

工银瑞信主题策略股票型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年一月三十日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2011 年 10 月 24 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银主题策略股票
交易代码	481015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	631,826,498.75 份
投资目标	结合宏观经济转型方向，通过分析社会经济热点动向，把握相关主题投资机会，追求基金资产长期稳定的增值和收益，在控制投资风险的同时，力争持续实现超越业绩基准的收益。
投资策略	类别资产配置上，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。在股票投资方面，本基金主要采取主题投资策略，在宏观经济发展的不同阶段，关注经济发展热点，深入挖掘潜在的主题投资机会，寻找实质受益的上市公司，并综合考虑其基本面情况，选择具备投资价值的股票，构建投资组合，并不断优化组合，争取获得超越业绩基准的收益水平。本基金还将在法规允许的范围内，基于谨慎原则利用权证以及其它金融工具进行套利交易或风险管理，为基金收益提供增加

	价值。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率 + 20%×中债综合指数收益率
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、混合型基金和货币市场基金，属于风险水平较高的基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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（2011 年 10 月 24 日 — 2011 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	4,682,051.04
2. 本期利润	-15,875,133.99
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0251
4. 期末基金资产净值	615,951,364.76
5. 期末基金份额净值	0.975

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 2011 年 12 月 31 日。

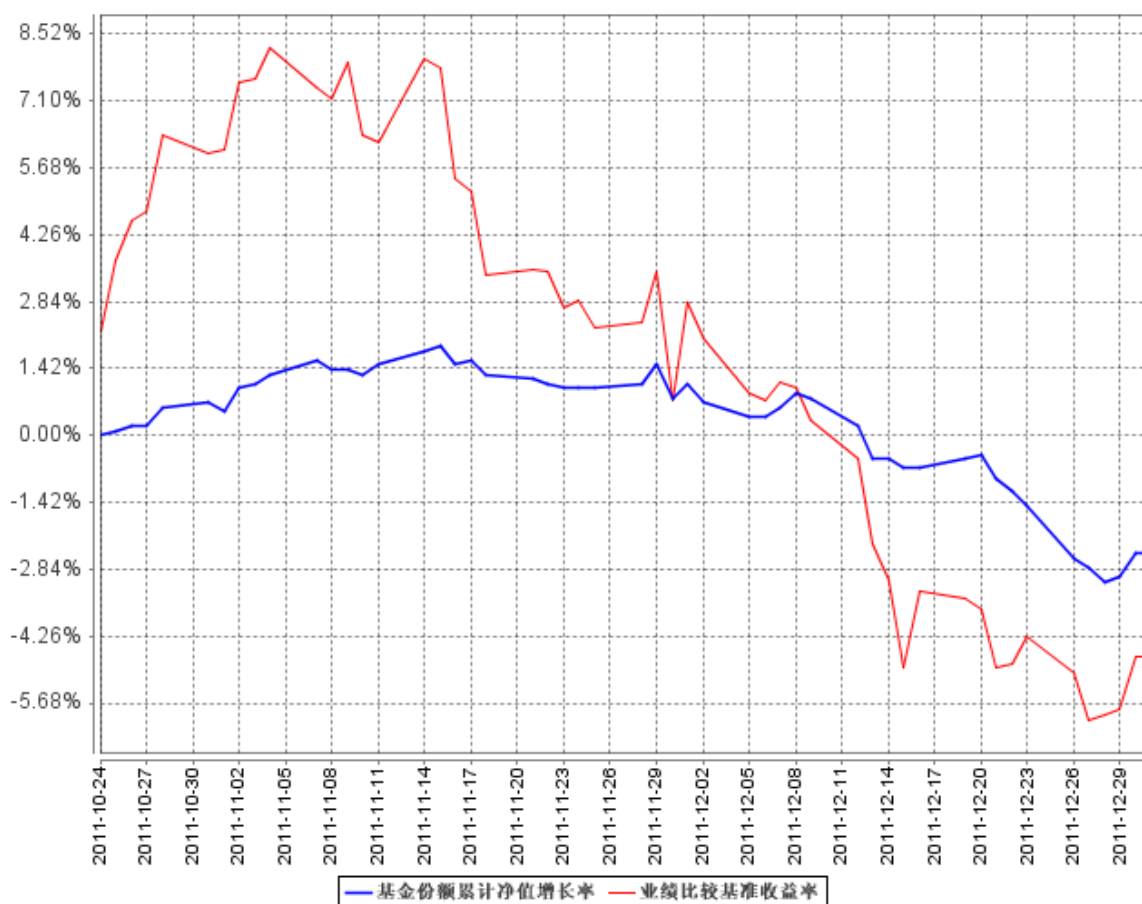
3.2 基金净值表现

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	-2.50%	0.32%	-4.67%	1.08%	2.17%	-0.76%

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¹

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2011 年 10 月 24 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。本基金股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，债券、现金等金融工具及其他资产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%。

