工银瑞信红利股票型证券投资基金

2008年第二季度报告

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2008年7月15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2008年4月1日起至6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

（一）主要财务指标

序号	项目	2008年4月1日至2008年6月30日
1	本期利润	-700,694,290.62元
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-193,993,383.06元
3	加权平均基金份额本期利润总额	-0.1200元
4	期末基金资产净值	4,834,132,138.78元
5	期末基金份额净值	0.8277元

（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）所列数据截止到2008年6月30日。

（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	-12.66%	2.12%	-29.69%	3.57%	17.03%	-1.45%

（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

（2007年7月18日至2008年6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、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、（八）投资限制中规定的各项比例。本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%。若法律法规或中国证监会对基金投资权证的比例有新的规定，适用新的规定。法律法规及本基金合同规定的其他比例限制。

四、管理人报告

（一）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。

（二）报告期内公平交易执行情况

1 本基金与公司旗下其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较情况

无，因投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。

2 本基金异常交易行为

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2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，没有出现异常交易的情况。

（三）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。

（四）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股市场在二季度继续延续下跌走势，今年上半年的整体跌幅之大应该是远远超出了所有市场参与者的预期。投资者对以上市公司为代表的实体经济整体利润增速下滑和限售股流通的担忧已经超过了对通胀形势的担忧，而且投资者对宏观经济的紧缩预期也进一步加强，亏钱效应也在一轮又一轮的下跌中不断放大，这对投资者的信心也是不断的打击，诸多因素叠加在一起导致了这次巨大的下跌行情。二季度本基金一直保持比较低的股票仓位水平，对持股结构进行了一定的调整，增加了保险、商业等行业的配置，降低了对原材料等行业配置，同时对上游能源行业继续保持比较高的配置。

2 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.8277元，本报告期份额净值增长率为-12.66%；同期业绩比较基准增长率为-29.69%。

3 市场展望和投资策略

A股市场今年上半年的累计调整幅度接近50%，目前主要成分指数的动态估值水平已经低于20倍，估值风险已经得到相当程度的释放。我们将继续坚持年初以来的既定投资策略，主要通过自上而下的方式选择产业链两端的行业，通过自下而上的方式挑选中游的子行业和公司。预期下半年不大可能重演上半年那种包括绝大多数行业和公司的整体单边下跌行情，行业和公司的分化行情将逐渐凸显。因此我们将考虑在市场过度调整之时将目前较低的股票仓位适当提高。我们将重点关注估值风险已经得到比较充分释放的行业和公司，其主要特征之一就是其估值水平已经与海外市场特别是香港市场接轨甚至更低。我们仍然会坚定持有和买入那些具有核心竞争实力并在未来几年有确定性成长的公司。

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	3,371,093,134.23	69.52%
债券	25,093,866.81	0.52%
权证	4,368,379.68	0.09%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	249,306,357.83	5.14%
其他资产	1,199,499,523.21	24.74%
合计	4,849,361,261.76	100.00%

注：由于四舍五入的原因市值占总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

（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	42,525,823.56	0.88%
2	B 采掘业	521,273,778.24	10.78%
3	C 制造业	1,138,118,942.53	23.54%
	C0 食品、饮料	165,038,042.06	3.41%
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	44,368,802.86	0.92%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	294,907,622.76	6.10%
	C5 电子	272,625.00	0.01%
	C6 金属、非金属	258,542,452.06	5.35%
	C7 机械、设备、仪表	359,809,587.22	7.44%
	C8 医药、生物制品	15,179,810.57	0.31%
	C99 其他制造业	0.00	0.00%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,292,286.44	1.21%
5	E 建筑业	239,388,919.63	4.95%
6	F 交通运输、仓储业	149,803,572.49	3.10%
7	G 信息技术业	0.00	0.00%
8	H 批发和零售贸易	269,694,138.32	5.58%
9	I 金融、保险业	719,563,541.48	14.89%
10	J 房地产业	232,432,131.54	4.81%
11	K 社会服务业	0.00	0.00%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	0.00	0.00%
	合计	3,371,093,134.23	69.74%

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	000937	金牛能源	6,200,874	273,954,613.32	5.67%
2	600408	安泰集团	18,000,000	172,980,000.00	3.58%
3	600970	中材国际	2,796,033	160,240,651.23	3.31%
4	601628	中国人寿	6,158,774	147,317,874.08	3.05%
5	601601	中国太保	7,560,317	145,536,102.25	3.01%
6	600000	浦发银行	5,576,960	122,693,120.00	2.54%
7	600036	招商银行	5,000,000	117,100,000.00	2.42%
8	000001	深发展 A	5,599,934	108,246,724.22	2.24%
9	601006	大秦铁路	7,419,902	100,984,866.22	2.09%
10	000651	格力电器	3,201,047	100,192,771.10	2.07%

