工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金 2008年年度报告摘要

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　送出日期:二〇〇九年三月三十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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03月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2008年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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6日
报告期末基金份额总额	4,518,899,490.74份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		工银瑞信基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱碧艳	尹东
	联系电话	010-58698918	010-67595003
	电子邮箱	customerservice@icbccs.com.cn	yindong@ccb.cn
客户服务电话		010-58698918	010-67595096
传真		010-66583158	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.icbccs.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年12月6日-2006年12月31日
本期已实现收益	-155,067,287.67	6,001,558,078.58	30,656,150.85
本期利润	-4,862,654,748.09	9,633,493,287.71	272,111,000.52
加权平均基金份额本期利润	-0.9815	0.9952	0.0221
本期基金份额净值增长率	-47.97%	95.05%	2.16%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年
期末可供分配基金份额利润	0.0368	0.7966	0.0025
期末基金资产净值	4,685,026,753.36	11,433,816,958.08	13,847,879,670.65
期末基金份额净值	1.0368	1.9926	1.0216

注:1、所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、本期已实现收益是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、本基金基金合同生效日为2006年12月6日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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%
过去六个月	-25.63%	1.77%	-27.42%	2.39%	1.79%	-0.62%
过去一年	-47.97%	1.98%	-56.18%	2.44%	8.21%	-0.46%
自基金合同生效起至今	3.68%	1.88%	5.91%	2.16%	-2.23%	-0.28%

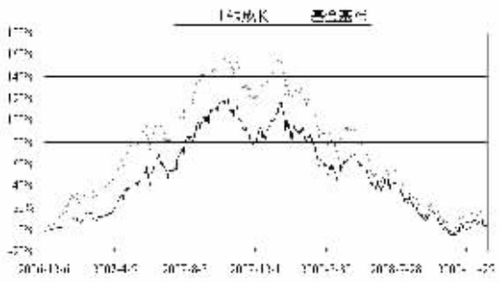
注:1、本基金业绩比较基准为80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率,每日进行再平衡过程;

2、本基金基金合同生效日为2006年12月6日。

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

工银瑞信稳健成长股票型证券投资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

(2006年12月6日至2008年12月31日)

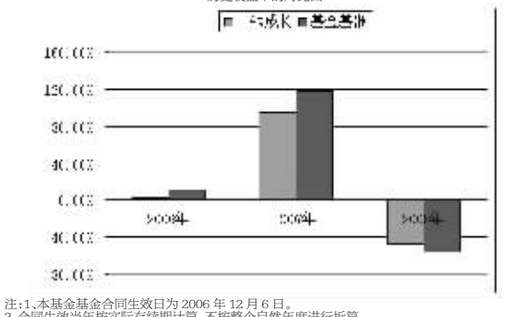


注:1、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条(三)投资范围、(七)投资限制中规定的各项比例。本基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,法律法规及本基金合同规定的其他投资比例限制。

2、本基金基金合同生效日为2006年12月6日。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



注:1、本基金基金合同生效日为2006年12月6日。

2、合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年没有进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司,成立于2005年6月21日,是我国第一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司,注册资本为2亿元人民币,注册地在北京。公司目前拥有共同基金募集和管理资格、境外证券投资管理业务资格、企业年金基金投资管理人资格、特定客户资产管理业务资格。

截至2008年12月31日,公司旗下管理9只开放式基金——工银瑞信核心价值股票型基金、工银瑞信货币市场基金、工银瑞信精选平衡混合型基金、工银瑞信稳健成长股票型基金、工银瑞信增强收益债券型基金、工银瑞信红利股票型基金、工银瑞信中国机会全球配置股票型基金、工银瑞信信用添利债券型基金、工银瑞信大盘蓝筹股票型基金,证券投资基金管理规模达752亿元人民币。同时,公司还管理多个专户组合和企业年金组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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
杨建助	本基金的基金经理,工银红利的基金经理,权益投资部总监	2007-3-19	---	8	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19日至2007年11月12日,担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2007年3月19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	2007-11-5	---	10	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5日至今,担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。
王筱苓	本基金的基金经理;工银平衡的基金经理	2007-1-5	2008-2-20	11	中国籍,毕业于纳华大学,获工商管理硕士学位。1997年7月任职于中国银行总行全球金融市场部,从事对外筹资业务,1998年12月至2002年12月,任职于中国银行全球金融市场部,从事外汇、衍生产品交易,担任客户业务处副处长,2002年12月至2005年6月任职于中国银行全球金融市场部,担任首席交易员,负责管理信用产品投资组合、结构性产品投资组合,以及客户资金投资管理。2005年8月至今,任职于工银瑞信基金管理有限公司,历任于投资管理部、固定收益部、权益投资部、专户投资部。2007年1月5日至2007年11月29日担任工银瑞信核心价值基金基金经理。2007年1月5日至2008年2月20日担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2007年1月5日至2008年2月20日担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

