工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金

2007年第三季度报告

一、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 2007 年 10 月 22 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。

本报告期为 2007 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	工银平衡
2、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金合同生效日：	2006年 7 月 13 日
4、报告期末基金份额总额：	16,416,285,369.40 份
5、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。
6、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。
7、业绩比较基准：	60%×沪深 300 指数收益率 +40%×新华雷曼中国综合债券指数收益率。
8、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。
9、基金管理人：	工银瑞信基金管理有限公司
10、基金托管人：	中国建设银行股份有限公司

三、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）主要财务指标

单位：元

序号	项目	2007年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日
1	本期利润	4,827,182,171.85
2	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	1,334,353,405.24
3	加权平均基金份额本期利润	0.3222
4	期末基金资产净值	19,492,309,596.22
5	期末基金份额净值	1.1874

注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项 /（第 1 项 / 第 3 项）

（二）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	34.41%	1.52%	27.43%	1.28%	6.98%	0.24%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

工银瑞信精选平衡混合型基金累计份额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 7 月 13 日至 2007 年 9 月 30 日）

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

本基金基金经理

吴刚先生，毕业于南开大学，获理学硕士学位。2002 年 9 月至 2003 年 5 月任职于中融基金管理公司，担任基金融鑫基金经理。2003 年 8 月至 2006 年 1 月，任职于长盛基金管理公司，历任长盛成长价值、长盛动态精选基金经理。2003 年 8 月至 2006 年 1 月，担任长盛成长价值基金经理。2005 年 4 月至 2006 年 1 月，担任长盛成长价值基金经理。2006 年 1 月加入工银瑞信基金管理有限公司，2006 年 7 月至今，担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2006 年 12 月至今，担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

杨建勋先生，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 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、普润基金经理、鹏华行业成长基金经理。2004 年 8 月至 2006 年 8 月，兼任普润基金经理；2006 年 8 月至 2006 年 10 月，兼任普惠基金经理；2004 年至 2006 年 10 月，担任鹏华行业成长基金经理。2006 年 10 月，加入工银瑞信基金管理有限公司，2007 年 3 月至今，担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理、工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。2007 年 7 月至今，担任工银瑞信红利股票型基金基金经理。

王筱苓女士，毕业于清华大学，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，2007 年 1 月至今担任工银瑞信核心价值基金基金经理，工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理，工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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，无损害基金持有人利益的行为。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 行情回顾及运作分析

三季度，沪深 3 0 0 指数大幅上涨了 48.2%，指数呈现单边上涨的格局，从行业来看，煤炭、有色、钢铁、交通运输等行业表现出色，商业、电子、食品饮料、信息科技表现不佳。

三季度，本基金增持了煤炭、钢铁、交通运输等上游行业的公司，减持了医药、食品饮料等下游行业的公司，现在主要持有的行业是金融、煤炭、钢铁。

(2)本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额累计净值为 2.5713 元。本报告期份额净值增长率为 34.41%，同期业绩比较基准增长率为 27.43%，超过比较基准 6.98 个百分点。

(3)市场展望和投资策略

一方面，经济增长依然强劲，但市场经过前期的大幅上涨，整体估值较高，风险也在逐步累积；另外，大盘股、QDII 基金的持续发行，以及非流通股的逐步解禁，都会对市场的资金形成一定的压力。预计四季度，市场的震荡可能会加剧。在第四季度的投资策略上，我们依然看好金融、煤炭、钢铁行业，并会为明年的投资工作作准备。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	15,250,420,953.99	77.82%
债券	3,582,495,703.89	18.28%
权证	10,601,716.86	0.05%
银行存款和清算备付金合计	419,296,837.61	2.14%
其他资产	334,293,965.65	1.71%
合计	19,597,109,178.00	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	37,425,000.00	0.19%
2	采掘业	1,889,848,141.49	9.70%
3	制造业	6,215,004,934.36	31.88%
	其中：食品、饮料	1,490,418.07	0.01%
	纺织、服装、皮毛	859,652.80	0.00%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	136,598,172.90	0.70%
	石油、化学、塑胶、塑料	1,099,672,037.66	5.64%
	电子	4,047,701.73	0.02%
	金属、非金属	2,277,073,756.55	11.68%
	机械、设备、仪表	1,702,291,913.80	8.73%
	医药、生物制品	991,294,830.33	5.09%
	其他制造业	1,676,450.52	0.01%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	290,119,699.61	1.49%
5	建筑业	637,727,657.37	3.27%
6	交通运输、仓储业	1,543,887,565.87	7.92%
7	信息技术业	40,514,791.63	0.21%
8	批发和零售贸易	892,703,982.27	4.58%
9	金融、保险业	2,827,839,022.06	14.51%
10	房地产业	841,275,365.28	4.32%
11	社会服务业	249,816.60	0.00%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	33,824,977.45	0.17%
	合计	15,250,420,953.99	78.24%

