

工银瑞信核心价值股票型证券投资基金

【2013】第二季度报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年七月十八日

§ 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2013年7月12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。
本报告自2013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8月31日
报告期末基金份额总额	24,882,581,273.09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市值价值型基金,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

主要财务指标	报告期(2013年4月1日—2013年6月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	99,958,793.29	
2.本期利润	-96,935,026.24	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0036	
4.期末基金资产净值	6,835,503,263.64	
5.期末基金份额净值	0.2747	

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所列数据截止至2013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	净值增长丰标准差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 -1.86% 1.46% -8.24% 1.07% 6.38% 0.39%

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:1、本基金基金合同于2005年8月31日生效。
2、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关于投资范围、投资禁止行为与限制的规定;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%。

3、其他指标无。

§ 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
何江旭	权益投资总监、基金基金经理	2010年4月12日 -	16	曾担任国泰基金鑫泰基金、金马稳健回报、金鹰增长以及金牛创新成长基金的基金经理,曾任泰达宏利基金权益投资部副总监,2009年加入工银瑞信,现任权益投资总监,2010年4月12日至今,担任工银核心价值基金基金经理,2011年4月21日至今,担任工银消费服务行业基金的基金经理。

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》、基金管理人特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金法》等法律法规和公司内部规定,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。本报告期内,按照时间优先、价格优先的原则,本公司对满足限价条件且同一证券有相同交易需求的基金投资组合,均采用了指单成交、集中交易模式进行操作,实现了公平交易,未出现损害基金份额持有人利益的情况,且本基金及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关联交易及交叉交易。

4.3.2 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未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
基于我们对今年宏观经济走势及弱势的判断,综合考虑流动性、估值和流动性,2季度本基金仍保持了较谨慎的仓位,行业配置上偏向地产以及符合经济转型方向的信息技术、传媒、军工、资源等行业。低配了强周期的上游行业,如煤炭、钢铁、有色等。由于市场风格的巨大反差,尽管2季度业绩跟踪基准,但与同业相比,净值差距差异仍较大。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
本报告期内本基金净值增长率为-1.86%,业绩比较基准收益率为-8.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2季度国内宏观经济未见起色,6月以来受黄金去杠杆、资金紧张影响,以沪深300为代表的传统经济上市公司股票估值进一步调低,股市出现较大调整,沪深300指数下跌11.8%,与此同时,代表经济转型行的的中板及创业板在传统产业不景气的背景下,成为资金追逐的热点,创业板指数自1季度上涨21%的基础上,2季度继续上涨约17%。在历史上发挥过作用的估值回归原理此次似乎已经不再起作用。

展望下半年,经济发展前景仍是困难重重。尽管管理人对经济的潜在增长空间仍很大,但经济结构调整的路比较漫长,在此过程中经济增速将下降,行业成长的速度也将进一步削弱。在此背景下,股票市场难以走出超额的上升行情,在相当长时间内,成长性行业和公司的股价可能仍将优于价值型行业和公司的股价表现。

§ 5 投资组合报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年七月十八日

§ 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2013年7月12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。
本报告自2013年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银沪深300指数
交易代码	481009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月5日
报告期末基金份额总额	4,004,248,467.58份
投资目标	采用指数化投资,通过控制基金投资组合相对标的指数的偏离度,实现对标的指数的有效跟踪,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金原则上采取完全复制策略,即按照标的指数的成份股及其权重构建投资组合,并根据标的指数的成份股及其权重的变动进行相应调整。但因特殊情况导致基金无法获得足够数量的股票时,基金管理人将运用其他合理的方法构建本基金的实际投资组合,追求尽可能接近目标指数的表现。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+商业银行税后活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,跟踪标的指数市场表现,目标为获取市场平均收益,是股票基金中处于中等风险水平的基金产品。
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

主要财务指标	报告期(2013年4月1日—2013年6月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-28,843,839.03	
2.本期利润	-265,258,159.04	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0848	
4.期末基金资产净值	3,166,399,305.89	
5.期末基金份额净值	0.7908	

