工银瑞信红利股票型证券投资基金

2014 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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年七月十七日

§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2014年7月14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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银红利股票
交易代码	481006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年7月18日
报告期末基金份额总额	2,224,263,315.16份
投资目标	在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，获得超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金采用定量和定性相结合的个股精选策略，通过红利股筛选、竞争优势评价和盈利预测的选股流程，精选出兼具稳定的高分红能力、较强竞争优势和持续盈利增长的上市公司股票作为主要投资对象，以增强本基金的股息收益和资本增值能力。
业绩比较基准	富时中国A股红利150指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金中的红利主题型基金，其风险与预期收益高于债券型基金以及混合型基金
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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-8,270,360.23
2.本期利润	55,231,541.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0249
4.期末基金资产净值	1,493,865,740.43
5.期末基金份额净值	0.6716

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。

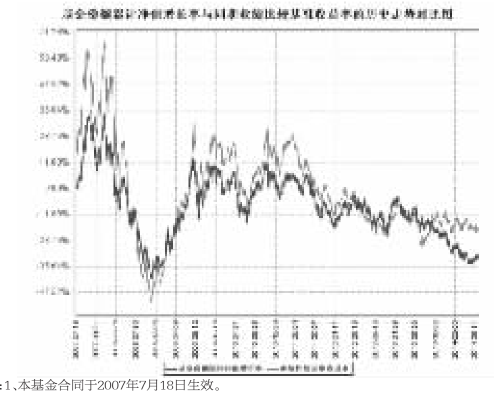
3、所列数据截止到2014年6月30日。

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	3.82%	0.89%	-0.63%	0.87%	4.45%	0.02%

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、本基金合同于2007年7月18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，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同关于投资范围及投资限制的规定：本基金投资股票等权益类资产占基金资产的比例为60%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种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%，权证投资占基金资产净值的比例不超过3%。

3.3 其他指标

无。

§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		
宋炳珅	本基金的基金经理，研究部总监	2014年1月20日	-	10	曾任中信建投证券有限公司研究员；2007年加入工银瑞信，现任研究部总监。2012年2月14日至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；2013年1月18日至今，担任工银双利债券基金基金经理；2013年1月28日至今，担任工银瑞信60天理财债券型基金基金经理；2014年1月20日至今，担任工银红利基金基金经理；2014年1月20日至今，担任工银核心价值基金基金经理。
杨柯	本基金的基金经理	2014年1月20日	-	6	曾任中国国际金融有限公司研究员；2011年加入工银瑞信，现任研究部高级研究员兼基金经理。2013年4月16日至今，担任工银瑞信稳健成长股票基金基金经理；2014年1月20日至今，担任工银红利基金基金经理。

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 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 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

工银红利的投资策略是：自上而下盯PMI、发电量、货币流动性；自下而上根据自己编制的财务模型来挑选个股。基于上述投资策略，二季度工银红利做了两次大决策，并获得了不错的超额收益。首先，通过我们自己的财务模型审视了90%的A股上市公司财务数据之后，认为2014年A股上市公司业绩趋势没有2013年好，所以，在4月下旬进行了大额度减持；其次，5月下旬观察到货币流动性宽松以及PMI向好之后，进行了加仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为3.82%，业绩比较基准收益率为-0.63%。

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2014年下半年，我们继续认为，低估值行业和高成长行业都是弹性配置，而稳健成长行业是基础配置。

首先，经济增速会较2013年下一个台阶，因为2013年整个房地产产业链都非常景气，而2014年房地产销售是同比下行。经济下一个台阶运行，会促发资本市场投资者不断预期在弱复苏时期有经济刺激政策出台。不过，新政府不走老路的论调，决定了新的刺激政策不同于“四万亿”，从而使得资本市场过高的加大投资刺激的政策预期会落空。而且，低估值行业都是传统行业，其行业增速与宏观经济增速高度相关，既然宏观经济增速会下一个台阶，低估值行业的增速也会下一个台阶。所以，低估值行业更多是价值错杀的角度来进行配置。

