工银瑞信信用添利债券型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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:中国建设银行股份有限公司 报告送出日期:2009年01月21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2009年1月16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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	A类:	工银添利 A
	B类:	工银添利 B
交易代码:	A类:	485107
	B类:	485007
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2008年04月14日	
报告期末基金份额总额:	A类:	2,151,720,440.67 份
	B类:	2,362,322,221.77 份
投资目标:	在控制风险与保持资产流动性的基础上,追求基金资产的长期稳定增值	
投资策略:	本基金将采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现组合增值。	
业绩比较基准:	80%×中债企业债总指数+20%×中债国债总指数	
风险收益特征:	本基金为债券型基金,属于低风险基金产品,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金,高于货币市场基金。	
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(2008年10月01日–2008年12月31日)	
	A类	B类
1. 本期已实现收益	46,807,971.30	38,040,735.36
2. 本期利润	161,977,807.57	132,812,324.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0796	0.0746
4. 期末基金资产净值	2,354,729,132.10	2,577,329,554.61
5. 期末基金份额净值	1.0943	1.0910

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2008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

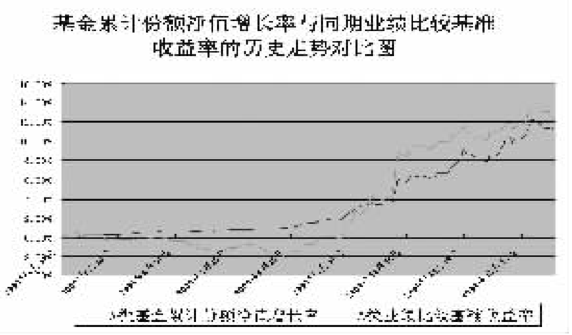
分级 A

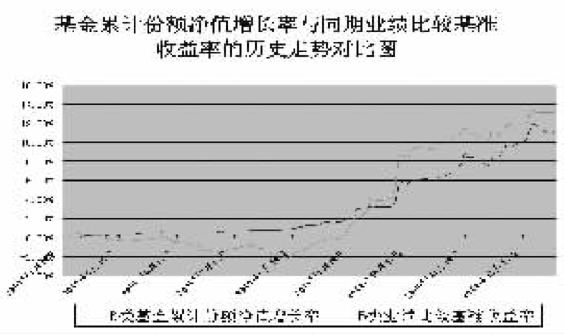
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)–(3)	(2)–(4)
过去三个月	7.77%	0.30%	8.89%	0.41%	–1.12%	–0.11%

分级 B

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	7.67%	0.30%	8.89%	0.41%	–1.22%	–0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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、本基金合同于2008年4月14日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、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已达到基金合同第十二条(三)投资范围、(七)投资限制中规定的各项比例:本基金投资于债券类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的80%,本基金持有的公司债券、企业债券、金融债、短期融资券、资产支持证券等除国债、央行票据以外的固定收益类资产投资比例不低于债券类资产的80%,投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,且必须在权益类资产上市交易或流通受限解除后不超过3个月的时间内卖出,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%,投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的30%,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		
江明波	本基金的基金经理,专户投资部副总监	2008–4–14	--	8	中国籍,毕业于复旦大学,获理学硕士学位。2000年7月至2001年12月,任职于长城证券有限责任公司,担任研究员。2001年12月至2006年12月,任职于鹏华基金管理有限公司,2001年12月至2003年7月担任债券研究员;2003年7月至2003年11月担任基金经理助理;2003年11月26日至2007年1月20日担任普天债券基金经理;2004年6月至2006年12月,担任全国社保基金债券组合和回购组合基金经理;2006年8月至2006年12月担任机构理财部总监助理;2004年6月至2006年12月担任固定收益小组负责人。2008年4月14日至今,担任工银瑞信信用添利基金基金经理。2008年11月起,担任专户投资部副总监。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。2008年第4季度,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;且未发生当日反向交易、交叉交易和清算不到位的情况。

