工银瑞信核心价值股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:二〇一四年四月二十一日

§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2014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	21,274,979,043.58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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	157,255,156.50
2.本期利润	-349,396,014.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0154
4.期末基金资产净值	6,667,283,749.01
5.期末基金份额净值	0.3134

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。

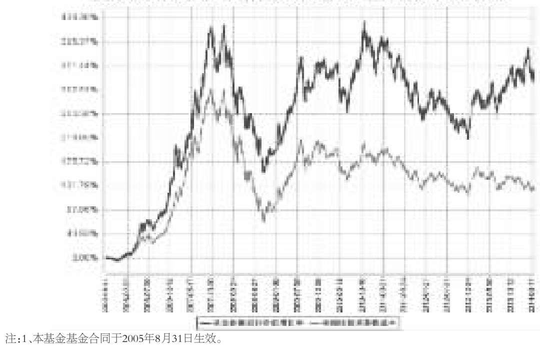
(3)所列数据截止到2014年3月31日。

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	-5.15%	1.52%	-4.95%	0.89%	-0.20%	0.63%

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,2013年以来的结构性行情仍然继续演绎但是波动分化加剧,报告期沪深300指数下跌7.89%,创业板指数上涨1.79%,期间创业板指数曾经涨幅高达20%左右并创下历史新高。GDP增速本季回落明显,致使市场的悲观情绪蔓延,除个别有转型预期或者国家战略支持的主题投资板块继续提升估值之外,稳健成长类型的行业或者个股在业绩增速回落的背景下遭遇估值大幅缩水,低估值的蓝筹股估值相对稳定而具有相对收益。

报告期本基金在机械、非银行金融、餐饮旅游、家电、煤炭等行业的组合配置贡献了较多的超额收益率,而在汽车、计算机、电子元器件、银行、医药等行业录得较多的负贡献。由于判断房地产销售回落将成为较长时间内的行业趋势,我们降低了房地产行业的配置。本基金增加了新能源汽车和信息安全行业的配置,我们认为这两个细分行业兼具市场空间和需求逐步兑现的基本面特征,所以看好其盈利和估值双升带来的投资机会。我们在低估值的、具有国改革背景的蓝筹股的投资本期贡献了较明显的收益率。

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-5.15%,业绩比较基准收益率为-4.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

海外经济方面,复苏大趋势不变。国内经济方面,房地产销售将继续回落,对投资增长不利,2季度经济增速大概率会在1季度增速以下,而且可能更低并接近政府稳增长、扩内需的底线,出台结构性对冲政策时点或提前,但是我们认为政策空间和力度均有限。流动性方面,目前人民币汇率贬值更多程度上是市场行为,是对经济疲弱的反映。外部流动性的收缩和经济数据疲弱或许令央行一定程度上主动放松,短期资金价格难以明显上行。通胀方面,虽然由于基数原因,CPI可能会有所反弹,但在经济回落和季节性影响下,通胀短期上行压力不大。

在目前经济增速中枢下移但有政策托底,市场整体估值处于低位的背景下,我们认为从全年角度考虑市场整体下行风险并不大,其间潜在的扰动因素为信用风险暴露。增量政策的空间有限,而推动国资庞大存量资产释放活力、改善效率将成为今后改革的重点,所以低估值的大盘蓝筹股在改革预期下将有可能走出估值回升的行情。经济转型、结构调整、改革将是2季度乃至今后较长时期内主要的投资出发点之一,我们认为以此为基础的结构性行情值得期待。

上游的大部分周期性行业由于去产能的任务艰巨以及托底政策的弱效应,我们认为机会仍然有限,我们相对看好中游和下游的低估值行业,并相对提高其中基本面有改善潜力的个股的配置。快速成长的行业中我们仍将继续看好新能源汽车、信息安全等盈利和估值均有提升空间的行业。

