工银瑞信增强收益债券型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6月30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:二〇一〇年七月二十日

§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2010年7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2010年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	工银增强收益债券	
交易代码:	485105	
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:	2,814,310,762.65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:	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	
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	
下属两级基金简称:	工银增强收益债券A	工银增强收益债券B
下属两级交易代码:	485105(前端)485205(后端)	485005
下属两级基金报告期末份额总额:	1,708,834,181.50	1,105,476,581.15

§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(2010年04月01日-2010年06月30日)	
	工银增强收益债券A	工银增强收益债券B
1.本期已实现收益	34,912,737.51	20,750,139.14
2.本期利润	47,378,150.95	26,792,184.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0280	0.0248
4.期末基金资产净值	1,905,142,286.26	1,214,720,188.56
5.期末基金份额净值	1.1149	1.0988

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2010年6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

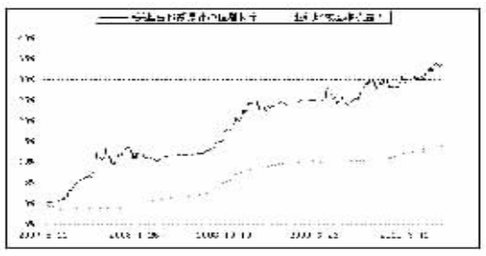
工银增强收益债券A

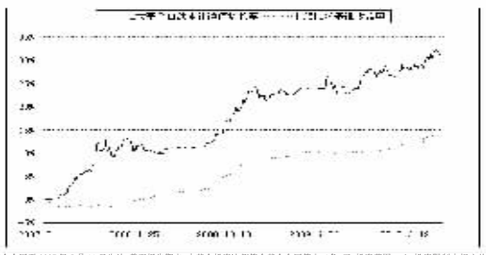
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.44%	0.29%	1.47%	0.12%	0.97%	0.17%

工银增强收益债券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	2.34%	0.29%	1.47%	0.12%	0.87%	0.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:本基金合同于2007年5月11日生效,截至报告期末,本基金投资比例符合基金合同第十二条(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。

§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		
杜海涛	固定收益部总监,本基金的基金经理,工银货币基金的基金经理	2007年05月11日	-	13	中国籍,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4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月至2009年11月,担任固定收益部副总监。2009年11月起,担任固定收益部总监。

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。本报告期,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;未出现清算不到位的情况,且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

到本季度末为止,中小盘成长基金采取谨慎建仓的策略,同时基于对中国经济发展未来可预期的巨大信心,下跌中逐步增持行业空间巨大、公司战略清晰及治理规范的权益类资产。

回顾上半年市场,一共经历了三阶段的下跌行情,区间上证指数累计下跌26.05%。首先是在4月16日以前以区域经济振兴和战略新兴产业为典型热点,指数围绕3050点左右震荡的区间行情;其次是4月16日以来因房地产调控导致的经济下行悲观预期带来的指数下跌行情,而下跌末期指数在2550区间附近宽幅震荡1月左右;最后是6月的最后两周因为部分行业政策悲观预期及可能的适度调控,指数在2550点附近破位,期间医疗服务板块及部分高估值板块雪崩式的下跌极度往观。本基金在最后一阶段,损失巨大。

展望未来,随着全球经济进入平稳增长期及各国间显著的贸易保护措施,出口股的收益机会将明显收窄,而国内可见的、持续的、长期的房地产调控,相关投资性产业生牛股的概率也将下降,未来因为经济增长模式和收入分配结构的优化,内生性消费将是中国经济未来10-50年的增长动力,基于此本基金将优先配置内需必须消费股,以获取长期的超额收益,通过时间积累为基金获取确定的、巨大的回报。

随着资本市场的多层次建设、股票数量的大幅度扩容、股票参与主体的群体性变化及金融工具的完善。基金管理人认为,未来资本市场将可能有两个明显的变化,其一是市场的宽幅震荡将是常态,波动加剧且波动次数显著增加,把握市场的波动,克服贪婪和战胜恐惧,参与市场的冲浪将是获取巨大收益的一大渠道;其二是未来的股价结构将明显分化,一大批1元以下甚至500元以上的股价的出现将是常态。基于此,本基金将利用专业知识,以团队为依托,通过清晰的选股来战胜市场获取持续的超额收益。

当行情跌破3000点的时候,市场共识性支撑位看2700点;当行情跌破2700点的时候,市场共识性支撑位下移到2500点;当行情在2500点横盘的时候,市场共识性支撑位都认为2400点是下半年底部;当行情跌破2500点的时候,2300点又成为市场新的市场共识性支撑位。本基金管理人则认为,穿越黑暗将很快迎来光明。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