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

(1)行情回顾及运作分析

四季度债券市场继续高歌猛进,造就了多年所罕见的债券大牛市,中债总指数上涨5.62%,各期限品种收益率在短短三个月时间内大幅下降,10年期国债下降150BP,短端下降幅度更大,5年期以下的国债、金融债收益率都创下历史新低,收益率曲线呈现一定的陡峭化。市场上涨的原因主要有:工业增加值、消费、投资、进出口等各种经济数据显示,经济出现超预期的恶化,全球金融危机演变为全球经济危机,并已对中国实体经济产生明显影响;通胀形势进一步缓和,11月份CPI同比涨幅已经降至2.4%,央行企业商品价格指数已经负增长;面对急剧恶化的经济形势,央行大幅下调基准利率及下调存款准备金率,市场流动性转向全面宽松,7天回购利率跌至1%;在经济恶化、通胀快速下降、资金面全面宽松的背景下,债券市场再度出现了快速的上涨。

本基金在四季度继续增加组合久期并始终维持较高久期毫不动摇,充分分享了本轮市场上涨;在收益率曲线配置方面,一方面持有较多长期债券,另一方面通过回购放大的方式持有相当多的中长期债券,在收益率曲线陡峭化过程中受益良多;在类属配置方面,由于交易所公司债和可分离债在10月底经历了一波猛烈下跌,收益率重新回到7月底8月初时的最高水平,本基金趁低吸纳了相当多的高收益率高等级公司债、可分离债,同时,大幅度增持可转债,包括债性强和股性强的转债。

(2)本基金业绩表现

工银添利A本季度的净值增长率为7.77%,工银添利B本季度的净值增长率为7.67%,充分分享了债券市场的上涨。

(3)市场展望和投资策略

从最新的各项经济数据看,受到外围经济逐步进入衰退的影响,出口增速迅速下降,在失业率上升、经济前景悲观的情况下,即使国家出台多项鼓励消费的措施,消费在2009年的实际增速将有明显下降,而房地产市场的低迷、制造业面临的困境都导致今年的固定资产投资也难有很好表现;与此同时,发端于美国次贷危机的金融危机已经影响到实体经济而发展为经济危机,国际大宗商品需求大幅度下降,通胀形势明显缓解,国内2009年CPI可能由正转负;央行所采取的适度宽松的货币政策继续生效,降息和降准备金率几乎成为确定性事件,市场流动性将更加充裕,债券市场可望在一季度继续维持牛市格局,市场发生逆转的可能性很小。

在投资策略方面,将继续较高的组合久期;在收益率曲线配置上,由于目前收益率曲线相当陡峭,仍将持有较多的长期债券;在类属配置上,继续增加交易所高信用等级公司债、可分离债以及可转债的配置比例,这也将是本基金今年获取超额收益的主要来源。我们将在控制风险和保持流动性的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。

§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	7,208,235.94	0.12
	其中:股票	7,208,235.94	0.12
2	固定收益投资	5,950,723,599.23	95.17
	其中:债券	5,950,723,599.23	95.17
	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	167,337,451.27	2.68
6	其他资产	127,249,683.18	2.04
7	合计	6,252,518,969.62	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	–	–
C	制造业	4,548,137.24	0.09
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	3,959,267.24	0.08
C5	电子	588,870.00	0.01
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	–	–
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	1,008,846.30	0.02
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	1,651,252.40	0.03
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	–	–
M	综合类	–	–
	合计	7,208,235.94	0.15

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	002274	华昌化工	242,009	3,959,267.24	0.08
2	002269	美邦服饰	59,612	1,651,252.40	0.03
3	002267	陕天然气	84,777	1,008,846.30	0.02
4	002257	立立电子	27,000	588,870.00	0.01

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	72,225,619.80	1.46
2	央行票据	–	–
3	金融债券	3,716,075,500.00	75.35
	其中:政策性金融债	3,388,160,500.00	68.70
4	企业债券	1,458,581,495.84	29.57
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	703,840,983.59	14.27
7	其他	–	–
8	合计	5,950,723,599.23	120.65

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	080214	08国开14	7,100,000	791,650,000.00	16.05
2	0402020	04国开02	4,500,000	477,765,000.00	9.69
3	080308	08进出08	4,100,000	442,144,000.00	8.96
4	080417	08农发17	3,650,000	390,440,500.00	7.92
5	080216	08国开16	2,600,000	279,760,000.00	5.67

