

工银瑞信稳健成长股票型
证券投资基金
二〇〇七年半年度报告

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

送出日期： 二〇〇七年八月二十七日

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2007 年 8 月 7 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

报告期为 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止，本报告财务资料未经审计。

目 录

第一章 基金简介	1
第二章 主要财务指标和基金净值表现	2
第三章 管理人报告	4
第一节：基金管理人及基金经理情况	4
第二节：报告期内基金运作的遵规守信情况的说明	5
第三节：报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释	6
第四节：宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	6
第四章 托管人报告	6
第五章 财务会计报告	8
第一节：基金会计报表	8
第二节：会计报表附注	10
第六章 投资组合报告	19
第七章 基金份额持有人情况	24
第八章 开放式基金份额变动情况	25
第九章 重大事件揭示	25
第十章 备查文件	27

第一章 基金简介

（一）基金基本资料

- | | |
|-----------------|--------------------|
| 1、基金名称： | 工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金 |
| 2、基金简称： | 工银瑞信稳健成长 |
| 3、交易代码： | 481004 |
| 4、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 5、基金合同生效日： | 2006 年 12 月 6 日 |
| 6、报告期末基金份额总额： | 8,386,023,855.50 份 |
| 7、基金合同存续期： | 无 |
| 8、基金份额上市的证券交易所： | 无 |
| 9、上市日期： | 无 |

（二）基金产品说明

- | | |
|-----------|--|
| 1、投资目标： | 有效控制投资组合风险，追求基金长期资本增值 |
| 2、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 |
| 3、业绩比较基准： | $80\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 20\% \times \text{上证国债指数收益率}$ |
| 4、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。 |

（三）基金管理人

- | | |
|------------|----------------------|
| 1、名称： | 工银瑞信基金管理有限公司 |
| 2、注册地址： | 北京市东城区朝内大街 188 号鸿安大厦 |
| 3、办公地址： | 北京市东城区朝内大街 188 号鸿安大厦 |
| 4、邮政编码： | 100010 |
| 5、法定代表人： | 杨凯生 |
| 6、信息披露负责人： | 夏洪彬 |
| 7、联系电话： | 010-65179888 |

- 8、传真：010—85159267
9、电子邮箱：Customerservice@icbccs.com.cn

（四）基金托管人

- 1、名称：中国建设银行股份有限公司
2、注册地址：北京市西城区金融大街 25 号
3、办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
4、邮政编码：100032
5、国际互联网网址：<http://www.ccb.com.cn>
6、法定代表人：郭树清
7、信息披露负责人：尹东
8、联系电话：010-67595104
9、传真：010-66275853
10、电子邮箱：yindong@ccb.cn

（五）信息披露

- 1、信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报
2、登载半年度报告正文的管理人 www.icbccs.com.cn
互联网网址：

- 3、基金半年度报告置备地点：基金管理人和基金托管人的办公场所

（六）其他有关资料

- 1、基金注册登记机构名称：工银瑞信基金管理有限公司
2、办公地址：北京市东城区朝内大街 188 号鸿安大厦

第二章 主要财务指标和基金净值表现

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。

（一）主要会计数据和财务指标

序号	项目	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日
----	----	---------------------------------

1	基金本期净收益	1,865,749,392.70 元
2	基金份额本期净收益	0.1464 元
3	期末可供分配基金收益	1,611,795,496.75 元
4	期末可供分配基金份额收益	0.1922 元
5	期末基金资产净值	13,066,198,986.20 元
6	期末基金份额净值	1.5581 元
7	基金加权平均净值收益率	11.90%
8	本期基金份额净值增长率	52.52%
9	基金份额累计净值增长率	55.81%

(二) 基金净值表现

1、本基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

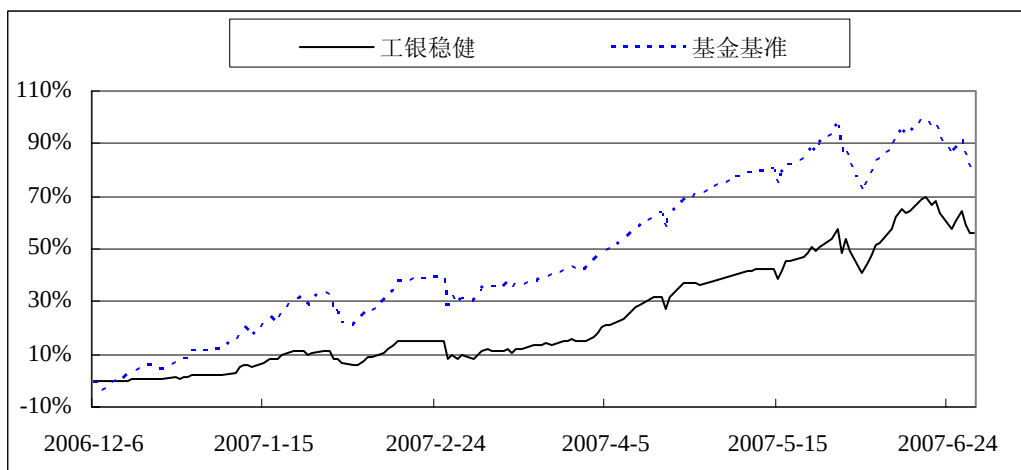
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.10%	2.62%	-3.38%	2.44%	4.48%	0.18%
过去三个月	35.62%	2.19%	27.30%	2.02%	8.32%	0.17%
过去六个月	52.52%	1.80%	63.67%	2.01%	-11.15%	-0.21%
自基金合同生效日起至今	55.81%	1.68%	81.52%	1.94%	-25.71%	-0.26%

2、基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

工银瑞信稳健成长股票型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

(2006 年 12 月 6 日至 2007 年 6 月 30 日)



