工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06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07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	工银稳健成长股票
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	4,428,146,809.35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(2010年04月01日-2010年06月30日)
1.本期已实现收益	-16,421,037.37
2.本期利润	-918,448,936.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2211
4.期末基金资产净值	5,072,416,845.85
5.期末基金份额净值	1.1455

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06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

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	-16.03%	1.74%	-18.88%	1.45%	2.85%	0.29%

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:本基金基金合同于2006年12月6日生效,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符合基金合同第十二条(二)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		
曹冠业	权益投资部总监;本基金的基金经理	2009年05月18日	-	9	中国籍,毕业于上海交通大学,获材料科学和技术经济双学士学位;2001年毕业于法国马赛经济科技法律大学,获工商管理硕士和法学硕士学位;并获注册金融分析师(CFA)和金融风险管理师(FRM)资格.1998年4月至1998年9月,任职于中海信托,担任证券投资部分析员.2001年5月至2001年9月,任职于法国富诺机车集团从事投资研究工作.2001年9月至2006年10月,任职于法国东方汇理资产管理公司巴黎总部和香港公司.2001年9月至2002年8月,担任国际协调发展部亚太区主管;2002年8月至2004年11月,担任结构基金部基金经理;2004年11月至2005年12月,担任亚太结构基金投资主管;2005年12月至2006年10月,担任亚太股票投资部投资经理.2006年10月25日至2007年8月28日,任职于香港恒生投资管理公司,担任香港中国股票和QFII基金投资经理。2007年8月至今,任职于工银瑞信基金管理有限公司.2007年11月29日至2009年5月17日,担任工银核心价值基金基金经理。2008年2月14日至2009年12月25日,担任工银全球基金基金经理。2009年5月18日至今,担任工银成长基金基金经理。2010年6月25日起,担任权益投资部总监。

4.2 管理人对投资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
在房地产调控政策和欧债危机的双重打击下,大盘在4月初见顶并出现23%的连续下跌走势。前期主要以受地产政策影响大的金融地产股材料下跌为主,5月后行情向强势的中小盘个股补跌发展。中国经济已经进入结构转型期,在城镇化不断深入、和国家政府收入分配机制逐渐向中低收入居民倾斜的政策下,粗放耗能的增长模式将逐步向新型节能工业和消费推动的模式转变,本基金在2季度开始对零售、农业、电子行业的超配,并会从下往上寻找新兴行业中估值在合理范围内的成长公司作为基础配置。下半年经济增长继续放缓,目前市场估值不高,3季度市场会继续寻找底部,随着紧缩政策逐步转向,预计市场将重新迎来结构化行情。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截止报告期末,本基金份额净值为1.1455元。本报告期份额净值增长率为-16.03%,同期业绩比较基准增长率为-18.88%。

§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	4,129,460,270.09	80.46
	其中:股票	4,129,460,270.09	80.46
2	固定收益投资	369,820,631.00	7.21
	其中:债券	369,820,631.00	7.21
	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	624,279,182.60	12.16
6	其他资产	8,705,868.82	0.17
7	合计	5,132,265,952.51	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	127,705,158.72	2.52
B	采掘业	454,717,788.00	8.96
C	制造业	1,306,136,186.68	25.75
C0	食品、饮料	472,806,361.29	9.32
C1	纺织、服装、皮毛	1,968,778.05	0.04
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	111,846,919.25	2.21
C5	电子	15,385,769.53	0.30
C6	金属、非金属	59,611,685.96	1.18
C7	机械、设备、仪表	189,475,018.03	3.74
C8	医药、生物制品	455,041,654.57	8.97
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	171,581,671.27	3.38
E	建筑业	31,130,809.60	0.61
F	交通运输、仓储业	187,581,093.83	3.70
G	信息技术业	345,214,299.39	6.81
H	批发和零售贸易	401,348,571.51	7.91
I	金融、保险业	601,358,504.40	11.86
J	房地产业	89,445,600.00	1.76
K	社会服务业	107,939,670.99	2.13
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	305,300,915.70	6.02
	合计	4,129,460,270.09	81.41

