万家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:万家基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行
报告送出日期:2009年1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。

基金托管人中国农业银行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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	万家债券
交易代码:	161902
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年9月28日
报告期末基金份额总额:	733,509,260.57份
投资目标:	在满足基金资产良好流动性的前提下,谋求基金资产的稳健增值。
投资策略:	本基金在构建债券投资组合时合理评估收益性、流动性和信用风险,追求基金资产的长期稳定增值。并通过新股申购和投资于相对价值被低估的成长型股票谋取增强收益。
业绩比较基准:	新华巴克莱资本中国综合债券指数
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股票型和混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人:	万家基金管理有限公司
基金托管人:	中国农业银行

§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1日至2008年12月31日)
1.本期已实现收益	23,390,031.69
2.本期利润	41,921,440.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0577
4.期末基金资产净值	758,953,762.26
5.期末基金份额净值	1.0347

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人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、上表中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。

3.2 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
2008年4季度	5.76%	0.22%	4.52%	0.11%	1.24%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

注:本基金成立于2004年9月28日,于2007年9月29日转型为债券型基金,转型后建仓期为半年,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

§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		
张旭伟	本基金基金经理;万家货币基金经理;本公司基金管理部副总监	2007年5月1日	-	7年	男,复旦大学经济学硕士,曾在招商证券股份有限公司从事投资管理、在东方证券有限公司从事固定收益投资工作,在东吴基金管理有限公司担任基金经理助理。

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,本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司严格遵循公平交易的原则,在投资管理活动中公平对待不同基金品种,无直接或间接在不同投资组合之间进行利益输送的行为,报告期内无异常交易。

公司根据中国证监会发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,制订和完善了公平交易内部控制制度,通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,公司通过对投资交易行为的监控、分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

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

在本报告期,我公司没有和本基金投资风格相似的其他投资组合品种。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内无异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

四季度,中国股市继续大跌,债市大幅上涨。大类资产配置表现出明显的向债券资产转移的特征。支持债券价格大幅上涨的原因在于央行大幅降息和债券市场宽松的流动性。债券收益率曲线大幅下移但变陡,其中中短期债券收益率创历史新低,而长期债券收益率则尚未达到历史最低。

本基金四季度保持了100%左右的债券配置比例,进行了少量基于套利交易的股票投资操作并取得了正收益。债券资产结构进行了调整:减持央行票据而增持中长期政策性金融债和国债,延长了组合久期。对于从二级市场买入的信用债券,坚持高评级的投资原则。本期在传统可转债的个券投资上遭受了损失,教训在于没有贯彻纯债券投资上的高评级要求。

4.4.2 本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.0347元,本报告期份额净值增长率为5.76%,同期业绩比较基准增长率为4.52%。

4.4.3 市场展望和投资策略

2009年,货币政策仍将宽松,很可能继续降息然后基准利率保持平稳,央行票据到期、存款准备金率下调很可能使得债券市场资金保持充裕。我们判断低利率环境会至少持续一年,因此标配债券的投资策略面临的不确定性较小。

历史会重演的概率要大一些。依据历史经验,从降息到升息、债券收益率从低点到高点,需要大约三年时间。在2009年的大部分时间段内,利率很可能徘徊于低谷。债券市场的波动很可能表现为阶段性的收益率起伏。一季度债券行情仍有较为坚实的支持因素,下半年的不确定因素开始增加,如通胀回升。信用债券的表现很可能弱于国债和政策性金融债。

本基金在一季度的资产配置以政策性金融债和央行票据为主,减持企业债而增加传统可转债。本基金对股票投资仍然持谨慎态度但并不排除择机增加股票配置的可能,特别是基于某些上市公司的重组方案进行以套利交易为目的的股票投资。

§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	0.00	0.00
	其中:股票	0.00	0.00
2	固定收益投资	810,713,972.80	89.00%
	其中:债券	810,713,972.80	89.00%
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	84,555,282.42	9.29%
6	其他资产	15,596,444.90	1.71%
7	合计	910,865,700.12	100.00%

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	0.00	0.00
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	0.00	0.00
C0	食品、饮料	0.00	0.00
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	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