（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	企业债券投资	17,124,997.20	0.35%
2	可转换债投资	7,968,869.61	0.16%
	合 计	25,093,866.81	0.52%

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。

（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	08宝钢债	17,124,997.20	0.35%
2	唐钢转债	7,968,869.61	0.16%
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

（六）按照被动持有和主动投资两种类别，披露报告期末的权证明细

序号	权证名称	代码	数量(份)	成本（元）	获得方式
1	宝钢CWB1	580024	2,295,040	3,213,515.01	网下申购“08宝钢债”送配
2	宝钢CWB1	580024	1,354,400	2,008,575.20	老股东配售
合计			3,649,440	5,222,090.21	

（七）报告期末资产支持证券市值占基金净资产的比例以及按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

（八）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是否有被监管部门立案调查的，是否有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

无

2、基金投资的前十名股票中，是否有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。若有应对相关的投资决策程序进行说明。

无

3、基金的其他资产构成

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	2,010,101.95
2	应收证券清算款	1,196,214,805.00
3	应收利息	267,446.77
4	应收股利	1,007,169.49
5	应收申购款	0.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
	合 计	1,199,499,523.21

4、报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券。

债券代码	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
125709	唐钢转债	7,968,869.61	0.16%

5、基金管理人未以自有资产投资本基金。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	5,840,545,298.11
本报告期间基金总申购份额	-
本报告期间基金总赎回份额	-
本报告期末基金份额总额	5,840,545,298.11

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红利股票型证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信红利股票型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信红利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。

（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

二〇〇八年七月一十八日

工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金

2008年第二季度报告

§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2008年7月15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4月1日起至2008年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：工银全球

交易代码：486001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2008年2月14日

报告期末基金份额总额：2,436,461,731.83份

投资目标：全球范围内受益于中国经济持续增长的公司

投资策略：通过在全球范围内分散投资，围绕着控制投资组合风险，追求基金长期资产增值并战胜业绩基准。

业绩比较基准：40%×MSCI中国指数收益率＋60%×MSCI全球股票指数收益率

风险收益特征：本基金属于全球股票型基金，在一般情况下，其风险与预期收益高于债券型基金，亦高于混合型基金。

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

境外投资顾问：瑞士信贷资产管理有限公司

Credit Suisse Asset Management Limited

境外资产托管人：美国花旗银行有限公司

Citibank N.A

§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

1.本期利润	-58,518,680.35
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-15,982,159.90
3加权平均基金份额本期利润	-0.0205
4.期末基金资产净值	2,259,374,883.17
5.期末基金份额净值	0.927

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）以上所列数据截止日期为2008年06月30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	-4.14%	0.76%	-4.37%	1.09%	0.23%	-0.33%

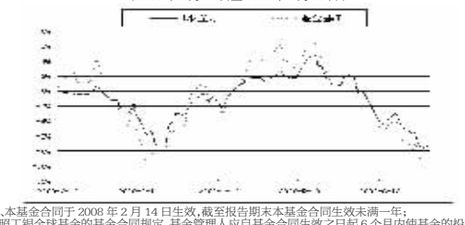
注：同期业绩比较基准以人民币计价，包含人民币升值等因素产生的效应。

§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

工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年2月14日至2008年6月30日）



注：1、本基金合同于2008年2月14日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年；

2、按照工银全球基金的基金合同规定，基金管理人应自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条（二）投资范围、（七）投资限制的有关约定。

§4 管理人报告

§4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

郝康先生，毕业于澳大利亚莫纳西大学，获哲学博士学位。超过12年海外金融从业经历。1995年5月至1997年8月，任职于美洲银行，担任高级经理。1997年9月至2000年8月，任职于首源投资管理公司，担任基金经理。2001年2月至2004年6月，任职于联和运通投资顾问管理公司，担任执行董事。2004年7月至2006年12月，任职于北京博动科技有限责任公司，担任执行董事和财务总监。2007年8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2月14日至今，担任工银瑞信中国机会全球配置基金基金经理。

