工银瑞信红利股票型证券投资基金

【2011】年度报告摘要

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
送出日期：二〇一二年三月二十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自2011年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	工银红利股票
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	3,457,402,884.45份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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定增值，获得超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金采用定量和定性相结合的个股精选策略，通过红利股筛选、竞争优势评价和盈利预测的选股流程，精选出兼具稳定的高分红能力、较强竞争优势和持续盈利增长的上市公司股票作为主要投资对象，以增强本基金的股息收益和资本增值能力。
业绩比较基准	富时中国A股红利150指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		工银瑞信基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱碧艳	尹东
	联系电话	010-58698918	010-67595003
	电子邮箱	customerservice@icbccs.com.cn	yindong@ccb.cn
客户服务电话		010-58698918	010-67595096
传真		010-66583158	010-66275853

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.icbccs.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-123,404,463.29	365,917,122.93	473,330,478.70
本期利润	-623,462,534.24	-216,395,245.35	2,332,193,816.81
加权平均基金份额本期利润	-0.1795	-0.0513	0.4528
本期基金份额净值增长率	-18.00%	-5.90%	70.30%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1891	-0.0111	-0.0910
期末基金资产净值	2,803,657,477.23	3,595,907,772.39	4,703,484,243.69
期末基金份额净值	0.8109	0.9889	1.0509

注：1、所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、本期已实现收益是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、本基金基金合同生效日为2007年7月18日。

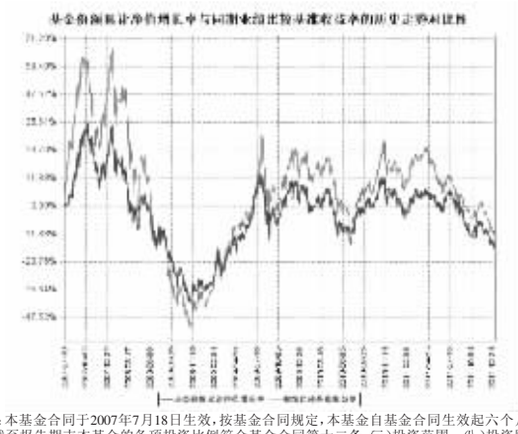
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-4.27%	1.23%	-6.37%	1.20%	2.10%	0.03%
过去六个月	-18.86%	1.25%	-19.09%	1.23%	0.23%	0.02%
过去一年	-18.00%	1.19%	-22.52%	1.23%	4.52%	-0.04%
过去三年	31.40%	1.49%	58.48%	1.77%	-27.08%	-0.28%
自基金合同生效起至今	-15.97%	1.66%	-10.96%	2.23%	-5.01%	-0.57%

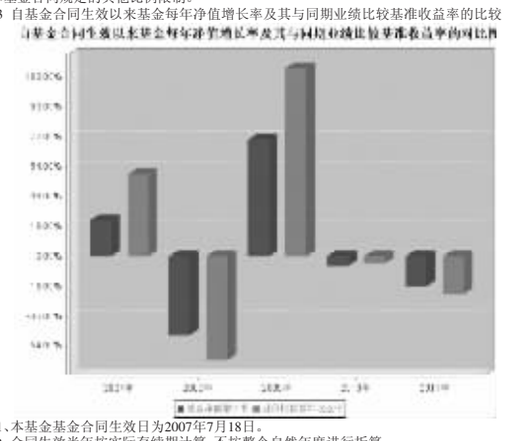
注：本基金基金合同生效日为2007年7月18日。

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：本基金合同于2007年7月18日生效，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比例符合基金合同第十二条（二）投资范围、（八）投资限制中规定的各项比例。本基金的投资组合比例为：封闭期间，股票等权益类资产占基金资产的比例为60%-100%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为0%-40%，权证投资占基金资产净值的比例不超过3%；开放期间，股票等权益类资产占基金资产的比例为60%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种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%。若法律法规或中国证监会对基金投资权证的比例有新的规定，适用新的规定。法律法规及本基金合同规定的其他比例限制。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：1、本基金基金合同生效日为2007年7月18日。

2、合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司，成立于2005年6月21日，是我国第一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司，注册资本为2亿元人民币，注册地在北京。公司目前拥有共同基金募集和管理资格、境外证券投资管理业务资格、企业年金基金投资管理人资格、特定客户资产管理业务资格、全国社保基金境内投资管理人资格。

截至2011年12月31日，公司旗下管理21只开放式基金——工银瑞信核心价值股票型基金、工银瑞信货币市场基金、工银瑞信精选平衡混合型基金、工银瑞信稳健成长股票型基金、工银瑞信增强收益债券型基金、工银瑞信红利股票型基金、工银瑞信中国机会全球配置股票型基金、工银瑞信信用添利债券型基金、工银瑞信大盘蓝筹股票型基金、工银瑞信沪深300指数基金、上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金、工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金、工银瑞信全球精选股票型证券投资基金、工银瑞信双利债券型证券投资基金、深证红利交易型开放式指数证券投资基金及工银瑞信深证红利ETF联接基金、工银瑞信四季收益债券型证券投资基金、工银瑞信消费服务行业股票型证券投资基金、工银瑞信添颐债券型证券投资基金、工银瑞信主题策略股票型证券投资基金、工银瑞信保本混合型证券投资基金，证券投资基金管理规模达690亿元人民币。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨军	本基金的基金经理	2010年5月18日	-	14	先后在广发基金管理有限公司担任投资经理，长城基金管理有限公司担任基金经理；2010年加入工银瑞信基金管理有限公司；2010年5月18日至今，担任工银红利基金基金经理。
章叶飞	曾任本基金的基金经理	2010年5月18日	2011年7月1日	7	曾任红塔证券股份有限公司研究员、投资经理助理；2006年加入工银瑞信，曾任研究员、基金经理助理；2010年5月18日至2011年7月1日，担任工银红利基金基金经理。

注：1、任职日期说明：杨军的任职日期为公司执委会决议日期；

2、离任日期说明：章叶飞的离任日期为公司执委会决议日期。

3、证券从业年限的计算标准：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4、本基金无基金经理助理。

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，无损害基金持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无，因报告期内本公司旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内无异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

过去的2011年，资本市场表现不尽人意，市场调整幅度大并且存在结构性分化，总的来看大盘蓝筹股的调整幅度相对较小，而创业板和中小板等小市值股票调整幅度较大。本基金在投资中更加注重控制组合风险，在配置中以防御为主，主要侧重于具有长期投资价值的公司以及低估值的品种，虽然本基金相对市场有一定的超额收益，但仍然没有给持有人带来正的回报。

在2011年的投资运作中，我们增加了食品饮料、纺织服装、水泥等行业的配置比例，2011年末本基金的投资主要集中在食品饮料、金融、家电、水泥、纺织服装、煤炭等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年，本基金份额净值增长率为 -18.00%，比较基准收益率为 -22.52% 。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管中国经济面临经济转型、结构调整、增速减缓等问题，但我们对未来中国经济运行仍然持乐观的态度，我们判断2012中国经济增速将保持在8%以上，公司的整体盈利水平将继续有所增长，目前上证50和沪深300指数的估值均处于历史较低水平，上证指数下行的空间很小，部分具有长期价值的公司在经过股价的持续调整后已经具备一定的安全边际和良好的投资价值，投资机会开始出现，未来我们看好业绩增长确定的的食品饮料、家电、纺织服装等稳定增长的行业以及业绩良好、估值偏低的金融、水泥、煤炭、房地产等行业。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 参与估值流程各方及人员（或小组）的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

4.6.1.1 职责分工

（1）参与估值小组成员为4人，分别是公司运作部负责人、研究部负责人、风险管理部负责人和法律合规部负责人，组长由运作部负责人担任。

（2）各部门负责人也可推荐代表各部门参与估值小组的成员，如需更换，由相应部门负责人提出。小组成员需经运作部主管副总批准同意。

4.6.1.2 专业胜任能力及相关工作经历

小组成员由具有多年从事估值运作、证券行业研究、风险管理及熟悉业内法律法规的专家型人员组成。

4.6.2 基金经理参与或决定估值的程度

本公司基金经理参与讨论估值原则及方法，但不参与最终估值决策。

4.6.3 参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.4 已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

尚无已签约的任何定价服务。本基金所采用的估值流程及估值结果均已经过会计师事务所鉴证，并经托管银行复核确认。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内，本基金无可供分配收益，根据相关法律法规和本基金合同约定，本基金不进行收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，发现个别监督指标受市场影响被动超出监督比例，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

本年度报告被出具了无保留意见的审计报告，且在审计报告中无强调事项，投资者欲了解详细内容，可阅读年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体：工银瑞信红利股票型证券投资基金

报告截止日：2011年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产：			
银行存款		182,180,954.00	121,562,420.80
结算备付金		4,859,855.69	12,229,663.91
存出保证金		1,900,974.78	3,224,948.07
交易性金融资产		2,620,854,383.22	3,458,608,402.89
其中：股票投资		2,440,296,383.22	3,309,576,962.09
债券投资		180,558,000.00	149,031,440.80
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	32,491,922.13
应收利息		2,779,634.25	2,190,494.44
应收股利		-	-
应收申购款		92,294.54	216,114.21
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,812,668,096.48	3,630,523,966.45
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	16,489,889.74
应付赎回款		1,801,388.20	2,091,656.39
应付管理人报酬		3,654,884.25	4,948,372.42
应付托管费		609,147.39	824,728.73
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		1,776,118.29	9,336,112.06
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,169,081.12	925,434.72
负债合计		9,010,619.25	34,616,194.06
所有者权益：			
实收基金		3,457,402,884.45	3,636,444,543.70
未分配利润		-653,745,407.22	-40,536,771.31
所有者权益合计		2,803,657,477.23	3,595,907,772.39
负债和所有者权益总计		2,812,668,096.48	3,630,523,966.45

注：报告截止日2011年12月31日，基金份额净值0.8109元，基金份额总额3,457,402,884.45份。

7.2 利润表

会计主体：工银瑞信红利股票型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日 至 2011年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入		-543,631,365.32	-109,956,018.94
1.利息收入		6,816,675.32	7,508,906.64
其中：存款利息收入		1,050,335.40	2,261,921.39
债券利息收入		5,766,339.92	5,212,734.40
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	34,250.85
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-51,043,459.78	463,846,906.83
其中：股票投资收益		-84,015,298.97	428,562,655.93
债券投资收益		-1,257,448.08	1,758,832.53
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		34,229,287.27	33,525,418.37
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-500,058,070.95	-582,312,368.28
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		653,490.09	1,000,535.87
减：二、费用		79,831,168.92	106,439,226.41
1.管理人报酬	7.4.8.2.1	49,230,207.85	61,103,114.53
2.托管费	7.4.8.2.2	8,205,034.75	10,183,852.41
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		21,921,717.04	34,599,590.33
5.利息支出		-	56,421.16
其中：卖出回购金融资产支出		-	56,421.16
6.其他费用		474,209.28	496,247.98
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-623,462,534.24	-216,395,245.35
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-623,462,534.24	-216,395,245.35

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：工银瑞信红利股票型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日 至 2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,636,444,543.70	-40,536,771.31	3,595,907,772.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-623,462,534.24	-623,462,534.24
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	-179,041,659.25	10,253,898.33	-168,787,760.92
其中：1.基金申购款	771,983,970.55	-17,216,556.08	754,767,414.47
2.基金赎回款	-951,025,629.80	27,470,454.41	-923,555,175.39
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,457,402,884.45	-653,745,407.22	2,803,657,477.23
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	4,475,553,091.43	227,931,152.26	4,703,484,243.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-216,395,245.35	-216,395,245.35
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	-839,108,547.73	-52,072,678.22	-891,181,225.95
其中：1.基金申购款	1,064,035,671.84	-20,698,393.68	1,043,337,278.16
2.基金赎回款	-1,903,144,219.57	-31,374,284.54	-1,934,518,504.11
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,636,444,543.70	-40,536,771.31	3,595,907,772.39

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

郭特华 夏洪彬 朱辉毅

基金管理公司负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

工银瑞信红利股票型证券投资基金（以下简称"本基金"）经中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）证监基字[2007]第185号《关于同意工银瑞信红利股票型证券投资基金募集的批复》核准，由工银瑞信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《工银瑞信红利股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集5,840,378,996.42元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字（2007）第090号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《工银瑞信红利股票型证券投资基金基金合同》于2007年7月18日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为5,840,545,298.11份基金份额，其中认购资金利息折合166,301.69份基金份额。本基金的基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司（以下简称"中国建设银行"）。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《工银瑞信红利股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为：封闭期间，股票等权益类资产占基金资产的比例为60%-100%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为0%-40%，权证投资占基金资产净值的比例不超过3%；开放期间，股票等权益类资产占基金资产的比例为60%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种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%。本基金投资于红利型股票的比例不低于本基金持有的股票资产的80%。本基金的业绩比较基准为富时中国A股红利150指数收益率。

本财务报表由本基金的基金管理人工银瑞信基金管理有限公司于2012年3月28日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称"企业会计准则"）、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《工银瑞信红利股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证券监督管理委员会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

（1）以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（2）基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

（3）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

（4）基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
工银瑞信基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中国工商银行股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
瑞士信贷	基金管理人股东

注：1、本报告期因基金管理人股东的股权发生转让，中国远洋运输（集团）总公司自2011年11月16日起不再是基金的关联方；

2、以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	49,230,207.85	61,103,114.53
其中：支付销售机构的客户维护费	8,108,564.20	13,738,171.98

注：1、基金管理费按前一日基金资产净值的1.50%年费率计提，计算方法如下：

H=E×年管理费率÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

2、基金管理费每日计提，按月支付。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	8,205,034.75	10,183,852.41

注：1、基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下：

H= E×年托管费率÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

2、基金托管费每日计提，按月支付。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期与上年度可比期间与关联方均没有进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的管理人在本报告期内与上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方在本报告期末与上年度末均未持有本基金。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	182,180,954.00	955,530.07	121,562,420.80	2,144,790.14

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间内均未有在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.9 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌的股票。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

（1）公允价值

（a）不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

（b）以公允价值计量的金融工具

（i）金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。

第二层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。

（ii）各层次金融工具公允价值

于2011年12月31日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为2,440,296,383.22元，属于第二层级的余额为180,558,000.00元，无属于第三层级的余额（2010年12月31日：第一层级3,302,401,113.43元，第二层级156,207,289.46元，无第三层级）。

（iii）公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

（iv）第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

（2）除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,440,296,383.22	86.76
	其中：股票	2,440,296,383.22	86.76
2	固定收益投资	180,558,000.00	6.42
	其中：债券	180,558,000.00	6.42
	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	187,040,809.69	6.65
6	其他各项资产	4,772,903.57	0.17
7	合计	2,812,668,096.48	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。

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	924,000.00	0.03
B	采掘业	169,586,377.40	6.05
C	制造业	1,565,382,353.46	55.83
C0	食品、饮料	833,891,510.99	29.74
C1	纺织、服装、皮毛	188,050,501.28	6.71
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,442,628.10	1.16
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	277,269,486.32	9.89
C7	机械、设备、仪表	174,578,589.20	6.23
C8	医药、生物制品	59,149,637.57	2.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,985,400.00	0.11
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	845,000.00	0.03
H	批发和零售贸易	15,431,897.44	0.55
I	金融、保险业	626,317,955.92	22.34
J	房地产业	57,341,692.53	2.05
K	社会服务业	1,481,706.47	0.05
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,440,296,383.22	87.04

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。

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	1,425,638	275,575,825.40	9.83
2	600000	浦发银行	32,208,957	273,454,044.93	9.75
3	000568	泸州老窖	7,268,704	271,122,659.20	9.67
4	600585	海螺水泥	12,500,000	195,625,000.00	6.98
5	000651	格力电器	9,536,628	164,888,298.12	5.88
6	600036	招商银行	13,107,100	155,581,277.00	5.55
7	000001	深发展A	9,915,361	154,580,477.99	5.51
8	000858	五粮液	4,380,000	143,664,000.00	5.12
9	002485	希努尔	4,966,756	108,275,280.80	3.86
10	000937	冀中能源	5,759,592	97,106,721.12	3.46

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000651	格力电器	472,217,871.50	13.13
2	600585	海螺水泥	398,737,721.48	11.09
3	600000	浦发银行	373,526,554.40	10.39
4	000401	冀东水泥	306,188,495.17	8.51
5	601288	农业银行	299,681,737.12	8.33
6	600383	金地集团	273,967,166.56	7.62
7	601666	平煤股份	242,652,815.92	6.75
8	600519	贵州茅台	229,778,457.92	6.39
9	600036	招商银行	216,438,441.42