工银瑞信增强收益债券型证券投资基金 2008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

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。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2008年8月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

报告期为2008年1月1日起至2008年6月30日止，本报告财务资料未经审计。

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。

第一章 基金简介

（一）基金基本资料		
1、基金名称：	工银瑞信增强收益债券型证券投资基金	
2、基金简称：	工银强债	
3、基金交易代码：	A类:485105　B类:485005	
4、基金运作方式：	契约型开放式	
5、基金合同生效日：	2007年5月11日	
6、报告期末基金份额总额：	A类：	4,005,265,635.45份
	B类：	1,838,765,116.56份
7、基金合同存续期：	无	
8、基金份额上市的证券交易所：	无	
9、上市日期：	无	
（二）基金产品说明		
1、投资目标：	在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争基金资产波动性低于业绩比较基准，追求资产的长期稳定增值，获得超过基金业绩比较基准的投资业绩。	
2、投资策略：	在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下，通过固定收益产品的投资来获取稳定的收益。同时适当参与新股发行申购及增发新股申购等风险较低的投资品种，为基金持有人增加收益，实现资产的长期稳定增值。	
3、业绩比较基准：	本基金的业绩比较基准为新华雷曼中国综合债券指数。	
4、风险收益特征：	本基金为债券型基金，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。	
（三）基金管理人		
1、名称：	工银瑞信基金管理有限公司	
2、信息披露负责人：	夏洪彬	
3、联系电话：	010-58698918	
4、传真：	010-66583158	
5、电子邮箱：	customerservice@icbccs.com.cn	
（四）基金托管人		
1、名称：	中国建设银行股份有限公司	
2、信息披露负责人：	尹东	
3、联系电话：	010-67595003	
4、传真：	010-66275853	
5、电子邮箱：	yindong@ccb.cn	
（五）信息披露		
登载半年度报告正文的管理人互联网网址：	http://www.icbccs.com.cn	
基金半年度报告置备地点：	基金管理人和基金托管人的办公场所	

第二章 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、主要会计数据及主要财务指标　　单位：元

序号	主要财务指标	2008年1月1日至2008年6月30日	
		A类	B类
1	本期利润	-71,941,430.31	-45,693,289.28
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	256,668,049.02	126,400,379.55
3	加权平均份额本期利润	-0.0166	-0.0208
4	期末可供分配利润	326,781,572.46	140,251,786.01
5	期末可供分配份额利润	0.0816	0.0763
6	期末基金资产净值	4,385,319,995.38	2,003,729,821.74
7	期末基金份额净值	1.0949	1.0897
8	加权平均净值利润率	-1.52%	-1.91%
9	本期份额净值增长率	-1.40%	-1.61%
10	份额累计净值增长率	11.48%	10.96%

注：本基金合同生效日为2007年5月11日。

二、基金净值表现

1.本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

（1）工银强债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
过去一个月	-0.08%	0.04%	0.24%	0.04%	-0.32%	0.00%
过去三个月	1.30%	0.11%	0.96%	0.03%	0.34%	0.08%
过去六个月	-1.40%	0.23%	2.53%	0.06%	-3.93%	0.17%
过去一年	10.35%	0.34%	3.53%	0.07%	6.82%	0.27%
自基金合同生效日起至今	11.48%	0.32%	1.72%	0.07%	9.76%	0.25%

（2）工银强债B

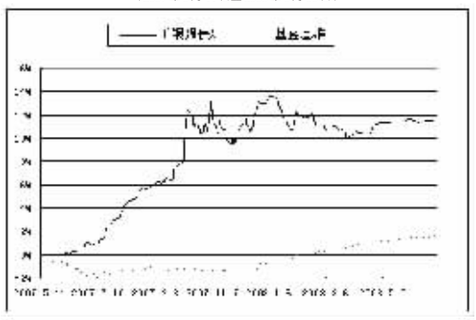
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-0.12%	0.04%	0.24%	0.04%	-0.36%	0.00%
过去三个月	1.20%	0.11%	0.96%	0.03%	0.24%	0.08%
过去六个月	-1.61%	0.23%	2.53%	0.06%	-4.14%	0.17%
过去一年	9.89%	0.34%	3.53%	0.07%	6.36%	0.27%
自基金合同生效日起至今	10.96%	0.32%	1.72%	0.07%	9.24%	0.25%

