# 工银瑞信核心价值混合型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

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
送出日期:二〇一八年八月二十四日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2018年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计 。

本报告期自2018年01月01日起至06月30日止。

## §2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 工银核心价值混合 | |
| 基金主代码 | 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 | |
| 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 | |
| 报告期末基金份额总额 | 15,531,644,892.40份 | |
| 基金合同存续期 | 不定期 | |
| 下属分级基金的基金简称: | 工银核心价值混合A | 工银核心价值混合H |
| 下属分级基金的交易代码: | 481001 | 960010 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 15,531,644,892.40份 | – |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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%×沪深300指数收益率+25%×中证综合债指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金,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,低于股票型基金。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---|---|---|---|
| 名称 | | 工银瑞信基金管理有限公司 | 中国银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 朱碧艳 | 王永民 |
| | 联系电话 | 400-811-9999 | 010-66594896 |
| | 电子邮箱 | customerservice@icbccs.com.cn | fcid@bankofchina.com |
| 客户服务电话 | | 400-811-9999 | 95566 |
| 传真 | | 010-66583158 | 010-66594942 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---|---|
| 登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址 | www.icbccs.com.cn |
| 基金半年度报告备置地点 | 基金管理人和基金托管人的住所 |

## §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 基金级别 | 工银核心价值混合A | 工银核心价值混合H |
|---|---|---|
| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2018年1月1日 - 2018年6月30日) | 报告期(2018年1月1日 - 2018年6月30日) |
| 本期已实现收益 | 114,318,487.45 | – |
| 本期利润 | -519,416,450.47 | – |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0343 | – |
| 本期基金份额净值增长率 | -10.23% | – |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2018年6月30日) | |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.0093 | – |
| 期末基金资产净值 | 4,422,698,746.10 | – |
| 期末基金份额净值 | 0.2848 | – |

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、本期已实现收益是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、所列数据截止到报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

4、本基金基金合同生效日为2005年8月31日。

5、本基金本报告期无H类份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

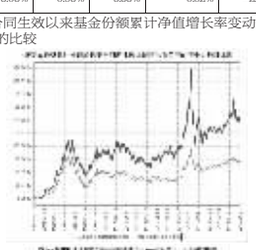
工银核心价值混合A

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | -4.43% | 1.27% | -5.63% | 0.96% | 1.20% | 0.31% |
| 过去三个月 | -6.28% | 1.22% | -7.03% | 0.85% | 0.75% | 0.37% |
| 过去六个月 | -10.23% | 1.42% | -8.80% | 0.87% | -1.43% | 0.55% |
| 过去一年 | 2.82% | 1.13% | -1.99% | 0.71% | 4.81% | 0.42% |
| 过去三年 | -16.78% | 1.73% | -12.47% | 1.10% | -4.31% | 0.63% |
| 自基金合同生效起至今 | 553.14% | 1.58% | 250.39% | 1.31% | 302.75% | 0.27% |

工银核心价值混合H

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 过去三个月 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 过去六个月 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 过去一年 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 3.03% | 0.93% | 5.33% | 0.62% | -2.30% | 0.31% |

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: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。截至本报告期末,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%。本基金应当保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

3、本基金H类份额生效日为2016年4月29日。

## §4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 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,成立于2005年6月,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。公司目前在北京、上海、深圳设有分公司,在香港和上海设有全资子公司——工银瑞信资产管理(国际)有限公司、工银瑞信投资管理有限公司。

公司(含子公司)拥有公募基金、特定资产管理、企业年金基金投资管理、全国社会保障基金境内外投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、保险资产管理、企业年金养老金产品投资管理、QDII、QFII、RQFII等多项业务资格。

截至2018年6月30日,公司旗下管理工银瑞信核心价值混合型证券投资基金、工银瑞信增强收益债券型证券投资基金、工银瑞信货币市场基金、工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金、工银瑞信沪深300指数证券投资基金、工银瑞信添颐债券型证券投资基金、工银瑞信60天理财债券型证券投资基金、工银瑞信金融地产股票型证券投资基金、工银瑞信医疗保健行业股票型证券投资基金、工银瑞信沪港深股票型证券投资基金等113只公募基金。

