工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金

2009 第一季度报告

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:2009年04月20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2009年04月15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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银稳健成长股票
交易代码	481004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月06日
报告期末基金份额总额	4,230,293,316.21份
投资目标	有效控制投资组合风险，追求基金长期资本增值
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
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率
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
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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	-239,933,155.50
2.本期利润	977,733,533.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.2215
4.期末基金资产净值	5,331,738,734.50
5.期末基金份额净值	1.2604

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2009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	21.57%	1.82%	29.63%	1.86%	-8.06%	-0.04%

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: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第十二条(二)投资范围、(七)投资限制中规定的各项比例。本基金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%,法律法规及本基金合同规定的其他投资比例限制。

§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		
杨建勋	本基金的基金经理,工银红利的基金经理,权益投资部总监	2007-3-19	-	9	中国籍,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11月,任职于鹏华基金管理有限公司。2000年7月至2002年12月,担任研究员;2003年1月至2004年8月担任基金经理助理;2004年8月12日至2006年9月27日,担任普润基金经理;2005年2月26日至2006年11月23日,担任鹏华行业成长基金经理。2007年3月19日至2007年11月12日,担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2007年3月19日至今,担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。2007年7月18日至今,担任工银瑞信红利股票型基金基金经理。2008年6月起担任权益投资部总监。
温震宇	本基金的基金经理	2007-11-5	-	11	中国籍,毕业于中国人民大学,获管理学硕士学位。1992年7月至1998年1月,任职于北京钢铁设计研究总院,担任工程师。1998年2月至2000年12月,任职于华夏证券有限责任公司,担任高级研究员。2000年12月至2001年12月,任职于大成基金管理有限公司,担任研究员。2001年12月至2007年4月,任职于泰达荷银基金管理有限公司,2001年12月至2003年12月担任研究员,2004年1月至2005年2月担任研究部副总经理。2005年2月25日至2007年4月30日,担任泰达荷银价值优化型周期类行业基金基金经理。2006年12月1日至2007年4月30日,担任泰达荷银首选企业基金基金经理。2007年11月5日至今,担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

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《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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无,因报告期内本公司旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)对情况回顾及运作分析

2009年一季度,受政府出台一系列货币放松和宏观经济刺激政策的影响,A股市场延续2008年11月以来的反弹行情,2月下旬虽有反复,但随后仍振荡走高,季度末指数处于年度以来高点位置。由于宏观经济短期触底迹象明显,加上境外市场在3月也有企稳迹象,投资者信心迅速恢复,A股市场活跃度增强,有色、汽车、建材、房地产、机械、证券、煤炭等周期性行业表现突出,新能源、区域振兴等题材投此起彼伏。市场风格方面,小市值、高估值个股表现突出,表现远好于市场平均水平。相对而言,消费、医药等防御性行业表现大大落后于市场平均涨幅。

本基金在2008年底虽然对A股市场来年的行情有所预期,但仍强调均衡配置的原则,核心仓位集中于一些业绩确定性行业,所以年初一段时间内业绩表现一般。但本基金随即意识到2009年行情的可持续性,季度内主要增持了金融、地产、机械、煤炭、原材料等周期性行业,净值增长率迅速得到改善。但是,本基金在季度内对有色、新能源等领域的投资参与度有限,一定程度上影响了净值的表现。

(2)本基金业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.2604元。本报告期份额净值增长率为21.57%,同期业绩比较基准增长率为29.63%。

(3)市场展望和投资策略

从现在的经济运行情况观察,国内宏观经济运行仍处于底部阶段。虽然很多经济数字较2008年四季度已明显出现环比好转,但简单判断经济就此盘出底部言之尚早,实体经济运行会经历一个较长的中期调整。当然,二季度是国家出台的宏观刺激政策的实施阶段,政府的拉动经济效果不可忽视,并且我们相信管理层后续仍有继续出台相关政策的可能性。总体而言,整个二季度处于刺激经济政策实施过程的观察期,宏观面相对比较平静;并且,发达国家经济在二季度见底的可能性也在加强。所以,我们对二季度宏观经济的判断仍持谨慎乐观的态度。