注：1、本基金合同于 2006 年 12 月 6 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、根据基金合同规定，本基金投资组合的比例范围为：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%。按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。在本报告期末，本基金的投资组合比例达到基金合同的要求。

3、2007 年 1 月 5 日，公司决定增聘王筱苓女士为工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

4、2007 年 3 月 21 日，公司决定增聘杨建勋先生为工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

第三章 管理人报告

第一节：基金管理人及基金经理情况

一、 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司。工银瑞信基金管理有限公司成立于 2005 年 6 月 21 日，是我国第一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司，注册资本为 2 亿元人民币，注册地在北京。本基金管理人实行“投资决策委员会领导下的团队制”的投资管理模式，投资团队由资深的基金经理与研究员组成，具有丰富的基金投资管理经验。

截至 2007 年 6 月 30 日，本基金管理人旗下管理着 5 只开放式基金，分别是工银瑞信核

心价值股票型基金、工银瑞信货币市场基金、工银瑞信精选平衡混合型基金、工银瑞信稳健成长股票型基金、工银瑞信增强收益债券型基金，公司管理的资产规模约 340 亿元。

二、 基金经理小组成员情况

张翎先生：1999 年毕业于英国利物浦大学，获工商管理硕士学位。先后在陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司、中国平安保险公司投资管理中心等公司从事投资管理工作。2002 年起任职于泰信基金管理有限公司，2004 年 3 月至 2006 年 5 月历任泰信天天收益基金经理，泰信先行策略基金经理。

杨建勋先生，2000 年毕业于北京大学，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 9 月，任职于鹏华基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、普润基金经理、鹏华行业成长基金经理。

吴刚先生：1994 年毕业于南开大学，获理学硕士学位。2002 年 4 月至 2003 年 5 月任职于中融基金管理公司，担任基金融鑫基金经理，2003 年 8 月至 2006 年 1 月，任职于长盛基金管理公司，历任长盛成长价值、长盛动态精选基金经理。

王筱苓女士，1997 年毕业于清华大学，获工商管理硕士学位。1997 年 7 月任职于中国银行总行全球金融市场部，从事对外筹资业务。1998 年 12 月至 2002 年 12 月，任职于中国银行全球金融市场部，从事外汇、衍生产品交易，担任客户业务处副处长。2002 年 12 月至 2005 年 6 月任职于中国银行全球金融市场部，担任首席交易员，负责管理信用产品投资组合，结构性产品投资组合，以及客户资金投资管理。

第二节：报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人勤勉尽责的为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他法律法规、《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金基金合同》的规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

第三节：报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至报告期末，本基金份额净值为 1.5581 元，本报告期份额净值增长率为 52.52%，同期业绩比较基准增长率为 63.67%。由于本基金上半年处于建仓阶段，年初时仓位较低是没有跑赢基准的主要原因。

第四节：宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2007 年上半年，经济走势强劲，固定资产投资持续保持高位。出口增速仍然维持高位，高额的贸易顺差持续，流动性过剩局面明显，人民币汇率上半年稳中有升。今年上半年通货膨胀超过去年底绝大部分投资者的预期，对经济增长形成一定的负面影响。

上半年股市大幅上涨，沪深 300 指数涨幅为 84%。一季度，垃圾股、资产重组等题材类型的股票受到追捧，成交量剧增，二季度指数大幅震荡，沪深 300 指数震幅达 900 点，幅度超过 20%，5 月底开始低价、资产重组等题材类型的股票在市场震荡中大幅下跌，6 月份绩优股重新受到市场的追捧。

本基金发行时期规模较大，在建仓期采取了稳步建仓，分散持有的策略。

下一阶段，市场格局逐渐发生变化，上半年的全面上涨局面较难延续，但少数优质公司基于良好的业绩和成长性，依然将继续高歌猛进，我们将在下半年卖出高估的公司，逢大盘调整时坚决买入持有优秀的企业，为持有人回避市场泡沫，赢得长期的复利回报。

第四章 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金基金合同》和《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金托管协议》，托管工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金（以下简称工银稳健基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在工银稳健基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金

管理人—工银瑞信基金管理有限公司在工银稳健基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由工银稳健基金管理人—工银瑞信基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第五章 财务会计报告

第一节：基金会计报表

1、资产负债表（人民币：元）

资产	附注	2006-12-31	2007-06-30
银行存款	1	8,540,001,225.72	438,245,023.85
清算备付金		-	3,056,343.96
交易保证金		-	4,770,454.56
应收证券清算款		-	-
应收股利		-	3,250,830.36
应收利息	2	13,867,148.95	6,805,163.20
应收申购款		1,353,780,116.67	31,600,419.43
其他应收款		-	-
股票投资市值	4	3,108,426,183.87	12,020,940,675.06
其中：股票投资成本	4	2,866,971,334.20	7,313,607,833.61
债券投资市值	4	984,607,748.71	670,968,559.43
其中：债券投资成本	4	984,607,748.71	670,968,559.43
权证投资市值	4	-	21,716,350.33
其中：权证投资成本	4	-	8,299,978.58
买入返售证券		-	-
待摊费用	3	280,051.50	141,179.25
其他资产		-	-
资产总计：		<u>14,000,962,475.42</u>	<u>13,201,494,999.43</u>
负债			
应付证券清算款		128,357,212.88	30,458,032.30
应付赎回款		7,343,216.14	75,430,116.75
应付赎回费		27,675.26	284,277.50
应付管理人报酬		12,746,909.77	16,992,997.71
应付托管费		2,124,484.95	2,832,166.29
应付佣金	5	2,229,519.77	8,745,498.15
应付利息		-	-
应付收益		-	-
应交税金		-	-
其他应付款	6	253,786.00	513,252.95
卖出回购证券款		-	-
短期借款		-	-
预提费用	7	-	39,671.58
负债合计：		<u>153,082,804.77</u>	<u>135,296,013.23</u>
持有人权益			
实收基金	8	13,554,565,460.57	8,386,023,855.50