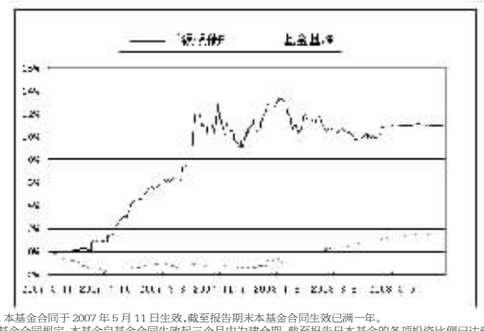
注：本基金合同生效日为2007年5月11日。

2.本基金合同生效以来基金份额净值变动情况，及与同期业绩比较基准的变动比较：

工银瑞信增强收益债券型证券投资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5月11日至2008年6月30日）





注：1.本基金合同于2007年5月11日生效，截至报告期末本基金合同生效已满一年。

2.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十二条（三）投资范围、（八）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%，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%，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%，本基金股票资产投资只进行首次发行及增发新股投资，不直接从二级市场买入股票。

第三章 管理人报告

一、基金管理人及基金经理情况

1. 基金管理人情况

工银瑞信基金管理有限公司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，公司股东分别为中国工商银行股份有限公司（55%）、瑞士信贷（25%）、中国远洋运输（集团）总公司（20%），注册资本为2亿元人民币。

截至2008年6月30日，公司旗下管理8只开放式基金——工银瑞信核心价值股票型证券投资基金、工银瑞信货币市场基金、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证券投资基金、工银瑞信增强收益债券型证券投资基金、工银瑞信红利股票型证券投资基金、工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金和工银瑞信信用添利债券型证券投资基金。基金管理规模达到492亿元。

工银瑞信是国内西军通过GIPS（全球投资业绩标准）认证的金融机构，同时也是国内首批获得QDII资格、企业年金基金投资管理资格、专户理财资格的银行系基金公司。

公司自成立以来始终倡导并坚持“稳健投资、价值投资、长期投资”的投资理念，以稳健的投资业绩深受业界和投资者信赖。

2. 本基金基金经理小组简介

杜海涛先生，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5月，任职于招商基金管理有限公司。2003年6月至2005年5月，担任债券研究员；2005年5月13日至2006年5月26日，担任招商现金增值基金基金经理。2006年9月21日至今，担任工银瑞信货币市场基金基金经理。2007年5月11日至今，担任工银瑞信增强收益债券型基金基金经理。2008年6月起担任固定收益部副总监。

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。

2. 本基金公平交易制度的执行情况和异常交易行为

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、债券时换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时间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。

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

三、报告期内基金运作的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，无损害基金持有人利益的行为。

四、报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

1.行情回顾与运作分析

今年上半年债券市场收益率曲线走出了先“下降扁平”再大幅“上升陡峭”的过程。尽管1.2月份CPI叠创新高；但是，市场在充裕资金推动以及美联储持续大幅度降息的刺激下走出了一轮反弹行情，其中中长期品种收益率大幅度下降；而3月份以内品种受央行公开市场持续供给的支撑基本保持稳定。

但是，今年上半年累计3个百分点的准备金率调整逐步改变了市场资金充沛的局面，在市场资金逐步被收紧过程中，资金分布格局也发生了较大变化，以前资金主要供给方国有银行流动性明显紧张。再有，6月份发改委上调了油电价格，进一步强化了通胀预期，市场加息预期再次被强化。在资金面和基本面的共同作用下，6月中下旬债券市场收益率曲线出现较大幅度上升，而且中长期品种在一级市场带动下上升幅度较大，公开市场一二级市场利率也出现严重倒挂。

就各细分市场来看，上半年银行国债市场表现最为活跃，一季度反弹过程中国债充当了本轮行情的“急先锋”；二季度末市场调整过程中，国债一级市场发行利率大幅度超越二级市场利率，尤其是中长期国债一级市场利率的大幅度上升，引导了二级市场收益率曲线的重新定位。金融债方面，中短期品种成交较为活跃；中长期品种受一级市场供给影响，市场成交并不活跃。信用品种在经济增速下滑以及供给加大的情况下，信用利差持续扩大且分化严重。