注：由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	25,117,193	961,234,976.11	4.93%
2	000709	唐钢股份	33,909,470	889,106,303.40	4.56%
3	601919	中国远洋	13,324,076	600,382,864.56	3.08%
4	600150	中国船舶	2,068,522	566,754,342.78	2.91%
5	000002	万 科 A	17,857,502	539,296,560.40	2.77%
6	601006	大秦铁路	20,328,872	517,776,369.84	2.66%
7	600030	中信证券	4,688,472	453,422,127.12	2.33%
8	000423	东阿阿胶	14,645,068	449,017,784.88	2.30%
9	600997	开滦股份	8,429,403	422,650,266.42	2.17%
10	600970	中材国际	7,340,851	416,519,885.74	2.14%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占净值比例
1	可转换债券	58,755,845.20	0.30%
2	企业债券	221,161,858.69	1.13%
3	央行票据	3,108,625,000.00	15.95%
4	金融债券	193,953,000.00	1.00%
	合　计	3,582,495,703.89	18.38%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	占净值比例
1	07央行票据 04	525,096,000.00	2.69%
2	06央行票据 76	408,618,000.00	2.10%
3	07央行票据 22	339,850,000.00	1.74%
4	07央行票据 02	262,548,000.00	1.35%
5	07网通 CP02	200,140,000.00	1.03%

（六）投资组合报告附注

1、报告期内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的，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、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的。

3、本报告期内基金持有权证情况：

（1）报告期末所有权证明细

序号	权证名称	代码	数量(份)	成本（元）	获得方式
1	武钢 CWB1	580013	719,759	1,667,880.02	网下申购“07 武钢债”送配
2	国安 GAC1	031005	377,266	1,963,367.72	网下申购“国安债 1”送配
合计			1,097,025	3,631,247.74	

（2）报告期内获得权证明细

序号	权证名称	代码	数量(份)	成本（元）	获得方式
1	国安 GAC1	031005	377,266	1,963,367.72	网下申购“国安债 1”送配
合计			377,266	1,963,367.72	

4、基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	2,467,292.65
应收利息	54,298,063.04
应收申购款	61,636,004.34
待摊费用	51,396.30
应收证券清算款	215,841,209.32

5、基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金在本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

6、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。

7、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

基金管理人在本基金认购期内认购金额为 20,000,000.00 元，认购份额为 20,008,200 份。2007 年 5 月 24 日，由基金拆分增加份额 15,759,933.56 份，基金管理人期末持有的本基金份额为 35,768,133.56 份。

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额	11,311,408,011.71
期间总申购份额	8,567,579,944.92
期间总赎回份额	3,462,702,587.23
期末基金份额	16,416,285,369.40

七、备查文件目录

（一）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。

（二）存放地点

基金管理人或基金托管人处

（三）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。

工银瑞信基金管理有限公司

二〇〇七年十月二十四日

工银瑞信货币市场基金

2007年第三季度报告

一、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 2007 年 10 月 22 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。

本报告期为 2007 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	工银货币
2、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金合同生效日：	2006年 3 月 20 日
4、报告期末基金份额总额：	1,575,891,847.48 份
5、投资目标：	力求保证基金资产安全和良好流动性的前提下，获得超过业绩比较基准的收益
6、投资策略：	在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下，通过短期货币市场工具的投资来获取稳定的收益。
7、业绩比较基准：	本基金的业绩比较基准为税后 6 个月银行定期储蓄存款利率，即（1－利息税率）×6 个月银行定期储蓄存款利率。
8、风险收益特征：	本基金为货币市场基金，在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于一般债券基金，也低于混合型基金与股票型基金。
9、基金管理人：	工银瑞信基金管理有限公司
10、基金托管人：	中国建设银行股份有限公司

三、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（例如红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（一）主要财务指标