公司始终坚持“以稳健的投资管理,为客户提供卓越的理财服务”为使命,依托强大的股东背景、稳健的经营理念、科学的投研体系、严密的风控机制和资深的管理团队,立足市场化、专业化、规范化和国际化,坚持“稳健投资、价值投资、长期投资”,致力于为广大投资者提供一流的投资管理服务。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理(助理)期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 何肖颜 | 权益投资部联席总监,本基金的基金经理 | 2014年3月6日 | – | 20 | 曾任博时基金基金裕阳的基金经理助理、基金裕华的基金经理、博时新兴成长股票型基金的基金经理;2004年5月至2005年1月担任社保基金管理小组基金经理助理;2008年加入工银瑞信,现任权益投资部联席总监,2014年3月6日至今,担任工银瑞信核心价值混合型证券投资基金基金经理;2015年1月27日至今,担任工银国企改革主题股票型基金基金经理;2015年6月2日至今,担任工银瑞信生态环境行业股票型基金基金经理;2015年12月29日至今,担任工银瑞信新趋势灵活配置混合型基金基金经理。 |

注:1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期;离职日期为本基金管理人对外披露的离职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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;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 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5%。

4.4 管理人对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

二季度经济数据略显乏力,工业增加值、固定资产投资和社消数据均有所下滑。领先指标方面,6月份中国制造业物流与采购经理人指数(PMI)报51.5,连续23个月位于荣枯线上方。通胀方面,5月居民消费价格总水平 (CPI) 同比增速1.8%,与前期持平,全国工业生产者出厂价格(PPI)同比增长4.1%,比前期进一步下滑。

流动性方面,5月份人民币贷款增加11500亿元。M2同比增速8.3%,M1同比增速6%,M2增速基本保持稳定,M1数据明显下降。

股市方面,上半年上证综指下跌13.9%,沪深300指数下跌12.9%,深证成指收益率下跌15.04%。从风格来看,代表大盘股的中证100指数和代表中盘指数的中证200回报分别为-11.77%和-15.14%,中小板指和创业板指回报分别为-14.26%和-8.33%。分行业来看,餐饮旅游、医药、食品饮料表现排名前三,收益率分别为10.15%、4.46%和1.82%,电力设备、通信、有色金属回报列最后三位,分别为-27.0%、-26.66%和-23.21%。

操作方面,增持食品饮料、医药、计算机,减持建材、非银金融、传媒。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银瑞信核心价值A份额净值增长率为-10.23%,业绩比较基准收益率为-8.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,在经历了两年的持续扩张后,经济增速的周期性下滑恐怕在所难免,企业盈利增速同样会受到负面影响,尽管相对于经济增速下滑,企业盈利增速下滑会表现出一定的滞后性。通胀大概率保持低位,看不到大幅攀升的可能性。流动性方面,随着央行货币政策表态上的微调,下半年市场流动性将维持合理充裕。股市估值水平已经压缩到接近历史底部水平,进一步下降的空间十分有限。出于对中美贸易战等因素的担忧,当前的市场估值水平已经被极度压缩,在现阶段过度反映了未来企业盈利下滑的预期。

就市场整体表现而言,下半年大盘可能会呈现出底部震荡的状态。一方面,企业盈利增速仍然保持韧性,会带来脉冲性的股价修复。另一方面,尽管估值已经被极度压缩,但是各方面的不确定性压制了投资者的风险偏好,使我们难以看到估值大幅修复的可能性。

在当前充满不确定性的环境下, 我们倾向于在保持现有偏价值的持仓风格基础上,适当考虑农业和公用事业等防御性行业,并在科技、消费服务和医疗保健等板块寻找和布局具备长期成长性的标的。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1参与估值流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

