工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:2009年01月21日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月16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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银平衡
交易代码	483003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年07月13日
报告期末基金份额总额	11,949,203,436.37份
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。
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。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×新华巴克莱资本中国综合债券指数收益率
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
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,135,716,474.78
2.本期利润	-656,169,737.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0544
4.期末基金资产净值	7,047,351,469.88
5.期末基金份额净值	0.5898

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、本期已实现收益"指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额;本期利润"为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益"

3、所列数据截止到2008年12月31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	-8.34%	1.72%	-9.66%	1.82%	1.32%	-0.10%

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

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

注:本基金合同于2006年7月13日生效,建仓期为合同生效后六个月,截至报告期末本基金合同生效已满一年。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%,以及法律法规和本基金合同规定的其他投资比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
司晓晨	本基金的基金经理,研究部副总监	2007年11月13日	-	9	中国籍,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,兼任工银瑞信精选平衡混合基金经理。2008年6月起担任研究部副总监。
曲丽	本基金的基金经理	2007年11月13日	-	7	中国籍,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,兼任工银瑞信精选平衡混合基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作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,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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年第4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。

4.3.2 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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)行情回顾及运作分析

2008年4季度,中国宏观经济的调控基调由"防止经济过热、防止通货膨胀"调整为"保持经济平稳较快增长",中央政府推行积极的财政政策和宽松的货币政策。08年4季度央行大幅下调存款基准利率189个基点,至2.25%的历史低位水平;3次下调法定存款准备金率累计3%,同时暂停了3年期央票发行、减少了1年和3个月央票的发行频率和发行量。

在宽松货币政策以及市场预期的推动下,债券市场延续了8、9月份的牛市行情,利率大幅度下降。其中30年期国债利率下降了60BP,10年期国债利率下降了100BP,5年期国债利率水平下降了170BP,3年期国债利率水平下降了205BP;收益率曲线在大幅度下降过程中变得更加陡峭。信用利差有所分化,政策性金融债信用利差明显下降,而AAA级企业债中短期利差有所扩大,中长期利差水平有所收窄。

工银强债在4季度采取了拉长组合久期的操作;同时加大了可转债的投资力度。

(2)本基金业绩表现

工银强债A本季度的净值增长率为8.19%,工银强债B本季度的净值增长率为8.07%,本季度净值的上涨主要来源于国债、金融债投资带来的估值增值和利息收入;类属配置并未给组合带来超额收益。

(3)市场展望和投资策略

在全球经济日益一体化的今天,任何一个经济大国出现的动荡都将会对其它国家的经济构成冲击和影响。尤其是像美国这样的世界经济引擎的衰退,其对于全球经济的影响将会更加剧烈和深远。次贷危机到金融危机再到经济危机,危机程度日益加剧,这在更深层面说明了支撑美国经济高速发展的结构、驱动力出现了问题;为了解决问题,修复经济,美国推出了积极的财政政策和宽松的货币政策。虽然美国政府巨额注资,经济危机影响的范围仍在扩大;但是宽松的货币政策环境却导致了美国债券市场收益率的大幅度下降,10年期国债甚至创下了近半个世纪以来的低点。

就中国经济来看,在这种全球分工的产业链条下,因美国、欧盟等国需求的衰减使我们的生产所受到的冲击也日益加剧;需求不足自然导致生产过剩、进而通货紧缩;为"保持经济平稳较快增长",政府只有采取"生产自救"的调控策略,加大投资力度、启动内需。从政策层面来看,积极的财政政策仍将推进,宽松的货币政策将会进一步落实;尤其是未来通缩已成定局,降息的必要性和空间仍然较大,因此支撑债券市场继续走好的根本因素在09年仍将维持。