二季度本基金的净值增长率为-15.28%,业绩比较基准收益率为-18.14%,高于基准2.86个百分点。

§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	403,565,661.05	10.34
	其中:股票	403,565,661.05	10.34
2	固定收益投资	3,298,713,156.60	84.54
	其中:债券	3,298,713,156.60	84.54
	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	109,884,728.58	2.82
6	其他资产	89,845,781.57	2.30
7	合计	3,902,009,327.80	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	3,163,154.22	0.10
B	采掘业	-	-
C	制造业	363,102,101.49	11.64
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	11,563,872.88	0.37
C6	金属、非金属	1,611,932.40	0.05
C7	机械、设备、仪表	289,508,814.81	9.28
C8	医药、生物制品	60,417,481.40	1.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	37,300,405.34	1.20
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	403,565,661.05	12.94

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	601106	中国一重	51,000,000	273,870,000.00	8.78
2	601179	中国西电	5,747,366	37,300,405.34	1.20
3	002422	科伦药业	326,678	30,642,396.40	0.98
4	600267	海正药业	1,183,900	29,775,085.00	0.95
5	002429	兆驰股份	503,653	11,563,872.88	0.37
6	601268	二重重装	694,551	6,327,359.61	0.20
7	601299	中国北车	1,200,000	5,808,000.00	0.19
8	300091	金通灵	122,670	3,503,455.20	0.11
9	300094	国联水产	219,969	3,163,154.22	0.10
10	300093	金刚玻璃	99,502	1,611,932.40	0.05

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	-	-
2	央行票据	162,624,000.00	5.21
3	金融债券	1,451,180,000.00	46.51
	其中:政策性金融债	1,189,980,000.00	38.14
4	企业债券	1,366,323,838.60	43.79
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	318,585,318.00	10.21
7	其他	-	-
8	合计	3,298,713,156.60	105.73

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	080216	08国开16	11,000,000	1,189,980,000.00	38.14
2	113001	中行转债	2,137,580	216,194,841.20	6.93
3	081101	08招行债01	2,000,000	209,480,000.00	6.71
4	126018	08江铜债	2,400,000	186,408,000.00	5.97
5	0801035	08央行票据35	1,600,000	162,624,000.00	5.21

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	2,264,684.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	21,600.00
4	应收利息	78,534,651.25
5	应收申购款	9,024,845.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	89,845,781.57

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	125709	唐钢转债	79,854,339.10	2.56
2	110003	新钢转债	19,476,204.70	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	002422	科伦药业	30,642,396.40	0.98	新股流通受限
2	002429	兆驰股份	11,563,872.88	0.37	新股流通受限
3	300091	金通灵	3,503,455.20	0.11	新股流通受限
4	300094	国联水产	3,163,154.22	0.10	新股流通受限
5	300093	金刚玻璃	1,611,932.40	0.05	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	工银增强收益债券A	工银增强收益债券B
本报告期期初基金份额总额	2,146,671,571.04	1,135,791,088.75
本报告期基金总申购份额	110,953,046.58	518,268,763.48
减:本报告期基金总赎回份额	548,790,436.12	548,583,271.08
本报告期期末基金份额总额	1,708,834,181.50	1,105,476,581.15

§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增强收益债券型证券投资基金设立的文件;
2.《工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金合同》;
3.《工银瑞信增强收益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。

工银瑞信信用添利债券型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6月30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:二〇一〇年七月二十日

§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2010年7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2010年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	工银添利债券	
交易代码:	485107	
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:	4,133,182,970.58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	
下属两级基金简称:	工银添利债券A	工银添利债券B
下属两级交易代码:	485107	485007
下属两级基金报告期末份额总额:	2,141,618,814.40	1,991,564,156.18

§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(2010年4月01日-2010年6月30日)	
	工银添利债券A	工银添利债券B
1.本期已实现收益	32,943,724.61	27,401,889.26
2.本期利润	43,918,646.05	37,923,348.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0238	0.0217
4.期末基金资产净值	2,374,272,165.70	2,185,713,845.94
5.期末基金份额净值	1.1086	1.0975

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2010年6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

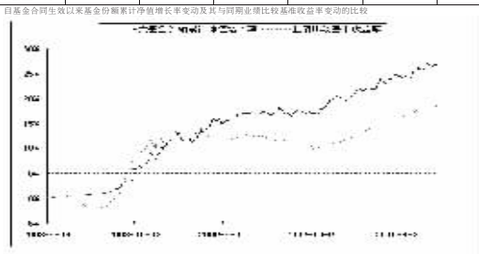
工银添利债券A

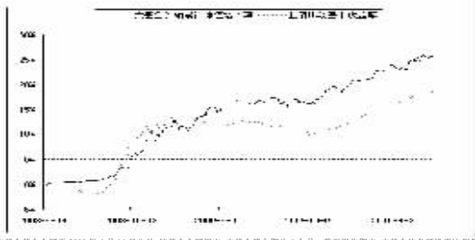
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.13%	0.25%	2.18%	0.07%	-0.05%	0.18%

工银添利债券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	2.04%	0.25%	2.18%	0.07%	-0.14%	0.18%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:本基金合同于2008年4月14日生效,按基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的各项投资比例符合基金合同第十二条(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	专户投资部总监,本基金的基金经理	2008年04月14日	-	10	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固购组合基金经理;2006年9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月至2009年11月,担任专户投资部副总监。2009年11月至2010年6月,担任专户投资部固定收益总监。2010年6月起,担任专户投资部总监。