未实现利得	9	259,244,565.33	3,068,379,633.95
未分配收益		34,069,644.75	1,611,795,496.75
持有人权益合计:		<u>13,847,879,670.65</u>	<u>13,066,198,986.20</u>
负债及持有人权益总计:		<u>14,000,962,475.42</u>	<u>13,201,494,999.43</u>
基金份额净值:		<u>1.0216</u>	<u>1.5581</u>

2、经营业绩表及收益分配表

(1) 经营业绩表（人民币：元）

		2007年1月1日 至2007年6月30日
收入		<u>2,004,516,264.47</u>
股票差价收入	10	1,885,223,567.30
债券差价收入	11	5,672,977.82
权证差价收入	12	6,700,710.85
债券利息收入		21,996,676.61
存款利息收入		12,738,347.79
股利收入		50,328,267.82
买入返售证券收入		3,160,795.53
其他收入	13	18,694,920.75
费用		<u>138,766,871.77</u>
基金管理人报酬		117,033,380.68
基金托管费		19,505,563.47
基金销售服务费		—
卖出回购证券支出		1,947,854.59
利息支出		—
其他费用	14	280,073.03
其中：信息披露费	14	138,872.25
审计费用	14	39,671.58
基金净收益		<u>1,865,749,392.70</u>
加：未实现利得	9	4,479,294,363.53
基金经营业绩		<u>6,345,043,756.23</u>

(2) 收益分配表（人民币：元）

		2007年1月1日 至2007年6月30日
本期基金净收益		<u>1,865,749,392.70</u>
加：期初基金净收益		34,069,644.75
加：本期损益平准金		-288,023,540.70
其中：申购		89,305,771.74
赎回		-378,267,525.99
转入		2,204,081.02
转出		-1,265,867.47
可供分配基金净收益		<u>1,611,795,496.75</u>
减：本期已分配基金净收益	15	—

期末基金净收益	<u>1,611,795,496.75</u>
---------	-------------------------

3、基金净值变动表（人民币：元）

	2007年1月1日 至2007年6月30日
期初基金净值	<u>13,847,879,670.65</u>
本期经营活动：	
基金净收益	1,865,749,392.70
未实现利得	4,479,294,363.53
经营活动产生的基金净值变动数	<u>6,345,043,756.23</u>
本期基金单位交易：	
基金申购款	7,827,779,096.92
基金赎回款	-14,954,503,537.60
基金单位交易产生的基金净值变动数	<u>-7,126,724,440.68</u>
本期向持有人分配收益：	
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-
期末基金净值	<u>13,066,198,986.20</u>

第二节：会计报表附注

一、本基金的基本情况

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会证监基金字【2006】239号文件批准，于2006年12月1日至2006年12月2日起向全社会公开募集。经安永华明会计师事务所验资，设立募集期间募集的有效份额为12,228,605,753.61份基金份额，利息结转的基金份额为762,916.65份基金份额，两项合计共12,229,368,670.26份基金份额。基金合同生效日为2006年12月6日，合同生效日基金份额为12,229,368,670.26份基金份额。本基金的基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、中央银行票据、回购，以及法律法规允许或经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。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。

二、主要会计政策、会计估计及其变更

（一）编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定。

本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

（二）会计年度。

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

（三）记账本位币。

本基金的记账本位币为人民币。记账单位为元。

（四）记账基础和计价原则。

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证按本附注所述的估值方法计价外，其余均以历史成本计价。

（五）基金资产的估值原则。

1. 估值对象为基金所拥有的银行存款、股票、债券和权证等；
2. 银行存款按本金估值，并按本金与所适用的利率逐日计提利息计入“应收利息”科目；
3. 上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值，该估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；实际成本与估值之间的差异计入“未实现利得”科目；
4. 未上市股票的估值
 - A 送股、转增股、配股或增发的新股，以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日收盘价计算；
 - B 首次公开发行的股票，以其成本价计算；
5. 在锁定期的非公开发行股票估值
 - A 在2006年11月13日前新投资的非公开发行股票，以估值日证券交易所上市交易的同一股票的市场价估值，该日无交易的，以最近一个交易日市场价计算；
 - B 自2006年11月13日起，基金新投资非公开发行股票按以下方法估值：
 - a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票的初始取得成本时，应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；
 - b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市场价高于非公开发行股票的初始取得成本时，应按以下公式确定估值日该非公开发行股票的价值：
$$FV = C + (P - C) \times (D1 - Dr) / D1$$
其中：FV为估值日该非公开发行股票的价值；C为该非公开发行股票的初始取得成本；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；D1为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数；Dr为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数，不含估值日当天。
6. 权证的估值

配股权证从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值，如收盘价低于配股价，估值为零。从股权分置改革中获赠的权证，从获赠确认日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的收盘价估值；未上市交易的权证投资（包括配股权证）按公允价估值。
7. 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日净价估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息；
8. 未上市债券以不含息价格计价，按成本估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息；
9. 在银行间债券市场交易的债券按其成本价估值；

10. 如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值；
11. 如有新增事项，按国家最新规定估值。

(六) 证券投资的成本计价方法。

按移动加权平均法计算库存证券的成本。

1. 股票

- A. 买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账；
 - a. 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；
 - b. 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；
- B. 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费等计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费等计算。
- C. 因股权分置改革而获得由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本。