注:1、任职日期说明:

1) 杨建助的任职日期为公司执委会决议日期;

2) 温震宇的任职日期为公司执委会决议日期;

3) 王筱苓的任职日期为公司公告日期。

2、离任日期说明:

1)王筱苓的离职日期为公司执委会决议日期。

3、证券从业年限的计算标准:证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4、本基金无基金经理助理。

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,本基金管理人认真遵循《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,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。按照时间优先、价格优先的原则,本公司在本报告期内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

本基金本报告期内无异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2008年注定是使A股投资者难忘的一年。境外实体经济的雪崩式下滑对中国经济负面影响显著,甚至导致国内经济在四季度一段时间内呈"休克"状态。同样,A股市场年初在经过短暂反弹后,指数一路下跌;中途虽有反复,但上证指数直到11月才见底回升,全年上证指数跌幅巨大,一定程度上也是反映了实体经济运行的不乐观。

本基金组合在2008年年初较激进,但在春节前后及时对经济运行和股市前景做出了较清晰判断,及时把股票仓位降低,并保持了全年低资产配置,同时及早减持大量周期性行业,规避了一部分市场风险。但是,本基金对经济周期、大宗商品的判断仍有不足之处,如二季度大量超配并带来正收益的煤炭类个股没有在三季度初及时减持,最后两个月没有把握住国家经济刺激政策给股市带来的正面效应,一定程度上影响了组合收益。总之,本基金虽然在同业内相对收益较好,却未能给投资人带来绝对收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2009年,受政府出台一系列放松货币、振兴产业等刺激经济计划的影响,国内实体经济运行有望形成触底回升的态势,企业经营活动从2008年四季度的"休克"转为有序生产,经济运行重回正轨。但国内宏观经济最大的不确定性仍来自于全球经济实体的动荡,如果发达国家经济不能迅速见底起稳,国内经济在一段时间政策刺激后,可能会维持在低于前几年高速运行的一个中位水平,用时间来修复本轮全球经济危机带来的负面影响,通过产业结构调整,寻找下一轮经济起飞的机会。所以,我们对2009年国内经济的判断较为中性,相信政府刺激经济的各种方法会在一定时间内迅速见效,中期仍需观察。

在这种背景下,2009年A股市场很可能处于箱体结构、但个股分化活跃的阶段。宏观经济相对于高峰期的低速运行使上市公司业绩会出现一定的下滑,这使得A股市场在估值上呈现业绩压力。大量的流动性释放、固定收益产品收益率的下降又使权益类产品吸引力加强。这些反映到A股市场上,就构成了整个箱体振荡的头部和底部。2008年大幅下跌的市场很大程度上反映了投资者对宏观经济的悲观预期,而11月底以来的触底反弹也同样反映了经济刺激政策的预期,反弹高度、持续时间最终还是取决于经济活动的质量;但这个阶段,市场会处于跳动状态,投资机会显著。中期而言,国内经济活动仍处于修复期,证券市场也会类似。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支、利润分配等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,发现个别监督指标受市场影响被动超出监督比例并及时通知了基金管理人,对基金份额持有人利益未造成损害。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

安永华明(2009)审字第60438506_A06号

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金(以下简称"贵基金")财务报表,包括2008年12月31日的资产负债表,2008年度的利润表,所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、　基金管理人对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人工银瑞信基金管理有限公司的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允地反映了贵基金2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和净值变动情况。