在这种背景下,债券市场仍有一定的上涨空间。但是,我们需要密切关注积极财政政策和宽松货币政策对宏观经济产生积极效果可能会对债券市场造成的压力。总体上来看,09年工银强债的操作策略是尊重债券牛市趋势,顺势而为、加大波段操作。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,333,349,542.43	61.29
	其中:股票	4,333,349,542.43	61.29
2	固定收益投资	2,579,974,312.66	36.49
	其中:债券	2,579,974,312.66	36.49
	资产支持证券		
3	金融衍生品投资	23,422,165.52	0.33
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	银行存款和结算备付金合计	104,396,061.29	1.48
6	其他资产	28,901,935.88	0.41
7	合计	7,070,044,017.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	98,831,997.88	1.40
B	采掘业	181,667,692.42	2.58
C	制造业	2,563,641,732.46	36.38
C0	食品、饮料	305,686,988.34	4.34
C1	纺织、服装、皮毛	51,781,922.12	0.73
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	791,218,217.95	11.23
C5	电子	7,730,094.96	0.11
C6	金属、非金属	206,397,288.85	2.93
C7	机械、设备、仪表	347,427,229.77	4.93
C8	医药、生物制品	853,399,990.47	12.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	126,318,799.13	1.79
E	建筑业	206,260,782.36	2.93
F	交通运输、仓储业	12,480,562.44	0.18
G	信息技术业	39,832,164.07	0.57
H	批发和零售贸易	155,656,572.74	2.21
I	金融、保险业	630,298,134.60	8.94
J	房地产业	227,612,801.67	3.23
K	社会服务业	39,469,341.58	0.56
L	传播与文化产业	6,405,618.58	0.09
M	综合类	44,873,342.50	0.64
	合计	4,333,349,542.43	61.49

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.3 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	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000792	盐湖钾肥	5,158,371	292,892,305.38	4.16
2	600276	恒瑞医药	7,261,016	279,621,726.16	3.97
3	600519	贵州茅台	1,942,791	211,181,381.70	3.00
4	600315	上海家化	7,016,151	196,662,712.53	2.79
5	600036	招商银行	14,295,544	173,833,815.04	2.47
6	601628	中国人寿	9,311,480	173,659,102.00	2.46
7	600030	中信证券	9,000,000	161,730,000.00	2.29
8	600596	新安股份	4,962,987	155,540,012.58	2.21
9	000423	东阿阿胶	11,183,272	150,974,172.00	2.14
10	600479	千金药业	6,800,593	131,795,492.34	1.87

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	463,887,000.00	6.58
2	央行票据	773,740,000.00	10.98
3	金融债券	945,954,000.00	13.42
	其中:政策性金融债	945,954,000.00	13.42
4	企业债券	307,582,310.35	4.36
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	88,811,002.31	1.26
7	其他	-	-
8	合计	2,579,974,312.66	36.61

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.5 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080217	08国开17	2,200,000	229,900,000.00	3.26
2	0801023	08央行票据23	2,000,000	212,980,000.00	3.02
3	0701095	07央行票据95	2,000,000	208,020,000.00	2.95
4	080220	08国开20	2,000,000	204,380,000.00	2.90
5	070010	07国债10	1,700,000	195,177,000.00	2.77

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

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	031007	阿胶权证	2,689,112	23,422,165.52	0.33

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.8.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,221,927.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,099,988.61
5	应收申购款	580,019.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,901,935.88

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110002	南山转债	31,709,879.20	0.45
2	110227	齐化转债	812,740.50	0.01
3	110368	五洲转债	1,195,276.80	0.02
4	110598	大荒转债	9,456,051.50	0.13
5	125528	柳工转债	1,762,182.60	0.03
6	125709	唐钢转债	29,303,825.71	0.42

5.8.5 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的情况

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	12,189,412,475.29
报告期期间基金总申购份额	87,028,959.36
报告期期间基金总赎回份额	327,237,998.28
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	11,949,203,436.37

