工银瑞信货币市场基金

【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	10,983,189,131.86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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1. 本期已实现收益	131,812,376.29
2.本期利润	131,812,376.29
3.期末基金资产净值	10,983,189,131.86

注:①本基金收益分配是按日结转份额。

②所列数据截止到2012年9月30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。

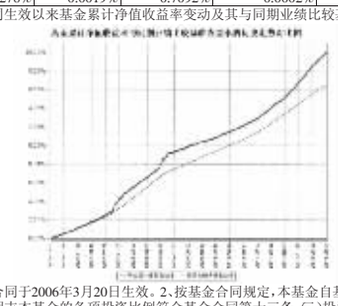
④本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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	0.8278%	0.0019%	0.7092%	0.0002%	0.1186%	0.0017%

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。2、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;工银瑞信7天理财债券型基金基金经理。	2011年4月20日	-	7	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;2012年8月22日起至今担任工银瑞信7天理财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

三季度外需略有企稳,内需仍显疲弱,国内经济增速较上半年继续呈现回落态势,但回落幅度有所降低。在物价方面,国内三季度CPI整体水平继续下滑,季度同比将低于2%;但是从月度数据看已经出现触底迹象。

三季度货币政策回归中性,仅7月上旬下调了一次基准利率至3%,但是在新增外汇占款连续负增长的情况下央行主要通过在公开市场操作中投放短期逆回购来调节市场流动性:三季度央行在公开市场操作中累计实现了8340亿元的净投放量。

市场资金短期利率在7月初出现短暂下行后,受到货币政策放松低于预期和公开市场操作大量逆回购反复投放和到期的不稳定预期下,表现较为脆弱,利率逐步抬升。受资金利率维持高位,供给不断增加的影响,各等级短融收益率继续一路上行,从季初到季末最后一周,利率均上行了100bp左右,其中AAA、AA+级别短融收益率分别上行至4.3%和4.6%左右。

本季度,工银货币基金下调了组合平均剩余期限控制了组合面临的利率风险,在经济增速回落的基本面环境下,我们虽然保持了较高的短融配置比例,但是在信用产品投资等级上继续坚持中高等级品种的配置策略,为组合提供了较好的持有期收益并规避组合面临的信用风险。我们继续保持了较高的定存的配置期限和较为稳定的配置比例,为组合贡献了稳定的静态收益。

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0.8278%,业绩比较基准收益率为0.7092%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第四季度,国内经济增速有望触底;物价水平将出现缓慢抬升的走势。货币政策将延续通过公开市场操作调节市场流动性,但在新增外汇占款持续低迷的情况下,下调准备金率的可能性仍然存在。

市场资金方面,货币市场预期利率下行,但是幅度相当有限;在信用产品方面,我们认为目前收益率水平上的高等级短期融资券具备较好的配置价值。另外,在利率趋势下行的阶段,短期定期存款可以给组合提供较好的静态收益水平,仍然是理财基金较好的投资对象。当然,我们仍然认为随着时间临近年底,银行揽储大战和跨节资金需求陡增,货币市场利率仍将出现阶段性的抬升。

四季度,工银货币基金将继续坚持"现金管理工具"的产品定位,适当拉长组合的平均剩余期限;在投资策略上维持短融配置的较高等级水平,严格控制低评级信用产品和中长期Shibor浮息债持仓比例以规避基金面临的信用风险和利率风险;同时继续在关键时点重点配置中长期定期存款并加强流动性配置管理,以保证组合的流动性和较好的静态收益水平。

§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	固定收益投资	6,158,328,748.47	46.81
	其中:债券	6,158,328,748.47	46.81
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	460,000,810.00	3.50
	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	6,315,401,996.90	48.00
4	其他资产	222,813,980.73	1.69
5	合计	13,156,545,536.10	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		14.11
	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	2,160,647,056.22	19.67
	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

注: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	134
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	177
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	128

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

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	24.36	19.67
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	9.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.00	-
3	60天(含)-90天	26.86	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.46	-
4	90天(含)-180天	10.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	45.92	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	117.76	19.67

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	-	-
3	金融债券	1,362,034,848.23	12.40
	其中:政策性金融债	1,362,034,848.23	12.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	4,725,455,252.75	43.02
6	中期票据	70,838,647.49	0.65
7	其他	-	-
8	合计	6,158,328,748.47	56.07
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	160,748,314.38	1.46

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	120228	12国开28	6,700,000	669,555,230.99	6.10
2	120218	12国开18	4,800,000	481,632,182.67	4.39
3	041251015	12铁道CP001	4,000,000	400,109,317.87	3.64
4	041256003	12赣高速CP001	3,000,000	301,846,540.42	2.75
5	041253037	12联通CP001	3,000,000	300,136,659.70	2.73
6	041251014	12国电集CP001	2,900,000	291,670,990.80	2.66
7	011212001	12华能SCP001	2,800,000	280,003,592.64	2.55
8	041256015	12苏交通CP002	1,900,000	190,636,819.29	1.74
9	041254022	12港中旅CP001	1,600,000	160,688,458.70	1.46
10	071203001	12中信CP001	1,500,000	149,980,428.03	1.37

