

基金代码：483003 基金简称：工银瑞信精选

工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金 2008 年第 2 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 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：12,180,246,115.26 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： $60\% \times$ 沪深 300 指数收益率 $+40\% \times$ 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

(一) 主要财务指标

单位：元

序号 项目 2008 年 4 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日

1	本期利润	-1,453,985,526.14
2	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	-310,979,988.39
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1155
4	期末基金资产净值	9,654,912,176.40
5	期末基金份额净值	0.7927

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) 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 -12.75% 2.31% -15.76% 1.98% 3.01% 0.33%

(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2008年6月30日)

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已满一年。

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、(七)投资组合限制与禁止行为中规定的各项比例。本基金股票资产占基金资产净值的比例为40%-80%，债券及其它短期金融工具占基金资产净值的比例为20%-60%，本基金持有的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百分之五，持有的可转换债券不超过基金资产净值的20%，持有的权证总市值不超过基金资产净值的3%。

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

司晓晨先生，毕业于中国人民银行研究生部，获经济学硕士学位。1999年7月至2005年7月，任职于华夏基金管理有限公司，1999年7月至2000年12月担任研发部高级经理、2001年1月至2003年10月担任基金管理部分析师、2003年11月至2005年7月担任基金经理助理。2005年7月加入工银瑞信基金管理有限公司，担任高级研究员。2007年11月13日至今，担任工银瑞信精选平衡基金基金经理。2008年6月起担任研究部副总监。

曲丽女士，毕业于清华大学经济管理学院技术经济专业，获管理学硕士学位。2001年5月至2006年12月，任职于华夏证券研究发展部，2005年华夏证券有限公司重组更名为中信建投证券有限公司，担任资深分析师。2007年1月加入工银瑞信基金管理有限公司，担任高级研究员。2007年11月13日至今，担任工银瑞信精选平衡基金基金经理。

(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

二季度沪深300指数下跌了26.35%，期间在政府下调印花税的利好刺激下，市场曾大

幅反弹。但在原油价格持续上涨，通货膨胀压力巨大的宏观背景下，经济增长预期的不确定性大幅增加。市场资金继续大规模流出金融、地产、机械、钢铁、交运等大权重的周期敏感性行业，市场气氛极度低迷。

二季度本基金的操作主要是把投资向未来预期比较明确，同时在下跌过程中估值更加具有吸引力的行业和公司集中，主要包括煤炭、化工、部分资本品、医药、经常消费等行业中的优秀公司。以期在弱市中获得较好相对回报的同时，随着业绩预期的明朗谋取未来的绝对回报。

2 本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额累计净值为 1.8657 元。本报告期份额净值增长率为-12.75%，同期业绩比较基准增长率为-15.76%，高于比较基准 3.01 个百分点。

3 市场展望和投资策略

目前的宏观数据表明，通胀水平可能会在未来几个季度步入下降通道，但经济增长的速度也会适度下调，宏观经济将会进入减速增长时期。利润增长的行业结构将会发生一些变化，中下游制造业会受到最大的利润挤压，上游资源和下游消费类具有较好的利润防护能力。相应的，市场已经对这些预期进行了反应。从长期来看，相当一批公司的估值已经进入了吸引力区间，而且预期在经济增长的调整过程中成为一个受益的群体。

各类因素不明朗的前提下，短期资金大规模进场的可能性不大，但长期资金则可能已经开始了新一轮的布局，未来市场整体仍会维持弱势格局。

本基金将在下跌过程中继续增持长期看好的银行、煤炭、化工、部分资本品、医药、经常消费等行业，并加大公司调研力度，长期持有这些行业中的龙头企业。以确定性较大并受益于经济调整的个体选择，获取稳健的长期投资回报。

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）	占基金资产总值比例
股票	7,256,324,898.51	74.89%
债券	2,131,448,889.97	22.00%
权证	2,922,403.68	0.03%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	139,436,956.60	1.44%
其他资产	159,664,110.43	1.65%
合计	9,689,797,259.19	100.00%

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。

（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	270,744,332.24	2.80%
2	采掘业	947,475,659.73	9.81%
3	制造业	3,510,756,059.60	36.36%
	其中：食品、饮料	287,011,398.60	2.97%
	纺织、服装、皮毛	45,733,334.40	0.47%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	1,816,898,787.53	18.82%
	电子	10,738,794.20	0.11%
	金属、非金属	31,672,736.53	0.33%

	机械、设备、仪表	395,828,872.30	4.10%
	医药、生物制品	922,872,136.04	9.56%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	155,647,676.80	1.61%
5	建筑业	444,768,183.70	4.61%
6	交通运输、仓储业	26,344,090.23	0.27%
7	信息技术业	194,752,400.00	2.02%
8	批发和零售贸易	395,597,598.52	4.10%
9	金融、保险业	993,466,963.36	10.29%
10	房地产业	306,141,413.81	3.17%
11	社会服务业	916,104.96	0.01%
12	传播与文化产业	7,391,740.56	0.08%
13	综合类	2,322,675.00	0.02%
	合计	7,256,324,898.51	75.16%

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	600596	新安股份	8,052,113	486,669,709.72	5.04%
2	000792	盐湖钾肥	5,158,371	454,555,652.52	4.71%
3	600036	招商银行	17,395,692	407,407,106.64	4.22%
4	000937	金牛能源	7,635,126	337,319,866.68	3.49%
5	600970	中材国际	5,701,439	326,749,469.09	3.38%
6	600000	浦发银行	13,857,980	304,875,560.00	3.16%
7	000423	东阿阿胶	10,855,117	280,062,018.60	2.90%
8	600251	冠农股份	3,523,424	231,097,364.16	2.39%
9	600276	恒瑞医药	6,414,940	223,881,406.00	2.32%
10	600315	上海家化	7,609,170	217,241,803.50	2.25%

(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	央行票据投资	1,649,075,000.00	17.08%
2	企业债券投资	22,523,550.20	0.23%
3	可转换债投资	77,518,839.77	0.80%
4	国家政策金融债券	382,331,500.00	3.96%
	合计	2,131,448,889.97	22.08%

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 央行票据 04	624,845,000.00	6.47%
2	08 央行票据 23	199,880,000.00	2.07%
3	07 央行票据 95	197,320,000.00	2.04%
4	08 央行票据 16	192,180,000.00	1.99%
5	08 央行票据 61	192,140,000.00	1.99%

(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	2,441,440	3,418,504.29	网下申购“08 宝钢债”送配
合计			2,441,440	3,418,504.29	

(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 基金的其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	5,998,982.83
2	应收证券清算款	107,370,258.00
3	应收利息	40,421,456.81
4	应收申购款	3,096,484.75
5	应收股利	2,776,928.04
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
合计		159,664,110.43

4 报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

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	30,349,256.37	0.31%
110227	赤化转债	769,197.00	0.01%
110598	大荒转债	9,245,204.40	0.10%

5 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。截止到本报告期末，本基金管理人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	12,769,656,283.70
期间总申购份额	382,643,037.82
期间总赎回份额	972,053,206.26
期末基金份额	12,180,246,115.26

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基金合同》；
- 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

2008年七月一十八日