4.6.1.1职责分工

参与估值小组成员为4人,分别是公司运作部负责人、研究部负责人、风险管理部负责人、法律合规部负责人,组长由运作部负责人担任。

各部门负责人也可推荐代表各部门参与估值小组的成员,如需更换,由相应部门负责人提出。小组成员需经运作部主管副总批准同意。

4.6.1.2专业胜任能力及相关工作经历

小组由具有多年从事估值运作、证券行业研究、风险管理及熟悉业内法律法规的专家型人员组成。

4.6.2基金经理参与或决定估值的程度

本公司基金经理参与讨论估值原则及方法,但不参与最终估值决策。

4.6.3参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.4已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

尚无已签约的任何定价服务。本基金所采用的估值流程及估值结果均已经过会计师事务所鉴证,并经托管银行复核确认。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内,本基金利润分配情况如下:

本基金本期于2018年1月11日发布分红公告,A类基金份额每10份派发红利0.269元,共计派发红利367,663,982.09元,权益登记日为2018年1月15日。

本基金本报告期共计派发红利367,663,982.09元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金在报告期内没有触及2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

## §5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对工银瑞信核心价值混合型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,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应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

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(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## §6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:工银瑞信核心价值混合型证券投资基金

报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

| 资 产 | 附注号 | 本期末 2018年6月30日 | 上年度末 2017年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资 产: | | | |
| 银行存款 | | 644,816,648.81 | 249,077,676.48 |
| 结算备付金 | | 34,360,964.18 | 21,192,528.08 |
| 存出保证金 | | 619,133.18 | 605,770.21 |
| 交易性金融资产 | | 3,501,515,796.79 | 3,768,151,402.18 |
| 其中:股票投资 | | 3,486,822,590.02 | 3,748,181,703.38 |
| 基金投资 | | – | – |
| 债券投资 | | 14,693,206.77 | 19,969,698.80 |
| 资产支持证券投资 | | – | – |
| 贵金属投资 | | – | – |
| 衍生金融资产 | | – | – |
| 买入返售金融资产 | | 250,000,000.00 | 700,000,000.00 |
| 应收证券清算款 | | 100,773.03 | 41,790,318.71 |
| 应收利息 | | 91,751.63 | -278,211.84 |
| 应收股利 | | – | – |
| 应收申购款 | | 4,736,292.10 | 3,765,317.60 |
| 递延所得税资产 | | – | – |
| 其他资产 | | – | – |
| 资产总计 | | 4,436,241,359.72 | 4,784,304,801.42 |
| 负债和所有者权益 | 附注号 | 本期末 2018年6月30日 | 上年度末 2017年12月31日 |
| 负 债: | | | |
| 短期借款 | | – | – |
| 交易性金融负债 | | – | – |
| 衍生金融负债 | | – | – |
| 卖出回购金融资产款 | | – | – |
| 应付证券清算款 | | 41,213.09 | 26,869,176.78 |
| 应付赎回款 | | 4,224,072.81 | 7,089,837.25 |
| 应付管理人报酬 | | 5,674,163.82 | 5,954,436.22 |
| 应付托管费 | | 945,693.98 | 992,406.03 |
| 应付销售服务费 | | – | – |
| 应付交易费用 | | 2,116,369.13 | 2,709,821.39 |
| 应交税费 | | 79,600.00 | 79,600.00 |
| 应付利息 | | – | – |
| 应付利润 | | – | – |
| 递延所得税负债 | | – | – |
| 其他负债 | | 461,500.79 | 655,640.48 |
| 负债合计 | | 13,542,613.62 | 44,350,918.15 |
| 所有者权益: | | | |
| 实收基金 | | 4,278,244,539.76 | 3,808,373,806.18 |
| 未分配利润 | | 144,454,206.34 | 931,580,077.09 |
| 所有者权益合计 | | 4,422,698,746.10 | 4,739,953,883.27 |
| 负债和所有者权益总计 | | 4,436,241,359.72 | 4,784,304,801.42 |

注:1、本基金基金合同生效日为2005年8月31日。

2、报告截止日2018年6月30日,基金份额总额为15,531,644,892.40份,其中A类基金份额净值为人民币0.2848元,份额总额为15,531,644,892.40份;无H类基金份额。