年初以来股票市场呈现单边下滑态势，截止6月底沪深300累计跌幅达48%。二级市场持续下跌，使得一级市场发行节奏大幅放缓。随着二级市场估值水平的回落，新股上市首日涨幅也同步下降，总体上来看今年上半年一级市场新股申购收益率呈现逐步下降趋势。

工银强债主要操作如下，年初适当拉长组合久期，重点配置3年期以内的中央银行票据、金融债；上半年工银强债大幅度减持了股票仓位，有效降低了股票市场大幅下滑给基金带来的基金波动风险。

2.基金业绩表现

08年上半年工银强债A累计收益率为-1.40%；工银强债B累计收益率为-1.61%。上半年收益率为负的主要原因是，股票市场持续下跌使得基金持有的部分股票仓位市值下跌所致。经过1季度的大幅度减持股票仓位，2季度基金净值波动率明显下降。

五、宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济增速放缓已形成市场各方共识。外需不足，出口放缓；紧缩的调控政策无其信贷额度控制，使得固定资产投资增速明显趋稳，扣除价格因素的实际投资增速有所回落；消费成为当前经济的稳定支撑，但物价持续高位运行，资本市场的财富效应消失等势必会影响消费者信心。

就物价来看，由于季节性因素以及猪尾因素的消失，市场对于未来几个月物价水平持续回落已有充分预期。但影响物价走势的不确定性因素仍然较多：首先，6月底的油、电价格调整对于CPI的最终传导有多大仍有待观察，而且目前国内成品油价格仍大幅度低于国际市场，因此年内再次调整油电价格的可能性相当大；其次，国际市场原油、原材料等价格仍然居高不下，PPI继续创新高等也加大了未来物价走势的不确定性。

在当前通胀压力未有明显缓解的情况下预期央行仍将延续紧缩的货币政策，数量紧缩仍是央行首选；价格手段使用空间有限，首先美联储年内加息可能性较小，极大的限制了央行的加息空间，另下半年人民币升值速度也将有所放缓。

债券市场更多的将会在资金面和通胀预期的博弈下震荡向下，收益率曲线继续上升。但在通胀未有明显恶化的情况下，国债市场收益率曲线上升空间有限；由于目前市场资金面比较脆弱，准备金率政策等因素也会导致市场波动加大。另外，经济减速、供给增加等因素会导致市场信用利差将会进一步加大，信用类品种收益率曲线将会大幅度上升且陡峭。

工银强债仍将保持较低的久期策略，重点配置三年期以内的央票和政策性金融债；严格控制信用类品种的投资。更加用心地做好新股的研究和甄别工作，以期获得更高的申购收益。

第四章 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金合同》和《工银瑞信增强收益债券型证券投资基金托管协议》，托管工银瑞信增强收益债券型证券投资基金（以下简称工银强债基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在工银强债基金的托管过程中，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。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基管理人－工银瑞信基金管理有限公司在工银强债基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