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	600000	浦发银行	27,100,000	368,560,000.00	7.27
2	000762	西藏矿业	8,300,000	211,650,000.00	4.17
3	000009	中国宝安	22,499,905	193,499,183.00	3.81
4	600310	桂东电力	8,916,049	171,581,671.27	3.38
5	002311	海大集团	7,717,747	170,562,208.70	3.36
6	000776	广发证券	4,970,893	153,103,504.40	3.02
7	600221	海南航空	29,000,000	152,540,000.00	3.01
8	000566	海南海药	7,659,576	140,017,049.28	2.76
9	002315	焦点科技	1,979,721	130,245,844.59	2.57
10	600489	中金黄金	2,500,000	129,150,000.00	2.55

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	-	-
3	金融债券	249,550,000.00	4.92
	其中:政策性金融债	249,550,000.00	4.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	120,270,631.00	2.37
7	其他	-	-
8	合计	369,820,631.00	7.29

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	090223	09国开23	2,500,000	249,550,000.00	4.92
2	113001	中行转债	1,189,150	120,270,631.00	2.37

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	4,592,263.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,084,325.91
5	应收申购款	1,029,279.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,705,868.82

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)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600310	桂东电力	51,900,000.00	1.02	非公开流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	4,086,051,933.34
本报告期基金总申购份额	457,331,322.47
减:本报告期基金总赎回份额	115,236,446.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,428,146,809.35

§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稳健成长股票型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信稳健成长股票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。

工银瑞信核心价值股票型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06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。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银核心价值股票
交易代码	481001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年08月31日
报告期末基金份额总额	22,415,598,335.14份
投资目标	有效控制投资组合风险,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	股票价格终将反映其价值。本基金投资于经营稳健、具有核心竞争优势、价值被低估的大中型上市公司,实现基金资产长期稳定增值的目标。
业绩比较基准	75%×中信标普300指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金中的大中盘价值型基金,一般情况下,其风险及预期收益高于货币市场基金、债券基金及混合型基金。
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(2010年4月01日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-96,779,350.56
2.本期利润	-1,244,122,204.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0583
4.期末基金资产净值	7,160,451,675.26
5.期末基金份额净值	0.3194

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

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	-15.41%	1.51%	-17.38%	1.35%	1.97%	0.16%

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:本基金基金合同于2005年8月31日生效。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十三条(二)投资范围、(七)2、投资禁止行为与限制中规定的各项比例。本基金股票资产占基金资产净值的比例为60%-95%,债券及现金资产占基金资产净值的比例为5%-40%。

§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		
何江旭	权益投资总监,本基金的基金经理	2010年04月12日	-	13	中国籍,毕业于上海财经大学,金融学专业,获硕士学位。1994年8月至1997年7月,任职于浙江金达期货经纪有限公司,担任交易员。1997年7月至1998年5月,任职于君安证券公司,担任投资顾问。1998年5月至2000年5月,任职于国信证券公司,担任客户经理;2000年5月至2009年11月任职于国泰基金管理有限公司,历任基金经理、基金管理部总监兼权益投资副总监。2000年5月至2002年11月,历任研究部经理、研究部总监助理。其中2002年11月5日至2004年7月19日,担任基金金鑫的基金经理;2003年1月29日至2004年3月20日,担任基金金鼎的基金经理;2004年7月21日至2008年4月3日,担任国泰金马稳健回报基金的基金经理;2007年4月30日至2008年5月17日,担任国泰金鹰增长基金的基金经理;2007年5月21日至2009年12月2日,担任国泰金牛创新成长基金的基金经理。2009年12月,加入工银瑞信基金管理有限公司。2010年4月12日至今,担任工银瑞信核心价值股票型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对投资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
在经济增长指标高位回落的背景下,受国内地产调控政策以及欧洲主权债务危机的影响,2季度沪深300指数大幅下跌23.39%。各行业轮番下跌,供求关系出现一定的紧张状态,市场气氛开始转向谨慎。
2季度本基金基本保持了80%左右的股票仓位,重点配置低估值的金融和家电行业以及成长性突出的信息技术、医药、新能源汽车等行业;低配与宏观经济发展密切的周期性行业。
下半年A股市场继续面临经济刺激政策退出的风险,在此背景下,大盘出现系统性投资机会的概率不大。但由于我国处于经济结构转型以及社会生活方式转变的关键时期,资本市场仍将存在丰富的结构性投资机会。从整体上看,由于我国经济将保持较快的增速,并且目前市场估值具有吸引力,因此对大盘走势也不公过分悲观。
本基金将重点关注受益于经济结构调整的行业以及符合国家发展战略的产业,在保持相对稳定的大类资产配置和相对均衡的行业配置基础上,精选个股,重点布局具有核心竞争优势以及良好商业模式的成长性公司,争取为基金持有人获取较好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本基金2季度净值增长率为-15.41%。业绩比较基准增长率为-17.38%。