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获得权证

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没有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 基金投资的前十名股票没有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	147,559.84
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	83,566,497.54
5	应收申购款	43,535,625.80
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	127,249,683.18

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	110002	南山转债	133,850,330.80	2.71
2	110078	澄星转债	40,611,680.20	0.82
3	110227	赤化转债	50,287,608.00	1.02
4	110368	五洲转债	41,773,166.40	0.85
5	110567	山鹰转债	31,380,287.70	0.64
6	110598	大荒转债	67,487,451.50	1.37
7	110971	恒源转债	37,361,182.50	0.76
8	125528	柳工转债	59,536,804.84	1.21
9	125709	唐钢转债	37,863,226.09	0.77
10	125960	锡业转债	30,603,036.56	0.62
11	128031	巨轮转债	9,661,934.70	0.20
12	125572	海马转债	30,707,305.30	0.62

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	002257	立立电子	588,870.00	0.01	新股未上市

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	A类	B类
本报告期期初基金份额总额	1,800,746,617.45	1,691,345,611.31
本报告期间基金总申购份额	1,303,866,153.10	1,913,357,134.25
本报告期间基金总赎回份额	952,892,329.88	1,242,380,523.79
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–	–
本报告期末基金份额总额	2,151,720,440.67	2,362,322,221.77

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信信用添利债券型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信信用添利债券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。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

7.3 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。

工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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:中国银行股份有限公司 报告送出日期:2009年01月21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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年01月16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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银蓝筹
交易代码	481008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年08月04日
报告期末基金份额总额	1,095,918,689.21 份
投资目标	通过投资大盘蓝筹型股票,追求基金资产长期稳定的增值和收益,在合理风险限度内,力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金的股票资产主要投资于大盘蓝筹型股票,投资于大盘蓝筹股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。蓝筹股票是指那些经营稳健、财务状况良好、公司在所属行业处于领导地位的公司股票。蓝筹股票一般具有较好的分红记录,在投资者心中形象良好。本基金建立系统化、纪律化的投资流程,遵循初选投资对象、公司治理评估、行业地位与竞争优势评估、公司财务分析、投资吸引力评估、组合构建及优化等过程,选择具有投资价值的大盘蓝筹股票,构造投资组合。
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	预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,在股票型基金中属于中等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(2008年10月01日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	–14,439,763.80
2.本期利润	–47,631,655.49
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0377
4.期末基金资产净值	1,057,776,091.30
5.期末基金份额净值	0.965

注:(1)"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"。(2)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。

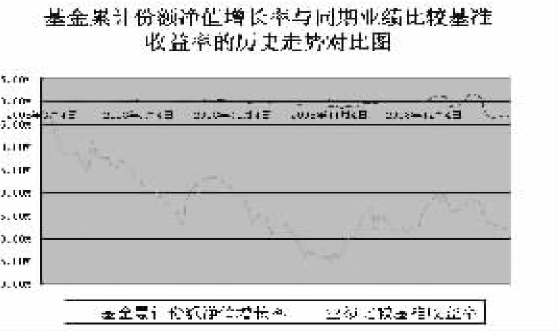
(3)所列数据截止到2008年12月31日。

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	–3.98%	0.58%	–14.38%	2.43%	10.40%	–1.85%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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、本基金合同于2008年8月4日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,基金管理人应自基金合同生效起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十四条(二)投资范围、(八)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%。本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;法律法规及本基金合同规定的其他比例限制。

§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		
陈守红	本基金的基金经理	2008年08月04日	–	11	中国籍,毕业于中南财经政法大学,获博士学位。1997年7月至2000年5月,任职于光大证券有限公司,担任高级经理。2000年5月至2003年8月,任职于平安证券有限公司,担任研究所负责人。2003年8月至2005年2月,任职于兴业基金管理有限公司,担任研究总监。2005年3月至2007年11月,任职于巨田基金管理有限公司,担任投资副总监和基金经理。2005年3月25日至2007年11月16日,担任巨田基础行业基金基金经理。2007年12月至今,任职于工银瑞信基金管理有限公司权益投资部。2008年8月4日至今,担任工银瑞信大盘蓝筹基金基金经理。