安永华明会计师事务所　　中国注册会计师　张小东

中国 北京　　中国注册会计师　成　超

2009年3月20日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金

报告截止日:2008年12月31日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资产:			
银行存款		327,311,605.38	124,888,414.59
结算备付金		1,468,564.22	5,837,034.30
存出保证金		903,776.63	5,884,344.86
交易性金融资产		4,368,824,173.09	10,856,961,035.17
其中:股票投资		3,045,172,034.98	10,053,326,511.56
基金投资		-	-
债券投资		1,323,652,138.11	803,634,523.61
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	2,891,433.17
买入返售金融资产		-	500,000,870.00
应收证券清算款		-	7,259,600.57
应收利息		8,278,581.22	19,159,009.42
应收股利		-	-
应收申购款		230,942.63	2,076,426.48
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		4,707,017,643.17	11,524,958,168.56
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		6,000,680.70	19,592,358.51
应付赎回款		1,794,295.23	46,737,031.27
应付管理人报酬	7.4.7.2.1	6,111,254.36	14,011,311.32
应付托管费	7.4.7.2.2	1,018,542.42	2,335,218.54
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		6,264,582.75	7,760,727.64
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		801,534.35	704,563.20
负债合计		21,990,889.81	91,141,210.48
所有者权益:			
实收基金		4,518,899,490.74	5,738,033,983.57
未分配利润		166,127,262.62	5,695,782,974.51
所有者权益合计		4,685,026,753.36	11,433,816,958.08
负债和所有者权益总计		4,707,017,643.17	11,524,958,168.56

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值1.0368元,基金份额总额4,518,899,490.74份。

7.2 利润表

会计主体:工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金

本报告期:2008年01月01日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2008年01月01日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日
一、收入		-4,693,211,526.59	9,986,780,867.82
1.利息收入		44,884,297.88	49,617,331.23
其中:存款利息收入		9,735,598.56	14,197,441.19
债券利息收入		33,473,108.11	32,137,309.25
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,675,591.21	3,282,580.79
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-33,463,749.62	6,279,347,433.72
其中:股票投资收益		-92,017,878.71	6,183,574,941.31
基金投资收益		-	-
债券投资收益		5,054,092.68	5,676,713.67
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		13,663,610.65	23,103,280.83
股利收益		39,836,425.76	66,992,497.91
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-4,707,587,460.42	3,631,935,209.13
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		2,955,385.57	25,880,893.74
二、费用(以"-"号填列)		-169,443,221.50	-353,287,580.11
1. 管理人报酬	7.4.7.2.1	-108,271,838.21	-215,182,725.25
2. 托管费	7.4.7.2.2	-18,045,306.46	-35,863,787.50
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用		-40,428,876.31	-99,658,481.21
5. 利息支出		-2,202,528.68	-2,112,444.31
其中:卖出回购金融资产支出		-2,202,528.68	-2,112,444.31
6. 其他费用		-494,671.84	-470,141.84
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-4,862,654,748.09	9,633,493,287.71
所得税费用(以"-"号填列)		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-4,862,654,748.09	9,633,493,287.71

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金

本报告期:2008年01月01日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2008年01月01日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	5,738,033,983.57	5,695,782,974.51	11,433,816,958.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-4,862,654,748.09	-4,862,654,748.09
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-1,219,134,492.83	-667,000,963.80	-1,886,135,456.63
其中:1.基金申购款	791,628,884.79	455,173,899.49	1,246,802,784.28
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-2,010,763,377.62	-1,122,174,863.29	-3,132,938,240.91
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	4,518,899,490.74	166,127,262.62	4,685,026,753.36
项目	上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	13,554,565,460.57	293,314,210.08	13,847,879,670.65
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	9,633,493,287.71	9,633,493,287.71
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-7,816,531,477.00	-4,231,024,523.28	-12,047,556,000.28
其中:1.基金申购款	7,556,312,617.21	1,176,185,059.32	8,732,497,676.53
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-15,372,844,094.21	-5,407,209,582.60	-20,780,053,676.81
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	5,738,033,983.57	5,695,782,974.51	11,433,816,958.08

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金(以下简称"本基金"),系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2006]239号文《关于同意工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金募集的批复》批准,由工银瑞信基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集,基金合同于2006年12月6日正式生效,首次设立募集规模为12,229,368,670.26份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司,注册登记机构为工银瑞信基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、中央银行票据、回购,以及法律法规允许或经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。本基金目标为:有效控制投资组合风险,追求基金长期资本增值。本基金投资组合资产配置范围为: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%。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(统称"企业会计准则")、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致,采用的会计估计发生变更。