§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	5,984,853,632.27	82.62
	其中:股票	5,984,853,632.27	82.62
2	固定收益投资	449,190,000.00	6.20
	其中:债券	449,190,000.00	6.20
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	297,600,348.80	4.11
	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	454,673,415.00	6.28
6	其他资产	57,566,574.40	0.79
7	合计	7,243,883,970.47	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	16,900.00	-
B	采掘业	255,828,091.10	3.57
C	制造业	2,414,643,296.04	33.72
C0	食品、饮料	318,215,349.04	4.44
C1	纺织、服装、皮毛	61,187,187.33	0.85
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	507,945,683.57	7.09
C5	电子	149,161,977.50	2.08
C6	金属、非金属	189,542,259.48	2.65
C7	机械、设备、仪表	705,970,512.49	9.86
C8	医药、生物制品	482,620,326.63	6.74
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	65,822,014.47	0.92
E	建筑业	49,139,908.74	0.69
F	交通运输、仓储业	187,499,385.38	2.62
G	信息技术业	794,524,363.76	11.10
H	批发和零售贸易	633,356,278.48	8.85
I	金融、保险业	847,468,257.29	11.84
J	房地产业	334,048,003.40	4.67
K	社会服务业	23,543,260.00	0.33
L	传播与文化产业	4,878,695.25	0.07
M	综合类	374,085,178.36	5.22
	合计	5,984,853,632.27	83.58

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值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	600100	同方股份	17,636,222	371,066,110.88	5.18
2	000527	美的电器	28,034,875	319,597,575.00	4.46
3	601318	中国平安	6,649,743	296,246,050.65	4.14
4	600415	小商品城	15,018,591	293,763,639.96	4.10
5	600315	上海家化	7,949,496	242,380,133.04	3.38
6	600739	辽宁成大	8,449,444	212,588,011.04	2.97
7	000792	盐湖钾肥	4,729,666	184,456,974.00	2.58
8	600036	招商银行	13,417,933	174,567,308.33	2.44
9	002249	大洋电机	7,236,048	174,026,954.40	2.43
10	601169	北京银行	13,755,987	166,860,122.31	2.33

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	-	-
3	金融债券	449,190,000.00	6.27
	其中:政策性金融债	449,190,000.00	6.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	449,190,000.00	6.27

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	090223	09国开23	4,500,000	449,190,000.00	6.27

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 本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	4,010,927.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	215,996.13
4	应收利息	5,416,438.59
5	应收申购款	47,923,211.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,566,574.40

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	601318	中国平安	296,246,050.65	4.14	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	20,117,416,761.01
本报告期基金总申购份额	3,346,852,988.38
减:本报告期基金总赎回份额	1,048,671,414.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	22,415,598,335.14

§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核心价值股票型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信核心价值股票型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信核心价值股票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。