2. 债券

- A.
 - a. 买入上市债券于成交日确认为债券投资，按应支付的全部价款入账，如果应支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；
 - b. 买入非上市债券于实际支付价款时确认为债券投资，按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；
 - c. 买入银行间市场债券于实际支付价款时确认为债券投资，按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；
- B. 债券买卖不计佣金。

3. 权证

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入账；配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证在确认日，记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零。

4. 买入返售证券

买入返售证券成本：通过证券交易所进行融券业务，按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资；通过银行间市场进行融券业务，按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

(七) 待摊费用的摊销方法和摊销期限。

待摊费用根据权责发生制按直线法在实际受益期限内逐日摊销。

(八) 收入的确认和计量。

1. 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；
2. 债券差价收入：

卖出交易所上市债券——于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；

卖出银行间市场交易债券——于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

3. 权证价差收入于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账；
4. 债券利息收入按实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计提的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额入账；
5. 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息收入损失，列入利息收入减项。存款利息收入以净额列示；
6. 股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认；
7. 买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；
8. 其他收入于实际收到时确认收入。

（九）费用的确认和计量。

1. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率逐日计提；
2. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；
3. 卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

（十）基金的收益分配政策。

1. 本基金的每份基金份额享有同等分配权；
2. 基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值；
3. 收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担。当投资人的现金红利小于一定金额，不足以支付银行转账或其他手续费用时，基金注册登记机构可将投资人的现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额。
4. 本基金收益每年最多分配四次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的60%；
5. 本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
6. 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
7. 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；
8. 法律、法规或监管机构另有规定的，基金管理人在履行适当程序后，将对上述基金收益分配政策进行调整。

（十一）税项

1. 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2005年1月24日起，按1%的税率缴纳证券（股票）印花税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2007年5月30日起，按3%的税率缴纳证券（股票）印花税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，自 2005 年 6 月 13 日起，对于基金从股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而获得的股权转让，暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，自 2005 年 6 月 13 日起，对于基金从股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等而获得的收入，暂免征收企业所得税。

3. 个人所得税

对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入，由上市公司、债券发行企业在向基金派发股息、红利收入及债券的利息收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税字[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》的规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，自 2005 年 6 月 13 日起，对于基金从股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等而获得的收入，暂免征收个人所得税。

(十二)为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计：

无

(十三)会计政策、会计估计变更的内容、理由、影响数或影响数不能合理确定的理由：
本基金无重大会计政策、会计估计变更。

(十四)重大会计差错的内容和更正金额：

本基金无重大会计差错。

三、本报告期关联方关系及关联方交易

(一) 关联方关系发生变化的情况

关联方名称

工银瑞信基金管理有限公司

中国建设银行股份有限公司

中国工商银行股份有限公司

瑞士信贷

中国远洋运输（集团）总公司

与本基金的关系

基金管理人、

基金注册登记机构、基金销售机构

基金托管人、基金代销机构

基金管理人股东、基金代销机构

基金管理人股东

基金管理人股东

(二) 关联方交易

1. 通过关联方交易单元进行的交易

本基金于本报告期末通过关联方交易单元进行交易。

2. 关联方报酬

A. 基金管理费

a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% / \text{当年实际天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

b. 基金管理费每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起三个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共人民币117,033,380.68元，其中至本报告期末已支付基金管理人共人民币100,040,382.97元，尚余人民币16,992,997.71元未支付。

B. 基金托管费

a. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年实际天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

b. 基金托管费每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起三个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。本基金于本期应支付基金托管人托管费共人民币19,505,563.47元，其中至本报告期末已支付基金托管人共人民币16,673,397.18元，尚余人民币2,832,166.29元未支付。

3. 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易（单位：元）

关联方名称	交易性质	成交金额	利息支出
中国建设银行股份有限公司	正回购	388,000,000.00	233,863.01

4. 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入（单位：元）

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管，并按银行间同业存款利率计息。本年度由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下：

	<u>2007-06-30</u>
<u>银行存款余额</u>	438,245,023.85
	<u>2007年1月1日至2007年06月30日期间</u>
<u>银行存款产生的利息收入</u>	12,501,775.57

5. 关联方持有基金份额（单位：份）

1) 基金管理人所持有的本基金份额
基金管理人未持有本基金。

2) 基金管理人主要股东所持有的本基金份额（单位：份）
基金管理人主要股东未持有本基金。

四、基金会计报表重要项目说明

（一）按活期存款和定期存款披露银行存款项目构成（单位：元）

2007年06月30日

活期存款	438,245,023.85
定期存款	-
合计	<u>438,245,023.85</u>

本基金本报告期内未投资定期存款。

(二) 按银行存款利息、清算备付金利息、债券利息、买入返售证券利息等分项列示应收利息的金额。(单位: 元)

	2007 年 06 月 30 日
应收债券利息	6,706,355.86
应收银行存款利息	95,081.85
应收清算备付金利息	1,375.40
其他	2,350.09
合计	<u>6,805,163.20</u>

(三) 按注册登记费、信息披露费、审计费用、律师费用等分项列示待摊费用的期末结存余额。

	2007 年 06 月 30 日
待摊上证报信息披露费	47,059.75
待摊中证报信息披露费	47,059.75
待摊证券时报信息披露费	47,059.75
合计	<u>141,179.25</u>

(四) 按所估资产的种类分别列示投资估值增值的金额。(单位: 元)

			2007 年 06 月 30 日
	市值	成本	估值增值
股票投资	12,020,940,675.06	7,313,607,833.61	4,707,332,841.45
债券投资	670,968,559.43	670,968,559.43	-
权证投资	21,716,350.33	8,299,978.58	13,416,371.75
合计	12,713,625,584.82	7,992,876,371.62	4,720,749,213.20

(五) 按证券经营机构分别列示应付佣金的金额。(单位: 元)