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。2008年第4季度,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;且未发生当日反向交易、交叉交易和清算不到位的情况。

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

(1)行情回顾及运作分析

2008年四季度的市场是一个不断震荡寻底的过程。不容乐观的经济基本面对市场形成比较明显的制约和压力,而不断出台的经济刺激政策则对市场形成一定支撑,两种力量的此消彼长导致股指也在一个相对狭窄的区间上下震荡。本基金2008年四季度尚处在建仓期,期间的主要投资工作就是逐步建仓,主要希望达到两个目的:一是能最大程度回避市场系统风险,二则是为2009年做准备。期间仓位水平逐步上升,并不断调整仓位结构。对明年有一定疑虑的投机性仓位诸如银行、水泥等进行了清理,对明年相对看好的行业如电力、医药、基建、传媒、水务、食品饮料以及地产、通讯等进行了不同比例的增仓。

(2)本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.965元,本报告期基金份额净值增长率为–3.98%,同期业绩比较基准增长率为–14.38%。

(3)市场展望和投资策略

2009年一季度将是年报开始公布的时间段,股指将在企业公布的真实数据与市场预期之间寻求平衡,震荡在所难免。2009年本基金对市场与投资的基本看法与思路是:经济向左,股市向右,投资右倾。简而言之,就是宏观经济状况将是确定无疑的差,但由于股市的巨大跌幅、政府的有力经济刺激措施尤其是相对激进的货币政策将使股市出现丰富的局部盈利机会。在这种背景下,回避系统风险的工作将不会有2008年那么重要,在投资上适当增加对风险的容忍度适当右倾是获取好的盈利的一个重要先决条件。那些离宏观经济比较远的行业诸如医药、传媒、公用事业等,以及离宏观经济比较近但需求没有问题的行业诸如基建、铁路等都是投资的可选对象。

§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	647,789,696.53	60.41
	其中:股票	647,789,696.53	60.41
2	固定收益投资	392,662,000.00	36.62
	其中:债券	392,662,000.00	36.62
	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	29,130,924.80	2.72
6	其他资产	2,659,742.87	0.25
7	合计	1,072,242,364.20	100.00

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	7,152,754.53	0.68
B	采掘业	–	–
C	制造业	211,790,476.33	20.02
C0	食品、饮料	34,764,546.68	3.29
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	791,700.00	0.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,098,300.00	2.18
C5	电子	8,083,973.74	0.76
C6	金属、非金属	1,199,800.00	0.11
C7	机械、设备、仪表	7,493,617.20	0.71
C8	医药、生物制品	136,358,538.71	12.89
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	213,689,009.36	20.20
E	建筑业	11,315,200.00	1.07
F	交通运输、仓储业	22,364,244.35	2.11
G	信息技术业	11,260,000.00	1.06
H	批发和零售贸易	45,395,666.06	4.29
I	金融、保险业	34,155,147.84	3.23
J	房地产业	67,644,660.27	6.39
K	社会服务业	8,809,366.68	0.83
L	传播与文化产业	7,695,614.11	0.73
M	综合类	6,517,557.00	0.62
	合计	647,789,696.53	61.24

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	600795	国电电力	7,171,508	39,945,299.56	3.78
2	600886	国投电力	4,981,420	39,452,846.40	3.73
3	000002	万 科 A	5,806,895	37,454,472.75	3.54
4	600011	华能国际	5,012,201	34,684,430.92	3.28
5	600030	中信证券	1,900,000	34,143,000.00	3.23
6	000875	吉电股份	9,353,144	30,491,249.44	2.88
7	600664	哈药股份	2,607,981	29,157,227.58	2.76
8	000999	三九医药	1,970,000	28,466,500.00	2.69
9	000028	一致药业	1,423,449	23,358,798.09	2.21
10	600533	栖霞建设	7,353,496	22,942,907.52	2.17

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	136,976,000.00	12.95
3	金融债券	255,686,000.00	24.17
	其中:政策性金融债	255,686,000.00	24.17
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	392,662,000.00	37.12

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	080420	08农发20	1,700,000	174,726,000.00	16.52
2	0801092	08央行票据92	1,400,000	136,976,000.00	12.95
3	080222	08国开22	800,000	80,960,000.00	7.65

