

工银瑞信红利股票型证券投资基金

[2013] 第一季度报告

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:二〇一三年四月二十二日

1 重要提示
基金管理人的董事会及高级管理人员所做出的不存在虚假记载、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基金合同规定，于2013年4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内容，保证报告不存在虚假记载、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。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

| 基金简称 | 工银红利股票 |
|------------|-------------------|
| 交易代码 | 481006 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年7月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,630,267,998.15份 |

投资目标 在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳健增值，获得超过业绩比较基准的投资收益。

本基金采用定性定量相结合的个股精选策略，通过红利投资、动态市盈率和盈利预测的选股思路，精选出兼备稳定的高分红能力、较强竞争优势和持续增长的上市公司，作为主要投资对象，以增强本基金的股息回报能力。

业绩比较基准 60%×A股指数+150%×债券收益率

风险收益特征 本基金属于股票基金中的红利主题型基金，其风险与预期收益高于债券型基金以及混合型基金。

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

单位:人民币元

主要财务指标 报告期(2013年1月1日 - 2013年3月31日)

1.本期已实现收益 32,404,061.96

2.本期利润 -142,430,740.46

3.加权平均基金份额本期利润 -0.0517

4.期末基金资产净值 2,212,194,968.25

5.期末基金份额净值 0.8411

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.所列数据截至2013年3月31日。

4.基金净值表现

5.3.1 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

过去三个月 -5.88% 1.25% -1.00% 1.16% -4.88% 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

基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比

注:1.基金合同生效日2007年7月18日。

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，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同规定的投资范围及投资限制的规定：本基金投资股票等权益类资产占基金资产的比例为60%-95%，现金、货币市场基金占基金资产的比例为5%-10%，权证投资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%，权证投资占基金资产净值的比例不超过3%。

3.其他指标

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理(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 |
|----|----------|-------------|--------|----|
| 杨军 | 本基金的基金经理 | 2010年5月18日 | - | 16 |

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金报告期内严格按照《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取最大利益，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》、《证券投资基金公募产品公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规定，拟定了《公平交易管理制度》，公平交易管

理办法，对公司管理的各类资产的公平对待做了具体的规定，并规定对买卖股票、债券时的价格

和市场价格差距较小，可能存在操纵股价、利益输送或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，本公司对买卖限价条件对同一只证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采

用了系统中公开公平交易模块进行操作，实现了公平交易，未出现清算不对应的状况，且本基金及本基金

基本基金经理未参与未授权交易。

4.3.2 公平交易的专项说明

本基金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是否公开竞

价同日向交易所申报较少的边交易量已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运作分析

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

2013第一季度，沪深300指数在经历了1.10%的反弹后，中小板和创业板指数都有较好的涨幅，市

场的风格特征十分明显。在投资运作中，本基金的仓位有所提升，我们主要增持了医药、大众消费、

家电、食品饮料、房地产、家电、医药等行业。一季度，由于基金超配的食品饮料和房地产行业的

相关权重大幅调低市值，使基金净值表现较差，我们深表意

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内净值增长率为-5.88%，业绩比较基准收益率为-1.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

2013年是困难重重的一年，我们判断今年的经济形势在8%左右，今年企业的盈利水平也将有

所改善，目前沪深300估值在10%左右，我们认为指数的下行风险较小，在行业选择上，我们看好医药、食品饮料、家电等消费类行业以及估值偏低的金融、房地产等行业的投资机会，在投资品种上，我们认为估

值合理、增长确定和持续的公司将有更好的投资机会。

4.6 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内基金的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.所列数据截至2013年3月31日。

4.基金净值表现

5.3.2 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

基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比

注:1.基金基本净值于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之日起三月内为建仓期，截至报告期末本基金的各项投资

比例符合基金合同规定的投资范围和投资限制的规定：本基金投资组合的平均剩余期限不得超过基金资产净值的10%；除发生法律法规的情形外，本基金的投资组合中，债券正回购余额在任何交易日均不得

