工银瑞信增强收益债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月二十日

[illegible]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[illegible]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[illegible]起至[illegible]止。

[illegible]基金产品概况

基金简称	工银增强收益债券	
交易代码	[illegible]	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	[illegible]	
报告期末基金份额总额	[illegible]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	
下属两级基金的基金简称	工银增强收益债券粤	工银增强收益债券月
下属两级基金的交易代码	[illegible]（前端）[illegible]（后端）	[illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份	[illegible]份

[illegible]主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]）	
	工银增强收益债券粤	工银增强收益债券月
[illegible]本期已实现收益	[illegible]	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]末基金资产净值	[illegible]	[illegible]
[illegible]末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]“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。

[illegible]所列数据截止到[illegible]。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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

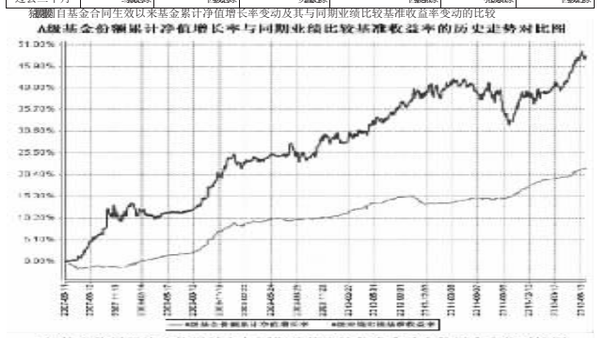
工银增强收益债券粤

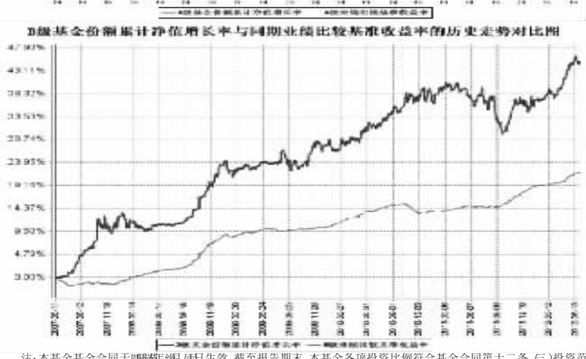
阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]原[illegible]	[illegible]原[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

工银增强收益债券月

阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]原[illegible]	[illegible]原[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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：本基金基金合同于[illegible]生效，截至报告期末，本基金各项投资比例符合基金合同第十二条（三）投资范围、（八）投资限制的规定；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[illegible]，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产净值的[illegible]，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[illegible]，投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的[illegible]，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。

[illegible]管理人报告

[illegible]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。曾任工银货币市场基金的基金经理，工银双利债券基金的基金经理，现任工银瑞信添颐债券投资基金的基金经理，工银纯债定期开放基金基金经理。	[illegible]日	原	[illegible]	先后在宝盈基金管理有限公司担任基金经理助理，招商基金管理有限公司担任招商现金增值基金基金经理；[illegible]加入工银瑞信，现任固定收益部总监；[illegible]至[illegible]日至[illegible]，担任工银货币市场基金基金经理；[illegible]至[illegible]日至[illegible]，担任工银双利债券基金基金经理；[illegible]至今，担任工银增强收益债券型基金基金经理；[illegible]至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；[illegible]至今，担任工银纯债定期开放基金基金经理。

[illegible]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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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。

[illegible]异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的[illegible]。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]度，国内经济继续下滑，海外复苏再现波折，物价压力明显减轻；货币政策有序放松，但财政政策受资金制约的低于预期。期间，收益率曲线陡峭化下移，风险偏好明显减弱，具体来看：

前期利率债收益率在贷款放量、通胀反弹、供给量增大的冲击下小幅调整，后期在经济和政策低于预期、欧债恶化的背景下再次回落。其中，政策性金融债表现优于国债。

前期宽松的货币政策、海龙短融的顺利兑付提升了信用债的风险偏好，信用利差和等级利差均有所收窄；后期供给压力、对基本面和债券流动性的担忧降低了低评级的吸引力，信用债收益率下行但等级利差保持稳定。

期初，政策放松的预期使可转债和股票小幅反弹，但其后在欧债问题重现、资本市场改革、财政政策力度较弱等因素的打压下有所回调。可转债受质押回购推出的刺激估值中枢有所上升。

工银强信本报告期内根据宏观经济和通胀形势的变化，在保持中等久期情况下，降低利率产品的比重，有选择地增持了部分中低等级信用品种，加大了转债的配置。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银强信[illegible]净值增长率为[illegible]，工银强信[illegible]净值增长率[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