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 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	2,478,421.00
5	应收申购款	181,321.87
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,659,742.87

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

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	600886	国投电力	39,452,846.40	3.73	重大资产重组停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,435,283,593.43
报告期期间基金总申购份额	10,758,076.74
报告期期间基金总赎回份额	350,122,980.96
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	1,095,918,689.21

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金设立的文件;
2.《工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》;
3.《工银瑞信大盘蓝筹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。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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。

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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:中国建设银行股份有限公司 报告送出日期:2009年01月21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2009年01月16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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银成长
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06日
报告期末基金份额总额	4,518,899,490.74 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(2008年10月01日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	–561,723,459.27
2.本期利润	–593,240,092.59
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1293
4.期末基金资产净值	4,685,026,753.36
5.期末基金份额净值	1.0368

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"。

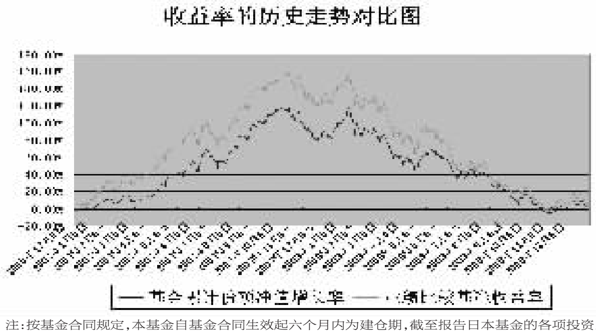
(3)所列数据截止到2008年12月31日。

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	–10.89%	1.74%	–14.38%	2.43%	3.49%	–0.69%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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: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,截至报告日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。

§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		
杨建勋	本基金的基金经理,工银红利的基金经理,权益投资部总监	2007–3–21	---	8.00	中国籍,毕业于北京大学,获经济学硕士学位。1993年7月至1997年7月,任职于沈阳财政局会计师事务所。2000年7月至2006年11月,任职于鹏华基金管理有限公司。2000年7月至2002年12月,担任研究员;2003年1月至2004年8月担任基金经理助理;2004年8月12日至2006年9月27日,担任普润基金经理;2005年2月26日至2006年11月23日,担任鹏华行业成长基金经理。2007年3月21日至2007年11月13日,担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2007年3月21日至今,担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。2007年7月18日至今,担任工银瑞信红利股票型基金基金经理。2008年6月起担任权益投资部总监。
温震宇	本基金的基金经理	2007–11–6	---	10.00	中国籍,毕业于中国人民大学,获管理学硕士学位。1992年7月至1998年1月,任职于北京钢铁设计研究总院,担任工程师。1998年2月至2000年12月,任职于华夏证券有限责任公司,担任高级研究员。2000年12月至2001年12月,任职于大成基金管理有限公司,担任研究员。2001年12月至2007年4月,任职于泰达荷银基金管理有限公司,2001年12月至2003年12月担任研究员,2004年1月至2005年2月担任研究部副总经理。2005年2月25日至2007年4月30日,担任泰达荷银价值优化型周期类行业基金基金经理。2006年12月1日至2007年4月30日,担任泰达荷银首选企业基金基金经理。2007年11月6日至今,担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

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。2008年第4季度,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;且未发生当日反向交易、交叉交易和清算不到位的情况。

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

(1)行情回顾及运作分析

A股市场在10月份创出本年最低点,然后在接下来的两个月维持箱体振荡行情。宏观经济在四季度下滑之快前所未见,而面对危机,政府在短时间内连续出台提振经济的措施频率之高、力度之大更是前所未见。A股市场先跌后稳的格局正是对这段时期经济基本面起伏的恰当反应。本基金在四季度适当增加了股票持有比例,并对持股结构进行了调整,主要减持了保险、银行等行业,增持了建筑施工、多元化金融、电信、房地产、医药等行业。

(2)本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.0368元,累计净值为1.0368元。本报告期份额净值增长率为–10.89%,同期业绩比较基准增长率为–14.38%。