其次，对于以TMT和医药为代表的创业板权重行业，特别是涉及到“不走老路”的细分领域，也将是我们密切关注的弹性配置仓位。从量化指标上，我们会密切关注：创业板以及权重股的整体净利增速，龙头个股的市值空间和盈利增速。

最后，市盈率在20-35倍，且净利增速能长期保持在20%以上的稳健成长行业，向来是公募基金的重仓配置。也会是我们的核心配置仓位。虽然，今年一季度稳健成长个股被市场所抛弃，不过，细想一下有几个年头的一季度，稳健成长行业能表现较好？从长期配置角度，稳健成长行业还是能持续带来优异回报。

工银红利，核心操作思路是跑赢基准，并争取做到较好的排名。秉承稳健投资的理念，不进行过分的行业偏离配置。

§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	1,205,772,000.40	80.39
	其中：股票	1,205,772,000.40	80.39
2	固定收益投资	79,856,000.00	5.32
	其中：债券	79,856,000.00	5.32
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	175,900,000.00	11.73
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	17,465,345.71	1.16
7	其他资产	20,992,792.39	1.40
8	合计	1,499,986,138.50	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。

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	10,608,254.77	0.71
B	采矿业	29,996,483.55	2.01
C	制造业	574,167,336.08	38.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	28,299,078.00	1.89
E	建筑业	13,730,785.20	0.92
F	批发和零售业	77,250,373.79	5.17
G	交通运输、仓储和邮政业	35,445,904.72	2.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	172,472,310.94	11.55
J	金融业	189,301,515.88	12.67
K	房地产业	43,837,556.22	2.93
L	租赁和商务服务业	1,298,282.00	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	27,845,119.25	1.86
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,519,000.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	1,205,772,000.40	80.71

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	300213	佳讯飞鸿	4,611,284	73,503,866.96	4.92
2	601166	兴业银行	6,347,229	63,662,706.87	4.26
3	600887	伊利股份	1,792,000	59,351,040.00	3.97
4	002421	达实智能	2,117,600	53,956,448.00	3.61
5	000712	锦龙股份	3,000,000	44,790,000.00	3.00
6	000001	平安银行	4,447,264	44,072,386.24	2.95
7	600729	重庆百货	2,017,700	39,425,858.00	2.64
8	600572	康恩贝	2,440,477	33,849,415.99	2.27
9	300257	开山股份	1,055,770	33,457,351.30	2.24
10	000002	万 科A	4,003,100	33,105,637.00	2.22

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	79,856,000.00	5.35
	其中：政策性金融债	79,856,000.00	5.35
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	79,856,000.00	5.35

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序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	140213	14国开13	800,000	79,856,000.00	5.35

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	656,325.59
2	应收证券清算款	20,078,904.53
3	应收股利	-
4	应收利息	223,987.23
5	应收申购款	33,575.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,992,792.39

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,175,549,201.22
报告期期间基金总申购份额	114,936,395.04
减：报告期期间基金总赎回份额	66,222,281.10
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,224,263,315.16

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准工银瑞信红利股票型证券投资基金设立的文件；
2.《工银瑞信红利股票型证券投资基金基金合同》；
3.《工银瑞信红利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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 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，在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信货币市场基金

2014 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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年七月十七日

§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2014年7月14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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银货币
交易代码	482002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月20日
报告期末基金份额总额	86,977,780,885.16份
投资目标	力求保证基金资产安全和良好流动性的前提下，获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下，通过短期货币市场工具的投资来获取稳定的收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为税后6个月银行定期储蓄存款利率，即(1-利息税率)×6个月银行定期储蓄存款利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金，在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于一般债券基金，也低于混合型基金与股票型基金
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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1. 本期已实现收益	1,235,945,725.10
2.本期利润	1,235,945,725.10
3.期末基金资产净值	86,977,780,885.16