§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	6,187,804,461.09	91.82
	其中:股票	6,187,804,461.09	91.82
2	固定收益投资	379,852,000.00	5.64
	其中:债券	379,852,000.00	5.64
	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	98,332,060.19	1.46
7	其他资产	72,913,291.16	1.08
8	合计	6,738,901,812.44	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	11,130,298.49	0.17
C	制造业	3,115,727,082.27	46.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	80,548,981.93	1.21
E	建筑业	42,380,000.00	0.64
F	批发和零售业	593,641,237.13	8.90
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	628,751,016.21	9.43
J	金融业	516,575,996.42	7.75
K	房地产业	783,160,768.16	11.75
L	租赁和商务服务业	107,859,074.18	1.62
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	293,444,138.90	4.40
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	14,585,867.40	0.22
S	综合	-	-
	合计	6,187,804,461.09	92.81

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	33,595,929	646,385,673.96	9.69
2	600100	同方股份	53,207,554	482,592,514.78	7.24
3	000002	万 科A	36,371,861	294,248,355.49	4.41
4	300144	宋城股份	12,051,094	293,444,138.90	4.40
5	600266	北京城建	29,691,244	288,598,891.68	4.33
6	002614	蒙发利	10,084,585	274,300,712.00	4.11
7	002049	同方国芯	6,777,571	253,887,809.66	3.81
8	600704	物产中大	26,788,254	222,074,625.66	3.33
9	002439	启明星辰	6,838,542	213,020,583.30	3.20
10	601318	中国平安	4,960,000	186,297,600.00	2.79

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	379,852,000.00	5.70
	其中:政策性金融债	379,852,000.00	5.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
6	中期票据	-	-
8	其他	-	-
9	合计	379,852,000.00	5.70

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	130418	13农发18	3,400,000	339,796,000.00	5.10
2	140204	14国开04	400,000	40,056,000.00	0.60

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

无。

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

无。

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	715,414.23
2	应收证券清算款	60,872,158.20
3	应收股利	-
4	应收利息	9,270,054.95
5	应收申购款	2,055,663.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,913,291.16

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	23,835,732,640.07
报告期期间基金总申购份额	939,020,069.08
减:报告期期间基金总赎回份额	3,499,773,665.57
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	21,274,979,043.58

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期内运用固有资金投资本基金情况未有变化。

§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。

工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:二〇一四年四月二十一日

§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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银大盘蓝筹股票
交易代码	481008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月4日
报告期末基金份额总额	450,718,120.48份
投资目标	通过投资大盘蓝筹型股票,追求基金资产长期稳定的增值和收益,在合理风险限度内,力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金的股票资产主要投资于大盘蓝筹型股票,投资于大盘蓝筹股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。蓝筹股票是指那些经营稳健、财务状况良好、公司在所属行业处于领导地位的公司股票。蓝筹股票一般具有较好的分红记录,在投资者心中形象良好。本基金建立系统化、纪律化的投资流程,遵循初选投资对象、公司治理评估、行业地位与竞争优势评估、公司财务分析、投资吸引力评估、组合构建及优化等过程,选择具有投资价值的大盘蓝筹股票,构造投资组合。
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	预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,在股票型基金中属于中等风险水平的投资产品。
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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-4,345,229.77
2.本期利润	-20,579,429.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0447
4.期末基金资产净值	330,621,139.02
5.期末基金份额净值	0.734

注:(1)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。

(2)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。

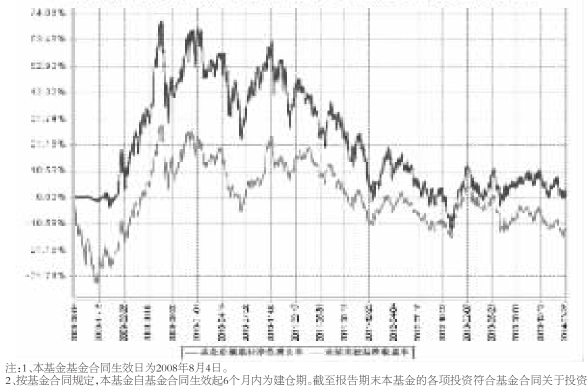
(3)所列数据截止到2014年3月31日。

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	-5.78%	1.12%	-6.16%	0.95%	0.38%	0.17%