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、所列数据截止至2013年06月30日。

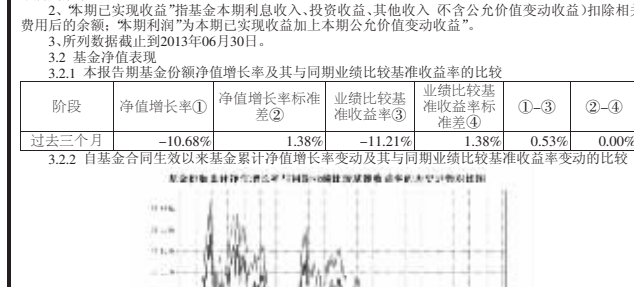
3.2 基金净值表现

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	净值增长丰标准差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 -10.68% 1.38% -11.21% 1.38% 0.53% 0.00%

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



序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	5,964,168,753.23	86.33
	其中:股票	5,964,168,753.23	86.33
2	固定收益投资	289,137,898.00	4.19
	其中:债券	289,137,898.00	4.19
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	493,801,340.70	7.15
	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	128,754,016.56	1.86
6	其他资产	32,846,737.15	0.48
7	合计	6,908,708,745.64	100.00

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。

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	13,531,564.42	0.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,509,517,350.58	36.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	153,705,647.31	2.25
E	建筑业	70,074,583.11	1.03
F	批发和零售业	34,372,721.18	0.50
G	交通运输、仓储和邮政业	56,046,147.36	0.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	614,910,889.71	7.53
J	金融业	593,300,179.14	10.15
K	房地产业	1,624,246,822.82	23.76
L	租赁和商务服务业	5,994,727.20	0.09
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	225,553,520.44	3.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	56,184,775.20	0.82
S	合计	6,129,825.76	0.09
	合计	5,964,168,753.23	87.25

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。

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	69,638,768	477,721,948.48	6.99
2	000002	万科A	43,965,686	435,062,007.10	6.34
3	600266	北京城建	36,727,468	375,721,997.64	5.50
4	601166	兴业银行	18,534,981	273,761,669.37	4.00
5	000527	美的电器	20,554,273	255,284,070.66	3.73
6	601318	中国平安	7,137,348	248,094,216.48	3.63
7	002049	南方航空	7,597,986	193,653,746.23	2.83
8	300144	荣城股份	14,550,446	193,520,931.80	2.83
9	002439	启明信息	9,241,804	181,878,702.72	2.66
10	000917	广电传媒	14,798,685	174,180,522.45	2.55

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	278,614,000.00	4.08
	其中:政策性金融债	278,614,000.00	4.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,523,898.00	0.15
8	中期票据	-	-
9	其他	-	-
9	合计	289,137,898.00	4.23

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	130201	13国债01	1,900,000	188,955,000.00	2.76
2	120245	12国债45	700,000	69,620,000.00	1.02
3	130210	13国债10	200,000	20,030,000.00	0.29
4	110023	民生转债	101,240	10,523,898.00	0.15

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

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

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

5.10 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

5.11 报告期末本基金投资的贵金属投资情况说明

5.12 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.13 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.14 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.15 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.16 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.17 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.18 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.19 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.20 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.21 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.22 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.23 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.24 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.25 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.26 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.27 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.28 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.29 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.30 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.31 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.32 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.33 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.34 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.35 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.36 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.37 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.38 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.39 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.40 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.41 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.42 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.43 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.44 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.45 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.46 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.47 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.48 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.49 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.50 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.51 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.52 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.53 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.54 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.55 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.56 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.57 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.58 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.59 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.60 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.61 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.62 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.63 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.64 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.65 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.66 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.67 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.68 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.69 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.70 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.71 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.72 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.73 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.74 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.75 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.76 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.77 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.78 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.79 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.80 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.81 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.82 报告期末本基金投资的衍生品投资情况说明

5.83 报告期末