	2007 年 06 月 30 日
联合证券股份有限责任公司	2,433,670.88
申银万国证券股份有限责任公司	2,886,402.56
中国国际金融有限公司	2,951,496.81
北京高华证券有限责任公司	473,927.90
合计	<u>8,745,498.15</u>

(六) 分项列示其他应付款的金额。(单位: 元)

	2007 年 06 月 30 日
应付券商保证金	500,000.00
债券交易费	7,500.00
回购交易费	5,752.95
合计	<u>513,252.95</u>

(七) 按注册登记费、信息披露费、审计费用、律师费用等分项列示预提费用的期末结存余额。(单位: 元)

	2007 年 06 月 30 日
审计费用	39,671.58
合计	<u>39,671.58</u>

（八）开放式基金应按期初数、本期因申购的增加数、本期因赎回的减少数、期末数分项列示实收基金的金额。

	2007 年 01 月 01 日至 2007 年 06 月 30 日	
	基金份额数（份）	基金面值（元）
期初数	13,554,565,460.57	13,554,565,460.57
加：本期申购	7,086,372,398.36	7,086,372,398.36
减：本期赎回	12,254,914,003.43	12,254,914,003.43
期末数	<u>8,386,023,855.50</u>	<u>8,386,023,855.50</u>

（九）开放式基金应按投资估值增值、本期申购的未实现利得平准金、本期赎回的未实现利得平准金等分项列示未实现利得的金额。（单位：元）

	2007 年 06 月 30 日
期初数	<u>259,244,565.33</u>
投资估值增（减）值	<u>4,479,294,363.53</u>
其中：股票估值增（减）值	4,465,877,991.78
债券估值增（减）值	-
权证估值增（减）值	13,416,371.75
未实现利得平准金	<u>-1,670,159,294.91</u>
其中：本期申购	642,210,641.13
本期赎回	-2,314,259,411.89
本期转入	7,686,204.67
本期转出	-5,796,728.82
期末数	<u>3,068,379,633.95</u>

（十）按卖出股票成交总额、成本总额等列示股票差价收入。（单位：元）

	2007 年 01 月 01 日至 2007 年 06 月 30 日
股票成交总额	6,344,990,307.36
减：交易佣金	5,341,220.26
股票成本总额	4,454,425,519.80
合计	<u>1,885,223,567.30</u>

（十一）按卖出债券成交总额或收到的全部价款、成本总额、应收利息总额等列示债券差价收入。（单位：元）

	2007 年 01 月 01 日至 2007 年 06 月 30 日
债券成交总额	2,928,666,517.56
减：债券成本总额	2,881,119,168.60
应收利息总额	41,874,371.14
合计	<u>5,672,977.82</u>

（十二）权证差价收入（单位：元）

	2007 年 01 月 01 日至 2007 年 06 月 30 日
卖出权证成交总额	10,870,391.20
减：卖出权证成本总额	4,169,680.35
权证差价收入	<u>6,700,710.85</u>

（十三）按开放式基金赎回费扣除有关手续费后的余额、配股手续费返还等分项列示其他收入的金额。（单位：元）

2007年01月01日至2007年06月30日

赎回费收入	18,659,133.84
转换费收入	35,786.91
合计	<u>18,694,920.75</u>

（十四）按注册登记费、上市年费、信息披露费、审计费用、律师费用、其他（应明示费用项目）等分项列示其他费用的金额。（单位：元）

2007年01月01日至2007年06月30日

审计费用	39,671.58
信息披露费	138,872.25
债券交易费	18,025.00
汇划手续费	57,827.29
账户维护费	4,500.00
回购交易费	21,176.91
合计	<u>280,073.03</u>

（十五）按各次收益分配金额、累计收益分配金额等披露本期已分配基金净收益。
本报告期间，本基金未分红。

（十六）现金对价

本报告期间，本基金没有因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价。

五、报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

序号	流通受限 证券名称	类型	流通受限截止日 期	数量 (股)	成本 (元)	报告期末市值 (元)
1	西飞国际	根据批复西飞集团拟用于认购本次非公开发行股票 的飞机业务相关资产须重新确认	2007年7月16日	3,237,505	51,186,604.85	99,941,779.35
2	金陵饭店	网下配售新股未上市	2007年7月10日	106,196	451,333.00	1,531,346.32
3	天邦股份	网下配售新股未上市	2007年7月3日	26,954	276,278.50	562,799.52
4	湘潭电化	网下配售新股未上市	2007年7月3日	38,467	250,035.50	685,866.61
5	银轮股份	网下配售新股未上市	2007年7月18日	35,867	300,565.46	647,758.02
6	新民科技	网下配售新股未上市	2007年7月18日	44,106	414,596.40	800,082.84
7	露天煤业	网下配售新股未上市	2007年7月18日	87,837	860,802.60	3,170,915.70
8	中环股份	网下配售新股未上市	2007年7月20日	98,899	574,603.19	1,534,912.48
9	沃尔核材	网下配售新股未上市	2007年7月20日	15,964	250,954.08	779,841.40
合计				3,691,795	54,565,773.58	109,655,302.24

上述资产中停牌期间的股票按最近一个交易日的市场收盘价估值；网下配售未上市的新股以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日收盘价计算。

六、 其他事项。

无

第六章 投资组合报告

一、 报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额（元）	占基金总资产的比例
股票投资	12,020,940,675.06	91.06%
债券投资	670,968,559.43	5.08%
银行存款及清算备付金合计	441,301,367.81	3.34%
权证投资	21,716,350.33	0.17%
其他资产	46,568,046.80	0.35%
合计	13,201,494,999.43	100.00%

