

工银瑞信核心价值股票型证券投资基金

2013 第一季度 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:中国建设银行股份有限公司
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。
基金托管人中国建设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预示其未来表现,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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	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13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	股票价格将反映其价值。本基金投资于经营稳健、具有核心竞争力、市值合理或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(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	8,066,010,711.05					
5.期末基金份额净值	0.2799					
注:①上列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可能低于所列数字。 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。 ④基金净值表现 3.2 本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较 3.2.1 本基金净值增长率与业绩比较基准收益率的比较						
阶段	净值增长率 净值增长率标准差	业绩比较基准 业绩比较基准标准差	①-③ 净值增长率差	②-④ 净值增长率标准差差		
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资产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						

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,公允价值占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。
§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		3,299,600,000.00	0.42
C 制造业		2,829,600,120.12	35.08
D 电力、热力、燃气及生产供应业		314,401,832.00	3.90
E 建筑业		106,932,841.07	1.33
F 批发和零售业		47,586,588.00	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 信息技术、软件和信息技术服务业		540,905,061.20	6.71
J 房地产业		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		22,624,994.20	0.28
N 水利、环境和公共设施管理业		323,861,227.16	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之和与合计可能有尾差。
§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	601001	南方股份	73,577,494	509,156,258.48	6.31
3	602056	北京城建	38,849,630	455,706,159.80	5.65
4	601166	兴业银行	19,345,699	334,680,437.80	4.15
5	601311	中国平安	7,649,820	319,532,981.40	3.96
6	300144	瑞图股份	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	国农集团	11,279,538	278,085,044.33	3.45
9	600833	金业集团	30,634,162	201,266,444.34	2.50
10	000527	美的电器	17,113,200	174,725,772.00	2.17

§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
8	中期票据	-	-
9	其他	-	-
9 合计		460,688,340.80	5.71

§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	120218	12国债18	1,900,000	190,076,000.00	2.36
2	120201	12国债01	1,900,000	189,540,000.00	2.35
3	120245	12国债45	700,000	69,965,000.00	0.87
4	110023	11国债23	101,240	10,723,340.80	0.13

§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五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。
§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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
§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。
§9 投资组合报告附注

§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。
§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。
§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

§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。
§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	流通受限部分公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000027	美的电器	174,725,772.00	2.17	重大事项
2	002049	国农集团	56,337,112.53	0.70	非公开发行
§9.6 投资组合报告附注的其他重要信息					

§6 开放式基金份额变动

单位:份	
本报告期初基金份额总额	30,404,320,596.35
本报告基金总申购份额	698,519,658.15
减:本报告基金总赎回份额	2,289,873,847.78
本报告基金净申购份额	418,645,810.42
本报告期末基金份额总额	28,812,966,406.72

§7 报告期末投资组合的其他重要信息

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	2,068,437,052.20	93.09
其中:股票		2,068,437,052.20	93.09
2	固定收益投资	129,948,000.00	5.85
其中:中期票据		129,948,000.00	5.85
3	资产支持证券	-	-
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		-	-

§8 备查文件目录

- 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;
- 《工银瑞信核心价值股票型证券投资基金基金合同》;
- 《工银瑞信核心价值股票型证券投资基金托管协议》;
- 基金管理人业务资格批件和营业执照;
- 基金托管人业务资格批件和营业执照;
- 报告期内基金管理人及托管人履行各项职责和报告义务的情况,及中国证监会监管工作问题专项说明。

投资者可在营业时间免费查阅,也可在支付工本费后,在合理期限内取得上述文件的复印件。
§4 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
任职日期 离任日期 证券从业年限 说明
曲雨 曾任本基金的基金经理 2007年11月12日 2013年1月10日 11 曾任中国建设银行股份有限公司资深分析师(2007年加入工银瑞信基金管理有限公司,2007年1月至2009年11月,担任工银瑞信基金权益投资部副经理,2009年12月12日至2013年1月10日担任工银瑞信精选平衡基金基金经理。
杨军 先后在广发基金管理有限公司担任基金经理,长城基金管理有限公司担任基金经理,2010年加入工银瑞信基金管理有限公司,2010年5月18日至今,担任工银瑞信核心价值股票型证券投资基金基金经理。
§4.2 基金经理变更情况说明
2013年一季度沪深300指数先扬后抑,下跌了1.10%,但是中小板和创业板指数都有较好的涨幅,市场的风格特征十分明显。在投资组合中,本基金的股票仓位有所提高,我们主要增持了金融、大众消费品、家电和房地产等行业的股票,减持了机械、电力、零售等行业股票,在股票选择上重点集中在两个方向:盈利稳定增长且持续性较好的消费类公司以及估值明显偏低的价值型公司。一季度本基金的投资主要集中在金融、食品饮料、房地产、家电、医药等行业。一季度,由于本基金超配的食品饮料和房地产行业股票涨幅较大,使基金净值表现较好,我们深表感谢。
§4.3 报告期末基金的投资情况
本报告期末基金净值增长率为-5.53%,业绩比较基准收益率为-0.88%。
§4.4 管理人及基金经理、证券市场和行业走势的简要展望
2013年是中国经济的复苏之年,我们预期今年的经济增长率在8%左右,今年企业的盈利水平也将有所改善,目前沪深300指数在10倍左右,我们认为目前的下行风险较小,在行业选择上,我们看好医药、食品饮料、家电等消费类行业以及估值偏低的金融、房地产行业股票,在投资品种上,我们认为估值合理、增长确定和持续的公司将有很好的投资机会。