曹冠业先生，毕业于上海交通大学，获材料科学和技术经济双学士学位；2001年毕业于法国马赛经济科技法律大学，获工商管理硕士和法学硕士学位；并获注册金融分析师（CFA）和金融风险管理师（FRM）资格。1998年3月至1999年9月，任职于中海信托，担任证券投资部分析员。2001年5月至2001年9月，任职于法国雷诺机车集团从事投资研究工作；2001年9月至2006年10月，任职于法国东方汇理资产管理公司巴黎总部和香港公司，2001年9月至2002年8月，担任国际协调发展部亚太区主管、2002年8月至2004年11月，担任结构基金部基金经理，2004年11月至2005年12月，担任亚太结构基金投资主管，2005年12月至2006年10月，担任亚太股票投资部投资经理；2006年10月25日至2007年8月28日，任职于香港恒生投资管理公司，担任香港中国股票和QFII基金投资经理。2007年8月至今，任职于工银瑞信基金管理有限公司，2007年11月30日至今，担任工银瑞信核心价值基金基金经理。2008年2月14日至今，担任工银全球基金基金经理。

§4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

Boon Hong Yeo先生，瑞士信贷资产管理亚洲区（日本除外）总裁，拥有20年投资管理经验。Boon先生曾任职于Indosuez资产管理公司，并于1994年加入Credit Lyonnais资产管理公司（Nicholas Applegate及CMG First State的前身），任投资总监；AIB Bovett投资总监。Boon拥有管理亚洲地区及国家基金的丰富经验，其管理的新加坡/马来西亚基金的1年至5年投资业绩在同类基金中排名第一。1984年，Boon先生获得温莎大学商业学士学位；1986年，获英国哥伦比亚大学工学（工商管理）学位。

Patrick Kolb博士，助理副总裁，目前在瑞士信贷担任全球股票投资基金经理。Patrick先生于2001年毕业于苏黎世大学，获经济学硕士学位（专业：金融学），此后在苏黎世大学瑞士银行学院担任研究助理和博士研究生。Patrick先生于2006年获得博士学位。

§4.3 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，无损害基金持有人利益的行为。

§4.4 公平交易专项说明

§4.4.1 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2季度，公司严格执行了公平交易的原则和制度；且未发生当日反向交易、交叉交易和清算不到位的情况。

§4.4.2 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。

§4.4.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内没有出现异常交易的情况。

§4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为0.927元。本报告期份额净值增长率为-4.14%，同期业绩比较基准增长率为-4.37%。

2、行情回顾及运作分析

全球股市在经历了四月份的短暂上涨之后很快便大幅下跌。除了对因次按引发的对金融体系的担忧外，高油价更是使得全球经济面临更大的下行压力。为了应对通胀的威胁，各国央行都相继表示将收紧信贷。这一系列因素无疑造成了全球股市的持续下跌。

在报告期内，本基金采取了相对保守的投资策略。在配置上以自然资源、信息技术和电信为主，尽量回避了强周期的股票。我们的判断是在近期市场仍然会有较大的波动和不确定性，投资组合应以防御型为主。

3、市场展望和投资策略

尽管中国的宏观经济还面临许多挑战，但我们认为中国经济硬着陆风险并未明显增加。随着外围市场对加息的担忧逐渐弱化，市场将更专注于企业的盈利变化。尽管企业赢利还可能进一步下调，但总体估值风险不大，这将会对香港市场的走稳提供支持。

进入第三季度，我们的投资策略将是在谨慎、防御的基础上积极寻找估值合理的成长性行业和股票。随着民众生活水准的提升和全球化的不断演进，我们尤其看好无线通讯及应用，互联网和医疗技术领域内的投资机会。事实上，这些领域内的不少公司都已经进入了我们的投资组合。我们有信心只要假以时日，这些股票就会带给我们理想的回报。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	1,959,170,282.46	85.03
	其中：普通股、优先股	1,741,491,894.57	75.58
	存托凭证	217,678,387.89	9.45
	房地产信托	-	-
	基金	-	-
2	固定收益类投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	掉期	-	-
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	货币市场工具	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	320,334,116.70	13.90
7	其他资产	24,600,791.26	1.07
N	合计	2,304,105,190.42	100

§5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	股票投资及存托凭证公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
香港	571,559,107.73	25.29
美国	482,422,198.34	21.35
韩国	203,730,544.55	9.02
新加坡	119,895,493.74	5.31
澳大利亚	103,360,726.13	4.57
瑞士	78,018,879.57	3.45
英国	76,551,791.83	3.39
德国	72,031,530.25	3.19
印度尼西亚	69,437,648.70	3.07
挪威	43,164,799.09	1.91
荷兰	32,325,840.17	1.43
法国	23,244,230.11	1.03
泰国	19,608,930.61	0.87
日本	18,216,335.95	0.81
南非	16,560,820.52	0.73
加拿大	16,403,563.17	0.73
马来西亚	12,637,842.00	0.56