二、 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	股票市值（元）	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	60,159,495.26	0.46%
C 制造业	5,707,788,876.84	43.68%
C0 食品、饮料	348,617,299.02	2.67%
C1 纺织、服装、皮毛	32,952,082.84	0.25%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	24,024,110.33	0.18%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	944,172,187.71	7.23%
C5 电子	34,700,690.20	0.27%
C6 金属、非金属	1,113,477,893.38	8.52%
C7 机械、设备、仪表	2,323,753,050.24	17.78%
C8 医药、生物制品	885,311,721.72	6.78%
C99 其他制造业	779,841.40	0.01%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	428,207,556.03	3.28%
E 建筑业	298,284,775.94	2.28%
F 交通运输、仓储业	1,061,175,604.42	8.12%
G 信息技术业	847,281,491.89	6.48%
H 批发和零售贸易	859,404,050.94	6.58%
I 金融、保险业	1,625,498,793.24	12.44%
J 房地产业	951,687,303.18	7.28%
K 社会服务业	81,131,346.32	0.62%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	100,321,381.00	0.77%

合计	12,020,940,675.06	92.00%
----	-------------------	--------

三、 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值（元）	市值占净值比（%）
1	000063	中兴通讯	11,711,300	637,094,720.00	4.88%
2	600036	招商银行	23,825,331	585,626,635.98	4.48%
3	600309	烟台万华	10,933,288	585,586,905.28	4.48%
4	600009	上海机场	12,605,082	479,119,166.82	3.67%
5	000410	沈阳机床	18,705,905	448,941,720.00	3.44%
6	000709	唐钢股份	32,169,665	411,128,318.70	3.15%
7	000581	威孚高科	21,919,240	391,916,011.20	3.00%
8	601006	大秦铁路	25,625,760	387,974,006.40	2.97%
9	600582	天地科技	6,359,310	379,332,841.50	2.90%
10	600276	恒瑞医药	7,524,823	340,422,992.52	2.61%
11	600000	浦发银行	8,889,801	325,277,818.59	2.49%
12	000568	泸州老窖	7,245,095	305,018,499.50	2.33%
13	600970	中材国际	5,465,093	298,284,775.94	2.28%
14	000002	万科A	14,297,392	273,366,135.04	2.09%
15	601318	中国平安	3,625,184	259,236,907.84	1.98%
16	000039	中集集团	8,779,477	257,414,265.64	1.97%
17	000608	阳光股份	12,765,782	252,507,167.96	1.93%
18	000617	石油济柴	8,061,458	249,905,198.00	1.91%
19	600161	天坛生物	7,313,515	234,836,966.65	1.80%
20	000024	招商地产	4,506,032	221,246,171.20	1.69%
21	600900	长江电力	13,499,888	204,118,306.56	1.56%
22	600825	新华传媒	5,869,064	201,895,801.60	1.55%
23	600315	上海家化	4,874,102	199,204,548.74	1.52%
24	600383	金地集团	5,603,059	191,736,678.98	1.47%
25	601628	中国人寿	4,649,875	191,156,361.25	1.46%
26	600500	中化国际	13,389,816	188,930,303.76	1.45%
27	600022	济南钢铁	14,302,037	187,642,725.44	1.44%
28	600729	重庆百货	6,357,042	172,530,119.88	1.32%
29	600361	华联综超	5,995,394	166,012,459.86	1.27%
30	600717	天津港	5,746,267	144,633,540.39	1.11%
31	600143	金发科技	3,688,502	142,154,867.08	1.09%
32	600686	金龙汽车	5,923,158	139,194,213.00	1.07%
33	002022	科华生物	5,345,292	134,701,358.40	1.03%
34	601166	兴业银行	3,773,576	132,414,781.84	1.01%
35	600761	安徽合力	4,629,828	131,950,098.00	1.01%
36	600030	中信证券	2,487,942	131,786,287.74	1.01%
37	002032	苏泊尔	3,620,765	131,071,693.00	1.00%
38	600312	平高电气	5,085,181	115,891,274.99	0.89%

39	600396	金山股份	5,585,620	114,672,778.60	0.88%
40	600085	同仁堂	2,703,505	104,003,837.35	0.80%
41	600406	国电南瑞	3,338,700	100,661,805.00	0.77%
42	600415	小商品城	993,281	100,321,381.00	0.77%
43	000768	西飞国际	3,237,505	99,941,779.35	0.76%
44	000800	一汽轿车	9,000,000	98,100,000.00	0.75%
45	600879	火箭股份	3,453,016	91,815,695.44	0.70%
46	000069	华侨城 A	2,000,000	79,600,000.00	0.61%
47	600795	国电电力	5,859,950	76,882,544.00	0.59%
48	600588	用友软件	1,573,354	76,826,875.82	0.59%
49	600859	王府井	1,499,899	73,720,035.85	0.56%
50	002004	华邦制药	2,985,212	71,346,566.80	0.55%
51	600806	昆明机床	2,152,188	57,463,419.60	0.44%
52	600459	贵研铂业	971,891	50,227,326.88	0.38%
53	600125	铁龙物流	4,483,127	49,448,890.81	0.38%
54	600391	成发科技	2,215,663	47,902,634.06	0.37%
55	000869	张裕 A	700,000	43,036,000.00	0.33%
56	000401	冀东水泥	3,087,248	42,480,532.48	0.33%
57	600693	东百集团	2,127,535	37,572,268.10	0.29%
58	600028	中国石化	2,500,000	33,050,000.00	0.25%
59	600118	中国卫星	1,047,009	32,698,091.07	0.25%
60	600642	申能股份	2,325,513	32,533,926.87	0.25%
61	600439	瑞贝卡	800,000	32,152,000.00	0.25%
62	002025	航天电器	1,201,508	31,948,097.72	0.24%
63	600282	南钢股份	2,000,000	26,680,000.00	0.20%
64	600308	华泰股份	976,987	24,024,110.33	0.18%
65	000937	金牛能源	1,499,911	23,938,579.56	0.18%
66	600302	标准股份	1,689,508	17,317,457.00	0.13%
67	002122	天马股份	218,850	16,674,181.50	0.13%
68	600408	安泰集团	2,000,000	16,540,000.00	0.13%
69	002111	威海广泰	502,444	16,238,990.08	0.12%
70	600675	中华企业	565,000	12,831,150.00	0.10%
71	600824	益民百货	1,149,901	12,522,421.89	0.10%
72	600587	新华医疗	788,450	11,653,291.00	0.09%
73	601005	重庆钢铁	879,412	6,833,031.24	0.05%
74	600268	国电南自	406,975	6,405,786.50	0.05%
75	000759	武汉中百	457,400	6,220,640.00	0.05%
76	002128	露天煤业	87,837	3,170,915.70	0.02%
77	002123	荣信股份	29,647	2,460,701.00	0.02%
78	002129	中环股份	132,899	2,062,592.48	0.02%
79	601007	金陵饭店	106,196	1,531,346.32	0.01%
80	002127	新民科技	44,106	800,082.84	0.01%
81	002130	沃尔核材	15,964	779,841.40	0.01%