注:由于四舍五入的原因,公允价值占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。
§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	43,018,179	455,774,153.27	9.33
2	000058	五粮液	12,330,970	314,439,735.00	6.38
3	000851	格力电器	1,383,381	233,597,715.66	4.71
4	600015	宝胜银行	20,528,469	214,727,788.74	5.10
5	600375	双汇发展	2,548,042	205,881,793.60	4.30
6	000896	首开股份	13,600,000	129,608,000.00	2.50
10	600518	康美药业	6,082,880	106,693,715.20	2.33

注:由于四舍五入的原因,公允价值占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。
§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	120238	12国债38	2,500,000	249,900,000.00	5.47
2	1080095	10企投债	80,000	80,272,000.00	1.76
3	112100	12国债零	732,530	73,306,230.00	1.60
4	041261041	12国债集CPO4	600,000	60,408,000.00	1.32
5	1282207	12广江MTN1	5,000,000	50,120,000.00	1.10

§6 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。
§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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
§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投资股指期货。
§9 投资组合报告附注
§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。
§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。
§9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,214,107.69
2	应收证券清算款	6,061,148.39
3	应收股利	-
4	应收利息	17,100,613.29
5	应收申购款	48,821.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,434,700.51

§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。
§9.5 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未存在流通受限情况。
§9.6 投资组合报告附注的其他重要信息
无。
§6 开放式基金份额变动
单位:份
本报告期初基金份额总额 9,826,476,608.91
本报告基金总申购份额 73,274,829.99
减:本报告基金总赎回份额 772,361,519.73
本报告基金净申购份额 6,827,839,919.17
本报告期末基金份额总额 9,127,389,919.17

§7 影响投资者决策的其他重要信息
§8 备查文件目录
1.中国证监会批准工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金设立的文件;
2.《工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金基金合同》;
3.《工银瑞信精选平衡混合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及托管人履行各项职责和报告义务的情况,及中国证监会监管工作问题专项说明。
投资者可在营业时间免费查阅,也可在支付工本费后,在合理期限内取得上述文件的复印件。

工银瑞信红利股票型证券投资基金

2013 第一季度 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:中国建设银行股份有限公司
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。
基金托管人中国建设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预示其未来表现,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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	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	2,630,267,998.15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收益。
投资策略	本基金采用定性和定量相结合的综合选股策略,通过红利股票、竞争优势证券和红利策略组合,挑选出具有投资价值的标的资产,投资策略注重对红利增长快的上市公司股票作为主要投资对象,以增强本基金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(2013年1月1日-2013年3月31日)					
1.本期已实现收益	32,404,061.96					
2.本期利润	-142,430,740.46					
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0517					
4.期末基金资产净值	2,212,194,968.25					
5.期末基金份额净值	0.8411					
注:①上列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可能低于所列数字。 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。 ④基金净值表现 3.2 本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较 3.2.1 本基金净值增长率与业绩比较基准收益率的比较						
阶段	净值增长率 净值增长率标准差	业绩比较基准 业绩比较基准标准差	①-③ 净值增长率差	②-④ 净值增长率标准差差		
过去三个月	-5.88%	1.25%	-1.00%	1.16%	-4.88%	0.09%
3.2.2 自基金合同生效以来基金资产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						

§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	129,948,000.00	5.87
其中:政策性金融债		129,948,000.00	5.87
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		129,948,000.00	5.87

§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
注:由于四舍五入的原因,公允价值占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。
§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五名股票投资明细

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	130201	13国债01	1,300,000	129,948,000.00	5.87

§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。
§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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
§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投资股指期货。
§9 投资组合报告附注

§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。
§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。
§9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	939,711.43
2	应收证券清算款	995,888.00
3	应收股利	-
4	应收利息	966,081.06
5	应收申购款	220,299.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,127,080.62

§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。
§9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有在流通受限情况的股票。
§9.6 投资组合报告附注的其他重要信息
无。

注:由于四舍五入的原因,公允价值占基金资产净值的比例之和与合计可能有尾差。
§4.1 报告期末基金的投资组合和持仓分析
2013年一季度沪深300指数先扬后抑,下跌了1.10%,但是中小板和创业板指数都有较好的涨幅,市场的风格特征十分明显。在投资组合中,本基金的股票仓位有所提高,我们主要增持了医药、大众消费品、家电和房地产等行业的股票,减持了机械、电力、零售等行业股票,在股票选择上重点集中在两个方向:盈利稳定增长且持续性较好的消费类公司以及估值明显偏低的价值型公司。一季度本基金的投资主要集中在金融、食品饮料、房地产、家电、医药等行业。一季度,由于本基金超配的食品饮料和