注：(1)本基金收益分配是按日结转份额。

(2)所列数据截止到2014年6月30日。

(3)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。

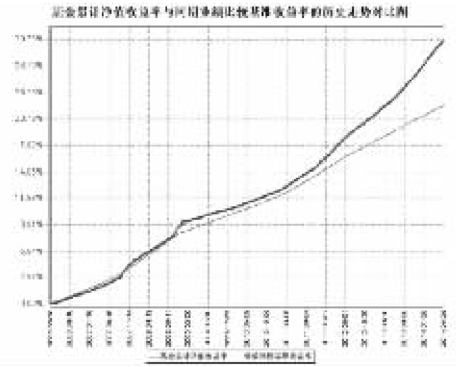
(4)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1898%	0.0011%	0.6981%	0.0000%	0.4917%	0.0011%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2006年3月20日生效。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期，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、投资组合限制与禁止行为的规定：本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过180天；本基金投资于同一公司发行的短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的10%；除发生巨额赎回的情形外，本基金的投资组合中，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%。

§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		
魏欣	本基金的基金经理	2011年4月20日	-	9	2005年加入工银瑞信，曾任债券交易员、固定收益研究员；2011年4月20日起至今担任工银货币市场基金基金经理；2012年8月22日起至今担任工银瑞信7天理财债券型基金基金经理；2012年10月26日起至今担任工银瑞信14天理财债券型发起式基金的基金经理。
杜海涛	固定收益投资总监，本基金的基金经理。	2013年1月7日	-	17	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；2006年加入工银瑞信，现任固定收益投资总监；2006年9月21日至2011年4月21日，担任工银货币市场基金基金经理；2010年8月16日至2012年1月10日，担任工银双利债券型基金基金经理；2007年5月11日至今，担任工银增强收益债券型基金基金经理；2011年8月10日至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；2012年6月21日至今，担任工银纯债定期开放基金基金经理；2013年1月7日至今，担任工银货币基金基金经理；2013年8月14日至今，担任工银月月薪定期支付债券型基金基金经理；2013年10月31日至今，担任工银添福债券基金基金经理；2014年1月27日至今，担任工银薪金货币市场基金基金经理。
王朔	本基金的基金经理	2013年11月11日	-	4	2010年加入工银瑞信，曾任研究部研究员、固定收益部研究员。2013年11月11日至今，担任工银货币市场基金基金经理；2014年1月27日至今，担任工银薪金货币市场基金基金经理。

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 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 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

国内经济基本面在二季度出现了企稳回升的态势。一方面，发达经济体在经历了极寒天气和消费税上调等供给和政策冲击之后重新回到了复苏的轨道中来；另一方面，经济的疲软也让国内的货币政策逐步转向宽松，并导致二季度末实体经济融资需求逐步转暖。

市场表现方面，由于国内经济处在底部区间，货币政策仍然保持宽松态势，整体无风险利率水平在二季度仍然继续下行。债券收益率方面，1年期国开债收益率从4.87%下行至4.28%；1年期AAA短融收益率从5.18%下行至4.72%，1年期AA+短融收益率从5.66下行至5.01%。

二季度，本基金通过对客户需求和货币市场情况的判断，合理安排组合现金流，保证了充足的流动性。由于判断资金价格持续宽松，基金组合维持相对较高的债券配置比例，在控制流动性风险的情况下，保持较高的收益水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值收益率为1.1898%，业绩比较基准收益率为0.6981%。

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2014年三季度，宏观经济增速存在进一步上行可能。首先，在货币政策持续趋松的大背景下，国内库存周期和房地产周期存在上行动力；其次，海外发达经济需求的改善也会带动国内生产持续回升。虽然经济底部温和回升，但由于我们判断货币政策一般会相对滞后，因此整体货币市场利率水平中枢有望继续维持低位。协议存款收益率曲线会继续陡峭化下行，短融收益率也存在进一步下行空间。

本基金在三季度将保持适度的久期水平，严格限制低评级短期融资券持仓，重点在月末季末把握好存款的投资机会。在保证组合安全性的前提下，获取稳定、合理的收益。

§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	固定收益投资	22,294,759,718.49	23.54
	其中：债券	22,294,759,718.49	23.54
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	71,616,026,711.08	75.63
4	其他资产	783,374,641.55	0.83
5	合计	94,694,161,071.12	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。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	4.84	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	7,538,789,905.95	8.67
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产余额比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	120
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	85

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过180天情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	8.69	8.67
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	13.65	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	38.44	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	31.47	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	15.73	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	107.97	8.67

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	摊余成本(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	7,792,615,919.46	8.96
	其中：政策性金融债	7,792,615,919.46	8.96
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	14,502,143,799.03	16.67
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	22,294,759,718.49	25.63
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140204	14国开04	21,800,000	2,181,321,803.68	2.51
2	140207	14国开07	14,000,000	1,399,884,084.35	1.61
3	140429	14农发29	6,000,000	599,949,276.85	0.69
4	011422001	14神华SCP001	6,000,000	599,752,717.42	0.69
5	140319	14进出19	6,000,000	593,845,276.79	0.68
6	140213	14国开13	5,000,000	499,388,405.62	0.57
7	130236	13国开36	4,000,000	399,849,101.74	0.46
8	140212	14国开12	4,000,000	399,679,136.45	0.46
9	041458049	14中铝业CP003	3,700,000	369,977,160.20	0.43
10	090306	09进出06	3,000,000	300,584,456.21	0.35

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1183%
报告期内偏离度的最低值	0.0416%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0788%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。 本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益或损失。

5.8.2 本报告期内，本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值20%。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	591,114,083.98
4	应收申购款	192,149,407.57
5	其他应收款	111,150.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	783,374,641.55

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	66,498,843,289.49
报告期期间基金总申购份额	181,937,507,829.14
减：报告期期间基金总赎回份额	161,458,570,233.47
报告期期末基金份额总额	86,977,780,885.16

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信货币市场基金设立的文件；
2、《工银瑞信货币市场基金基金合同》；
3、《工银瑞信货币市场基金托管协议》；
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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 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。

工银瑞信核心价值股票型证券投资基金

2014 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：二〇一四年七月十七日

§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2014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2014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	20,109,649,702.42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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-71,663,065.19
2.本期利润	288,601,764.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141
4.期末基金资产净值	6,586,921,197.85
5.期末基金份额净值	0.3276

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。

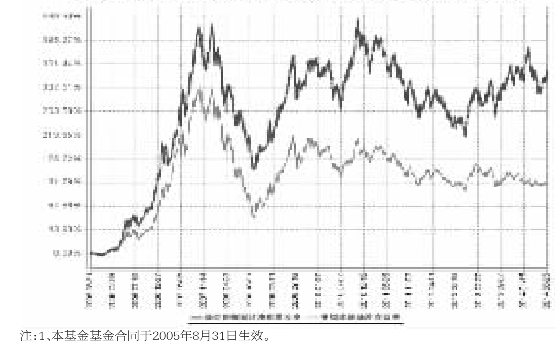
(3)所列数据截止到2014年6月30日。

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	4.53%	1.03%	1.41%	0.65%	3.12%	0.38%

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%。

3.3 其他指标

无。

§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4月12日	-	17	曾担任国泰基金金鑫、基金金鼎、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，基金管理部总监兼权益投资副总监；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。
宋炳珅	本基金的基金经理，研究部总监	2014年1月20日	-	10	曾任中信建投证券有限公司研究员；2007年加入工银瑞信，现任研究部总监。2012年2月14日至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；2013年1月18日至今，担任工银双利债券基金基金经理；2013年1月28日至今，担任工银瑞信60天理财债券型基金基金经理；2014年1月20日至今，担任工银红利基金基金经理；2014年1月20日至今，担任工银核心价值基金基金经理。
何肖颉	本基金的基金经理	2014年3月6日	-	16	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，曾任专户投资部专户基金经理，2014年3月6日至今，担任工银瑞信核心价值基金基金经理。

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 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 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

本季度，政府持续出台稳增长措施，市场情绪恢复，小盘股和主题投资风格再次领先市场，而沪深300指数维持窄幅震荡。

报告期本基金主要是降低了地产行业、非银行金融、医药行业的配置，增加了通信、信息安全、新能源汽车、环保公用事业、新兴产业等方面的配置。

本基金的组合结构相对更加均衡化，相对基准的偏离度逐步降低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为4.53%，业绩比较基准收益率为1.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

外围经济继续缓慢复苏，外需有限回升。内部经济探底，企业和家庭的财务杠杆已经是近年最高，内需持续偏弱。下半年市场在稳增长措施下有可能震荡上行，但是幅度预期不大。

企业盈利存在持续的向下压力，传统行业的估值受到压抑，可以对上游行业表现稍微乐观些。传统行业和基本面稳健的公司，需要重点关注其转型策略和价值重估的可能性。社会和企业对转型的渴望催生二级市场的主题性投资机会。我们将重点关注高端制造、军工行业、移动互联网、生物技术、人工智能、信息安全等方面的领先公司。

§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	5,845,785,471.29	88.37
	其中：股票	5,845,785,471.29	88.37
2	固定收益投资	386,243,620.00	5.84
	其中：债券	386,243,620.00	5.84
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	20,641,961.18	0.31
7	其他资产	362,442,376.85	5.48
8	合计	6,615,113,429.32	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。

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	-	-
B	采矿业	11,247,012.66	0.17
C	制造业	3,392,918,520.14	51.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,562,000.00	0.36
E	建筑业	4,099,253.80	0.06
F	批发和零售业	348,893,548.54	5.30
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	5,313,426.72	0.08
I	信息传输、软件和信息技术服务业	548,891,916.34	8.33
J	金融业	693,379,145.12	10.53
K	房地产业	448,043,375.95	6.80
L	租赁和商务服务业	5,308,000.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	336,686,241.54	5.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	27,443,030.48	0.42
S	综合	-	-
	合计	5,845,785,471.29	88.75

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	600835	上海机电	37,063,135	577,443,643.30	8.77
2	600776	东方通信	43,078,526	575,098,322.10	8.73
3	300144	宋城演艺	12,528,394	333,004,712.52	5.06
4	002049	同方国芯	12,712,458	301,920,877.50	4.58
5	600100	同方股份	33,787,988	301,050,973.08	4.57
6	002614	蒙发利	17,015,977	300,331,994.05	4.56
7	002439	启明星辰	12,885,376	275,618,192.64	4.18
8	000002	万 科A	31,169,396	257,770,904.92	3.91
9	000712	锦龙股份	13,000,000	194,090,000.00	2.95
10	600266	北京城建	25,471,549	190,272,471.03	2.89

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	379,568,000.00	5.76
	其中：政策性金融债	379,568,000.00	5.76
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,675,620.00	0.10
6	中期票据	-	-
8	其他	-	-
9	合计	386,243,620.00	5.86

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序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	140213	14国开13	3,400,000	339,388,000.00	5.15
2	140204	14国开04	400,000	40,180,000.00	0.61
3	110025	国金转债	58,150	6,675,620.00	0.10

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,137,863.04
2	应收证券清算款	356,545,361.81
3	应收股利	-
4	应收利息	1,775,406.43
5	应收申购款	1,983,745.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	362,442,376.85

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	21,274,979,043.58
报告期期间基金总申购份额	387,473,849.73
减：报告期期间基金总赎回份额	1,552,803,190.89
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	20,109,649,702.42

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

9.3 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，在合理时间内取得上述文件的复印件。