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0951%
报告期内偏离度的最低值	-0.0989%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0533%

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。

5.8.4 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	应收利息	219,251,717.99
4	应收申购款	3,562,262.74
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	222,813,980.73

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	13,821,072,018.28
本报告期基金总申购份额	23,278,496,055.60
减:本报告期基金总赎回份额	26,116,378,942.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,983,189,131.86

§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。

工银瑞信基本面量化策略股票型

【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	工银量化策略股票
交易代码	481017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月26日
报告期末基金份额总额	1,120,409,247.95份
投资目标	合理分散投资,有效控制投资组合风险,追求超越业绩基准的长期投资收益。
投资策略	1.大类资产配置策略。本基金采用我公司借鉴瑞士信贷的先进经验,结合目前国内资本市场具体情况而设计的多元资产财富管理综合解决方案(Multi-Asset Class Solutions,简称"MACS模型")进行股票资产与债券资产配置;2.行业配置策略。本基金根据各行业所处生命周期、行业竞争结构、行业景气度等因素,对各行业的相对投资价值进行综合分析,挑选优势和景气行业形成行业配置策略;3.股票资产投资策略。本基金以"工银瑞信可选股票池"为主要的标的,在基本面研究的基础上,同时考虑投资者情绪、认知等决策因素的影响,将影响上市公司基本面和股价的增长类因素、估值类因素、盈利类因素、财务风险等因素进行综合分析,构建基本面数量化股票投资价值分析选择模型,并建立相应的投资分析技术系统,对股票进行系统化、程序化筛选、排序。
业绩比较基准	80%×中证800指数收益率 + 20%×上证国债指数指数收益率
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,属于风险较高的基金。本基金基于数量化投资管理系统进行投资,在股票类基金中属于风险中性的投资产品。
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7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-65,662,849.76
2.本期利润	-90,230,989.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0747
4.期末基金资产净值	1,011,223,564.44
5.期末基金份额净值	0.903

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。

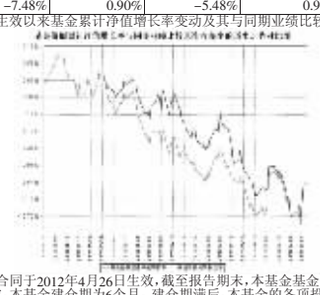
③所列数据截止到2012年9月30日。

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	-7.48%	0.90%	-5.48%	0.99%	-2.00%	-0.09%

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2012年4月26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。建仓期满后,本基金的各项投资比例应符合基金合同第十四条(二)投资范围、(八)投资禁止行为与限制中规定的各项比例:本基金的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、监管机构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		
游凛峰	本基金基金经理,现任工银全球基金基金经理,工银全球精选基金的基金经理。	2012年4月26日	-	19	先后在Merrill Lynch Investment Managers担任美林集中基金和美林保本基金基金经理,Fore Research & Management担任Fore Equity Market Neutral组合基金经理,Jasper Asset Management担任Jasper Gemini Fund基金基金经理; 2009年加入工银瑞信基金管理有限公司;2009年12月25日至今,担任工银全球基金的基金经理;2010年5月25日至今,担任工银全球精选基金的基金经理;2012年4月26日至今担任工银基本面量化策略股票基金基金经理。
郝联峰	本基金基金经理,工银中小盘股票基金基金经理。	2012年4月26日	-	12	先后在海通证券历任高级研究员、投资经理,国都证券担任证券投资总部副总经理,中国再保险资产管理股份有限公司历任权益投资部助理总经理、研究发展部助理总经理,招商基金管理有限公司担任首席经济学家兼研究总监兼基金经理; 2010年加入工银瑞信,曾任专户投资总监,2012年4月26日至今担任工银基本面量化策略股票基金基金经理;2012年7月4日至今担任工银中小盘股票基金基金经理。

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

7月份以来,本基金继续重点配置了食品饮料、医药、农业等稳定增长类行业,8月份开始增持了银行业股票,以期在经济转型期通过长期持有获得比较稳定的收益。

稳定增长类股票是时间的朋友,只要买入时估值合理,总体来说股价能大致随着利润增长而上涨。以A股市场食品饮料行业一家龙头公司为例,2001年上市至今,平均每年净利润增长38%,平均每年股价上涨38%。过去10年涨幅最大的20只A股,稳定增长类行业(食品、医药)占9只,与消费密切相关的行业(家电、商业、装修)占3只,上游资源类行业(有色、煤炭)占5只(过去十年上游资源类行业表现较好,与2001年以来的大宗商品牛市有关),机械设备行业(工程机械、电力设备)占3只。可见,与消费密切相关的稳定增长行业是长期大牛股的摇篮,这也是巴菲特、加里斯洛夫斯基等一些国际投资大师偏爱品牌消费、医药、金融、传媒娱乐、连锁商业类股票的原因。