序号	项目	2007年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日
1	本期利润	9,361,767.44 元
2	期末基金资产净值	1,575,891,847.48 元
3	期末基金份额净值	1.0000 元
4	本期净值收益率	1.1934
5	累计净值收益率	3.7068

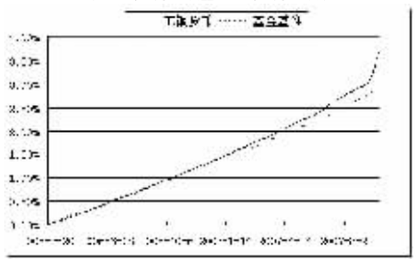
注：本基金收益分配按日结转份额。

（二）本报告期收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金净值收益率（1）	基金净值收益率标准差（2）	比较基准收益率（3）	比较基准收益率标准差（4）	(1)－(3)	(2)－(4)
过去三个月	1.1934%	0.0125%	0.6020%	0.0006%	0.5914%	0.0119%

（三）自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：

（2006 年 3 月 20 日至 2007 年 9 月 30 日）



注：

1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三条（八）投资组合限制与禁止行为中规定的各项比例。

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

杜海涛，2003 年毕业于复旦大学，获工商管理硕士学位。1997 年 7 月至 2002 年 10 月，任职于长城证券有限责任公司，担任债券与金融工程研究员。2002 年 10 月至 2003 年 6 月，任职于宝盈基金管理有限公司，担任基金经理助理。2003 年 6 月至 2006 年 3 月，任职于招商基金管理有限公司，历任债券研究员、招商现金增值基金基金经理。2005 年 5 月至 2006 年 3 月，担任招商现金增值基金基金经理。2006 年 4 月加入工银瑞信基金管理有限公司，2006 年 9 月至今，担任工银瑞信货币市场基金基金经理。2007 年 5月至今，担任工银瑞信增强收益债券型基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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，无损害基金持有人利益的行为。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

三季度 CPI 加速上行，货币信贷和固定资产投资增速仍然保持高位，贸易顺差过大；宏观经济过热的迹象逐渐显现。另外，资产价格持续攀升，市场风险逐步积聚。

为防范宏观经济由偏快转向为过热，管理层采取了系列紧缩性政策。就货币政策来看，央行连续 2 次上调存款准备金率、3 次定向央票以及 3 次利率调整。另外，财政部调减了存款利息税率，同时确定了 15500 亿元特别国债的发行计划。

系列紧缩性政策使得债券市场收益率曲线在上行过程中出现扁平化趋势；另，持续加息使得以一年定存为基准浮动债受到市场热烈追捧；以 SHIBOR 为基准浮动债在掉期需求的推动下价格也有所上行；以 7 天回购为基准浮动债逐渐被边缘化。信用品种中，资质优良的企业债仍有需求，发债企业资质的差异导致发行利率差异较大；短期融资券发行利率随着央票利率逐步抬升，信用利差也逐步扩大。

3 季度工银瑞信货币市场基金在防范利率风险的情况下，始终保持短久期操作，保持组合流动性；同时根据 3 季度大盘股发行密集，货币市场利率波动较大特点，加大了跨市场套利操作，有效提升了基金收益水平。

（2）本基金业绩表现

3 季度共 92 天，每万份工银瑞信货币市场基金累计实现收益 118.65 元，收益率为 1.1934%，期间业绩比较基准为 0.6020%，期间基金年化收益率为 4.8192%。

（3）市场展望和投资策略

当前管理层对宏观经济由偏快转为过热的担心愈来愈强烈，而且针对本轮宏观经济中表现突出的信贷、投资增长过快的根源问题基本达成共识；接下来的货币、财政政策将会进一步加大紧缩力度。物价上涨过快、股市和房市泡沫等问题也将迫使央行采取持续加息政策。

预期 4 季度债券市场收益率曲线仍将继续上行，具体幅度取决于加息幅度及数量紧缩的强度。另，4 季度仍将有大盘股发行，如果紧缩货币政策与大盘股发行的重叠将会放大货币市场波动的幅度。

工银瑞信货币市场基金将会继续采取谨慎的投资策略，在防范利率风险的同时加强组合流动性管理，力争捕捉短期利率波动的机会提高组合盈利能力。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额（元）	占基金总资产的比例
债券投资	975,288,373.86	60.71%
买入返售证券 其中：买断式回购的买入返售证券	450,005,062.68 –	28.01% 0.00%
银行存款和清算备付金合计	2,836,087.53	0.18%
其中：定期存款	–	0.00%
其他资产	178,388,214.22	11.10%
合计：	1,606,517,738.29	100%

