

上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金

【2013】第四季度报告

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：二〇一四年一月二十一日

§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2014年1月17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。

本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。投资者有风险，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。

本报告期内无财务资料未审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

| 基金简称 | 工银上证央企ETF |
|------------|--|
| 交易代码 | 510600 |
| 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 | 505,959,210.00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，实现与标的指数的表现相一致的长期投资收益率。 |
| 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，并根据标的指数的成份股票及其权重的变动进行相应调整。在正常情况下，本基金对标的指数的跟踪目标是：力争使得基金日收益率与业绩比较基准日收益率偏离度的年度平均值不超过0.2%，偏离度年化标准差不超过2%。 |
| 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 |

| 3.1 主要财务指标 | §3 主要财务指标和基金净值表现 |
|----------------|------------------|
| 1.本期已实现收益 | -25,106,899.36 |
| 2.本期利润 | -7,203,825.97 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0142 |
| 4.期末基金资产净值 | 510,378,206.48 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0087 |

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。

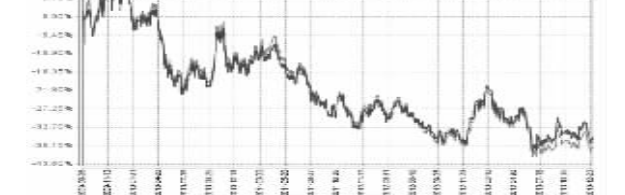
(2) “本期已实现收益”指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额；“本期利润”为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(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2013年12月31日。

| 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 | -1.46% | 1.11% | -1.40% | 1.09% | -0.06% | 0.02% |

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规定的：本基金股票资产占基金资产净值比例不低于基金资产净值的90%。

3. 其他指标无。

§4 管理人报告

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 (任职日期-离任日期) | 证券从业年限 | 说明 |
|----|----------|----------------------------|--------|---|
| 赵刚 | 本基金的基金经理 | 2011年10月18日至今 | 5 | 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日至至今担任工银上证央企ETF基金基金经理，2012年10月19日至至今担任工银中证红利ETF基金基金经理，2012年10月19日至至今担任工银深证红利ETF联接基金基金经理，2013年5月28日至至今担任工银全球自然指数基金基金经理。 |
| 许春 | 本基金的基金经理 | 2013年11月7日至今 | 4 | 曾在恩利(上海)投资咨询有限公司担任量化投资分析师，在诺安基金管理有限公司担任金融工程研究员，2012年加入工银瑞信，曾任风险管理部量化工程分析师，2013年11月7日至至今担任工银上证央企ETF基金基金经理。 |

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明

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、招募说明书等基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为本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

为了公平对待各类型投资者，保护各类投资者利益，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定，制定了《公平交易管理办法》，并定期对交易决策、执行、价格执行等环节进行监控，并定期对交易决策、执行、价格执行等环节进行监控，并定期对交易决策、执行、价格执行等环节进行监控。

4.4 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

本报告期内，本基金跟踪标的指数的日均跟踪误差为0.02%，偏离度年化标准差为0.43%。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)成份股停牌的影响；(4)跟踪误差的累积。本基金跟踪误差控制在较低水平。

4.4.2 报告期内基金业绩表现的说明

本报告期内，本基金跟踪标的指数的日均跟踪误差为0.02%，偏离度年化标准差为0.43%。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)成份股停牌的影响；(4)跟踪误差的累积。本基金跟踪误差控制在较低水平。

| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | §5 投资组合报告 |
|------------------|------------------|
| 1.本期已实现收益 | 20,544,160.51 |
| 2.本期利润 | 1,589,985.15 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0013 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,196,509,170.88 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.972 |

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。

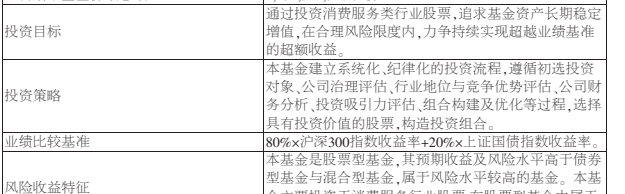
(2) “本期已实现收益”指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额；“本期利润”为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(3) 所列数据截止到2013年12月31日。

