

# 工银瑞信核心价值股票型证券投资基金 2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 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

报告送出日期：二〇一三年四月二十二日

## § 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 4 月 18 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	28,812,966,406.72 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（2013年1月1日—2013年3月31日）
1. 本期已实现收益	139,158,205.91
2. 本期利润	-167,159,297.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0057
4. 期末基金资产净值	8,066,010,171.05
5. 期末基金份额净值	0.2799

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 2013 年 3 月 31 日。

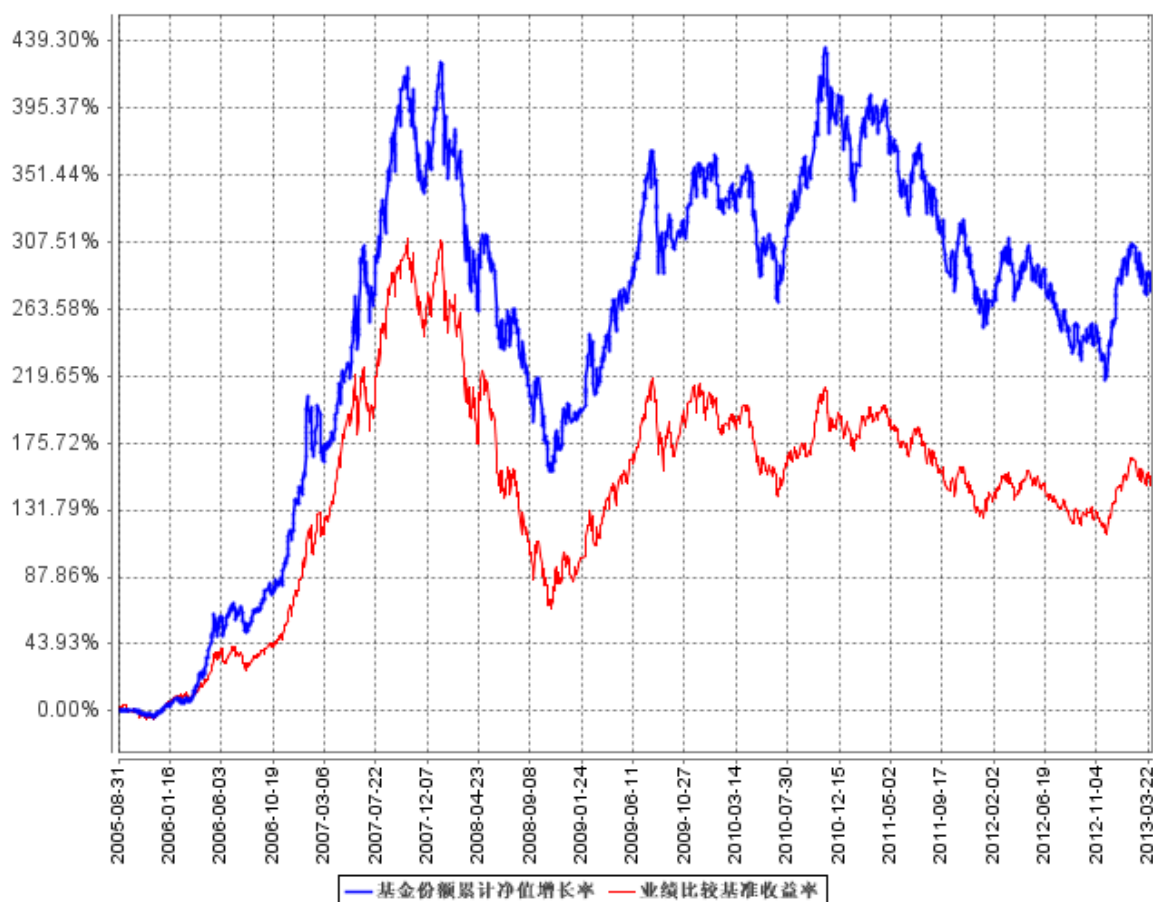
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-2.20%	1.43%	0.09%	1.13%	-2.29%	0.30%

### 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

基金份额累计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



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	2010 年 4 月 12 日	-	16	曾担任国泰基金金鑫、基金金鼎、金马稳健回报、金鹰增长

	金经理。			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。
--	------	--	--	---