（二）报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	报告期内债券回购融资余额	4,467,353,429.82	6.92%
	其中：买断式回购融资	–	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	28,499,837.25	1.81%
	其中：买断式回购融资	–	–

注：

1、上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日(含节假日)的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日(含节假日)融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、本报告期内货币市场基金正回购的资金余额没有超过资产净值的 20%的情况：

（三）基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况：

项　目	天　数
报告期末投资组合平均剩余期限	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	129
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例：

序号	剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天以内	52.29%	1.81%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
2	30天(含)—60 天	8.22%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
3	60天(含)—90 天	1.29%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.29%	0.00%
4	90天(含)—180 天	20.70%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
5	180天(含) —397 天(含)	19.03%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
合计		101.53%	1.81%

（四）报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	128,288,464.62	8.14%
	其中：政策性金融债	128,288,464.62	8.14%
3	央行票据	526,753,293.82	33.43%
4	企业债券	320,246,615.42	20.32%
5	其他	0.00	0.00%
合计		975,288,373.86	61.89%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		20,333,615.40	1.29%

注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值比例
		自有投资	买断式回购		
1	06央行票据 78	2,000,000		199,240,278.15	12.64%
2	07央行票据 04	1,800,000		178,294,608.77	11.31%
3	07网通 CP02	1,500,000		150,032,251.26	9.52%
4	07中铝 CP01	1,500,000		149,880,748.76	9.51%
5	07进出 07	1,000,000		98,399,868.32	6.24%
6	06央行票据 82	500,000		49,827,187.40	3.16%
7	06央行票据 84	500,000		49,804,173.54	3.16%
8	07央行票据 01	500,000		49,587,045.96	3.15%
9	07进出 01	300,000		29,888,596.30	1.90%
10	05中信债 1	200,000		20,333,615.40	1.29%

注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

（五）“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)–0.5%间的次数	3
报告期内偏离度的最高值	0.0260%
报告期内偏离度的最低值	–0.2702%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1219%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

（六）投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持为人民币 1.00 元。

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益或损失。

2、本报告期内，本基金持有的剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值 20%。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序。

本报告期内无需特别说明的投资决策程序。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	171,888,576.00
3	应收利息	2,648,319.39
4	应收申购款	3,787,819.63
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	63,499.20
合计		178,388,214.22

5、本基金报告期未持有资产支持证券。

6、基金管理人以自有资产投资本基金的情况。

基金管理人于 2006 年 4 月 17 日通过代销机构申购本基金 5000 万元人民币，申购费率为零；基金管理人于 2006 年 12 月 15 日通过代销机构赎回本基金 5000 万元人民币，赎回费率为零；截止 2007 年 9 月 30 日基金管理人持有本基金 616,144.14 份。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	683,634,737.21
本报告期间基金总申购份额	2,104,248,680.88
本报告期间基金总赎回份额	1,211,991,570.61
本报告期末基金份额总额	1,575,891,847.48

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信货币市场基金设立的文件；

2、《工银瑞信货币市场基金金合同》；

3、《工银瑞信货币市场基金托管协议》；

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。

（二）存放地点

基金管理人或基金托管人处

（三）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。

工银瑞信基金管理有限公司

二〇〇七年十月二十四日

工银瑞信红利股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

一、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 2007 年 10 月 22 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。

本报告期为 2007 年 7 月 18 日起至 9 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	工银红利
2、基金运作方式：	契约型，本基金合同生效后一年内为封闭式，基金合同生效满一年后转为开放式。
3、基金合同生效日：	2007年 7 月 18 日
4、报告期末基金份额总额：	5,840,545,298.11 份
5、投资目标：	在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，获得超过业绩比较基准的投资业绩。
6、投资策略：	本基金采用定量和定性相结合的个股精选策略，通过红利股筛选、竞争优势评价和盈利预测的选股流程，精选出兼具稳定的高分红能力、较强竞争优势和持续盈利增长的上市公司股票作为主要投资对象，以增强本基金的股息收益和资本增值能力。
7、业绩比较基准：	新华富时 150 红利指数收益率
8、风险收益特征：	本基金属于股票型基金中的红利主题型基金，其风险与预期收益高于债券型基金以及混合型基金。
9、基金管理人：	工银瑞信基金管理有限公司
10、基金托管人：	中国建设银行股份有限公司