富兰克林国海中国收益证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06月30日

基金管理人:国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
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。
基金托管人中国工商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。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富中国收益混合
基金主代码	450001
交易代码	450001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月1日
报告期末基金份额总额	2,325,544,270.56份
投资目标	本基金以富兰克林邓普顿基金集团环球资产管理平台为依托,在充分结合国内新兴证券市场特性的原则下,通过投资稳健分红的股票和各种优质的债券,达到基金资产稳健增长的目的,为投资者创造长期稳定的投资收益。
投资策略	资产配置量化策略: 一般情况下,投资决策委员会负责基金资产的配置策略,并采用资产配置分析会的形式来实施,以资产配置分析会的组织形式保证资产配置决策的正确性和科学性。资产配置分析会由投资总监主持,基金经理和研究部总监参加。本基金通常以每个季度为一个调整周期,在资产配置分析会上,对拟定的投资组合调整方案进行检验。基金经理负责提交一份对未来一个季度投资组合建议的调整报告,供委员会讨论,形成最终结论,投资总监在投资决策委员会的授权下,根据市场变化情况拥有一定权限对投资组合进行灵活调整。 股票选择策略: 为了能够给当地运用富兰克林邓普顿基金集团的全球化标准,股票分析员必须对行业的整体趋势和该行业在中国的具体特点有一个深入而清楚的研究。之后,股票分析员以行业整体趋势为背景,寻找最契合所在行业发展趋势的公司,并着重评估公司管理层、公司战略、公司品质以及潜在的变化和风险等基本因素;通过综合最优评价系统对潜在的股票进行优化分析。 债券投资策略: 本基金债券组合的回报来自于三个方面:组合的久期管理、识别收益率曲线中价值低估的部分以及识别各类债券中价值低估的种类(例如企业债存在信用升级的潜力)。
业绩比较基准	40%×新华富时A200指数+55%×中债国债总指数(全价)+5%×同业存款息率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中收益稳定、风险较低的品种。风险系数介于股票和债券之间。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	60,583,976.23
2.本期利润	-176,613,443.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0770
4.期末基金资产净值	1,308,130,990.29
5.期末基金份额净值	0.5625

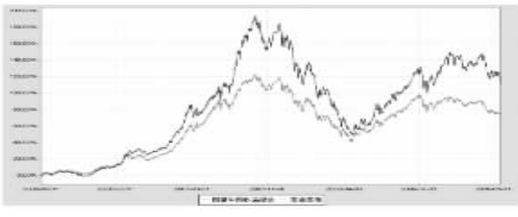
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 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
2010年第2季度	-12.10%	1.19%	-9.39%	0.71%	-2.71%	0.48%

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
富兰克林国海中国收益证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2005年6月1日至2010年6月30日)



注:1、本基金的基金合同生效日为2005年6月1日。本基金在6个月建仓期结束时,各项投资比例符合基金合同约定。
2、截至报告期末,本基金的各项投资比例符合基金合同的约定。基金合同中关于基金投资比例的约定如下:
"股票投资为基金资产的20%至65%,债券为35%至75%,现金类资产为5%至20%。本基金的股票投资主要集中于具有良好分红记录的上市公司,该部分股票和债券投资比例将不低于本基金资产的80%"
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致投资组合不符合上述约定比例的,基金管理人应在10个交易日内进行调整,以达到标准。法律法规另有规定的除外。
3、本基金本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

§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		
黄林	本基金基金经理	2007-3-20	2010-7-8	6年	黄林先生,中国人民大学国际企业管理专业学士,中央财经大学金融学硕士,历任湘财荷银基金研究部行业研究员,国海富兰克林基金研究部行业研究员,从事石化、钢铁、有色、建材、地产、纺织服装以及造纸等行业的研究工作。
刘怡敏	本基金基金经理、富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金经理	2010-3-27	-	6年	刘怡敏女士,CFA,四川大学金融学硕士。曾任西南证券研究发展中心债券研究员,并曾在富国基金管理有限公司从事债券投资及研究工作。现任本基金基金经理,并同时担任富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金