[illegible]月，欧盟峰会在银行联盟、增长契约等问题上取得了一定进展。虽然峰会的计划有诸多细节尚未敲定，但该计划有利于打破银行和主权国家债务之间的恶性循环，稳定欧洲市场。此外，美国的“财政悬崖”和债务上限问题在[illegible]度爆发的概率较小，美国经济仍将延续弱复苏的趋势，但是形势依然比较曲折艰难。

国内需求不足，去库存压力依旧较大。尽管[illegible]末政策表态有明显的转向，但有限的政策空间导致财政政策、货币政策和信贷政策缺乏配合，政策频繁的作用有限。从短期来看，经济见底后低位徘徊的概率较大；从中期看，供给受限、部分行业的“去产能化”将对经济增长造成持续压力。

同时，在需求疲弱的背景下，大宗商品价格的回落有助于[illegible]持续下行，从而给货币政策更大的操作空间，预期[illegible]度有望再次降准降息。

在政策拐点出现之前，利率产品风险有限。目前中低等级信用债的利差保护较低，且流动性较差，高等级信用债的性价比更高。

[illegible]度本基金将维持适当的久期，调整债券组合持仓，控制中低等级品种的久期；可转债努力做好波段操作与结构调整。

[illegible]投资组合报告

[illegible]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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
3	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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。

[illegible]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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	[illegible]	[illegible]
C3	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	[illegible]	[illegible]
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

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。

[illegible]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	[illegible]	凤凰传媒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	国投电力	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	西部证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	中国汽研	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	宏大爆破	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	硕贝德	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	京威股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	华灿光电	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	天壕节能	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	人民网	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	[illegible]
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
4	企业债券	[illegible]	[illegible]
5	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
6	中期票据	[illegible]	[illegible]
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	[illegible]	[illegible]
9	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	重工转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	海电网配债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	[illegible]
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	[illegible]
7	待摊费用	[illegible]
8	合计	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	国投转债	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	海运转债	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	歌华转债	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	中鼎转债	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	博汇转债	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	中海转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	西部证券	[illegible]	[illegible]	新股未上市
2	[illegible]	人民网	[illegible]	[illegible]	新股未上市

[illegible]投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

[illegible]开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	[illegible]
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

[illegible]影响投资者决策的其他重要信息

无。

[illegible]备查文件目录

员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；

[illegible]《工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金合同》；

[illegible]《工银瑞信增强收益债券型证券投资基金托管协议》；

[illegible]基金管理人业务资格批件和营业执照；

[illegible]基金托管人业务资格批件和营业执照；

[illegible]报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

[illegible]存放地点

基金管理人或基金托管人处。

[illegible]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

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月二十日

[illegible]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[illegible]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[illegible]起至[illegible]止。

[illegible]基金产品概况

基金简称	工银添利债券	
交易代码	[illegible]	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	[illegible]	
报告期末基金份额总额	[illegible]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	[illegible]中债金业债总指数[illegible]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	
下属两级基金的基金简称	工银添利债券粤	工银添利债券月
下属两级基金的交易代码	[illegible]	[illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份	[illegible]份

[illegible]主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]）	
	工银添利债券粤	工银添利债券月
[illegible]本期已实现收益	[illegible]	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]末基金资产净值	[illegible]	[illegible]
[illegible]末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]“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。

[illegible]所列数据截止到[illegible]。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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

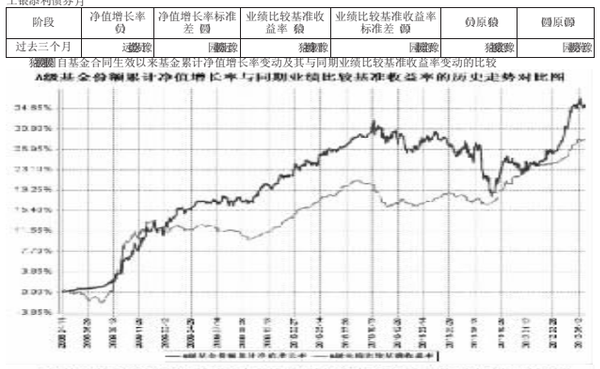
工银添利债券粤

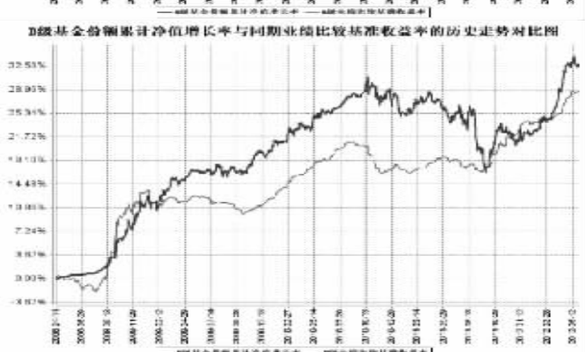
阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]原[illegible]	[illegible]原[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