在具体股票品种选择上,本基金通过基本面量化模型和股票定价模型对全部A股投资价值进行评估和排序,选取较具投资价值的品种,结合公司内部投资制度(如股票池管理制度)的要求、内外部分析师的意见,剔除少数风险或不确定性偏大的品种,进行投资。

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-7.48%,业绩比较基准收益率为-5.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前宏观经济主要先行指标,如M2同比增长率、金融机构人民币贷款同比增长率、商品房销售额同比增长率、汽车销量同比增长率等,已经见底回升,一些滞后指标还在探底之中。总体而言,宏观经济处于本轮基钦周期的底部,对应股票市场在底部区域。

过去几年是A股市场逐渐与国际接轨的几年,也是A股市场逐渐全流通的几年,A股市场既要消化与国际接轨的估值结构调整压力,也要消化全流通的股票供求压力。经过过去几年的发展,A股市场投资机会比以前更多了,一是市场规模、可投资标的比以前更多;二是整体估值水平有较大压缩,意味未来预期收益率更高;三是经过三十多年的改革开放,一批龙头公司在竞争中脱颖而出,价值投资者的投资空间更大了。

综合估值水平和成长性,我们认为下半年食品饮料、医药、农业、银行、纺织等行业存在较好投资机会,而地产、汽车、机械、家电、水泥等绝对估值水平较低的行业存在波段机会。

§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	847,440,138.70	83.23
	其中:股票	847,440,138.70	83.23
2	固定收益投资	49,818,000.00	4.89
	其中:债券	49,818,000.00	4.89
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	90,000,000.00	8.84
	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	21,334,273.79	2.10
6	其他资产	9,555,912.05	0.94
7	合计	1,018,148,324.54	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,005,022.00	0.10
B	采掘业	21,747,927.28	2.15
C	制造业	511,391,960.00	50.57
C0	食品、饮料	368,935,502.97	36.48
C1	纺织、服装、皮毛	5,759,895.03	0.57
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,317,626.52	0.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,341,092.75	1.22
C5	电子	10,817,871.02	1.07
C6	金属、非金属	21,122,591.08	2.09
C7	机械、设备、仪表	67,395,118.75	6.66
C8	医药、生物制品	23,426,184.38	2.32
C99	其他制造业	276,077.50	0.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,824,475.35	0.48
E	建筑业	13,531,378.86	1.34
F	交通运输、仓储业	6,586,973.82	0.65
G	信息技术业	18,930,265.77	1.87
H	批发和零售贸易	17,017,222.58	1.68
I	金融、保险业	205,615,381.22	20.33
J	房地产业	22,260,561.33	2.20
K	社会服务业	16,199,520.49	1.60
L	传播与文化产业	6,133,683.00	0.61
M	综合类	2,195,767.00	0.22
	合计	847,440,138.70	83.80

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	408,200	100,335,560.00	9.92
2	002311	海大集团	4,382,468	71,872,475.20	7.11
3	002304	洋河股份	563,834	70,479,250.00	6.97
4	000858	五粮液	1,975,418	66,966,670.20	6.62
5	601166	兴业银行	5,116,982	61,454,953.82	6.08
6	600016	民生银行	10,722,250	60,580,712.50	5.99
7	000568	泸州老窖	785,512	30,242,212.00	2.99
8	600000	浦发银行	3,493,983	25,785,594.54	2.55
9	000651	格力电器	993,948	21,250,608.24	2.10
10	600066	宇通客车	866,131	18,855,671.87	1.86

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	9,946,000.00	0.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,872,000.00	3.94
	其中:政策性金融债	39,872,000.00	3.94
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	49,818,000.00	4.93

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	120228	12国开28	400,000	39,872,000.00	3.94
2	120015	12附息国债15	100,000	9,946,000.00	0.98

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	412,424.17
2	应收证券清算款	8,756,776.62
3	应收股利	68,505.11
4	应收利息	317,218.01
5	应收申购款	988.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,555,912.05

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	1,307,681,545.80
本报告期基金总申购份额	3,744,545.14
减:本报告期基金总赎回份额	191,016,842.99
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,120,409,247.95

§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基本面量化策略股票型证券投资基金设立的文件;

2、《工银瑞信基本面量化策略股票型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信基本面量化策略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。

工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金

【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	10,003,668,142.74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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	19,286,192.62
2.本期利润	-369,735,107.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0367
4.期末基金资产净值	5,213,328,883.19
5.期末基金份额净值	0.5211

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