超过基金资产净值的20%。

§ 4 管理人报告

4.7 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内基金的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.所列数据截至2013年3月31日。

4.基金净值表现

5.3.3 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

基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比

注:1.基金基本净值于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之日起三月内为建仓期，截至报告期末本基金的各项投资

比例符合基金合同规定的投资范围和投资限制的规定：本基金投资组合的平均剩余期限不得超过基金资产净值的10%；除发生法律法规的情形外，本基金的投资组合中，债券正回购余额在任何交易日均不得

超过基金资产净值的20%。

3.基金净值表现

4.4.3 报告期内基金的业绩表现

本基金主要通过密切关注客户需要和货币市场的判断、合理安排组合内现金流的方式来平衡组

合流动性的收益，进行适当的期限管理。3月份，本基金根据对市场走势的判断，组合内债券进行适度波

段操作，取得了一定的超额收益。

4.4.4 报告期内基金的业绩表现

本基金主要通过密切关注客户需要和货币市场的判断、合理安排组合内现金流的方式来平衡组

合流动性的收益，进行适当的期限管理。3月份，本基金根据对市场走势的判断，组合内债券进行适度波

段操作，取得了一定的超额收益。

4.4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金主要通过密切关注客户需要和货币市场的判断、合理安排组合内现金流的方式来平衡组

合流动性的收益，进行适当的期限管理。3月份，本基金根据对市场走势的判断，组合内债券进行适度波

段操作，取得了一定的超额收益。

4.4.6 报告期内基金的业绩表现

本基金主要通过密切关注客户需要和货币市场的判断、合理安排组合内现金流的方式来平衡组

合流动性的收益，进行适当的期限管理。3月份，本基金根据对市场走势的判断，组合内债券进行适度波

段操作，取得了一定的超额收益。

4.4.7 报告期内基金的业绩表现

本基金主要通过密切关注客户需要和货币市场的判断、合理安排组合内现金流的方式来平衡组

合流动性的收益，进行适当的期限管理。3月份，本基金根据对市场走势的判断，组合内债券进行适度波

段操作，取得了一定的超额收益。

4.4.8 报告期内基金的业绩表现

本基金主要通过密切关注客户需要和货币市场的判断、合理安排组合内现金流的方式来平衡组

合流动性的收益，进行适当的期限管理。3月份，本基金根据对市场走势的判断，组合内债券进行适度波

段操作，取得了一定的超额收益。

4.4.9 报告期内基金的业绩表现

本基金主要通过密切关注客户需要和货币市场的判断、合理安排组合内现金流的方式来平衡组

合流动性的收益，进行适当的期限管理。3月份，本基金根据对市场走势的判断，组合内债券进行适度波

段操作，取得了一定的超额收益。

4.4.10 报告期内基金的业绩表现

本基金主要通过密切关注客户需要和货币市场的判断、合理安排组合内现金流的方式来平衡组

合流动性的收益，进行适当的期限管理。3月份，本基金根据对市场走势的判断，组合内债券进行适度波

段操作，取得了一定的超额收益。

4.4.11 报告期内基金的业绩表现

本基金主要通过密切关注客户需要和货币市场的判断、合理安排组合内现金流的方式来平衡组

合流动性的收益，进行适当的期限管理。3月份，本基金根据对市场走势的判断，组合内债券进行适度波

段操作，取得了一定的超额收益。

4.4.12 报告期内基金的业绩表现

本基金主要通过密切关注客户需要和货币市场的判断、合理安排组合内现金流的方式来平衡组

合流动性的收益，进行适当的期限管理。3月份，本基金根据对市场走势的判断，组合内债券进行适度波

段操作，取得了一定的超额收益。

4.4.13 报告期内基金的业绩表现

本基金主要通过密切关注客户需要和货币市场的判断、合理安排组合内现金流的方式来平衡组