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

7.3 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。

工银瑞信信用添利债券型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:2009年01月21日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月16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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	A类:	工银添利A
	B类:	工银添利B
交易代码:	A类:	485107
	B类:	485007
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2008年04月14日	
报告期末基金份额总额:	A类:	2,151,720,440.67份
	B类:	2,362,322,221.77份
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	
投资策略:	本基金将采取利率策略、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。	
业绩比较基准:	80%×中债企业债总指数+20%×中债国债总指数	
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。	
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	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月01日-2008年12月31日)	
	A类	B类
1.本期已实现收益	46,807,971.30	38,040,735.36
2.本期利润	161,977,807.57	132,812,324.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0796	0.0746
4.期末基金资产净值	2,354,729,132.10	2,577,329,554.61
5.期末基金份额净值	1.0943	1.0910

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、本期已实现收益"指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额;本期利润"为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益"

3、所列数据截止到2008年12月31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

分级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	7.77%	0.30%	8.89%	0.41%	-1.12%	-0.11%

分级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	7.67%	0.30%	8.89%	0.41%	-1.22%	-0.11%

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

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

注:1、本基金合同于2008年4月14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,截至报告期末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%,本基金持有的公司债券、企业债券、金融债、短期融资券、资产支持证券等除国债、央行票据以外的固定收益类资产投资比例不低于债券类资产的80%,投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,且必须在权益类资产上市交易或流通受限解除后不超过3个月的时间内卖出,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%,法律法规及本基金合同规定的其他投资比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
江明波	本基金的基金经理,专户投资部副总监	2008-4-14	--	8	中国籍,毕业于复旦大学,获理学硕士学位。2000年7月至2001年12月,任职于长城证券有限责任公司,担任研究员。2001年12月至2006年12月,任职于鹏华基金管理有限公司,2001年12月至2003年7月担任债券研究员;2003年7月至2003年11月担任基金经理助理;2003年11月26日至2007年1月20日担任普天债券基金经理;2004年6月至2006年12月,担任全国社保基金债券组合和招商组合基金经理;2006年8月至2006年12月担任机构理财部总监助理;2004年6月至2006年12月担任固定收益小组负责人。2008年4月14日至今,担任工银瑞信信用添利基金基金经理。2008年11月起,担任专户投资部副总监。

4.2 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,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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年第4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。

4.3.2 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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)行情回顾及运作分析

08年4季度,中国宏观经济的调控基调由"防止经济过热、防止通货膨胀"调整为"保持经济平稳较快增长",中央政府推行积极的财政政策和宽松的货币政策。08年4季度央行大幅下调存款基准利率189个基点,至2.25%的历史低位水平;3次下调法定存款准备金率累计3%,同时暂停了3年期央票发行、减少了1年和3个月央票的发行频率和发行量。

在宽松货币政策以及市场预期的推动下,债券市场延续了8、9月份的牛市行情,利率大幅度下降。其中30年期国债利率下降了60BP,10年期国债利率下降了100BP,5年期国债利率水平下降了170BP,3年期国债利率水平下降了205BP;收益率曲线在大幅度下降过程中变得更加陡峭。信用利差有所分化,政策性金融债信用利差明显下降,而AAA级企业债中短期利差有所扩大,中长期利差水平有所收窄。

工银添利A本季度的净值增长率为7.77%,工银添利B本季度的净值增长率为7.67%,充分分享了债券市场的上涨。

(3)市场展望和投资策略

从最新的各项经济数据看,受到外围经济逐步进入衰退的影响,出口增速迅速下降,在失业率上升、经济前景悲观的情况下,即使国家出台多项鼓励消费的措施,消费在2009年的实际增速将有明显下降。而房地产市场的低迷、制造业面临的困境都导致今年的固定资产投资也难有很好表现;与此同时,发端于美国次贷危机的金融危机已经影响到实体经济而发展为经济危机,国际大宗商品需求大幅度下降,通胀形势明显缓解,国内2009年CPI可能由正转负;央行所采取的适度宽松的货币政策继续生效,降息和降准备金率几乎成为确定性事件,市场流动性将更加充裕,债券市场可望在一季度继续维持牛市格局,市场发生逆转的可能性很小。