§ 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， 本基金基金经理，	2011 年 10 月 24 日	-	10	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

¹报送时填报经托管行复核的累计净值增长率和业绩比较基准收益率数据（走势图与实例文档一同上报），每季末的数据，不论是否为交易日，均需填报。一旦报送了自基金合同生效以来的相关数据，此后每次定期报告的报送中则主要涉及当期的增量数据。

	曾任工银核心价值基金基金经理，工银全球基金基金经理；现任工银成长基金基金经理				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。
黄安乐	本基金基金经理	2011 年 11 月 23 日	-	8	先后在天相投资顾问有限公司担任研究员，国信证券经济研究所担任资深分析师，国信证券资产管理总部担任投资经理、研究员；2010 年加入工银瑞信，曾任高级研究员兼专户投资顾问，2011 年 11 月 23 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合规守信情况的说明

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 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

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

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

本基金 2011 年 4 季度为建仓期。考虑到国内宏观经济趋势悲观，市场流动性依然偏紧，上市公司盈利水平仍处在下降通道之中，且欧洲债务危机前景未明，总体来看，4 季度的投资风险大于投资收益，因此，报告期内，基金的投资策略主要体现为低仓位的防御特征：仓位的范围设置在 0~30%，行业选择集中在医药、公共事业以及大消费等领域，投资标的以上述行业中的稳健成长及超跌的个股为主，期间进行了适量的波段操作。

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-2.50%，业绩比较基准收益率为-4.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从国内宏观经济来看，考虑到投资、出口、消费等拉动经济增长的几个主要力量中，投资增速因地产等领域的下滑而下降，出口因外部经济环境低迷而增速下降，消费暂时还不能成为拉动经济增长的主要动力，因此，全年经济同比增速下降是一个大概率的事件。但从季度数据预测来看，2 季度有望迎来全年经济同比增长的拐点。

行业方面，由于需求尚相对疲软，因此，工业企业还处在去产成品库存的过程当中，上市公司的利润下滑还在延续，目前估计全年的利润增速同比下降，预计 2 季度之后，部分行业的季度利润环比数据出现好转。

从市场角度看，一方面，1 季度的信贷数据有所好转，更积极的放松信号还需要确认；此外，领先指标 PMI 指数出现好转；另一方面，从 PB 或者 PE 以及重估等角度评估，大盘蓝筹股和很多周期类个股，已经跌破或者接近历史估值低点，同时最近一个季度，消费类板块及中小盘的估值也整体急剧下降。因此，从宏观经济、企业利润以及估值三个方面的配比分析来看，当前市场处在底部，股市已具备了中长线的投资价值，1 季度当比 2011 年四季度有更多的机会。

§ 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	187,654,240.93	30.38
	其中：股票	187,654,240.93	30.38
2	固定收益投资	41,628,833.80	6.74
	其中：债券	41,628,833.80	6.74
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	300,000,000.00	48.57
	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	88,094,174.59	14.26
6	其他资产	286,248.08	0.05
7	合计	617,663,497.40	100.00

注：由于四舍五入的原因公允价值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	-	-
C	制造业	102,009,877.51	16.56
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	9,693,000.00	1.57
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	25,707,500.42	4.17

C8	医药、生物制品	66,609,377.09	10.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	36,434,327.82	5.92
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,944,035.60	0.32
H	批发和零售贸易	42,250,000.00	6.86
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	5,016,000.00	0.81
M	综合类	-	-
	合计	187,654,240.93	30.47

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	000566	海南海药	3,236,921	65,677,127.09	10.66
2	000759	中百集团	5,000,000	42,250,000.00	6.86
3	600310	桂东电力	2,806,959	36,434,327.82	5.92
4	002266	浙富股份	1,105,811	18,732,438.34	3.04
5	002273	水晶光电	300,000	9,693,000.00	1.57
6	300257	开山股份	103,534	6,212,040.00	1.01
7	601928	凤凰传媒	600,000	5,016,000.00	0.81
8	300275	梅安森	56,186	1,944,035.60	0.32
9	002020	京新药业	55,000	932,250.00	0.15
10	002611	东方精工	49,936	763,022.08	0.12

注：报告期末本基金持有的股票“海南海药”市值占净值比超 10%是因市场波动引起的被动超标，投资管理人已按相关法规要求进行调整。

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	28,992,000.00	4.71
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债	12,636,833.80	2.05
8	其他	-	-
9	合计	41,628,833.80	6.76

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	1101096	11 央行票据 96	300,000	28,992,000.00	4.71
2	113001	中行转债	133,610	12,636,833.80	2.05

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	-
4	应收利息	286,248.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	286,248.08

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	12,636,833.80	2.05

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002273	水晶光电	9,693,000.00	1.57	非公开发行

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

基金合同生效日（2011年10月24日）基金 份额总额	631,826,498.75
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	631,826,498.75

§ 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主题策略股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信主题策略股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信主题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。