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、本基金基金合同生效日为2008年8月4日。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。截至报告期末本基金的各项投资符合基金合同关于投资范围、投资禁止行为与限制的规定: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		
胡文彪	本基金的基金经理	2011年3月16日	-	13	先后在国泰君安证券股份有限公司担任研究员,华林证券有限公司担任研究员;2006年加入工银瑞信基金管理有限公司,历任产品开发部高级经理和权益投资部高级经理;2009年3月5日至2011年2月10日,担任工银沪深300基金基金经理;2009年8月26日至2011年2月10日,担任工银上证央企ETF基金基金经理;2010年2月10日至2011年3月16日,担任工银中小盘基金基金经理;2011年2月10日2013年1月18日,担任工银双利债券基金基金经理;2011年3月16日至今,担任工银大盘蓝筹基金基金经理;2012年11月20日至今担任工银中小盘基金基金经理;2013年11月12日至今,担任工银瑞信精选平衡基金基金经理。
王筱苓	本基金的基金经理	2012年12月5日	-	17	曾任中国银行全球金融市场部首席交易员。 2005年加入工银瑞信,曾任工银核心价值基金、工银精选平衡混合型基金、工银稳健成长股票型基金基金经理、专户投资部专户投资经理,2011年10月11日至今,担任工银中小盘基金基金经理;2012年12月5日至今,担任工银大盘蓝筹基金基金经理。

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

2014年1季度,沪深300指数下跌7.89%,创业板指数上涨了1.79%,继续演绎自去年以来的分化行情。进入3月份后,市场风格出现了一些变化,前期热烈炒作的创业板与中小板股票出现了较深幅度的调整,与此同时,以地产股为代表的低估值蓝筹股开始反弹。本季度的基金投资继续围绕沪深300指数进行行业配置,增持了银行、地产、电力设备行业,减持了白酒、家电、非银行金融等行业。

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-5.78%,业绩比较基准收益率为-6.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来,房价从高位回落,房地产市场成交量下滑,宏观经济走势持续偏弱,市场对政府出台经济刺激政策有一定的预期。基于我们的理解,调结构、转型是既定方向,在经济增速接近下限时,有可能出台政策进行托底,但出台大力度的刺激政策的概率不大。展望二季度,宏观经济走势是大盘走势的关键点。如果出现旺季不旺的现象,将对市场形成较大的负面影响。随着IPO的重启,以及注册制越来越近,中小盘股票的供求关系将出现逆转。目前脱离基本面的股票价格将面临较大的压力。此外美国QE退出也将对市场形成资金面的影响。

§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	245,273,912.31	73.74
	其中:股票	245,273,912.31	73.74
2	固定收益投资	48,848,970.70	14.69
	其中:债券	48,848,970.70	14.69
	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	36,100,000.00	10.85
	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	1,703,020.14	0.51
7	其他资产	681,341.69	0.20
8	合计	332,607,244.84	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	4,207,335.76	1.27
B	采矿业	9,557,000.00	2.89
C	制造业	130,817,727.11	39.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,887,000.00	0.87
E	建筑业	17,284,361.20	5.23
F	批发和零售业	5,036,342.88	1.52
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	42,619,716.94	12.89
K	房地产业	28,332,837.58	8.57
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,531,590.84	1.37
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	245,273,912.31	74.19

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	600519	贵州茅台	75,000	11,602,500.00	3.51
2	601318	中国平安	280,200	10,524,312.00	3.18
3	600028	中国石化	1,900,000	9,557,000.00	2.89
4	601299	中国北车	2,039,918	9,465,219.52	2.86
5	600000	浦发银行	950,000	9,234,000.00	2.79
6	600079	人福医药	319,937	8,785,470.02	2.66
7	600887	伊利股份	230,000	8,240,900.00	2.49
8	600104	上汽集团	572,700	7,931,895.00	2.40
9	601668	中国建筑	2,387,300	6,947,043.00	2.10
10	000024	招商地产	359,600	6,782,056.00	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	625,550.80	0.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,058,000.00	6.07
	其中:政策性金融债	20,058,000.00	6.07
4	企业债券	21,105,552.90	6.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,059,867.00	2.14
8	其他	-	-
9	合计	48,848,970.70	14.77