在投资策略方面,将继续较高的组合久期;在收益率曲线配置上,由于目前收益率曲线相当陡峭,仍将持有较多的长期债券;在类属配置上,继续增加交易所高信用等级公司债、可分离债以及可转债的配置比例,这也将是本基金今年获取超额收益的主要来源。我们将在控制风险和保持流动性的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	7,208,235.94	0.12
	其中:股票	7,208,235.94	0.12
2	固定收益投资	5,950,723,599.23	95.17
	其中:债券	5,950,723,599.23	95.17
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	167,337,451.27	2.68
6	其他资产	127,249,683.18	2.04
7	合计	6,252,518,969.62	100.00

注:由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	4,548,137.24	0.09
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,959,267.24	0.08
C5	电子	588,870.00	0.01
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,008,846.30	0.02
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	1,651,252.40	0.03
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	7,208,235.94	0.15

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.3 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	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002274	华昌化工	242,009	3,959,267.24	0.08
2	002269	美邦服饰	59,612	1,651,252.40	0.03
3	002267	陕天然气	84,777	1,008,846.30	0.02
4	002257	立立电子	27,000	588,870.00	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	72,225,619.80	1.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,716,075,500.00	75.35
	其中:政策性金融债	3,388,160,500.00	68.70
4	企业债券	1,458,581,495.84	29.57
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	703,840,983.59	14.27
7	其他	-	-
8	合计	5,950,723,599.23	120.65

5.5 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080214	08国开14	7,100,000	791,650,000.00	16.05
2	0402020	04国开02	4,500,000	477,765,000.00	9.69
3	080308	08进出08	4,100,000	442,144,000.00	8.96
4	080417	08农发17	3,650,000	390,440,500.00	7.92
5	080216	08国开16	2,600,000	279,760,000.00	5.67

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

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未获得权证

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.8.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	147,559.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	83,566,497.54
5	应收申购款	43,535,625.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	127,249,683.18

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110002	南山转债	133,850,330.80	2.71
2	110078	澄星转债	40,611,680.20	0.82
3	110227	齐化转债	50,287,608.00	1.02
4	110368	五洲转债	41,773,166.40	0.85
5	110567	山鹰转债	31,380,287.70	0.64
6	110598	大荒转债	67,487,451.50	1.37
7	110971	恒源转债	37,361,182.50	0.76
8	125528	柳工转债	59,536,804.84	1.21
9	125709	唐钢转债	37,863,226.09	0.77
10	125960	锡业转债	30,603,036.56	0.62
11	128011	巨轮转债	9,661,934.70	0.20
12	125572	海马转债	30,707,305.30	0.62

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002257	立立电子	588,870.00	0.01	新股未上市

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	A类	B类
本报告期期初基金份额总额	1,800,746,617.45	1,691,345,611.31
本报告期期间基金总申购份额	1,303,866,153.10	1,913,357,134.25
本报告期期间基金总赎回份额	952,892,329.88	1,242,380,523.79
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
本报告期末基金份额总额	2,151,720,440.67	2,362,322,221.77

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信信用添利债券型证券投资基金设立的文件;

2、《工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信信用添利债券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。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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。

工银瑞信增强收益债券型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:2009年01月21日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月16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10月1日起至12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

基金简称:	A类:	工银强债A
	B类:	工银强债B
交易代码:	A类:	485105
	B类:	485005
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2007年05月11日	
报告期末基金份额总额:	A类:	4,100,798,474.73份
	B类:	3,836,602,548.87份
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。	
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中购及增发新股中购等风险较低的投资品种,为基金持有人增加收益,实现基金资产的长期稳定增值。	
业绩比较基准:	本基金的业绩比较基准为新华巴克莱资本中国综合债券指数。	
风险收益特征: