上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金

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：招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	615,959,219.00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4月1日 - 2012年6月30日）
1.本期已实现收益	4,995,492.66
2.本期利润	573,349.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0009
4.期末基金资产净值	670,720,877.80
5.期末基金份额净值	1.0889

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。

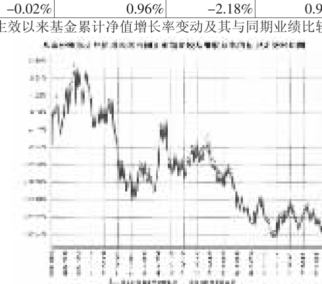
（4）所列数据截止到2012年6月30日。

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	-0.02%	0.96%	-2.18%	0.99%	2.16%	-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：本基金基金合同于2009年8月26日生效，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，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

本报告期内，本基金跟踪标的指数的日均偏离度为0.07%，偏离度年化标准差为1.38%。本基金跟踪误差产生的主要来源是：1）标的指数成份股中法律法规禁止本基金投资的股票的影响；2）申购赎回的影响；3）成份股票的停牌；4）指数中成份股票的调整；等。

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-0.02%，业绩比较基准收益率为-2.18%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金为指数型基金，基金管理人将继续按照基金合同的要求，坚持指数化投资策略，通过运用定量分析等技术，分析和应对导致基金跟踪误差的因素，继续努力将基金的跟踪误差控制在较低水平。

§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	权益投资	662,855,028.12	98.62
	其中：股票	662,855,028.12	98.62
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	4,063,173.82	0.60
6	其他资产	5,225,674.30	0.78
7	合计	672,143,876.24	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	92,510,302.66	13.79
C	制造业	70,821,735.59	10.56
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	24,826,540.03	3.70
C7	机械、设备、仪表	45,995,195.56	6.86
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	26,663,779.40	3.98
E	建筑业	54,628,406.46	8.14
F	交通运输、仓储业	19,358,413.78	2.89
G	信息技术业	29,872,122.24	4.45
H	批发和零售贸易	4,638,164.30	0.69
I	金融、保险业	335,077,620.69	49.96
J	房地产业	23,823,604.98	3.55
K	社会服务业	5,460,878.02	0.81
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	662,855,028.12	98.83

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	601328	交通银行	13,798,515	62,645,258.10	9.34
2	600030	中信证券	3,361,454	42,455,164.02	6.33
3	601288	农业银行	16,040,600	41,545,154.00	6.19
4	601088	中国神华	1,609,945	36,191,563.60	5.40
5	601601	中国太保	1,536,421	34,077,817.78	5.08
6	601939	建设银行	7,972,722	33,485,432.40	4.99
7	601818	光大银行	11,303,466	32,101,843.44	4.79
8	601988	中国银行	9,908,892	27,943,075.44	4.17
9	601668	中国建筑	7,332,400	24,490,216.00	3.65
10	601998	中信银行	5,982,978	23,931,912.00	3.57

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	5,224,858.43
4	应收利息	815.87
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,225,674.30

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中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	625,959,219.00
本报告期基金总申购份额	16,000,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	26,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	615,959,219.00

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处。

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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	3,862,255,367.00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4月1日 - 2012年6月30日）
1.本期已实现收益	-168,411,899.02
2.本期利润	108,441,428.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0279
4.期末基金资产净值	4,500,205,986.70
5.期末基金份额净值	1.1652

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。

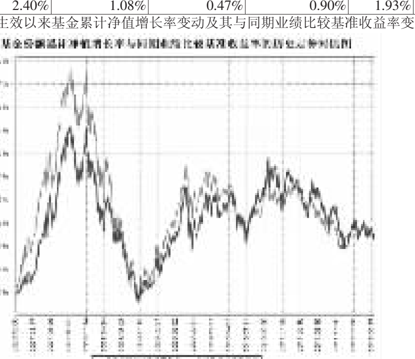
（3）所列数据截止到2012年06月30日。

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	2.40%	1.08%	0.47%	0.90%	1.93%	0.18%

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2006年12月6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（三）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亚太股票基金经理，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2季度市场持续震荡且幅度较大，二季度沪深300指数基本持平，4月大幅上涨而6月又大幅下跌，行业分化则更为显著，以医药、日常消费为代表的稳定成长类行业表现突出，而一季度表现较好的钢铁煤炭等周期行业则由于业绩恶化出现较大幅度的调整。整个季度沪深300上涨0.27%，医药、非银行金融、电力和食品饮料等行业涨幅超过10%，钢铁、通信，煤炭等行业下跌接近10%。

本基金在2季度错过了高位减仓周期股的机会，对基本面恶化企业管理层执行力差的重仓股进行了卖出，继续坚持持有管理优秀企业战略清晰的公司。

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2.40%，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