82	002139	N 拓邦	11,500	690,000.00	0.01%
83	002125	湘潭电化	38,467	685,866.61	0.01%
84	002126	银轮股份	35,867	647,758.02	0.01%
85	002124	天邦股份	26,954	562,799.52	0.00%
股票投资合计			446,675,320	12,020,940,675.06	92.00%

四、 报告期内股票投资组合的重大变动

(一) 报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	600036	招商银行	755,423,729.74	5.46%
2	000709	唐钢股份	423,920,183.16	3.06%
3	000410	沈阳机床	331,792,905.76	2.40%
4	601006	大秦铁路	296,273,316.33	2.14%
5	600309	烟台万华	286,715,240.33	2.07%
6	000063	中兴通讯	251,297,315.73	1.81%
7	601318	中国平安	242,448,639.48	1.75%
8	600582	天地科技	228,738,958.35	1.65%
9	601166	兴业银行	218,285,426.64	1.58%
10	000581	威孚高科	214,486,883.13	1.55%
11	600415	小商品城	212,164,563.02	1.53%
12	000039	中集集团	201,954,653.15	1.46%
13	600500	中化国际	192,138,698.42	1.39%
14	000568	泸州老窖	186,142,988.79	1.34%
15	600970	中材国际	174,217,997.27	1.26%
16	000002	万 科 A	170,793,514.42	1.23%
17	600900	长江电力	163,643,096.74	1.18%
18	000617	石油济柴	159,386,695.89	1.15%
19	000024	招商地产	157,884,145.53	1.14%
20	600022	济南钢铁	155,141,501.33	1.12%

(二) 报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	600036	招商银行	687,028,006.12	4.96%
2	000063	中兴通讯	411,146,368.77	2.97%
3	600000	浦发银行	371,508,431.53	2.68%
4	000709	唐钢股份	322,824,931.30	2.33%
5	601628	中国人寿	300,576,888.14	2.17%
6	000898	鞍钢股份	289,349,821.84	2.09%
7	600415	小商品城	270,562,781.63	1.95%
8	601318	中国平安	220,618,433.87	1.59%

9	601166	兴业银行	217,147,640.84	1.57%
10	600886	国投电力	195,763,029.08	1.41%
11	600439	瑞贝卡	192,271,769.49	1.39%
12	600009	上海机场	186,454,518.26	1.35%
13	600019	宝钢股份	160,035,077.29	1.16%
14	600642	申能股份	157,405,542.47	1.14%
15	600718	东软股份	127,099,882.00	0.92%
16	600050	中国联通	121,250,372.79	0.88%
17	000717	韶钢松山	94,857,902.65	0.68%
18	600900	长江电力	93,230,577.66	0.67%
19	000410	沈阳机床	86,943,935.80	0.63%
20	000970	中科三环	82,134,401.08	0.59%

(三) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
8,901,062,019.21	6,344,990,307.36

五、 报告期末按券种分类的债券投资组合

	债券类别	债券市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	国 债	—	—
2	金 融 债	—	—
3	央行票据	670,968,559.43	5.14%
4	企 业 债	—	—
5	可 转 债	—	—
6	其他（若有）	—	—
	合计	670,968,559.43	5.14%

六、 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	07 央行票据 22	388,840,000.00	2.98%
2	07 央行票据 06	97,278,554.79	0.74%
3	07 央行票据 04	97,277,241.49	0.74%
4	07 央行票据 12	87,572,763.15	0.67%
5	—	—	—

七、 投资组合报告附注

- 1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。
- 2、基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。
- 3、（1）基金报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细。

序号	权证代码	权证名称	数量	成本总额（元）	获得方式
1	580013	武钢 CWB1	3,581,783	8,299,978.58	网下申购 07 武钢债送配
合计			3,581,783	8,299,978.58	

(2) 基金报告期内获得权证明细。

序号	权证代码	权证名称	数量	成本总额（元）	获得方式
1	580013	武钢 CWB1	5,381,172	12,469,658.93	网下申购 07 武钢债送配
合计			5,381,172	12,469,658.93	

4、基金其他资产的构成

其他资产	金额（元）
应收股利	3,250,830.36
应收利息	6,805,163.20
交易保证金	4,770,454.56
应收申购款	31,600,419.43
待摊费用	141,179.25
合计	46,568,046.80

5、本报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

6、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

7、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内，基金管理人未投资本基金。

第七章 基金份额持有人情况

一、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	336,128 户
报告期末平均每户持有的基金份额：	24,948.90 份