A股市场在经过大幅上涨后,4月转而临上市公司集中披露年报、2009年一季报。虽然投资者对一季度经济底部运行状态已有所预期,但从已公布的前2个月宏观经济数字观察,相信上市公司业绩仍会大大低于预期,从而可能对市场运行造成一定的调整压力。随着业绩披露完毕,经济运行逐渐恢复常态,市场趋少盘升的可能性仍很大。本基金在二季度会以积极的投资心态面对市场,把握调整带来的市场机遇,关注经济恢复预期带来的周期性行业投资机会。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	4,114,972,299.07	76.77
	其中:股票	4,114,972,299.07	76.77
2	固定收益投资	671,999,732.62	12.54
	其中:债券	671,999,732.62	12.54
	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	536,871,249.12	10.02
6	其他资产	36,316,521.75	0.68
7	合计	5,360,159,802.56	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	36,921,404.08	0.69
B	采掘业	352,334,976.35	6.61
C	制造业	1,417,260,873.48	26.58
C0	食品、饮料	264,753,397.82	4.97
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	8,693,100.00	0.16
C4	石油、化学、塑胶、塑料	69,403,338.88	1.30
C5	电子	9,681,105.02	0.18
C6	金属、非金属	237,202,707.27	4.45
C7	机械、设备、仪表	610,368,074.21	11.45
C8	医药、生物制品	217,159,150.28	4.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	152,864,404.00	2.87
E	建筑业	278,509,585.33	5.22
F	交通运输、仓储业	182,824,102.44	3.43
G	信息技术业	21,216,722.40	0.40
H	批发和零售贸易	552,595,106.88	10.36
I	金融、保险业	734,012,573.12	13.77
J	房地产业	322,839,112.83	6.06
K	社会服务业	38,814,994.56	0.73
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	24,778,443.60	0.46
合计		4,114,972,299.07	77.18

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	600582	天地科技	10,690,403	183,019,699.36	3.43
2	600016	民生银行	31,415,340	159,589,927.20	2.99
3	600970	中材国际	3,306,039	155,615,255.73	2.92
4	600519	贵州茅台	1,200,021	137,690,409.54	2.58
5	600825	新华传媒	8,529,431	133,400,300.84	2.50
6	600739	辽宁成大	5,000,000	125,050,000.00	2.35
7	600649	城投控股	11,197,800	123,847,668.00	2.32
8	000001	深发展A	7,719,786	123,053,388.84	2.31
9	002024	苏宁电器	6,600,000	119,130,000.00	2.23
10	600030	中信证券	4,300,000	109,521,000.00	2.05

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	98,110,000.00	1.84
2	央行票据	300,950,000.00	5.64
3	金融债券	240,484,000.00	4.51
	其中:政策性金融债	240,484,000.00	4.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	32,455,732.62	0.61
7	其他	-	-
8	合计	671,999,732.62	12.60

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	0801108	08央票108	2,000,000	195,040,000.00	3.66
2	0801035	08央票35	1,000,000	105,910,000.00	1.99
3	080302	08进出02	1,000,000	100,210,000.00	1.88
4	080025	08国债25	1,000,000	98,110,000.00	1.84
5	080216	08国开16	800,000	85,224,000.00	1.60

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	580,515.83
2	应收证券清算款	22,647,816.03
3	应收股利	-
4	应收利息	12,244,978.34
5	应收申购款	843,211.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,316,521.75

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	17,404,727.00	0.33
2	125709	唐钢转债	15,051,005.62	0.28

5.8.5 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	002024	苏宁电器	119,130,000.00	2.23	非公开发行股票

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	4,518,899,490.74
报告期期间基金总申购份额	122,615,330.20
报告期期间基金总赎回份额	411,221,504.73
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	4,230,293,316.21

§7 备查文件目录

7.1 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设立的文件;
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、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。

7.2 存放地点
基金管理人或基金托管人处。

7.3 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

2009 第一季度报告

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:2009年04月20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2009年4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2009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08月31日
报告期末基金份额总额	9,368,073,104.30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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	43,805,518.52
2.本期利润	1,085,048,891.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.1138
4.期末基金资产净值	7,114,412,564.35
5.期末基金份额净值	0.7594