今年中国股市目前处于熊市末的煎熬期，市场信心极度低迷，市场等待更多的政策支持与经济回升来走出弱势。预计国内经济3季度见底，在信贷与政府新项目推动下，以及欧债危机缓和情况下，预计下半年大盘会有相对良好的回升，并挑战上半年高点。长远来看，新一轮牛市需要政府有力度的制度改革的推动，包括减税，放松行业准入，提高政府负债，刺激内需增长等。

鉴于目前估值处于历史低位，本基金将集中持有行业龙头低估值蓝筹股票以获得较稳健正回报，同时精选管理优秀企业战略清晰的高成长公司来获得超额收益。

§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	4,137,409,503.78	91.68
	其中：股票	4,137,409,503.78	91.68
2	固定收益投资	336,424,646.40	7.45
	其中：债券	336,424,646.40	7.45
	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	16,333,278.83	0.36
6	其他资产	22,828,603.41	0.51
7	合计	4,512,996,032.42	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	190,784,278.74	4.24
C	制造业	2,208,259,921.99	49.07
C0	食品、饮料	726,133,193.16	16.14
C1	纺织、服装、皮毛	22,132,189.20	0.49
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	101,931,057.43	2.27
C5	电子	194,712,453.99	4.33
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	764,685,488.87	16.99
C8	医药、生物制品	398,665,539.34	8.86
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	157,069,816.60	3.49
E	建筑业	50,549,998.50	1.12
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	142,611,302.38	3.17
H	批发和零售贸易	243,649,634.67	5.41
I	金融、保险业	363,941,107.86	8.09
J	房地产业	186,394,217.74	4.14
K	社会服务业	416,639,828.63	9.26
L	传播与文化产业	24,382,406.95	0.54
M	综合类	153,126,989.72	3.40
	合计	4,137,409,503.78	91.94

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	24,484,930	437,300,849.80	9.72
2	000566	海南海药	12,135,975	234,224,317.50	5.20
3	002266	浙富股份	29,445,482	220,841,115.00	4.91
4	000759	中百集团	27,926,619	207,774,045.36	4.62
5	000888	峨眉山A	8,888,888	190,044,425.44	4.22
6	300257	开山股份	6,301,901	179,604,178.50	3.99
7	002142	宁波银行	17,238,367	172,038,902.66	3.82
8	000402	金 融 街	23,461,514	153,203,686.42	3.40
9	002273	水晶光电	8,000,000	149,520,000.00	3.32
10	601633	长城汽车	8,299,405	147,729,409.00	3.28

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	241,080,000.00	5.36
	其中：政策性金融债	241,080,000.00	5.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	95,344,646.40	2.12
8	其他	-	-
9	合计	336,424,646.40	7.48

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	241,080,000.00	5.36
2	113001	中行转债	981,720	95,344,646.40	2.12

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	1,675,277.85
2	应收证券清算款	19,209,673.32
3	应收股利	-
4	应收利息	1,682,029.34
5	应收申购款	261,622.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,828,603.41

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	95,344,646.40	2.12

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

单位：份

本报告期期初基金份额总额	3,919,724,102.01
本报告期基金总申购份额	19,694,257.20
减：本报告期基金总赎回份额	77,162,992.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,862,255,367.00

§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，可在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信中小盘成长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	工银瑞信中小盘股票
交易代码	481010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月10日
报告期末基金份额总额	760,755,392.29份
投资目标	通过投资高成长性的中小市值股票，追求基金资产长期稳定的增值和收益，在有效控制风险的前提下，力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金运用国际化的视野审视中国经济和资本市场，依据定量和定性相结合的方法，考虑经济情景、类别资产收益风险预期等因素，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。 股票资产主要投资于中小盘股票，投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。本基金将首先采用定量分析指标，筛选出成长潜力较大的中小市值上市公司。基于对公司未来业绩发展的预测，采用股息贴现模型、自由现金流折现模型等方法评估公司股票的合理内在价值，同时结合股票的市场价格，考虑市盈率、市净率等相对估值指标，选择最具有投资吸引力的股票构建投资组合。
业绩比较基准	80%×中证700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。本基金主要投资于中小盘股票，在股票型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
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4月1日 - 2012年6月30日）
1.本期已实现收益	-25,599,815.60
2.本期利润	2,706,812.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0035
4.期末基金资产净值	580,448,981.09
5.期末基金份额净值	0.763

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。

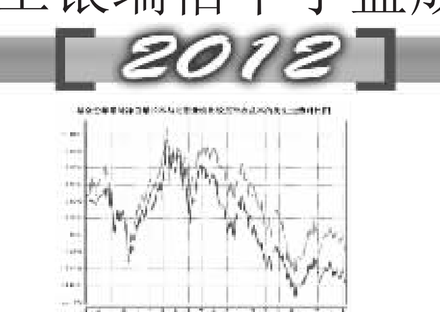
3、所列数据截止到2012年6月30日。

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	0.39%	1.03%	0.94%	0.98%	-0.55%	0.05%