3.2.1 本报告期末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 | 0.00% | 1.20% | -2.45% | 0.90% | 2.45% | 0.30% |

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. 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规定的：本基金股票资产占基金资产净值比例不低于基金资产净值的90%。

3. 其他指标无。

| 3.1 主要财务指标 | §3 主要财务指标和基金净值表现 |
|----------------|------------------|
| 1.本期已实现收益 | 20,544,160.51 |
| 2.本期利润 | 1,589,985.15 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0013 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,196,509,170.88 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.972 |

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2013年12月31日。

3.2.1 本报告期末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 | 0.00% | 1.20% | -2.45% | 0.90% | 2.45% | 0.30% |

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. 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规定的：本基金股票资产占基金资产净值比例不低于基金资产净值的90%。

3. 其他指标无。

【2013】第四季度报告

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：二〇一四年一月二十一日

§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2014年1月17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。

本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。投资者有风险，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。

本报告期内无财务资料未审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

| 基金简称 | 工银消费服务股票 |
|------------|--|
| 交易代码 | 480103 |
| 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 | 1,231,521,310.82份 |
| 投资目标 | 通过投资消费服务行业股票，追求基金资产长期稳定增值，在合理风险范围内，力争实现长期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，遵循精选投资对象、公司治理评估、行业地位与竞争优势评估、公司财务分析、投资价值评估、估值构建及优化等过程，选择具有投资价值的个股，构建投资组合。 |
| 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 | 本基金属股票型基金，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、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 | 中国工商银行股份有限公司 |

| 3.1 主要财务指标 | §3 主要财务指标和基金净值表现 |
|----------------|------------------|
| 1.本期已实现收益 | 20,544,160.51 |
| 2.本期利润 | 1,589,985.15 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0013 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,196,509,170.88 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.972 |

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。

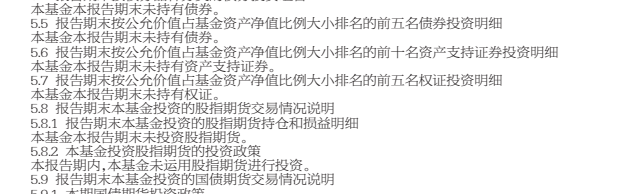
(2) “本期已实现收益”指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额；“本期利润”为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(3) 所列数据截止到2013年12月31日。

3.2.1 本报告期末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 | 0.00% | 1.20% | -2.45% | 0.90% | 2.45% | 0.30% |

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. 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规定的：本基金股票资产占基金资产净值比例不低于基金资产净值的90%。

3. 其他指标无。

§4 管理人报告

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 (任职日期-离任日期) | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|------------------|----------------------------|--------|--|
| 何江红 | 权益投资部副总监，本基金基金经理 | 2011年4月21日至今 | 16 | 曾任泰达宏利基金基金经理，2007年加入工银瑞信，曾任风险管理部量化工程分析师，2011年4月21日至至今担任工银消费服务股票基金基金经理，2012年11月17日至至今担任工银全球自然指数基金基金经理。 |
| 王冉 | 本基金的基金经理 | 2011年11月7日至今 | 6 | 曾在恩利(上海)投资咨询有限公司担任量化投资分析师，在诺安基金管理有限公司担任金融工程研究员，2012年加入工银瑞信，曾任风险管理部量化工程分析师，2013年11月7日至至今担任工银消费服务股票基金基金经理。 |

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明

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、招募说明书等基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为本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

为了公平对待各类型投资者，保护各类投资者利益，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定，制定了《公平交易管理办法》，并定期对交易决策、执行、价格执行等环节进行监控，并定期对交易决策、执行、价格执行等环节进行监控。

4.4 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

本报告期内，本基金跟踪标的指数的日均跟踪误差为0.02%，偏离度年化标准差为0.43%。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)成份股停牌的影响；(4)跟踪误差的累积。本基金跟踪误差控制在较低水平。