由工银强债基金管理人－工银瑞信基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第五章 财务会计报告

第一节：基金会计报表

一、资产负债表　（单位：元）

资产	附注	2008-6-30	2007-12-31
银行存款		10,924,295.24	83,297,902.37
结算备付金		850,495.51	23,690,741.25
存出保证金		303,792.11	250,000.00
交易性金融资产		6,164,193,755.44	7,865,660,213.22
其中：股票投资		1,456,414.10	971,431,245.82
债券投资		6,162,737,341.34	6,894,228,967.40
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		5,844,807.36	10,739,515.46
买入返售金融资产		-	950,001,120.00
应收证券清算款		834,000,000.00	838,080.93
应收利息		125,405,423.26	79,986,386.75
应收股利		-	-
应收申购款		3,244,267.18	39,647,081.67
其他资产		-	-
资产总计：		7,144,766,836.10	9,054,111,041.65
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		739,199,430.40	-
应付证券清算款		-	1,000,000,000.00
应付赎回款		10,139,264.19	69,570,610.67
应付管理人报酬		3,193,042.97	3,776,434.17
应付托管费		1,064,347.64	1,258,811.39
应付销售服务费		686,148.00	945,309.66
应付交易费用		941,997.76	541,721.72
应交税费		-	-
应付利息		57,275.35	-
应付利润		-	-
其他负债		435,512.67	585,529.87
负债合计：		755,717,018.98	1,076,678,417.48
所有者权益			
实收基金		5,844,030,752.01	7,190,698,728.87
未分配利润		545,019,065.11	786,733,895.30
所有者权益合计：		6,389,049,817.12	7,977,432,624.17
负债及所有者权益总计：		7,144,766,836.10	9,054,111,041.65
		A类	A类
基金份额净值：		1.0949元	1.1105元
A类基金总份额：		4,005,265,635.45份	4,629,074,340.53份
		B类	B类
基金份额净值：		1.0897元	1.1075元
B类基金总份额：		1,838,765,116.56份	2,561,624,388.34份

利润表（单位：元）

	附注	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年5月11日至2007年6月30日
一、收入		-66,950,881.32	52,980,803.76
1.利息收入		144,461,705.72	11,680,237.15
其中：存款利息收入		2,740,971.34	3,110,835.26
债券利息收入		140,656,989.48	6,205,639.62
资产支持证券利息收入		0.00	0.00
买入返售金融资产收入		1,063,662.40	2,363,762.27
其他利息收入		825	0.00
2.投资收益		287,820,429.21	6,356,211.01
其中：股票投资收益		284,698,151.40	6,858,572.47
债券投资收益		-7,490,326.68	-502,361.46
资产支持证券投资收益		0.00	0.00
衍生工具收益		10,600,039.88	0.00
股利收益		12,564.61	0.00
3.公允价值变动收益		-500,703,148.16	34,879,340.75
4.其他收入		1,470,131.91	65,014.85
二、费用		50,683,838.27	8,039,857.38
1、管理人报酬		21,319,198.54	3,530,096.86
2、托管费		7,106,399.52	1,176,698.95
3、销售服务费		4,767,216.21	1,235,494.90
4、交易费用		3,341,197.40	136,980.92
5、利息支出		13,875,457.58	1,886,107.08
其中：卖出回购金融资产支出		13,875,457.58	1,886,107.08
6、其他费用		274,369.02	74,478.67
三、利润总额		-117,634,719.59	44,940,946.38

二、所有者权益（基金净值）变动表（单位：元）

项目	附注	2008年1月1日至2008年6月30日								
		A类基金			B类基金			合计		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	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）		4,629,074,340.53	511,368,780.94	5,140,443,119.47	2,561,624,388.34	275,365,125.36	2,836,989,513.70	7,190,698,728.87	786,733,895.30	7,977,432,624.17
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		0.00	-71,941,430.31	-71,941,430.31	0.00	-45,693,289.28	-45,693,289.28	0.00	-117,634,719.59	-117,634,719.59
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		-625,008,705.08	-68,302,959.30	-693,311,664.38	-722,869,271.79	-64,717,130.00	-787,586,401.79	-1,347,877,976.87	-133,020,089.30	-1,480,898,066.17
其中：1.基金申购款		612,030,572.68	58,938,665.82	670,969,238.49	674,523,301.96	64,622,308.54	739,145,610.50	1,286,553,874.63	123,560,974.36	1,410,114,848.99
2.基金赎回款		-1,237,039,277.76	-127,241,625.12	-1,364,280,902.88	-1,397,392,573.74	-129,339,438.54	-1,526,732,012.28	-2,634,431,851.50	-256,581,063.66	-2,891,012,915.16
四、本期所有者权益（基金净值变动数（本期末）		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）		4,005,265,635.45	380,064,391.33	4,385,319,995.38	1,838,765,116.56	164,964,705.33	2,003,729,821.74	5,844,030,752.01	545,019,065.11	6,389,049,817.12