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

本基金本报告期未未持有股票

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	52,110,000.00	6.87%
2	央行票据	213,590,000.00	28.14%
3	金融债券	408,021,000.00	53.76%
	其中:政策性金融债	408,021,000.00	53.76%
4	企业债券	52,419,000.00	6.91%
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	84,573,972.80	11.14%
7	其他	0.00	0.00
8	合计	810,713,972.80	106.82%

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	080218	08国开18	1,600,000.00	167,536,000.00	22.07%
2	0801029	08央行票据29	1,000,000.00	106,590,000.00	14.04%
3	080215	08国开15	500,000.00	55,905,000.00	7.37%
4	0801056	08央行票据56	500,000.00	53,530,000.00	7.05%
5	0801050	08央行票据50	500,000.00	53,470,000.00	7.05%

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持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	710,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	10,428,550.87
5	应收申购款	4,457,894.03
6	其他应收款	0.00
7	其他	0.00
8	合计	15,596,444.90

5.8.4 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。

5.8.5 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	672,783,725.97
报告期期间基金总申购份额	530,206,716.75
报告期期间基金总赎回份额	469,481,182.15
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00
报告期期末基金份额总额	733,509,260.57

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件

2、《万家增强收益债券型证券投资基金基金合同》

3、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程

4、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值及其他临时公告

5、万家增强收益债券型证券投资基金2008年第四季度报告原文

6、万家基金管理有限公司董事会决议

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站:http://www.wjasset.com

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

万家基金管理有限公司
2009年1月21日

宝盈鸿利收益证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:宝盈基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行
报告送出日期:2009年1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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2009年1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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈鸿利收益
交易代码	213001
基金运作方式	契约型开放式、积极成长型基金
基金合同生效日	2002年10月8日
报告期末基金份额总额	1,341,372,594.03份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,实现基金资产的稳定增长,为基金持有人谋求长期最佳收益。
投资策略	本基金为收益型基金,主要通过以下投资策略追求基金投资的长期稳定的现金红利分配和资本增值收益; 战略资产配置策略。基金正常运作时期,本基金债券投资占基金净值的比例不低于20%,股票投资占基金净值的比例不高于75%,现金留存比例为5%左右;在上述比例范围之内,基金管理人根据宏观经济形势、证券市场总体市盈率水平等指标,对不同市场的风险收益状况做出判断,据此调整股票、债券和现金资产的配置比例。 行业资金配置策略。首先由行业分析师估计各行业今后两到三年的期望增长速度,以行业增长率对该行业上市公司的总体市盈率进行调整,寻找总体投资价值被相对低估的行业。根据调整后不同行业的市盈率作为主要参考指标,结合经济发展不同阶段对不同行业的影响,决定股票投资中资金在行业之间的配置比例。 公司选择策略。在股票投资方面,发现并选择业绩能够保持高速增长的上市公司进行投资,通过公司业绩的高速增长实现投资收益。积极则是指在对所投资上市公司合理定价的基础上,以积极策略决定买入和卖出时机,当市场价格低于合理定价时买入,市场价格高于合理定价时卖出。本基金为积极成长型基金,投资于成长型企业的比例不低于基金股票投资总额的50%。 在债券投资方面,本基金综合平衡不同债券的收益性、安全性和流动性,希望通过长期持有获得稳定的现金利息收益,更好地降低基金投资组合的整体风险;同时,根据不同发行人和不同期限债券间利期收益率、即期收益率、远期收益率之间的结构性差异,积极寻求风险套利和无风险套利机会。
业绩比较基准	以中信综合指数×80%+上证国债指数×20%(国内A股统一指数推出后则变更为国内A股统一指数×80%+国债指数×20%)为投资的参照基准。
风险收益特征	本基金属于积极成长型基金,风险水平和期望收益水平相对较高。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行

§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1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-314,737,748.20
2.本期利润	-84,633,030.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0610
4.期末基金资产净值	710,096,739.17
5.期末基金份额净值	0.5294

注:1、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。

2、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。

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3个月	-9.84%	1.19%	-10.71%	2.39%	0.87%	-1.20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

