

工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年四月二十三日

§ 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 2011 年 4 月 20 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，投资者在做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 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银精选平衡混合
交易代码	483003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 7 月 13 日
报告期末基金份额总额	10,604,143,910.66 份
投资目标	有效控制投资组合风险，追求稳定收益与长期资本增值
投资策略	本基金专注基本面研究，遵循系统化、程序化的投资流程以保证投资决策的科学性与一致性
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×新华巴克莱资本中国综合债券指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间，属于中等风险水平基金
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（ 2011 年 1 月 1 日 — 2011 年 3 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	-29,671,740.23
2. 本期利润	-190,669,565.90
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0175
4. 期末基金资产净值	6,709,857,781.91
5. 期末基金份额净值	0.6328

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 03 月 31 日。

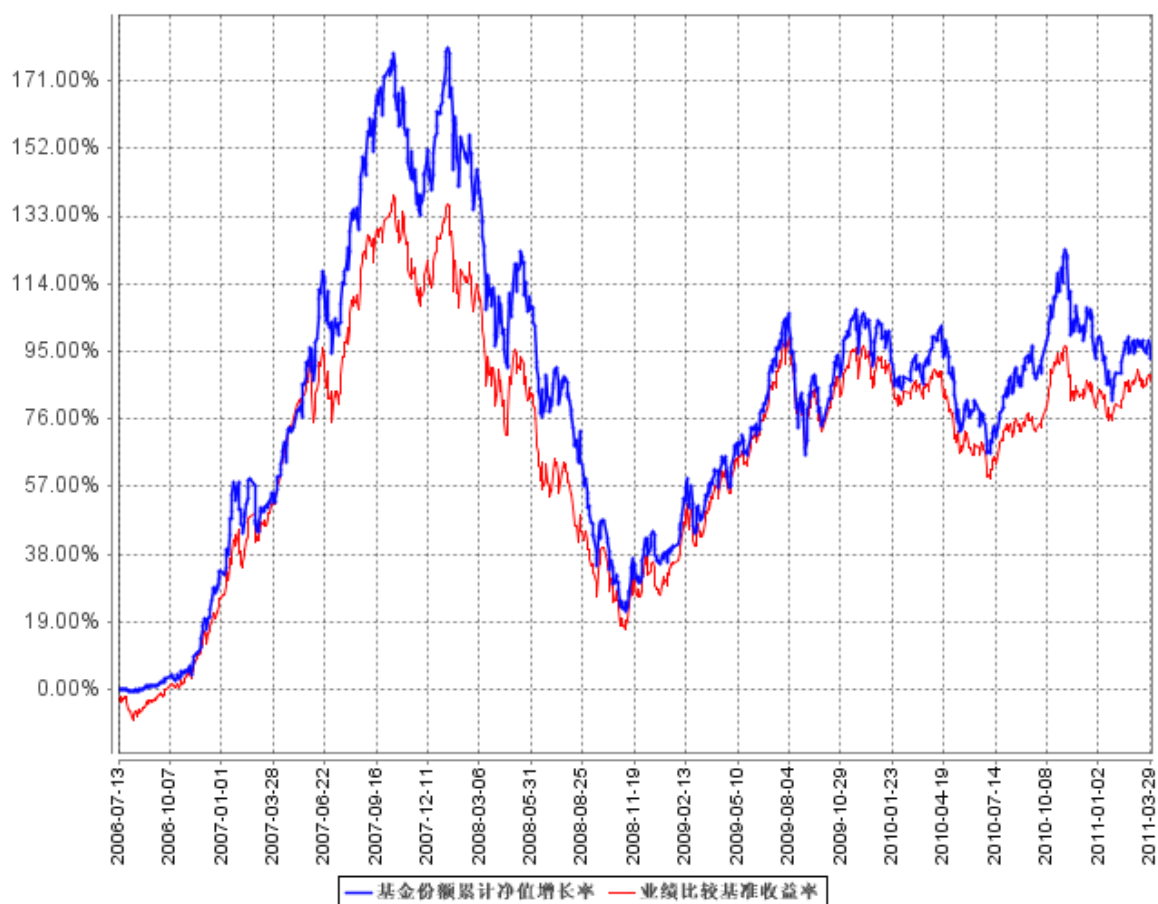
3.2 基金净值表现

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	-2.72%	0.97%	2.18%	0.82%	-4.90%	0.15%

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

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：本基金合同于 2006 年 7 月 13 日生效，截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条（三）投资范围、（七）投资组合限制与禁止行为中规定的各项比例。本基金股票资产占基金资产净值的比例为 40%-80%，债券及其它短期金融工具占基金资产净值的比例为 20%-60%，法律法规及本基金合同规定的其他投资比例限制。

§ 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		
曲丽	本基金的基金经理	2007 年 11 月 12 日	—	10	曾任中信建投证券有限公司资深分析师；2007 年加入工银瑞信，曾任高级研究员，

					现任工银精选平衡基金基金经理。
陈守红	本基金的基金经理；工银瑞信大盘蓝筹基金的基金经理	2010 年 1 月 25 日	-	14	曾任巨田基金管理有限公司投资副总监、巨田基础行业基金基金经理；2007 年加入工银瑞信，现任工银大盘蓝筹、工银精选平衡基金经理。

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 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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1 季度平均仓位降低了 10 个点。向长期高增长的品种倾斜配置，但是短期市场的风格主要集中在低估值的价值股，因此我们配置的股票短期内表现不理想。但从长期来看股价向价值回归的空间比较大。我们相信市场的风格不断轮动，价值与成长相互交替。我们大部分仓位配置在大盘股上，小盘股配置不多。1 季度从调研角度，深入挖掘个股，属于长期持有类型的股票占据一半以上的仓位。交易性股票随着大盘热点出现有少量参与。1 季度主要的失误是在金融板块上配置偏低，这源于我们对货币紧缩的担忧，对流动性偏负面的看法。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 1 季度沪深 300 上涨 3.04%，工银平衡下跌 2.72%，工银平衡基准上涨 2.18%，低于基准 4.90 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1 季度通胀数据继续超预期，加息和调准备金率的节奏也是比较超预期的。2 季度有可能通胀见顶，采购经理人指数 PMI 有可能出现回落。真实贷款利率（1 年期名义贷款利率-通货膨胀率）处于较低位置但是股指并没有出现大幅上涨，这种现象已经脱离了历史上股指与利率走势反向的规律。我们认为未来预测大盘的难度比预测个股和行业的难度更高。短期内行业在低估值板块轮动，如银行、地产、券商、保险、煤炭、机械、白酒等。这些板块恰恰是 1 季报业绩较好的板块。2 季度我们仍坚守长期投资的个股不动摇，在 1 季报较好的板块里参与有些是长期的投资机会，有些是短期交易性的机会。

§ 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	4,424,497,892.11	65.50
	其中：股票	4,424,497,892.11	65.50
2	固定收益投资	1,660,012,473.40	24.58
	其中：债券	1,660,012,473.40	24.58
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	392,200,716.10	5.81
	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	237,795,538.85	3.52
6	其他资产	40,329,030.93	0.60
7	合计	6,754,835,651.39	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	74,171,791.50	1.11
C	制造业	3,073,161,310.50	45.80
C0	食品、饮料	779,617,566.98	11.62
C1	纺织、服装、皮毛	153,509,627.50	2.29
C2	木材、家具	56,362,129.38	0.84
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	65,578,454.82	0.98
C5	电子	266,928,214.68	3.98
C6	金属、非金属	306,994,914.22	4.58
C7	机械、设备、仪表	1,123,324,011.67	16.74
C8	医药、生物制品	320,846,391.25	4.78
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,152,852.40	0.02
E	建筑业	112,229,059.53	1.67
F	交通运输、仓储业	12,380,000.00	0.18
G	信息技术业	99,786,960.99	1.49
H	批发和零售贸易	271,380,130.29	4.04
I	金融、保险业	368,452,451.75	5.49
J	房地产业	76,103,695.00	1.13
K	社会服务业	296,245,636.78	4.42
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	39,434,003.37	0.59
	合计	4,424,497,892.11	65.94

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	600809	山西汾酒	11,020,430	677,756,445.00	10.10
2	000816	江淮动力	53,617,388	398,913,366.72	5.95
3	000039	中集集团	11,100,686	266,416,464.00	3.97
4	000528	柳 工	6,675,820	263,895,164.60	3.93

5	601318	中国平安	4,490,128	222,081,730.88	3.31
6	002008	大族激光	9,449,806	203,265,327.06	3.03
7	300015	爱尔眼科	3,768,867	131,194,260.27	1.96
8	000061	农产品	7,088,190	118,372,773.00	1.76
9	600763	通策医疗	6,025,203	112,370,035.95	1.67
10	600993	马应龙	2,832,306	111,592,856.40	1.66

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	494,101,000.00	7.36
	其中：政策性金融债	494,101,000.00	7.36
4	企业债券	702,049,768.52	10.46
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	463,861,704.88	6.91
7	其他	-	-
8	合计	1,660,012,473.40	24.74

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	113001	中行转债	3,168,770	339,248,516.20	5.06
2	080306	08 进出 06	1,500,000	150,885,000.00	2.25
3	080216	08 国开 16	1,200,000	122,928,000.00	1.83
4	100310	10 进出 10	900,000	89,991,000.00	1.34
5	122886	10 云投债	800,000	81,288,000.00	1.21

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	8,800,968.81
2	应收证券清算款	5,472,698.02
3	应收股利	—
4	应收利息	25,913,226.76
5	应收申购款	142,137.34
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	40,329,030.93

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	339,248,516.20	5.06
2	110003	新钢转债	22,648,000.00	0.34
3	125709	唐钢转债	15,111,972.58	0.23
4	110078	澄星转债	11,734,000.00	0.17
5	110007	博汇转债	5,725,000.00	0.09
6	110009	双良转债	2,983,545.60	0.04

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十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	10,992,255,059.83
本报告期期间基金总申购份额	44,767,329.94

减：本报告期间基金总赎回份额	432,878,479.11
本报告期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	10,604,143,910.66

§ 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精选平衡混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信精选平衡混合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。