6.2 利润表

会计主体:工银瑞信核心价值混合型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

| 项 目 | 附注号 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|---|---|---|---|
| 一、收入 | | -469,119,843.63 | 385,126,967.74 |
| 1.利息收入 | | 7,663,644.95 | 4,343,670.10 |
| 其中:存款利息收入 | | 1,639,361.40 | 1,451,014.79 |
| 债券利息收入 | | 11,248.97 | 3,498.87 |
| 资产支持证券利息收入 | | – | – |
| 买入返售金融资产收入 | | 6,013,034.58 | 2,889,156.44 |
| 其他利息收入 | | – | – |
| 2.投资收益(损失以“-”填列) | | 156,498,864.05 | 113,564,906.81 |
| 其中:股票投资收益 | | 99,186,781.63 | 82,234,671.14 |
| 基金投资收益 | | – | – |
| 债券投资收益 | | 645,539.98 | – |
| 资产支持证券投资收益 | | – | – |
| 贵金属投资收益 | | – | – |
| 衍生工具收益 | | – | – |
| 股利收益 | | 56,666,542.44 | 31,330,235.67 |
| 3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | | -633,734,937.92 | 266,941,805.17 |
| 4.汇兑收益(损失以“-”号填列) | | – | – |
| 5.其他收入(损失以“-”号填列) | | 452,585.29 | 276,585.66 |
| 减:二、费用 | | 50,296,606.84 | 45,749,993.87 |
| 1. 管理人报酬 | | 35,534,844.05 | 31,834,375.83 |
| 2. 托管费 | | 5,922,473.99 | 5,305,729.34 |
| 3. 销售服务费 | | – | – |
| 4. 交易费用 | | 8,620,025.05 | 8,391,422.46 |
| 5. 利息支出 | | – | – |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | | – | – |
| 6. 税金及附加 | | 0.37 | – |
| 7. 其他费用 | | 219,263.38 | 218,466.24 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | | -519,416,450.47 | 339,376,973.87 |
| 减:所得税费用 | | – | – |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | | -519,416,450.47 | 339,376,973.87 |

注:本基金基金合同生效日为2005年8月31日。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:工银瑞信核心价值混合型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 3,808,373,806.18 | 931,580,077.09 | 4,739,953,883.27 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | – | -519,416,450.47 | -519,416,450.47 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | 469,870,733.58 | 99,954,561.81 | 569,825,295.39 |
| 其中:1.基金申购款 | 1,027,760,717.29 | 198,257,993.83 | 1,226,018,711.12 |
| 2.基金赎回款 | -557,889,983.71 | -98,303,432.02 | -656,193,415.73 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | – | -367,663,982.09 | -367,663,982.09 |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 4,278,244,539.76 | 144,454,206.34 | 4,422,698,746.10 |
| 项目 | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 4,187,973,450.25 | 20,433,878.59 | 4,208,407,328.84 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | – | 339,376,973.87 | 339,376,973.87 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | -136,129,165.59 | -8,654,328.24 | -144,783,493.83 |
| 其中:1.基金申购款 | 258,977,694.45 | 7,313,933.56 | 266,291,628.01 |
| 2.基金赎回款 | -395,106,860.04 | -15,968,261.80 | -411,075,121.84 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | – | – | – |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 4,051,844,284.66 | 351,156,524.22 | 4,403,000,808.88 |

注:本基金基金合同生效日为2005年8月31日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

_____郭特华_____ _____赵紫英_____ _____关亚君_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

工银瑞信核心价值混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)(原名工银瑞信核心价值股票型证券投资基金),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2005]122号文《关于同意工银瑞信核心价值股票型证券投资基金募集申请的批复》的批准,由工银瑞信基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”)向社会公开发行募集,基金合同于2005年8月31日正式生效,首次设立募集规模为4,346,628,875.41份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记机构均为工银瑞信基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