4.4.2 报告期内基金业绩表现的说明

本报告期内，本基金跟踪标的指数的日均跟踪误差为0.02%，偏离度年化标准差为0.43%。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)成份股停牌的影响；(4)跟踪误差的累积。本基金跟踪误差控制在较低水平。

| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | §5 投资组合报告 |
|------------------|------------------|
| 1.本期已实现收益 | 20,544,160.51 |
| 2.本期利润 | 1,589,985.15 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0013 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,196,509,170.88 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.972 |

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。

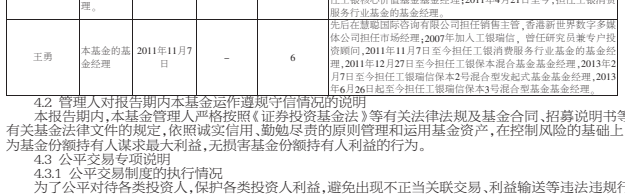
(2) “本期已实现收益”指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额；“本期利润”为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(3) 所列数据截止到2013年12月31日。

3.2.1 本报告期末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 | 0.00% | 1.20% | -2.45% | 0.90% | 2.45% | 0.30% |

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. 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规定的：本基金股票资产占基金资产净值比例不低于基金资产净值的90%。

3. 其他指标无。

| 3.1 主要财务指标 | §3 主要财务指标和基金净值表现 |
|----------------|------------------|
| 1.本期已实现收益 | 20,544,160.51 |
| 2.本期利润 | 1,589,985.15 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0013 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,196,509,170.88 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.972 |

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2013年12月31日。

3.2.1 本报告期末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 | 0.00% | 1.20% | -2.45% | 0.90% | 2.45% | 0.30% |

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. 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规定的：本基金股票资产占基金资产净值比例不低于基金资产净值的90%。

3. 其他指标无。

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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：二〇一四年一月二十一日

§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2014年1月17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。

本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。投资者有风险，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。

本报告期内无财务资料未审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

| 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 | 2,744,892,997.28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 | 专注基本面研究，采取“自下而上”的策略，运用工银瑞信上市公司成长性评价体系选择具有长期可持续成长能力的上市公司成长型股票，通过长期投资，以合理价格买入并进入中长期投资，力争实现长期超越市场平均水平的长期投资回报目标。 |
| 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 | 本基金属成长型股票基金，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 | 报告期(2013年10月1日至2013年12月31日) |
|----------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 207,659,593.69 |
| 2.本期利润 | 136,581,717.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0497 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,171,613,446.57 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.5198 |

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。

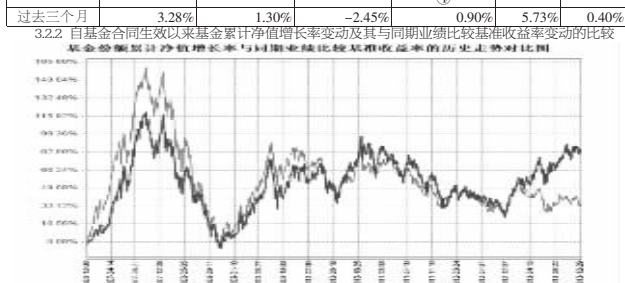
2. “本期已实现收益”指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额；“本期利润”为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3. 所列数据截止到2013年12月31日。

3.2 基金净值表现

| 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 | 3.28% | 1.30% | -2.45% | 0.90% | 5.73% | 0.40% |

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，本基金基金合同生效后6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关于投资组合及投资限制的规定：本基金股票资产占基金资产净值比例90%-95%，债券、现金等金融工具占基金资产净值比例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%。

3. 其他指标无。

§4 管理人报告

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 (任职日期-离任日期) | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|------------------|----------------------------|--------|---|
| 曹冠业 | 权益投资部副总监，本基金基金经理 | 2009年5月18日至2013年11月16日 | 12 | CFA, FRM, 先后任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蓝筹ETF基金基金经理。2007年加入工银瑞信，现任权益投资部副总监，兼任工银瑞信资产管理(国际)有限公司权益投资总监，2007年11月29日至2009年5月17日，担任工银核心成长证券投资基金基金经理，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日至至今，担任工银全球基金基金经理，2011年10月24日至至今，担任工银全球基金基金经理，2013年9月23日至至今担任工银瑞信中国机会配置基金基金经理，2013年11月11日至至今担任工银瑞信全球资产配置股票基金基金经理。 |
| 杨利 | 本基金的基金经理 | 2013年11月16日至至今 | 5 | 曾任中国国际金融有限公司研究员；2011年加入工银瑞信，现任研究部高级研究员兼基金经理，2013年4月16日至至今，担任工银瑞信稳健成长股票基金基金经理。 |