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2009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	17.55%	1.69%	27.09%	1.74%	-9.54%	-0.05%

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: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第十三条(二)投资范围、(七)2、投资禁止行为与限制中规定的各项比例。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%。

§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		
张翎	本基金的基金经理,权益投资部副总监	2007-4-24	--	10	中国籍,毕业于英国利物浦大学,获工商管理硕士学位。1997年4月至1998年9月,任职于陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司,担任项目经理。1999年11月至2000年11月,任职于中国平安保险公司投资管理中心,担任投资经理。2000年11月至2002年11月,任职于三林万业中国投资有限公司,担任投资经理。2002年11月至2006年5月任职于泰信基金管理有限公司,2004年7月9日至2005年5月17日,担任泰信天天收益基金经理;2005年5月17日至2006年5月27日,担任泰信先行策略基金经理。2006年5月至今,任职于工银瑞信基金管理有限公司,2006年9月21日至2007年7月18日,担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2006年12月6日至2007年11月5日,担任工银瑞信稳健成长基金基金经理。2007年4月24日至今,担任工银瑞信核心价值股票型基金基金经理。2008年6月起担任权益投资部副总监。
曹冠业	本基金的基金经理,工银全球的基金经理	2007-11-29	--	8	中国籍,毕业于上海交通大学,获材料科学和技术经济双学士学位;2001年毕业于法国马赛经济科技法律大学,获工商管理硕士和法学硕士学位;并获注册金融分析师(CFA)和金融风险管理师(FRM)资格。1998年4月至1998年9月,任职于中海信托,担任证券投资部分析员。2001年5月至2001年9月,任职于法国雷诺机车集团从事投资研究工作。2001年9月至2006年10月,任职于法国东方汇理资产管理公司巴黎总部和香港公司。2001年9月至2002年8月,担任国际协调发展部亚太区主管;2002年8月至2004年11月,担任结构基金部基金经理;2004年11月至2005年12月,担任亚太结构基金投资主管;2005年12月至2006年10月,担任亚太股票投资部投资经理。2006年10月25日至2007年8月28日,任职于香港恒生投资管理公司,担任香港中国股票和QFII基金投资经理。2007年8月至今,任职于工银瑞信基金管理有限公司。2007年11月29日至今,担任工银瑞信核心价值基金基金经理。2008年2月14日至今,担任工银全球基金基金经理。

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《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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无,因报告期内本公司旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)对情况回顾及运作分析

一季度,市场在流动性推动下大幅上涨,沪深300上涨37.96%,是2007年四季度以来连续五个季度阴线后首次上升。本基金在一季度增加了股票仓位,对有周期复苏迹象的部分行业增配,同时,在市场被明显的投机氛围包围时,依然坚持我们一贯的长期投资理念,对一直持有的稳定成长型公司依然看好并持有。

(2)本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.7594元,本报告期份额净值增长率为17.55%,同期业绩比较基准增长率为27.09%,低于比较基准9.54%。

(3)市场展望和投资策略

市场一季度受到流动性推动出现板块轮动行情,我们认为在2009年2季度这个行情依然可能持续,直到流动性消失。一方面,我们注意到当前市场估值扁平化趋势明显,原来资本市场的"贵族"如医药、食品饮料等行业的一线龙头企业09年动态估值处于历史较低点,和水泥工程机械等行业龙头公司接近,甚至和部分行业倒挂,而盈利增长情况依然良好。一方面,部分周期股、题材股涨幅巨大,市值已经呈现泡沫化。本着这个思路,在当前市场环境下,我们首先选择的投资标的是好的公司加好的估值,用平静的心态做投资,追求长期的复利增长。

§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	5,663,210,628.85	78.82
	其中:股票	5,663,210,628.85	78.82
2	固定收益投资	933,999,727.00	13.00
	其中:债券	933,999,727.00	13.00
	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	525,565,204.04	7.31
6	其他资产	62,440,816.17	0.87
7	合计	7,185,216,376.06	100.00