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

基于我们对今年宏观经济处于弱复苏的判断，综合考虑盈利、估值和流动性，1 季度本基金保持了较高的股票仓位，行业配置上超配早周期的地产、家电行业以及符合经济转型方向的信息技术、军工、旅游等行业。低配了强周期的上游行业，如煤炭、钢铁、有色等。对医药行业的低配和地产行业的超配导致 1 季度基金净值增长没有跑赢业绩基准。

### 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-2.20%，业绩比较基准收益率为 0.09%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1 季度 A 股市场面临经济弱复苏的宏观环境，但从目前的信息判断，复苏势头有趋缓的迹象。从政府工作报告判断，尽管我国经济面临潜在增速下降的风险，但未来几年 GDP 增速仍将保持在 7% 以上。从今年看，消费受到政策负面影响，外需最多是弱复苏，经济增长最终还需靠国内投资来拉动。但是房地产调控的所谓“国五条”部分条款严重违背市场经济规律，给经济恢复和地方投资造成较大不利影响，扰乱市场预期。我们预期该政策将在后续执行中得到纠正，从而有利于投资端行业的业绩恢复和预期回归。2 季度市场还将受困于 IPO 的重启。综合分析，我们认为 A 股市场估值下行空间有限，在企业盈利恢复性增长的过程中，市场整体将有较好的正回报。

## § 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	7,383,613,327.80	91.19
	其中：股票	7,383,613,327.80	91.19
2	固定收益投资	460,688,340.80	5.69
	其中：债券	460,688,340.80	5.69
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	225,425,629.04	2.78
6	其他资产	26,995,020.91	0.33
7	合计	8,096,722,318.55	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	54,859,634.39	0.68
B	采矿业	33,994,000.00	0.42
C	制造业	2,829,600,220.12	35.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	314,401,832.00	3.90
E	建筑业	106,932,841.07	1.33
F	批发和零售业	47,386,588.80	0.59
G	交通运输、仓储和邮政业	80,760,000.00	1.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	540,905,061.20	6.71
J	金融业	870,216,560.38	10.79
K	房地产业	2,082,352,546.22	25.82
L	租赁和商务服务业	17,551,098.25	0.22
M	科学研究和技术服务业	22,624,994.72	0.28
N	水利、环境和公共设施管理业	322,861,227.16	4.00
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	59,166,723.49	0.73
S	综合	-	-
	合计	7,383,613,327.80	91.54

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	000002	万科A	48,139,185	517,977,630.60	6.42
2	600100	同方股份	73,577,494	509,156,258.48	6.31
3	600266	北京城建	38,849,630	455,706,159.90	5.65
4	601166	兴业银行	19,345,690	334,680,437.00	4.15
5	601318	中国平安	7,649,820	319,532,981.40	3.96
6	300144	宋城股份	20,363,277	304,023,725.61	3.77
7	000979	中弘股份	38,943,534	279,225,138.78	3.46
8	002049	同方国芯	11,279,358	278,085,064.83	3.45
9	600383	金地集团	30,634,162	201,266,444.34	2.50
10	000527	美的电器	17,113,200	174,725,772.00	2.17

#### 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	449,965,000.00	5.58
	其中：政策性金融债	449,965,000.00	5.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,723,340.80	0.13
6	中期票据	-	-
8	其他	-	-
9	合计	460,688,340.80	5.71

#### 5.5 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	120218	12 国开 18	1,900,000	190,076,000.00	2.36
2	130201	13 国开 01	1,900,000	189,924,000.00	2.35
3	120245	12 国开 45	700,000	69,965,000.00	0.87
4	110023	民生转债	101,240	10,723,340.80	0.13

#### 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

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.9 投资组合报告附注

##### 5.9.1

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。



## 5.9.2

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。

## 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,169,159.43
2	应收证券清算款	15,082,562.86
3	应收股利	-
4	应收利息	8,420,445.89
5	应收申购款	2,322,852.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,995,020.91

## 5.9.4 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。

## 5.9.5 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	000527	美的电器	174,725,772.00	2.17	重大事项
2	002049	同方国芯	56,337,112.53	0.70	非公开发行

## 5.9.6 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

本报告期期初基金份额总额	30,404,320,596.35
本报告期基金总申购份额	698,519,658.15
减：本报告期基金总赎回份额	2,289,873,847.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	28,812,966,406.72

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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。

### 8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

### 8.3 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。