	-5.29%	0.95%	1.34%	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:1、本基金基金合同于2006年12月6日生效。

2、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符合基金合同第十二条《二)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	-	11	CFA、FRM,先后在东方汇理担任结构基金和家太股票基金经理,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 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超过该证券当日成交量的5%的情况有一次。投资组合经理因指数投资组合的投资策略而发生同日反向交易,未导致不公平交易和利益输送。

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

上证指数三季度延续了三季度的下跌趋势,并且下跌幅度扩大,上证指数一度跌破2000整数点关口。期间,大部分行业指数下跌,跌幅较大的有交通运输、纺织服装、机械设备、房地产,跌幅较小的有信息服务、餐饮旅游、有色、医药、煤炭。

三季度,本基金股票仓位略略高于基准水平。基于行业方面,适当减少了煤炭、机械、军工、环保等行业的配置,增加了医药、信息服务、电子等行业的配置。

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-3.95%,业绩比较基准收益率为-5.29%。

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,国内经济主动去库存继续,经济底部区域缓中趋稳。四季度,由于短期政策力度有限,整个基本面应该呈现缓中趋稳的态势,年底通胀将温和上行。展望明年,政府会适度刺激,使得基本面小幅回升。海外经济方面,国外货币宽松政策的效用再次减弱,不应报大的利好预期。美国消费和库存投资的回升将会拉动经济小幅回升,但财政悬崖的讨论过程和最终结果都可能对经济形成负面影响。欧洲方面,信心有所恢复,但基本面仍然处在下滑阶段,欧债危机仍将延续,预期欧洲经济出现好转的为时尚早。

我们维持股票市场短期震荡并有小幅反弹、中期看好的判断。当前经济面仍为衰退后期,预计三季度上市公司业绩表现将仍然不佳,股市将继续处在震荡阶段。市场下跌空间已经很有限,早周期的行业如汽车、地产,政策红利相关的券商、环保、传媒、电力设备等行业相对看好。

§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	3,821,006,904.15	86.96
	其中:股票	3,821,006,904.15	86.96
2	固定收益投资	463,140,195.20	10.54
	其中:债券	463,140,195.20	10.54
	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	102,489,629.24	2.33
6	其他资产	7,525,190.62	0.17
7	合计	4,394,161,919.21	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	189,120,330.81	4.34
C	制造业	1,986,684,694.41	45.56
C0	食品、饮料	541,136,488.26	12.41
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	7,395,881.29	0.17
C4	石油、化学、塑胶、塑料	60,160,000.00	1.38
C5	电子	221,286,743.10	5.08
C6	金属、非金属	53,070,265.47	1.22
C7	机械、设备、仪表	713,907,341.67	16.37
C8	医药、生物制品	389,727,974.62	8.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	140,863,535.70	3.23
E	建筑业	14,389,800.00	0.33
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	198,878,367.20	4.56
H	批发和零售贸易	308,145,796.71	7.07
I	金融、保险业	285,699,000.00	6.55
J	房地产业	118,211,014.78	2.71
K	社会服务业	385,347,840.65	8.84
L	传播与文化产业	67,440,258.21	1.55
M	综合类	126,226,265.68	2.89
	合计	3,821,006,904.15	87.63

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	002311	海大集团	22,619,630	370,961,932.00	8.51
2	000566	海南海药	12,180,975	248,979,129.00	5.71
3	000888	峨眉山A	11,366,806	240,180,610.78	5.51
4	002273	水晶光电	10,164,906	217,020,743.10	4.98
5	002266	浙富股份	29,411,125	197,936,871.25	4.54
6	300257	开山股份	7,210,987	176,669,181.50	4.05
7	000759	中百集团	26,633,039	172,315,762.33	3.95
8	600066	宇通客车	6,837,576	148,854,029.52	3.41
9	601633	长城汽车	8,250,000	144,622,500.00	3.32
10	600310	桂东电力	13,549,657	136,851,535.70	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	338,822,000.00	7.77
	其中:政策性金融债	338,822,000.00	7.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	29,916,000.00	0.69
7	可转债	94,402,195.20	2.17
8	其他	-	-
9	合计	463,140,195.20	10.62

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	2,400,000	240,192,000.00	5.51
2	113001	中行转债	981,720	94,402,195.20	2.17
3	120309	12进出09	500,000	49,420,000.00	1.13
4	120307	12进出07	500,000	49,210,000.00	1.13
5	1282287	12电网MTN1	300,000	29,916,000.00	0.69

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	2,357,237.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,096,316.46
5	应收申购款	71,587.29
6	其他应收款	49.50
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,525,190.62

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	94,402,195.20	2.17

5.8.5 报告期末前十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

本报告期期初基金份额总额	3,862,255,367.00
本报告期基金总申购份额	102,617,271.76
减:本报告期基金总赎回份额	69,154,645.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,895,717,993.01

§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,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】第三季度报告

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:二〇一二年十月二十五日

§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10月23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7月1日起至9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	1,768,105,129.34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7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-69,126,568.98
2.本期利润	-70,919,439.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0394
4.期末基金资产净值	1,524,911,990.15
5.期末基金份额净值	0.862

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。

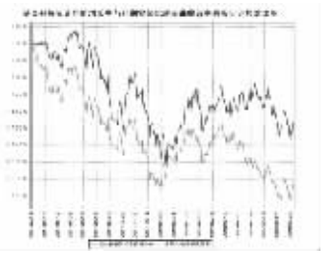
③所列数据截止到2012年9月30日。

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	-4.43%	0.95%	-5.29%	0.95%	0.86%	0.00%

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4月21日生效。

2、根据基金合同规定,本基金建仓期为6个月。本报告期,本基金投资组合比例符合基金合同关于投资比例的各项约定。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