项目	附注	2007年5月11日（基金合同生效日）至2007年6月30日								
		A类基金			B类基金			合计		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	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）		1,289,410,176.86	0.00	1,289,410,176.86	2,391,497,326.56	0.00	2,391,497,326.56	3,680,907,503.42	0.00	3,680,907,503.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		0.00	25,704,202.90	25,704,202.90	0.00	19,706,652.60	19,706,652.60	0.00	44,940,948.38	44,940,948.38
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		1,706,228,858.82	5,119,175.86	1,711,363,684.68	-168,571,774.72	-1,725,991.67	-169,301,866.40	1,114,660,184.08	3,393,200.19	1,118,048,444.28
其中：1.基金申购款		1,965,392,330.45	5,608,246.44	1,971,200,623.87	214,213,707.58	598,725.39	214,540,432.77	2,179,606,038.03	6,206,971.83	2,185,813,056.64
2.基金赎回款		-259,163,471.63	-488,122.58	-259,669,572.21	-382,785,482.11	-2,324,717.06	-387,842,199.17	-641,948,953.74	-2,813,839.64	-644,762,793.38
四、本期所有者权益（基金净值变动数（本期末）		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）		2,995,639,035.68	30,823,378.76	3,026,462,414.44	1,789,925,551.85	17,980,660.93	1,807,906,212.78	4,785,564,587.53	48,804,039.69	4,834,368,627.22

第二节：会计报表附注

一、本基金的基本情况

工银瑞信增强收益债券型投资基金（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[2007]117号文《关于同意工银瑞信增强收益债券型证券投资基金募集的批复》的核准，由工银瑞信基金管理有限公司作为发起人于2007年4月25日至2007年5月9日以A、B两种类型同时向个人投资者、机构投资者、合格境外机构投资者和法律法规或中国证监会允许购买证券投资基金的其他投资者发售，募集期结束经安永华明会计师事务验证并出具安永华明（2007）验字第60438506_A01号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2007年5月11日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。A类基金在投资者认购、申购时收取前端认购、申购费用或赎回时收取后端认购、申购费用及赎回费用；B类基金不收取前端或后端认购、申购费用及赎回费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费。根据《工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金合同》及《工银瑞信增强收益债券型证券投资基金招募说明书》的规定，募集资金利息在全部认购期结束时归入投资者认购金额中，折合成基金份额，归投资者所有。本基金A类收到首次募集资金共计人民币1,289,116,140.82元，折合1,289,116,140.82份基金份额；募集资金在募集期间产生的利息为人民币294,036.04元，折合294,036.04份基金份额；以上收到的实收基金共计人民币1,289,410,176.86元，折合1,289,410,176.86份基金份额。本基金B类已收到首次募集金额为人民币2,390,951,874.86元，折合2,390,951,874.86份基金份额；募集资金在募集期间产生的利息为人民币545,451.70元，折合545,451.70份基金份额；以上收到的实收基金共计人民币2,391,497,326.56元，折合2,391,497,326.56份基金份额。本基金A类及B类收到的实收基金合计人民币3,680,907,503.42元，折合3,680,907,503.42份基金份额。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%，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%，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%。本基金股票资产投资只参与首次发行及增发新股投资，不直接从二级市场买入股票。本基金的业绩比较基准为：新华雷曼中国综合债券指数。

二、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、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《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3号《半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。

根据中国证监会颁布的证监会计字[2006]23号《关于基金管理公司及证券投资基金执行＜企业会计准则＞的通知》，本基金自2007年7月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。本财务报表按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》以及其他相关规定，对要求追溯调整的项目在相关会计期间进行了追溯调整，并对财务报表进行了重新表述。

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6月30日的财务状况以及2008年1月1日至2008年6月30日止会计期间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。

三、重要会计政策和会计估计及其变更

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。自2007年7月1日起，本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金会计业务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号－首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定，对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间以下简称“2007年上半年”）的财务报表予以追溯调整。

四、税项

2008年4月23日财政部、国税务总局发布的《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》中规定：基金买卖股票于2008年4月24日起按0.1%的税率缴纳印花税。本半年度会计报表所采用的其他税项政策与上年度会计报表相一致。

五、关联方关系及关联方交易

（一）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	基金发起人、基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
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