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。本报告期,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;未出现清算不到位的情况,且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度国家出台了更加严厉的房地产调控政策,宏观经济各项增长指标出现明显下降,通胀压力明显缓解,央行重新启动了三年期央票的发行,但发行利率逐步下行,反而成为触发市场利率进一步下行的因素。利率产品和信用产品的收益率继续下降,信用产品的全价涨幅更高。

本基金继续保持高比例的信用债,继续持有银行间的存权金融债,三年期央票重启后一级市场买入较多的三年期央票。总体而言,二级市场转债仍然处于高估状态,本基金一直空仓可转债,避免了可转债的大幅下跌,在中国银行可转债发行上市后,在二级市场进行了较大幅度的增持,该品种无疑是当前转债市场低价比最高的。一级市场中小市值股票发行抢该化严重,本季度仅参与一只股票的发行,目前仍有盈利,避免了本季度中小市值股票的暴跌。

本基金二季度获取收益的最主要来源还是信用债和含权金融债,小部分来自三年期央票,当然空仓可转债和非常谨慎地参与新股申购无疑使基金规避了极大的下跌风险。

展望下季度,宏观经济增长动力减弱,通货膨胀见顶回落,货币政策紧缩程度最强的时期已经过去,债券投资的基本面仍然健康。本基金仍将继续保持信用债的高配置,在合适的价格继续增持中行转债,随着股票市场的下跌,新股申购可能出现较好的投资机会。本基金将在控制风险的基础上,继续追求基金资产的稳健增值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

工银添利A本季度增长率为2.13%,工银添利B本季度增长率为2.04%。

§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	444,683,640.74	6.96
	其中:股票	444,683,640.74	6.96
2	固定收益投资	5,771,288,236.72	90.35
	其中:债券	5,771,288,236.72	90.35
	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	38,355,852.09	0.60
6	其他资产	133,294,260.71	2.09
7	合计	6,387,621,990.26	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	405,040,044.88	8.88
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	374,397,648.48	8.21
C8	医药、生物制品	30,642,396.40	0.67
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	29,140,943.70	0.64
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	10,502,652.16	0.23
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	444,683,640.74	9.75

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	601106	中国一重	62,227,801	334,163,291.37	7.33
2	601989	中国重工	4,520,933	33,906,997.50	0.74
3	002422	科伦药业	326,678	30,642,396.40	0.67
4	601179	中国西电	4,490,130	29,140,943.70	0.64
5	601117	中国化学	2,679,248	10,502,652.16	0.23
6	601268	二重重装	694,551	6,327,359.61	0.14

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	-	-
2	央行票据	1,044,508,000.00	22.91
3	金融债券	1,458,251,000.00	31.98
	其中:政策性金融债	1,458,251,000.00	31.98
4	企业债券	2,943,784,644.72	64.56
5	企业短期融资券	30,144,000.00	0.66
6	可转债	294,600,592.00	6.46
7	其他	-	-
8	合计	5,771,288,236.72	126.56

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	080216	08国开16	8,700,000	941,166,000.00	20.64
2	1001037	10央行票据37	7,300,000	730,584,000.00	16.02
3	080214	08国开14	3,900,000	437,229,000.00	9.59
4	113001	中行转债	2,912,800	294,600,592.00	6.46
5	126018	08江铜债	3,302,260	256,486,534.20	5.62

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	4,401,108.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	120,939,115.89
5	应收申购款	7,954,035.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	133,294,260.71

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

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	601989	中国重工	33,906,997.50	0.74	重大事项停牌
2	002422	科伦药业	30,642,396.40	0.67	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	工银添利债券A	工银添利债券B
本报告期期初基金份额总额	1,791,104,475.73	1,364,870,196.40
本报告期基金总申购份额	623,243,713.05	1,276,167,164.40
减:本报告期基金总赎回份额	272,729,374.38	649,473,204.62
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,141,618,814.40	1,991,564,156.18

§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,在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6月30日

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年七月二十日

§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股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年7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2010年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银中小盘成长股票
交易代码	481010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年02月10日
报告期末基金份额总额	2,276,912,609.15份
投资目标	通过投资高成长性的中小市值股票,追求基金资产长期稳定的增值和收益,在有效控制风险的前提下,力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金运用国际化的视野审视中国经济和资本市场,依据定量和定性相结合的方法,考虑经济情景、类别资产收益风险预期等因素,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。 股票资产主要投资于中小盘股票,投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。基金经理首先采用定量分析指标,筛选出成长潜力较大的中小市值上市公司。基于对公司未来业绩发展的预测,采用股息贴现模型、自由现金流折现模型等方法评估公司股票的合理内在价值,同时结合股票的市场价格、考虑市盈率、市净率等相对估值指标,选择最具有投资吸引力的股票构建投资组合。
业绩比较基准	80%×中证700指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金,其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于中小盘股票,在股票型基金中属于风险水平相对较