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	140404	14农发04	200,000	20,058,000.00	6.07
2	126019	09长虹债	100,000	9,357,000.00	2.83
3	113005	平安转债	71,420	7,059,867.00	2.14
4	126016	08宝钢债	68,330	6,773,552.90	2.05
5	122089	11马钢01	50,000	4,975,000.00	1.50

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

本基金没有投资股指期货。

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

本基金没有投资国债期货。

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

无。

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	90,104.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	379,976.87
5	应收申购款	211,260.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	681,341.69

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	469,812,926.86
报告期期间基金总申购份额	8,795,209.96
减:报告期期间基金总赎回份额	27,890,016.34
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	450,718,120.48

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期内运用固有资金投资本基金情况未有变化。

§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大盘蓝筹股票型证券投资基金设立的文件;
2.《工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》;
3.《工银瑞信大盘蓝筹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,可在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:二〇一四年四月二十一日

§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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	工银全球股票(QDII)
交易代码	486001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年2月14日
报告期末基金份额总额	690,730,418.50份
投资目标	为中国国内投资者提供投资全球范围内受益于中国经济持续增长的公司的机会,通过在全球范围内分散投资,控制投资组合风险,追求基金长期资产增值,并争取实现超越业绩比较基准的业绩表现。
投资策略	本基金主要投资于在香港等境外证券市场上市的中国公司股票,以及全球范围内受惠于中国经济增长的境外公司股票,为中国国内投资者提供全球范围内分散投资路径。本基金在选择股票时,重点从中国国内消费、中国进口需求、中国出口优势三个主题识别直接受益于中国经济增长的公司。
业绩比较基准	40%×MSCI中国指数收益率+60%×MSCI全球股票指数收益率
风险收益特征	本基金属于全球股票型基金,在一般情况下,其风险与预期收益高于债券型基金,亦高于混合型基金
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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Wellington Management Company, LLP	Citibank N.A.
	中文	威灵顿管理有限责任合伙制公司	美国花旗银行有限公司
注册地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	3900 Paradise Road, Suite 127, Las Vegas, Nevada 89109, USA
办公地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	399 Park Avenue, New York, NY10022, USA
邮政编码		2210	10022

§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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	18,527,761.25
2.本期利润	-1,868,396.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0026
4.期末基金资产净值	746,303,386.55
5.期末基金份额净值	1.080

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。

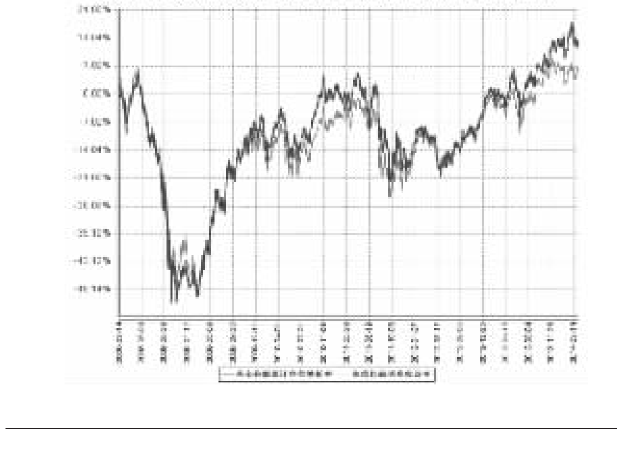
3.2 基金净值表现

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	-0.28%	0.77%	-0.68%	0.65%	0.40%	0.12%