（二）关联方交易

1.通过关联方交易单元进行的交易

本报告期以及2007年5月11日至2007年6月30日止的会计期间，本基金未通过关联方交易单元进行证券交易。

2.关联方报酬

(1)基金管理费

a.基金管理费按前一日的基金资产净值的0.6%的年费率计提，计算方法如下：

H＝E×0.6%／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

b.基金管理费每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

（单位：元）

项目	本期计提	期末余额
2008年1月1日-6月30日	21,319,198.54	3,193,042.97
2007年5月11日-6月30日	3,530,096.86	2,295,295.09

(2)基金托管费

a.基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下：

H＝E×0.20%／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

b. 基金托管费每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

（单位：元）

项目	本期计提	期末余额
2008年1月1日-6月30日	7,106,399.52	1,064,347.64
2007年5月11日-6月30日	1,176,698.95	765,098.36

(3)基金销售服务费

a. 基金A类基金份额不收取销售服务费，B类基金份额的销售服务费年费率为0.4%。本基金销售服务费将专门用于本基金的销售与基金份额持有人服务。

H＝E×0.4%／当年天数

H为每日应支付的基金销售服务费

E为前一日的基金资产净值

b.基金销售服务费每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

（单位：元）

项目	本期计提	期末余额
2008年1月1日-6月30日	4,767,216.21	686,148.00
2007年5月11日-6月30日	1,235,494.90	709,544.96

a.支付基金销售服务费如下：

（单位：元）

关联方基金销售机构	2008年1月1日至2008年6月30日止	自基金合同生效至2007年6月30日止
工银瑞信基金管理有限公司	99,881.50	-
中国建设银行股份有限公司	525,464.90	130,463.09
中国工商银行股份有限公司	3,484,627.28	1,055,461.86
合计	4,109,973.68	1,185,924.95

(1)与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本报告期及去年同期本基金未与关联方进行银行间同业市场交易。

(2)由关联方保管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，并按银行间同业存款利率计息。本报告期由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下：

（单位：元）

	本期	上年同期
项目	2008-06-30	2007-06-30
银行存款余额	10,924,295.24	3,719,566,418.33
项目	2008年1月1日至2008年6月30日止	2007年5月11日至2007年6月30日止
银行存款产生的利息收入	2,646,792.45	3,093,433.10

(3)关联方持有基金份额

a.基金管理人所持有的本基金份额

（单位：份）

项目	自2008年1月1日至2008年6月30日止	自基金合同生效日至2007年6月30日止
期初持有基金份额	141,863,160.20	-
加：本期申购	-	69,824,438.90
其中：基金分红再投资	-	-
基金拆分增加份额	-	-
减：本期赎回	-	-
期末持有基金份额	141,863,160.20	69,824,438.90
期末持有份额占基金总份额比例	2.43%	1.46%

b.基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构本期及上年同期均未持有本基金份额。

一、本基金本报告期未持有流通转让受到限制的基金资产的说明

截至2008年6月30日止，本基金流通转让受限制的资产情况如下：

1.股票：

因网下新股认购而流通受限的股票　　（单位：元）

股票代码	股票名称	成功认购日	可流通日	认购价格	期末估值单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额
002223	鱼跃医疗	2008-4-10	2008-7-18	9.48	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
002251	步步高	2008-6-11	2008-9-19	26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
合计	-	-	-	-	-	-	758,256.44	1,456,414.10

2.债券：

因未上市而流通受限的债券　　（单位：元）

债券代码	债券名称	成功认购日	可流通日	认购价格	期末估值单价	数量（张）	期末成本总额	期末估值总额
126016	08宝钢债	2008-6-25	2008-7-4	77.60	75.08	305,180	23,680,991.42	22,912,914.40

3.衍生金融资产：

因认购新发未上市而流通受限的权证　　（单位：元）

权证代码	权证名称	成功认购日	可流通日	认购价格	期末估值单价	数量（份）	期末成本总额	期末估值总额
580024	宝钢CWB1	2008-6-25	2008-7-4	1.40	1.197	4,882,880	6,837,008.58	5,844,807.36

注：除此之外，本基金无因其他原因导致期末持有的证券流通受限的情况。

二、金融工具及其风险分析

1.风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理机构由董事会合规与审计委员会、督察长、公司风险管理委员会、法律合规部、风险管理部以及各个业务部门组成。

2.信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

3.流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市