二、报告期末基金份额持有人结构

项目	数量（份）	占总份额的比例
基金份额总额：	8,386,023,855.50	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	42,360,805.59	0.51%
个人投资者持有的基金份额	8,343,663,049.91	99.49%

三、报告期末本公司基金从业人员持有的基金份额

项目	数量（份）	占总份额的比例
本公司基金从业人员持有的基金份额	7796.88	0.00%

第八章 开放式基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下：

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	12,229,368,670.26
本报告期期初基金份额总额	13,554,565,460.57
本报告期期间总申购份额	7,086,372,398.36
本报告期期间总赎回份额	12,254,914,003.43
本报告期期末基金份额总额	8,386,023,855.50

第九章 重大事件揭示

（一）基金份额持有人大会决议。

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

（二）基金管理人、基金托管人的基金托管部门的重大人事变动：

1. 本年度基金托管人的专门托管部门无重大人事变动。

2. 2007年2月27日，经基金管理人第十二次股东会审议通过，Anthony Nimeh Iliya 接替 Lawrence David Haber 担任公司第一届董事会董事，陈晓燕女士接替高明女士担任公司第一届董事会董事，上述董事变更事项已报监管部门备案。

（三）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

（四）基金投资策略的改变。

本报告期内基金投资策略无改变。

（五）基金收益分配事项。

本基金本报告期内未分配收益。

（六）基金改聘为其审计的会计师事务所情况，包括解聘原会计师事务所的原因，以及是否履行了必要的程序。

本报告期内基金未改聘为本基金审计的会计师事务所。

（七）基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形，包括稽查或处罚的次数、原因及结论，如监管部门提出整改意见的，应简单说明整改情况。

本报告期内，本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受监管部门稽查或处罚的情形。

(八) 基金租用证券公司专用交易单元的有关情况

1 基金租用交易单元的选择标准和程序

- 1) 券商经纪人财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与工银瑞信有互补性、在最近一年内无重大违规行为。
- 2) 券商经纪人具有较强的综合服务能力：能及时、全面、定期提供高质量的关于宏观、行业、资本市场、个股分析报告及丰富全面的信息咨询服务；有很强的分析能力，能根据工银瑞信所管理基金的特定要求，提供研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力以及其他综合服务能力。
- 3) 券商经纪人能提供最优惠合理的佣金率：与其他券商经纪人相比，该券商经纪人能够提供最优惠合理的佣金率。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券公司的选择。基金管理人与被选择的证券公司签订委托协议，报中国证监会备案并通知基金托管人。

2 股票交易量及佣金（2007年1月1日至2007年6月30日）

券商	交易单元数	股票合计（元）	权证合计（元）	占股票及权证交易总量比例	累计佣金（元）	占佣金总量比例
中金公司	1	3,599,428,125.54	10,871,233.57	24.23%	2,951,496.81	24.52%
申银万国	1	3,520,235,963.31	-	23.63%	2,886,402.56	23.98%
光大证券	1	1,535,441,738.63	-	10.31%	1,201,490.81	9.98%
招商证券	1	2,599,757,288.60	-	17.45%	2,131,745.02	17.71%
联合证券	1	3,056,191,900.97	-	20.51%	2,391,493.12	19.87%
北京高华	1	577,964,670.92	-	3.88%	473,927.90	3.94%
两地合计	6	14,889,019,687.97	10,871,233.57	100%	12,036,556.22	100%

3 债券及回购交易量

券商	国债回购（元）	占国债回购交易总量比例	债券交易量合计（元）	占债券交易总量比例
中金公司	-	-	2,017,500.00	2.71%
申银万国	300,000,000.00	100%	49,433,480.00	66.42%
招商证券	-	-	5,033,000.00	6.76%
光大证券	-	-	1,561,569.90	2.10%
联合证券	-	-	16,376,025.60	22.00%
两地合计	-	100%	74,421,575.50	100.00%

4 证券公司交易单元的变更情况

在报告期内本基金新增北京高华证券有限责任公司的 23606 上海交易单元及中国银河证券股份有限公司的 040200 深圳交易单元。

(九) 其他在报告期内发生的重要事项，以及基金管理人判断为重大事件的事项。

事项	信息披露报纸	披露日期
关于工银瑞信核心价值股票型基金、工银瑞信精选平衡混合型基金的工银瑞信稳健	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年1月5日

成长股票型基金增聘基金经理的公告		
工银瑞信基金管理有限公司关于旗下开放式基金在深圳发展银行开展网上银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007 年 1 月 19 日
关于对通过中国工商银行网上银行申购工银瑞信核心价值基金、工银瑞信精选平衡基金、工银瑞信稳健成长基金开展费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007 年 1 月 23 日
关于通过中国工商银行网上银行申购工银瑞信稳健成长基金费率优惠的更正公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007 年 1 月 25 日
关于开通工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007 年 3 月 7 日
关于工银瑞信核心价值股票型基金、工银瑞信精选平衡混合型基金、工银瑞信稳健成长股票型基金增聘基金经理的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007 年 3 月 21 日
关于基金经理增聘的更正公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007 年 3 月 22 日
关于招商银行股份有限公司开通工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007 年 3 月 23 日
工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金 2007 年第 1 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007 年 4 月 20 日
工银瑞信基金管理有限公司关于调整旗下基金前端申购费用、申购份额计算方法以及修改基金合同、招募说明书相关条款的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007 年 5 月 16 日

第十章 备查文件

（一）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募集的文件
- 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、《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照

- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告

(二)存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

(三) 查阅方式

投资者可于营业时间查阅，或登录基金管理人网站查阅。

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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人——工银瑞信基金管理有限公司

客户服务中心电话：010—65179888，400-811-9999

网址：www.icbccs.com.cn

工银瑞信基金管理有限公司

二〇〇七年八月二十七日