§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	任本基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陆万山	本基金基金经理、投资执行总监	2008.12.24	——	10年	宝盈基金管理有限公司2008年12月24日发布公告,聘任陆万山担任宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理。同意刘丰元先生辞去宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理职务。陆万山先生,1969年10月生,工商管理硕士。曾就职于深圳金地集团股份有限公司、亚洲控股有限公司、深圳市永泰投资有限公司从事证券投资及研究业务。2006年2月至2008年1月,任职于诺安基金管理有限公司,历任行业研究员、诺安平衡基金经理。2008年3月加入宝盈基金管理有限公司,担任特定客户资产管理部投资经理。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。
刘丰元	本基金基金经理	2007.4.13	2008.12.22	11年	男,北京大学光华管理学院理学硕士,CFA,具有11年证券从业经验。曾就职于国泰君安证券有限公司、中融基金管理有限公司、中国人寿资产管理公司,从事投资银行以及研究投资工作。2005年7月加入宝盈基金管理有限公司,先后从事债券组合管理、行业配置和行业研究等工作。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

4.2 报告期内基金运作的遵规守信情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控。经检查,公平交易制度执行情况良好。

本报告期内,本基金与管理人旗下的宝盈策略增长发生过同向交易,但是交易价差较小,符合投决会的限制要求。在本报告期内本基金没有与公司旗下的其他基金发生同日内的反向交易。

在相邻的5个交易日内,本基金与其他基金或投资组合存在交易价差,交易价差源于不同基金交易指令下达时间的不同。

在报告期,本基金不存在其他异常交易行为。

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

本基金为开放式基金,本基金股票投资的主要对象为业绩优良并能稳定成长、现金流状况良好,有满意的红利分配或调整后市盈率较低的上市公司股票。本基金的投资风格与管理人旗下其他投资组合的投资风格存在较大差异。

由于投资风格的差异,本基金的投资组合业绩与管理人旗下其他组合的投资业绩不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与管理人旗下的其他基金或组合不存在反向交易行为。本基金与管理人旗下的其他基金和组合不存在有利益输送嫌疑的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

承接前三季度的大幅下跌,四季度的市场仍然跌势不止。上证综指四季度的跌幅高达20.62%,同期的沪深300的跌幅也高达18.98%。所不同的只是在于四季度出现了较明显的反弹行情。导致市场四季度跌幅大于第三季度,正如本基金在第三季度的报告中所指出的那样,这种跌幅反映的市场仍面临着较大的不确定。上季度报告中所指出的几方面因素仍是影响市场的重要因素,即①)市场对次债危机的凝影响及其程度仍然抱非常谨慎的观望态度;②)大幅下跌对市场人气杀伤极大,使牛市氛围难以再次积聚;③)大小非减持导致市场在很长时间内估值混乱;④)对中国经济增速放缓程度的考量及⑤)政府政策的影响。四季度末,本基金利用市场提供的反弹机会进行了较大幅度的减持。既有出于规避市场进一步下跌的风险的考虑,同时也出于重新布局资产结构的打算。

展望09年一季度,我们持谨慎乐观的态度。一方面,我们关注到市场经过大幅度下跌后,估值已经相对合理,市场估值水平进一步下降的空间已经不大。未来市场的风险主要在于企业利润下滑幅度超过市场预期,但存量订单向优势企业转移和集中会使资本市场可能出现结构性机会。在这样的背景下,我们虽然也还坚持认为在经济见底时间尚不明朗之前,市场见底的时间可能还较难预计,但随着市场的下跌,越来越多的公司的长线投资价值开始显现,因此,09年一季度起,本基金将会把投资重点集中于未来能够持续增长较为确定且估值较为合理的上市公司中,通过精选集中方式完成资产组合的再构造。

§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	权益类投资	17,828,678.56	2.50
	其中:股票	17,828,678.56	2.50
2	固定收益类投资	577,018,426.00	80.87
	其中:债券	577,018,426.00	80.87
	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	110,049,404.83	15.42
6	其他资产	8,589,702.19	1.20
	合计	713,486,211.58	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	17,828,678.56	2.51
B	采掘业	---	---
C	制造业	---	---
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	---	---
C5	电子	---	---
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	---	---
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	---	---
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	17,828,678.56	2.51

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	600251	冠农股份	604,772	17,828,678.56	2.51

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	156,339,426.00	22.02
2	央行票据	334,559,000.00	47.11
3	金融债券	86,120,000.00	12.13
	其中:政策性金融债	86,120,000.00	12.13
4	企业债券	---	---
5	企业短期融资券	---	---
6	可转债	---	---
	合计	577,018,426.00	81.26