三、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）主要财务指标

序号	项目	2007年 7 月 18 日至 2007 年 9 月 30 日
1	本期利润	1,867,319,328.32 元
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	122,223,234.85 元
3	加权平均基金份额本期利润总额	0.3197 元
4	期末基金资产净值	7,707,864,626.43 元
5	期末基金份额净值	1.3197 元

注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项 /(第 1 项 / 第 3 项)

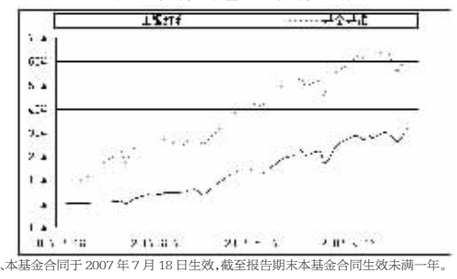
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
自 2007 年 7 月 18 日至 2007 年 9 月 30 日	31.97%	1.57%	62.62%	2.14%	–30.65%	–0.57%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

工银瑞信红利股票型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

（2007 年 7 月 18 日至 2007 年 9 月 30 日）



注：1、本基金合同于 2007 年 7 月 18 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、基金的投资组合比例为：封闭期间，股票等权益类资产占基金资产的比例为 60%–100%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为 0%–40%，权证投资占基金资产净值的比例不超过 3%；开放期间，股票等权益类资产占基金资产的比例为 60%–95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种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%，权证投资占基金资产净值的比例不超过 3%。

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

本基金基金经理

杨建勋先生，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 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、普润基金经理、鹏华行业成长基金经理。2004 年 8 月至 2006 年 8 月，兼任普润基金经理；2006 年 8 月至 2006 年 10 月，兼任普惠基金经理；2004 年至 2006 年 10 月，担任鹏华行业成长基金经理。2006 年 10 月，加入工银瑞信基金管理有限公司，2007 年 3 月至今，担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理、工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。2007 年 7 月至今，担任工银瑞信红利股票型基金基金经理。

詹粤萍女士，毕业于中国人民大学，获经济学学士学位。1992 年 1 月至 1994 年 1 月，任职于安达信企业咨询有限公司，担任注册会计师。1994 年 1 月至 1999 年 1 月，任职于法国兴业证券公司上海办事处，担任高级研究员。1999 年 1 月至 2004 年 6 月，任职于博时基金管理有限公司，担任首席分析师，研究部经理，投资决策委员会委员。2004 年 6 月至 2005 年 6 月，任职于友邦华泰基金管理有限公司，担任研究部总监，投资决策委员会委员。2005 年 7 月至今，任职于工银瑞信基金管理有限公司，担任研究总监，并从 2007 年 5 月起兼任工银瑞信核心价值基金基金经理。2007 年 7 月起兼任工银瑞信红利股票型基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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，无损害基金持有人利益的行为。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

A 股市场在三季度基本保持了比较稳定的单边上升行情，表现比较突出的行业主要是煤炭、有色、钢铁、交通运输等行业。本基金在 7 月 18 日成立后，采取了比较快速的建仓策略，并一直保持在较高仓位。在行业配置方面，在大体均衡配置的基础上重点投资于能源、原材料、机械、交通运输等行业。

（2）本基金业绩表现

本基金自 7 月 18 日成立至报告期末的净值增长率为 31.97%。

（3）市场展望和投资策略

目前市场整体估值较高，进一步提高整体估值水平可能意味着泡沫的累积，另外大盘蓝筹股的不断发行、QDII 的推进等都会对市场资金形成压力，预计四季度较难再现三季度的单边上涨行情，市场的振荡将更加剧烈。但我们依旧坚定看好中国宏观经济的基本面，这也是我们对于市场信心的基石。在四季度的投资操作上，我们基本延续三季度的投资思路，继续重点投资于能源、原材料、机械、交通运输等行业，并为明年的投资布局做好准备工作。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	7,260,535,811.28	93.99%
债券	–	–
权证	–	–
银行存款和清算备付金合计	224,227,656.82	2.90%
其他资产	240,293,827.18	3.11%
合计	7,725,057,295.28	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	14,466,412.80	0.19%
2	B 采掘业	1,095,421,373.90	14.21%
3	C 制