7.4.4.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期不涉及会计政策变更事项。

7.4.4.2 会计估计变更的说明

本公司自2008年9月16日开始,对旗下管理的证券投资基金持有的长期停牌股票等没有市价的投资品种采用中国证券业协会基金估值工作小组提供的估值方法确定公允价值,并已发布相关公告。

7.4.4.2.1 估值政策

对存在活跃市场的投资品种,如估值日有市价的,应采用市价确定公允价值;估值日无市价,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,应采用最近交易市价确定公允价值。

对存在活跃市场的投资品种,如估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

当投资品种不再存在活跃市场,且具潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,采用市场参与者普遍认同,且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术,确定投资品种的公允价值。

7.4.4.2.2 估值模型

对于长期停牌股票等没有市价的投资品种采用中国证券业协会基金估值工作小组提供的指数收益法确定公允价值。

对于需要进行估值的股票,使用指数收益法进行估值分为两个步骤:第一,在估值日,以公开发布的相应行业指数的日收益率作为该股票的收益率;第二步,根据第一步所得的收益率计算该股票当日的公允价值。

7.4.4.2.3 估值假设

长期停牌股票等没有市价的投资品种所在的交易所现均为活跃市场,估值调整包括所有停牌的股票,但不包括因召开股东大会而例行停牌的股票。

7.4.4.2.4 估值参数

调整长期停牌股票等没有市价投资品种的公允价值所采用的参数为在估值日以公开发布的相应行业指数的日收益率;行业指数现分别为上证行业分类指数,由上海证券交易所提供;深证行业分类指数,由深圳证券交易所提供。

7.4.4.2.5 对基金资产净值及当期损益的影响

因上述估值事项而进行的会计估计变更,本基金采用未来适用法进行核算。此项会计估计变更对本基金2008年9月16日资产净值和净利润的影响为减少人民币32,102,880.90元,由于本年年末不再持有以上投资品种,故对本基金2008年12月31日资产净值和本年度净利润均无影响。

7.4.4.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.5 税项

(1)印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84号文《关于调整证券(股票)交易印花税率的通知》的规定,自2007年5月30日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的1‰调整为3‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3‰调整为1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

(2)营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

(3)个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,对基金取得的股票的股息、红利,债券的利息等收入,由上市公司、债券发行企业等在向基金派发时代扣代缴20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自2005年6月13日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

7.4.6 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
工银瑞信基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中国工商银行股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
瑞士信贷	基金管理人股东
中国远洋运输(集团)总公司	基金管理人股东

注:1、本报告期本基金关联方未发生变化。

2、以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.7.2 关联方报酬

7.4.7.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2008年01月01日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日
当期应支付的管理费	108,271,838.21	215,182,725.25
其中:当期已支付	102,160,583.85	201,171,413.93
期末未支付	6,111,254.36	14,011,311.32

注:1、基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提,计算方法如下:

H=E×1.5%/当年实际天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

2、基金管理费每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

3、上述表格中"当年已支付"不包含当期已支付的上期应付管理费。

7.4.7.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2008年01月01日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日
当期应支付的托管费	18,045,306.46	35,863,787.50
其中:当期已支付	17,026,764.04	33,528,568.96
期末未支付	1,018,542.42	2,335,218.54

注:1、基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年实际天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

2、基金托管费每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

3、上述表格中"当年已支付"不包含当期已支付的上期应付托管费。

7.4.7.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

本期 2008年01月01日至2008年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行股份有限公司	-	-	-	-	678,000,000.00	440,321.10
上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行股份有限公司	-	-	-	-	388,000,000.00	234,565.01

7.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的管理人在本报告期内与上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

7.4.7.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方在本报告期末与上年度末均未投资本基金。

7.4.7.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年01月01日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	327,311,605.38	9,652,231.51	124,888,414.59	13,894,591.54

7.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内参与上述各关联方及托管人股东承销的证券。

7.4.8 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别:股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	说明
002024		2008-5-22	2009-5-22	非公开发行流通受限	45.00	17.91	6,600,000	148,500,000.00	118,206,000.00	2008-09-26(除权除息日),10转增10股派1.00元
002257