工银添利债券月

阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]原[illegible]	[illegible]原[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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：本基金基金合同于[illegible]生效，按基金合同规定，本基金建仓期为[illegible]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）投资限制的规定：本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的[illegible]，本基金持有的公司债券、企业债券、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[illegible]，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的[illegible]，且必须在权益类资产上市交易流通受限解除后不超过[illegible]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[illegible]，投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的[illegible]，法律法规及本基金合同规定的其他投资比例限制。

[illegible]其他指标

无。

[illegible]管理人报告

[illegible]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	固定收益投资总监，本基金的基金经理；工银瑞信四季收益债券型基金的基金经理	[illegible]日	原	[illegible]	曾任鹏华基金普天债券基金经理、固定收益负责人；[illegible]至[illegible]月，担任全国社保基金二零四组合和三零四组合基金经理；[illegible]年加入工银瑞信，现任固定收益投资总监；[illegible]至今，担任工银添利基金基金经理；[illegible]至今，担任工银瑞信四季收益债券型基金基金经理。

[illegible]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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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。

[illegible]异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的[illegible]。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]度保险行业、制药、公用事业、房地产、餐饮、券商、食品饮料等行业表现较好，我们在公用事业、地产、券商的配置上没有超配，对业绩有一定影响。从长期投资的股票表现上来看，山西汾酒、马应龙、通策医疗、华东医药表现较好，说明深入挖掘、长期投资，价值蓝筹渐渐得到市场认可。未来我们会更加坚定这一投资理念，对上市公司的盈利模式进行深入了解、对行业发展进行深入探讨，挖掘可长期投资的股票，与上市公司共同分享其成长的过程。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，外围经济弱复苏导致出口增速低迷，房地产库存不断累积、工业企业负债率高企、企业盈利不断下滑导致国内投资增速难有高增长，经济回落、收入增长趋缓导致消费增速下台阶；即使经济增速触底，但可能较长时间维持低位增长；[illegible]落幅度明显低于年初市场预期，是对去年超预期上涨的调整，外围经济低迷、国内面临去产能化的巨大压力，使得未来通胀压力不大；从各项指标看，目前的经济状况比过去[illegible]的平均水平差；以票据利率为代表的贷款利率和以回购利率为代表的货币市场利率虽然已下降很多，但仍处于历史均值附近；目前货币政策的放松只是历史中性水平，为了支撑经济的触底回升，政策必须进一步放松；降准和降息仍将继续，促使货币市场利率和信贷市场利率进一步下降。

债券收益率将在低位维持较长时间。国债收益率已经低于历史均值，虽然仍有下降空间但空间有限；金融债具有相对优势，相对利差处于历史高位，利差位于均值附[illegible]准差附近，金融债除含税率处于历史高位，并高于均值附[illegible]准差；信用已处于牛市末端，整体收益率下降的空间比较有限。

我们继续维持较高久期，等待中长端利率的进一步下降，未来利率如果出现明显下降逐步卖出中长期金融债。继续保持信用债高比例配置，逐步卖出期限较长、资质相对较差债券；逐步调整转债结构，增加高弹性转债比例。

[illegible]投资组合报告

[illegible]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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
3	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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。

[illegible]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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	[illegible]	[illegible]
C3	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	[illegible]	[illegible]
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

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。

[illegible]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	[illegible]	山西汾酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	凯迪电力	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	江淮动力	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	爱尔眼科	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	鄂武商考	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	通策医疗	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	马应龙	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	广发证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	中国人寿	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	[illegible]
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
4	企业债券	[illegible]	[illegible]
5	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
6	中期票据	[illegible]	[illegible]
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	[illegible]	[illegible]
9	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	中国电力	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	国投转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	海运转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	国投转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	西部证券	[illegible]	[illegible]	新股锁定
2	[illegible]	博晖创新	[illegible]	[illegible]	新股锁定
3	[illegible]	掌趣科技	[illegible]	[illegible]	新股锁定
4	[illegible]	津膜科技	[illegible]	[illegible]	新股锁定
5	[illegible]	人民网	[illegible]	[illegible]	新股锁定

[illegible]投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

[illegible]开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	[illegible]
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

[illegible]影响投资者决策的其他重要信息

无。

[illegible]备查文件目录

员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；

[illegible]《工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金合同》；

[illegible]《工银瑞信信用添利债券型证券投资基金托管协议》；

[illegible]基金管理人业务资格批件和营业执照；

[illegible]基金托管人业务资格批件和营业执照；

[illegible]报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

[illegible]存放地点

基金管理人或基金托管人处。

[illegible]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。

工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月二十日

[illegible]重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报