(3)市场展望和投资策略

展望2009年,我们认为国内宏观经济处于筑底状态,虽然无法明确预期经济触底时间,但底部趋势基本可以确立。根据近期急剧恶化的经济形势,国家近期连续出台了大量经济政策。考虑到一定的时滞性,这些政策会在2009年下半年开始见效,逐渐使国内经济恢复到一定的运作水平。需要指出的是,这次国内经济调整虽然有境外因素影响,但也与国内产业结构模式不合理有很大的关系。这种产业结构改善需要相当长的时间,一定程度上会制约国内经济的修复程度。A股市场会同样处于筑底过程,一方面投资人预期政府会不断出台经济刺激政策引发市场向上;另一方面,不断出台的较差的经济数据会影响投资人信心。二者不断平衡的结果使得指数会维持振荡行情,最终决定市场走势的仍是实体经济运行状况。在这种背景下,本基金在2009年投资仍会持谨慎态度,等待宏观经济基本面的运行状态逐渐明朗。前期会对一些确定性行业如消费品、医药等和国家下轮经济周期中大力支持的行业如电力设备、铁路建设等进行重点配置,寻机对超跌的周期性行业进行配置以获取阶段性收益。考虑到整体上市公司业绩处于调整期,本基金在2009年更强调自下而上的选股方式,以期通过个股选择获取好的投资回报。

§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	3,045,172,034.98	64.69
	其中:股票	3,045,172,034.98	64.69
2	固定收益投资	1,323,652,138.11	28.12
	其中:债券	1,323,652,138.11	28.12
	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	328,780,169.60	6.98
6	其他资产	9,413,300.48	0.20
7	合计	4,707,017,643.17	100.00

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	16,611,767.04	0.35
B	采掘业	157,805,078.08	3.37
C	制造业	1,106,188,766.19	23.61
C0	食品、饮料	290,619,961.10	6.20
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	20,469,985.80	0.44
C5	电子	272,625.00	0.01
C6	金属、非金属	69,284,972.31	1.48
C7	机械、设备、仪表	530,709,886.02	11.33
C8	医药、生物制品	194,831,335.96	4.16
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	52,369,088.08	1.12
E	建筑业	350,024,063.20	7.47
F	交通运输、仓储业	221,842,912.44	4.74
G	信息技术业	92,060,062.40	1.96
H	批发和零售贸易	484,826,416.09	10.35
I	金融、保险业	390,203,537.87	8.33
J	房地产业	154,875,728.25	3.31
K	社会服务业	18,364,615.34	0.39
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	3,045,172,034.98	65.00

注:由于四舍五入的原因公允价值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	600582	天地科技	14,878,272	203,534,760.96	4.34
2	002024	苏宁电器	8,400,000	150,444,000.00	3.21
3	601390	中国中铁	27,363,760	148,311,579.20	3.17
4	600519	贵州茅台	1,200,021	130,442,282.70	2.78
5	601628	中国人寿	6,540,881	121,987,430.65	2.60
6	000568	泸州老窖	6,329,670	115,199,994.00	2.46
7	000651	格力电器	5,901,534	114,725,820.96	2.45
8	600825	新华传媒	8,329,432	106,033,669.36	2.26
9	600970	中材国际	3,306,039	105,793,248.00	2.26
10	600030	中信证券	5,600,000	100,632,000.00	2.15

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	608,100,000.00	12.98
2	央行票据	687,190,000.00	14.67
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	可转债	28,362,138.11	0.61
7	其他	–	–
8	合计	1,323,652,138.11	28.25

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	0801108	08央票108	7,000,000	687,190,000.00	14.67
2	080025	08国债25	6,000,000	608,100,000.00	12.98
3	110003	新钢转债	151,940	14,571,046.00	0.31
4	125709	唐钢转债	135,913	13,791,092.11	0.29

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没有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 基金投资的前十名股票没有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	903,776.63
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	8,278,581.22
5	应收申购款	230,942.63
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	9,413,300.48

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	125709	唐钢转债	13,791,092.11	0.29

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	002024	苏宁电器	118,206,000.00	2.52	申购非公开发行股票获配

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	4,676,467,962.27
报告期期间基金总申购份额	15,345,975.91
报告期期间基金总赎回份额	172,914,447.44
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	4,518,899,490.74

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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。