注：以上统计为股票投资与存托凭证的合计统计。

§5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	446,472,178.39	19.76
金融	302,720,991.59	13.40
银行	119,368,827.15	5.28
多样化金融	68,542,944.31	3.03
房地产	59,164,704.57	2.62
保险	55,644,515.56	2.46
基础材料	254,537,614.67	11.27
信息技术	221,013,849.97	9.78
软件服务	98,424,357.00	4.36
硬件设备技术	96,776,817.97	4.28
半导体及半导体设备	25,812,675.00	1.14
工业	183,678,131.23	8.13
资本货物	164,238,300.52	7.27
商业服务及供给	19,439,830.71	0.86
消费者非必需品	174,519,069.83	7.72
耐用品及服装	56,678,985.08	2.51
汽车及组件	54,037,560.46	2.39
消费者服务	46,308,574.25	2.05
零售	10,725,170.67	0.47
媒体	6,768,779.37	0.30
消费者常用品	159,700,910.65	7.07
食物、饮料及烟草	139,861,608.66	6.19
日用产品及个人产品	19,839,301.99	0.88
卫生保健	108,786,254.88	4.81
药物、生物工艺学及生命科学	63,918,076.37	2.83
卫生保健设备及服务	44,868,178.51	1.99
电信服务	88,468,942.93	3.92
公用事业	19,272338.32	0.85
合计	1,959,170,282.46	86.71

注：基金管理人与基金托管人协商决定采用国际上通行的全球行业分类标准（GICS）对期末的股票投资组合进行行业分类。

§5.4 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	证券代码	公司名称(英文)	公司名称(中文)	所在证券市场	所属国家(地区)	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	AU000000BHP4	BHP Billiton Limited	-	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	282800	81,897,856.87	3.62
2	GB0007188757	Rio Tinto plc	-	伦敦证券交易所	英国	56900	46,785,884.12	2.07
3	CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	香港证券交易所	香港	8443000	46,615,386.91	2.06
4	HK0941009539	China Mobile Limited	中国移动（香港）有限公司	香港证券交易所	香港	491000	45,239,274.86	2.00
5	US71654V1017	Petroleo Brasileiro S.A.	-	纽约证券交易所	美国	109200	43,405,345.07	1.92
6	ID1000068703	PT Bumi Resources Tbk	-	印度尼西亚证券交易所	印度尼西亚	7000000	42,671,160.00	1.89
7	HK0883013259	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	香港证券交易所	香港	3538000	41,742,956.43	1.85
8	US6778621044	LUKOIL Explores	-	纽约证券交易所	美国	54700	37,050,286.04	1.64
9	CNE1000002L3	China Life Insurance CO., Limited	中国人寿保险股份有限公司	香港证券交易所	香港	1527000	36,650,047.71	1.62
10	US3682872078	OAO GAZPROM	-	纽约证券交易所	美国	91200	36,281,895.36	1.61

§5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券

§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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券

§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

§5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品

§5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金

§5.10 投资组合报告附注

§5.10.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

无

§5.10.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

无

§5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	21,034,217.82
3	应收股利	2,997,101.89
4	应收利息	430,995.81
5	应收申购款	138,475.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	24,600,791.26 1.07

§5.10.4 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。

§5.10.5 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。

§5.10.6 本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,156,840,947.85
报告期期间基金总申购份额	30,612,384.84
报告期期间基金总赎回份额	750,991,600.86
报告期期末基金份额总额	2,436,461,731.83

§7 备查文件目录

§7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件；

2、《工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金托管协议》；

4、法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

§7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人或基金托管人处。

§7.3 查阅方式

投资者可到基金管理人或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

工银瑞信基金管理有限公司

二零零八年七月十八日

工银瑞信信用添利债券型证券投资基金

2008年第二季度报告

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2008年7月14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2008年4月14日起至6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：	工银添利	
2.基金运作方式：	契约型开放式	
3.基金合同生效日：	2008年4月14日	
4.报告期末基金份额总额：	A类：	1,996,842,647.69份
	B类：	2,001,475,681.61份
5.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	
6.投资策略：	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	
7.业绩比较基准：	80%×中债企业债总指数+20%×中债国债总指数	
8.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。	
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

（一）主要财务指标

1	本期利润	A类：	14,569,458.35元
		B类：	13,906,064.32元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	A类：	15,361,101.42元
		B类：	14,380,537.96元
3	加权平均基金份额本期利润	A类：	0.0066元
		B类：	0.0058元
4	期末基金资产净值	A类：	2,009,869,248.95元
		B类：	2,012,734,918.63元
5	期末基金份额净值	A类：	1.0065元
		B类：	1.0056元

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）以上所列数据截止日期到2008年6月30日。

（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

1、工银添利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	0.65%	0.03%	-1.22%	0.12%	1.87%	-0.09%

2、工银添利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	0.56%	0.03%	-1.22%	0.12%	1.78%	-0.09%

（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