本基金根据基金销售地及申购赎回费率的不同, 将基金份额分为不同的类别。 仅在中国大陆地区销售,并收取申购和赎回费用的基金份额,称为A类基金份额;仅在中国香港地区销售,并收取申购和赎回费用的基金份额,称为H类基金份额。本基金A类和H类基金份额分设不同的基金代码,并分别公布基金份额净值。

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具, 包括国内依法公开发行上市的股票、国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转换债券以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。本基金投资组合的范围为: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%。本基金应当保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为:75%×沪深300指数收益率+25%×中证综合债指数收益率。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号 (年度报告和半年度报告)》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2018年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2018年6月30日的财务状况以及2018年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

1 印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3‰调整为1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税[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》的规定,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发生的股权转让,暂免征收印花税。

2 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定,经国务院批准,自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点,金融业纳入试点范围,由缴纳营业税改为缴纳增值税。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、债券的转让收入免征增值税;国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税;存款利息收入不征收增值税;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定,金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定,金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人;

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定,自2018年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为(以下简称“资管产品运营业务”),暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税,资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减;

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定,自2018年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务,按照以下规定确定销售额:提供贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额;转让2017年12月31日前取得的股票(不包括限售股)、债券、基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额, 或者以2017年最后一个交易日的股票收盘价(2017年最后一个交易日处于停牌期间的股票, 为停牌前最后一个交易日收盘价)、债券估值 (中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值)、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加,以实际缴纳的增值税税额为计税依据,分别按7%、3%和2%的比例缴纳。

3 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,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,继续免征企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[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》的规定,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、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

4 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[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》的规定,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、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定,自2008年10月9日起,对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税;

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2013年1月1日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税;

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2015年9月8日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票, 持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税 ;

根据中国证监会、财政部、国家税务总局财税[2015]125号文《财政部、国家税务总局、证监会关于内地与香港基金互认有关税收政策的通知》的规定,对香港市场投资者(包括企业和个人)通过基金互认从内地基金分配取得的收益,由内地上市公司向该内地基金分配股息红利时, 对香港市场投资者按照10%的税率代扣所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期,与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|---|---|
| 工银瑞信基金管理有限公司 | 基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构 |
| 中国银行股份有限公司 | 基金托管人、基金销售机构 |
| 中国工商银行股份有限公司 | 基金管理人股东、基金销售机构 |
| 瑞士信贷银行股份有限公司 | 基金管理人股东 |

注:1、本报告期本基金关联方未发生变化。

2、以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 35,534,844.05 | 31,834,375.83 |
| 其中:支付销售机构的客户维护费 | 8,129,231.02 | 7,413,563.90 |

注:1、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×1.5%/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

2、基金管理费每日计提,按月支付。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 5,922,473.99 | 5,305,729.34 |

注:1、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×0.25%/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

2、基金托管费每日计提,按月支付。

6.4.8.2.3 销售服务费

无。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

| 项目 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | |
|---|---|---|
| | 工银核心价值混合A | 工银核心价值混合H |
| 基金合同生效日(2005年8月31日)持有的基金份额 | – | – |
| 期初持有的基金份额 | 0.00 | – |
| 期间申购/买入总份额 | 85,200,227.21 | – |
| 期间因拆分变动份额 | 0.00 | – |
| 减:期间赎回/卖出总份额 | 0.00 | – |
| 期末持有的基金份额 | 85,200,227.21 | – |
| 期末持有的基金份额占基金总份额比例 | 0.55% | – |

注:1、基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。对于分级基金,下属各级份额占比的分母采用各级的份额。

2、期间申购/买入总份额:含红利再投、转换入份额;期间赎回/卖出总份额:含转换出份额。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位:份

| 工银核心价值混合A | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 关联方名称 | 本期末 2018年6月30日 | | 上年度末 2017年12月31日 | |
| | 持有的基金份额 | 持有的基金份额占基金总份额的比例 | 持有的基金份额 | 持有的基金份额占基金总份额的比例 |
| 瑞士信贷银行股份有限公司 | 4,989,698.67 | 0.0321% | 4,989,698.67 | 0.0400% |

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | | 上年度可比期间 2017年1