

工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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

重要提示

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。基金管理人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。本半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2007年8月7日复核了本报告中的财务指标、净值表现、投资收益分配情况、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预示其未来业绩表现。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。

报告期为2007年1月1日起至2007年6月30日止，本报告财务资料未经审计。

一、基金简介

Table with 2 columns: Item and Description. Includes sections for (一) 基金基本情况 and (二) 基金产品说明.

Table with 2 columns: Item and Amount. Title: 1. 工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金资产负债表 (人民币:元).

二、主要财务指标和基金净值表现

下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。

(一) 主要会计数据和净值指标

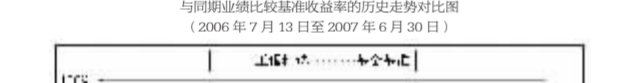
Table with 2 columns: Item and Amount. Lists financial metrics for 2007年1月1日至2007年6月30日.

(二) 基金净值表现

1、本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比表:

Table with 4 columns: Stage, Net Growth Rate, Benchmark, and Difference. Shows performance comparison over various periods.

2、本基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金合同于2006年7月13日生效，截至报告期末本基金合同生效满一年。2、根据本基金合同约定，本基金投资范围的比例范围为：投资于股票资产的比例范围为40% - 80%。

投资于债券及其衍生品类资产的比例为20% - 60%。按基金合同约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。在本报告期末，本基金的投资组合比例达到基金合同的约定。

2、2007年3月21日，公司决定增聘王敦女士为工银瑞信精选平衡混合型基金经理。2、2007年3月21日，公司决定增聘杨国栋先生为工银瑞信精选平衡混合型基金经理。

三、管理人简介

(一) 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人及其管理基金的经验 工银瑞信基金管理有限公司。工银瑞信基金管理有限公司成立于2006年6月21日，系我国一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司。注册地为北京，注册资本为2亿元人民币。基金管理人实行“投资决策委员会领导下的团队制”的投资管理体系。2位全职由深厚的基金管理与研究背景，具有丰富的基金投资管理经验。

截至2007年6月30日，本基金管理人下管理着5只开放式基金，分别是工银瑞信核心价值股票型基金、工银瑞信财富增长基金、工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金、工银瑞信稳健成长股票型基金、工银瑞信增长收益债券型基金。公司管理的资产规模约340亿元。

2、基金投资组合小组 周刚先生：1994年毕业于南开大学，获理学硕士学位。2002年4月至2003年5月任职于中融基金管理有限公司，担任基金高级基金经理。2003年8月至2006年1月，任职于长城基金管理有限公司，历任长城成长价值、长城动量精选基金经理。

杨国栋先生：2000年毕业于北京大学，获经济学硕士学位。1993年7月至1997年7月，任职于沈阳政研院会计审计研究所。2000年7月至2006年9月，任职于鹏华基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、助理基金经理、鹏华行业成长基金经理。

张圣喜先生：1959年毕业于英国利物浦大学，获工商管理硕士学位。先后在诺基亚集团易开软件开发有限公司、中国平安保险(集团)投资管理有限公司从事投资管理职务。2002年起任职于安信基金管理有限责任公司，2004年3月至2006年5月历任安信天发收益基金经理、安信行业策略基金基金经理。

王敦女士：1987年毕业于清华大学，获工商管理硕士学位。1987年7月起任职于中国银行总行全球金融市场部，从事对外债券业务。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，担任债券业务处处副处长。2002年12月至2005年6月任职于中国银行股份有限公司，担任固定收益部，负责管理信用资产投资组合、结构性产品投资组合，以及资产证券化业务。

(二) 对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明 在本报告期内，基金管理人勤勉尽责的为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》和其他法律法规、《工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金合同》的规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释 2007年上半年，经济走势强劲，固定资产投资持续保持高速增长。出口增速仍维持高位，高端的贸易顺差持续扩大，国际收支顺差的局面短期内难以改变，人民币汇率稳中有升，通货膨胀从去年年底大幅回升到高位。宏观经济前景长期稳定可期。

上半年股市大幅上涨，沪深300指数涨幅为94%。一季度，大盘股、资产重组等题材类的股票受到追捧，成交量放大。二季度涨幅大幅回落，沪深300指数涨幅达900点，涨幅超过20%，低价、资产重组等题材类的股票在市场规模中大幅下降，而绩优股受到市场的追捧。本基金坚持价值投资策略，选择金融、医药、经常消费等行业中具有长期核心竞争力优势个股进行长期投资。

截至报告期末，本基金份额累计净值为2.0037元，本报告期份额净值增长率为52.11%，同期业绩比较基准收益率为44.71%，超过比较基准7.44个百分点。

(四) 对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 下半年宏观经济保持快速增长，但可能面临中国经济面临一定的过热压力，通货膨胀持续走高，政府可能会采取紧缩性宏观调控政策，资本市场将呈现震荡调整。预期证券市场将进入一段时期的调整。一方面，前期涨幅较大，市场整体估值较高，一定程度上透支了未来收益；另一方面，一万五千亿特别国债的发行，市场的利率期限结构可能会发生变化，加大个股的不确定性；下半年外国经济的回暖增加了市场的供应，从结构上看，由于前期市场波动较大，低价、垃圾股的跌幅较大，对投资者打击较大，绩优股因为估值长期发展良好的预期，会重新受到投资者的追捧。经过这次的风险教育，投资者可能会更多的考虑资产的确定性、安全性。经过调整后，持续的投资者增长将安全推动证券市场上升。

展望未来半年，我们将继续坚持价值投资的理念，仍然看好金融、医药、经常消费等行业，并将继续持有这些行业的优质个股。作为基金经理人，我们注重“制度先行，程序至上、内控优先、规范运作”，以稳健的投资管理，为客户提供卓越的价值。

四、托管人报告

工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金托管人报告 中国建设银行股份有限公司(工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金合同)和《工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金托管协议》, 托管工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金(以下简称工银瑞信精选平衡基金)。

1. 报告期内业绩表现及收益分配表

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance and distribution data for the reporting period.

(二) 基金业绩表现

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

(二) 基金业绩表现 (人民币:元)

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

(二) 基金业绩表现 (人民币:元)

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

(二) 基金业绩表现 (人民币:元)

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

(二) 基金业绩表现 (人民币:元)

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

(二) 基金业绩表现 (人民币:元)

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

(二) 基金业绩表现 (人民币:元)

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

(二) 基金业绩表现 (人民币:元)

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

(二) 基金业绩表现 (人民币:元)

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

(二) 基金业绩表现 (人民币:元)

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

(二) 基金业绩表现 (人民币:元)

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

(二) 基金业绩表现 (人民币:元)

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists performance metrics for the reporting period.

6) 由关联方管理的银行存款余额及由此产生的利息收入 本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管，并按银行同业利率计提。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为619,162,847.06元。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,184,987.26元。

6) 关联方银行存款余额及由此产生的利息收入 本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管，并按银行同业利率计提。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为619,162,847.06元。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,184,987.26元。

Table with 3 columns: Party Name, Transaction Nature, Transaction Amount. Lists related party transactions.

1) 基金管理人持有的本基金份额 自2007年1月1日至2007年6月30日止

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists fund manager's shareholdings.

2) 基金管理人主要股东持有的本基金份额 本报告期末基金管理人主要股东未持有本基金份额。

7. 报告期未流通限制交易而暂时受限的基金资产 (截至2007年6月30日) 截至报告期末未流通限制交易而暂时受限的基金资产

Table with 4 columns: Order No., Restricted Party Name, Restricted Date, Restricted Amount. Lists restricted assets.

以上未流通限制交易资产于报告期末定期而暂时受限，其年末估值净值是根据最近一个交易日的收盘价计算的。

八、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

Table with 3 columns: Item Name, Amount, and Percentage. Lists portfolio composition.

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: Industry, Amount, and Percentage. Lists industry portfolio composition.

(三) 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于公司网站的年度报告全文。

九、投资组合报告

1. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

2. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

3. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

4. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

5. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

6. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

7. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

8. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

9. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

10. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

11. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

12. 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有股票投资

Table with 5 columns: Order No., Stock Code, Stock Name, Amount, and Percentage. Lists top stock holdings.

(四) 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前五名债券明细

Table with 4 columns: Order No., Bond Name, Amount, and Percentage. Lists top bond holdings.

(五) 投资组合报告附注 1. 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

2. 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

3. 本基金其他资产的构成

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists other assets.

4. 基金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. 基金报告期末持有的资产支持证券明细 本报告期末本基金未持有资产支持证券。

6. 本基金其他资产的构成

(1) 报告期末持有权证明细

Table with 4 columns: Order No., Bond Name, Amount, and Percentage. Lists warrant holdings.

7. 本报告期期末基金管理人运用固有资金投资本基金的情况 基金管理人于本报告期认购本基金20,000,000.00元。基金份额20,000,000.00份，其中认购期前认购9,200,000份，认购费1,000元人民币。本报告期内，由基金资产申购份额15,769,933.56份。基金管理人期末持有的本基金份额为36,768,133.56份。

七、基金份额持有人情况

1. 报告期末基金份额持有人户数 本报告期末基金份额持有人户数

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists shareholder statistics.

2. 报告期末基金份额持有人结构

Table with 3 columns: Item, Amount, and Percentage. Lists shareholder structure.

(三) 报告期末本基金基金经理及基金经理助理持有本基金份额

8. 本报告期末本基金基金经理及基金经理助理持有本基金份额

Table with 2 columns: Item and Amount. Lists manager shareholdings.

九、重大事件揭示 1. 基金份额持有人大会决议 本报告期末未召开基金份额持有人大会。

2. 基金份额持有人大会决议的执行 本报告期末未召开基金份额持有人大会。

3. 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼、仲裁或涉诉事项 本报告期期末本基金未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

4. 基金投资运作的重大变动 本报告期本基金未发生投资运作重大变动。

十、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

十一、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

十二、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

十三、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

十四、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

十五、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

十六、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

十七、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

十八、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

十九、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

二十、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

二十一、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

二十二、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

二十三、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

二十四、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

二十五、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

二十六、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

二十七、基金份额持有人名单

Table with 5 columns: Order No., Shareholder Name, Share Amount, and Percentage. Lists top shareholders.

工银瑞信基金管理有限公司 二〇〇七年八月二十七日