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明

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、招募说明书等基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为本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

为了公平对待各类型投资者，保护各类投资者利益，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定，制定了《公平交易管理办法》，并定期对交易决策、执行、价格执行等环节进行监控，并定期对交易决策、执行、价格执行等环节进行监控。

4.4 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

本报告期内，本基金跟踪标的指数的日均跟踪误差为0.02%，偏离度年化标准差为0.43%。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)成份股停牌的影响；(4)跟踪误差的累积。本基金跟踪误差控制在较低水平。

4.4.2 报告期内基金业绩表现的说明

本报告期内，本基金跟踪标的指数的日均跟踪误差为0.02%，偏离度年化标准差为0.43%。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)成份股停牌的影响；(4)跟踪误差的累积。本基金跟踪误差控制在较低水平。

| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | §5 投资组合报告 |
|------------------|------------------|
| 1.本期已实现收益 | 207,659,593.69 |
| 2.本期利润 | 136,581,717.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0497 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,171,613,446.57 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.5198 |

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。

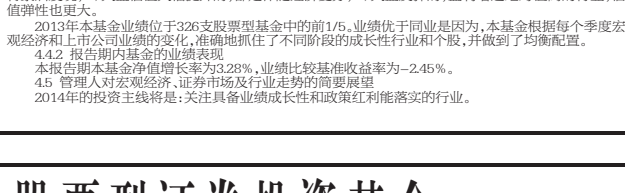
(2) “本期已实现收益”指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额；“本期利润”为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(3) 所列数据截止到2013年12月31日。

3.2.1 本报告期末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 | 3.28% | 1.30% | -2.45% | 0.90% | 5.73% | 0.40% |

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，本基金基金合同生效后6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关于投资组合及投资限制的规定：本基金股票资产占基金资产净值比例90%-95%，债券、现金等金融工具占基金资产净值比例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%。

3. 其他指标无。

§4 管理人报告

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 (任职日期-离任日期) | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|------------------|----------------------------|--------|--|
| 何江红 | 权益投资部副总监，本基金基金经理 | 2011年4月21日至今 | 16 | 曾任泰达宏利基金基金经理，2007年加入工银瑞信，曾任风险管理部量化工程分析师，2011年4月21日至至今担任工银消费服务股票基金基金经理，2012年11月17日至至今担任工银全球自然指数基金基金经理。 |
| 王冉 | 本基金的基金经理 | 2011年11月7日至今 | 6 | 曾在恩利(上海)投资咨询有限公司担任量化投资分析师，在诺安基金管理有限公司担任金融工程研究员，2012年加入工银瑞信，曾任风险管理部量化工程分析师，2013年11月7日至至今担任工银消费服务股票基金基金经理。 |

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明

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、招募说明书等基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为本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

为了公平对待各类型投资者，保护各类投资者利益，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定，制定了《公平交易管理办法》，并定期对交易决策、执行、价格执行等环节进行监控，并定期对交易决策、执行、价格执行等环节进行监控。

4.4 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

本报告期内，本基金跟踪标的指数的日均跟踪误差为0.02%，偏离度年化标准差为0.43%。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)成份股停牌的影响；(4)跟踪误差的累积。本基金跟踪误差控制在较低水平。

4.4.2 报告期内基金业绩表现的说明

本报告期内，本基金跟踪标的指数的日均跟踪误差为0.02%，偏离度年化标准差为0.43%。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)成份股停牌的影响；(4)跟踪误差的累积。本基金跟踪误差控制在较低水平。

| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | §5 投资组合报告 |
|------------------|------------------|
| 1.本期已实现收益 | 207,659,593.69 |
| 2.本期利润 | 136,581,717.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0497 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,171,613,446.57 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.5198 |

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2013年12月31日。

3.2.1 本报告期末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