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	0801106	08央票106	1,300,000	127,543,000.00	17.96
2	080222	08国开22	750,000	75,900,000.00	10.69
3	009908	99国债(8)	735,620	74,775,773.00	10.53
4	0701082	07央票82	700,000	72,604,000.00	10.22
5	020015	02国债15	600,000	61,014,000.00	8.59

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持有权证。

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未被监管部门立案调查:在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。
5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查:在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.8.3 其他资产构成

序号	项目名称	金额(元)
1	存出保证金	1,410,000.00
2	应收证券清算款	---
3	应收股利	---
4	应收利息	7,133,956.11
5	应收申购款	45,746.08
6	其他应收款	---
	合计	8,589,702.19

5.8.4 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。

5.8.5 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情况。

5.8.6 由于四舍五入的原因,分项与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,492,685,590.13
报告期期间基金总申购份额	6,784,712.48
报告期期间基金总赎回份额	158,097,708.58
报告期期间基金拆分变动份额	---
报告期期末基金份额总额	1,341,372,594.03

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈鸿利收益证券投资基金设立的文件。

《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》。

《宝盈鸿利收益证券投资基金基金托管协议》。

宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。

本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

7.2 存放地方

基金管理人办公地址:广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦15层

基金托管人办公地址:北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦

7.3 查阅方式

上述备查文件文本存放在基金管理人和基金托管人的办公场所,在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司
二零零九年一月二十一日

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金

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01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,投资者在做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	工银成长
交易代码	481004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月06日
报告期末基金份额总额	4,518,899,490.74份
投资目标	有效控制投资组合风险,追求基金长期资本增值
投资策略	选择经营稳健、具有长期可持续成长能力的上市公司股票,以合理价格买入并进行中长期投资,获取超过市场平均水平的长期投资收益
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是成长型股票基金,其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,属于风险水平相对较高的基金。
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	-561,723,459.27
2.本期利润	-593,240,092.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1293
4.期末基金资产净值	4,685,026,753.36
5.期末基金份额净值	1.0368

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	-10.89%	1.74%	-14.38%	2.43%	3.49%	-0.69%

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

注: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)投资限制中规定的各项比例。本基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,债券、现金等金融工具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%,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		
杨建勋	本基金的基金经理,工银红利的基金经理,权益投资部总监	2007-3-21	---	8.00	中国籍,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2007年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。
温霞宇	本基金的基金经理	2007-11-6	---	10.00	中国籍,毕业于中国人民大学,获管理学硕士学位。1992年7月至1998年1月,任职于北京钢铁设计研究总院,担任工程师。1998年2月至2000年12月,任职于华夏证券有限责任公司,担任高级研究员。2000年12月至2001年12月,任职于大成基金管理有限公司,担任研究员。2001年12月至2007年4月,任职于泰达荷银基金管理有限公司,2001年12月至2003年12月担任研究员,2004年1月至2005年2月担任研究部副总经理。2005年2月25日至2007年4月30日,担任泰达荷银价值优化型周期类行业基金基金经理。2006年12月1日至2007年4月30日,担任泰达荷银首选企业基金基金经理。2007年11月6日至今,担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

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

A股市场在10月份创出本年最低点,然后在接下来的两个月维持箱体振荡行情。宏观经济在四季度下滑之快前所未见,而面对危机,政府在短时间内连续出台提振经济的措施频率之高、力度之大更是前所未见。A股市场先跌后稳的格局正是对这段时期经济基本面起伏的恰当反应。本基金在四季度适当增加了股票持有比例,并对持股结构进行了调整,主要减持了保险、银行等行业,增持了建筑施工、多元化金融、电信、房地产、医药等行业。

②)本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.0368元,累计净值为1.0368元。本报告期份额净值增长率为-10.89%,同期业绩比较基准增长率为-14.38%。

③)市场展望和投资策略

展望2009年,我们认为国内宏观经济处于筑底状态,虽然无法明确预期经济触底时间,但底部趋势基本可以确立。根据近期急剧恶化的经济形势,国家近期连续出台了大量经济政策。考虑到一定的时滞性,这些政策会在2009年下半年开始见效,