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2010年2月10日生效，根据基金合同规定，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，本基金的投资范围及各项比例符合基金合同的规定：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%，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%。本基金的股票资产主要投资于中小盘股票，投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。

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		
王筱苓	本基金基金经理，曾任工银核心价值基金基金经理、工银精选平衡混合型基金基金经理、工银稳健成长股票型基金基金经理	2011年10月11日	-	15	曾任中国银行全球金融市场部首席交易员；2005年加入工银瑞信，曾任工银核心价值基金、工银精选平衡混合型基金、工银稳健成长股票型基金基金经理、专户投资部专户投资经理，2011年10月11日至今，担任工银中小盘基金基金经理。

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2季度A股市场走出先扬后抑的走势，四、五月份市场普涨，六月份大幅下跌。1季度大幅下跌的创业板指数，在2季度表现最好，上涨了7.1%；上证指数表现最差，下跌1.65%；本基金的基准中证700指数上涨0.85%。分行业看，医药、食品饮料、房地产三个行业涨幅居前，分别上涨了14.6%、9.8%、9.5%；黑色金属、采掘、信息服务跌幅居前，分别下跌了8.5%、8.4%、3.9%。

本季度内，基金延续此前的风格，继续保持对房地产、金融服务、商贸零售等行业的超配，以及对黑色金属、有色金属、建材、化工等行业的低配。尽管房地产和金融服务行业表现较好，但由于低配有色金属行业较多，同时超配的商贸零售等行业表现落后大盘，因此2季度基金的表现基本与基准持平。

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0.39%，业绩比较基准收益率为0.94%。

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。我们预计CPI涨幅在8月份或更迟一些见底，债券市场近几个月仍可能平衡偏强。

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。我们认为，目前中国股票市场已经规模较大、品种较大，有一批具有长期投资价值的上市公司。

§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	491,264,923.39	84.18
	其中：股票	491,264,923.39	84.18
2	固定收益投资	54,576,500.00	9.35
	其中：债券	54,576,500.00	9.35
	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	36,209,238.79	6.20
6	其他资产	1,514,216.08	0.26
7	合计	583,564,878.26	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	23,433,098.80	4.04
C	制造业	239,821,092.13	41.32
C0	食品、饮料	60,722,838.48	10.46
C1	纺织、服装、皮毛	17,145,817.70	2.95
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,020,426.00	1.21
C5	电子	1,784,000.00	0.31
C6	金属、非金属	27,653,974.64	4.76
C7	机械、设备、仪表	84,752,623.87	14.60
C8	医药、生物制品	34,945,766.64	6.02
C99	其他制造业	5,795,644.80	1.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	28,723,018.20	4.95
E	建筑业	4,152,865.18	0.72
F	交通运输、仓储业	8,420,000.00	1.45
G	信息技术业	13,087,649.41	2.25
H	批发和零售贸易	38,734,804.72	6.67
I	金融、保险业	48,701,585.04	8.39
J	房地产业	58,991,295.23	10.16
K	社会服务业	19,130,514.68	3.30
L	传播与文化产业	8,069,000.00	1.39
M	综合类	-	-
	合计	491,264,923.39	84.64

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	762,185	24,969,180.60	4.30
2	600383	金地集团	3,300,000	21,384,000.00	3.68
3	000876	新 希 望	1,378,800	20,654,424.00	3.56
4	000024	招商地产	803,201	19,702,520.53	3.39
5	002485	希努尔	1,517,329	17,145,817.70	2.95
6	601633	长城汽车	879,427	15,653,800.60	2.70
7	600859	王府井	530,000	14,500,800.00	2.50
8	000415	渤海租赁	1,705,197	13,027,705.08	2.24
9	600837	海通证券	1,300,000	12,519,000.00	2.16
10	600690	青岛海尔	1,049,996	12,305,953.12	2.12

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	40,180,000.00	6.92
	其中：政策性金融债	40,180,000.00	6.92
4	企业债券	9,540,500.00	1.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,856,000.00	0.84
8	其他	-	-
9	合计	54,576,500.00	9.40

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	400,000	40,180,000.00	6.92
2	113001	中行转债	50,000	4,856,000.00	0.84
3	126008	08上汽债	50,000	4,780,000.00	0.82
4	126011	08石化债	50,000	4,760,500.00	0.82

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	1,000,000.00
2	应收证券清算款	8,536.69
3	应收股利	53,983.80
4	应收利息	305,731.64
5	应收申购款	145,963.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,514,216.08

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	4,856,000.00	0.84

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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

序号	783,513,074.05
本报告期基金总申购份额	5,223,234.99
减：本报告期基金总赎回份额	27,980,916.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	760,755,392.29

§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、中国证监会核准工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金募集的文件；

2、《工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信中小盘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、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

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。