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	48,033,401.58	0.68
B	采掘业	341,821,700.17	4.80
C	制造业	1,857,417,725.44	26.11
C0	食品、饮料	537,869,677.96	7.56
C1	纺织、服装、皮毛	46,622,010.28	0.66
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	249,851,918.39	3.51
C5	电子	30,908,107.70	0.43
C6	金属、非金属	194,234,466.88	2.73
C7	机械、设备、仪表	473,970,394.20	6.66
C8	医药、生物制品	281,216,045.23	3.95
C99	其他制造业	42,745,104.80	0.60
D	电力、煤气及水的生产和供应业	252,052,529.40	3.54
E	建筑业	193,366,538.32	2.72
F	交通运输、仓储业	486,092,461.95	6.83
G	信息技术业	177,159,505.41	2.49
H	批发和零售贸易	830,960,057.75	11.68
I	金融、保险业	593,792,404.48	8.35
J	房地产业	136,387,240.90	1.92
K	社会服务业	53,136,690.08	0.75
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	692,990,373.37	9.74
合计		5,663,210,628.85	79.60

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	600415	小商品城	10,413,927	601,300,144.98	8.45
2	600519	贵州茅台	3,973,458	455,914,570.92	6.41
3	600009	上海机场	25,019,617	355,528,757.57	5.00
4	000061	农产品	19,664,765	304,410,562.20	4.28
5	600825	新华传媒	16,184,773	253,129,849.72	3.56
6	601318	中国平安	6,100,000	238,571,000.00	3.35
7	600315	上海家化	5,890,997	178,438,299.13	2.51
8	600089	特变电工	4,800,000	136,656,000.00	1.92
9	601088	中国神华	5,000,000	103,500,000.00	1.45
10	600395	盘江股份	5,700,000	94,164,000.00	1.32

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	446,930,000.00	6.28
3	金融债券	469,665,000.00	6.60
	其中:政策性金融债	469,665,000.00	6.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	17,404,727.00	0.24
7	其他	-	-
8	合计	933,999,727.00	13.13

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	080216	08国开16	1,500,000	159,795,000.00	2.25
2	0801108	08央票108	1,500,000	146,280,000.00	2.06
3	080214	08国开14	1,000,000	110,100,000.00	1.55
4	0801044	08央行票据44	1,000,000	106,030,000.00	1.49
5	0801101	08央行票据101	1,000,000	97,340,000.00	1.37

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,788,199.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,124,799.27
5	应收申购款	38,527,817.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,440,816.17

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	17,404,727.00	0.24

5.8.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	9,451,561,606.32
报告期期间基金总申购份额	1,019,289,786.71
报告期期间基金总赎回份额	1,102,778,288.73
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	9,368,073,104.30

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点
基金管理人或基金托管人处。

7.3 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。

博时平衡配置混合型证券投资基金

2009 第一季度报告

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2009年4月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年4月17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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	博时平衡配置混合
交易代码:	050007
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006年5月31日
报告期末基金份额总额:	2,587,172,688.68份
投资目标:	本基金力争在股票、固定收益证券和现金等大类资产的适度平衡配置与稳健投资下,获取长期持续稳定的合理回报。
投资策略:	本基金遵循经济周期波动规律,通过定性与定量分析,动态把握不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化,追求股票、固定收益证券和现金等大类资产的适度平衡配置。在严格控制投资风险的前提下,追求基金资产的长期持续稳定增长。
业绩比较基准:	45%×新华富时中国A600指数+50%×中国债券总指数+5%×同业存款息率。
风险收益特征:	本基金的预期风险低于股票基金,预期收益高于债券基金。本基金属于证券投资基金中的中等风险、中等收益品种。
基金管理人:	博时基金管理有限公司
基金托管人:	中国工商银行股份有限公司

§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(2009年1月1日-2009年3月31日)
1.本期已实现收益	113,853,331.93
2.本期利润	461,144,689.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.1783
4.期末基金资产净值	2,872,329,864.13
5.期末基金份额净值	1.110

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。

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,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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