注:同期业绩比较基准以人民币计价,已包含人民币汇率波动等因素产生的效应。

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2008年2月14日生效。

2、按照本基金基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6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及投资限制中的规定:本基金投资中国公司组合占基金资产的比例为30%-50%,全球公司组合占基金资产的比例为50%-70%;本基金持有的股票资产占基金资产的比例不低于60%,政府债券、回购、股票指数期货、外汇远期合约、外汇互换及其他用于组合避险或有效管理的金融衍生工具占基金资产的比例不高于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		
游凛峰	本基金的基金经理	2009年12月25日	-	21	先后在Merrill Lynch Investment Managers担任美林集中基金和美林保本基金基金经理,Fore Research & Management担任Fore Equity Market Neutral组合基金经理,Jasper Asset Management担任Jasper Gemini Fund基金基金经理; 2009年加入工银瑞信基金管理有限公司;2009年12月25日至今,担任工银全球基金的基金经理;2010年5月25日至今,担任工银全球精选基金的基金经理;2012年4月26日至今担任工银基本面量化策略股票基金基金经理。
曹冠业	权益投资部总监,本基金的基金经理。	2013年9月23日	-	13	CFA、FRM;先后在东方汇理担任结构基金和亚太股票基金经理,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年加入工银瑞信,现任权益投资部总监,兼任工银瑞信资产管理(国际)有限公司权益投资总监;2007年11月29日至2009年5月17日,担任工银核心价值基金基金经理;2008年2月14日至2009年12月25日,担任工银全球基金基金经理;2009年5月18日至今,担任工银成长基金基金经理;2011年10月24日至今,担任工银主题策略股票基金基金经理;2013年9月23日至今担任工银瑞信中国机会全球配置基金基金经理;2013年11月11日至今担任工银瑞信信息产业股票型基金基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
John A. Boselli, CFA	投资组合经理	25	威灵顿管理有限责任合伙制公司合伙人,工商管理硕士,在管理美国、国际和全球股票投资组合方面均有丰富的投资经验。曾在《路透》评选的"企业二十佳基金经理人"中排名第十一。此外,在《巴伦周刊》2011年的"超级人才"报道中,John A. Boselli先生亦被评为全球顶尖的股票分析师之一。

注:威灵顿管理有限责任合伙制公司自2012年7月10日起,担任本基金的境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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%。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年第一季度,发达国家市场与新兴市场的股市表现明显分化。基准指数MSCI ALL Country World上涨0.77%。尽管经历了严冬,美国的复苏依然强劲。同时欧洲给予了市场更多的经济复苏希望。与发达国家相反,新兴市场整体的经济成长继续放缓,各种结构性问题也逐步显现。市场尤其担心中国的成长放缓和信用违约。本季度,大摩新兴市场指数微调0.8%,继续滞后于发达国家市场。板块方面,核心消费,信息技术和医疗等板块领涨。中国海外市场落后于大多数的发展中国家市场,大摩中国指数下行了5.8%。

中国经济成长缓步下行。3月PMI值由2013年12月的51.5降至50.3。虽然资金成本上升的情况有所缓解,但是信用风险,人民币突然贬值,央行叫停虚拟信用卡及二维码支付和经济成长放缓的影响引起了广泛的担忧,也引起了一部分资金短期撤离的现象。大摩中国指数在过去3个月里调整了5.8%。信息技术,医疗和基础材料板块领先于指数。

本基金在能源,基础材料和公共事业的选股和板块配置在第一季度贡献最大。

股市回报均以美元衡量,而非本币,以便横向比较。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为-0.28%,业绩比较基准收益率为-0.68%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管欧洲银行和西方国家政府的债务水平仍维持在高位,但经济复苏会对企业盈利和股价产生积极影响。特别是欧洲经济最近释放出更多的复苏信号。欧洲股市最近的表现更好于美国股市。全球工业企业信心和产能利用率已经有所改善。随着房地产市场和股市复苏,消费者的财富效应也正在显现。全球持续的量化宽松和各种经济刺激计划推动固定收益信用板块利差收窄,并提振了经济活动。

改善中的发达国家经济状况和国内松紧适度的货币政策为今年中国的经济成长达标创造了良好的条件。我们相信今年GDP成长能够达到7.5%的目标。改革红利和经济转型虽然有波折但也会继续。最近提出的国企所有制改革证明了政府的改革决心。随之而来将有更多新的投资机会。2014年的外部挑战之一将是美国退出QE的影响。我们相信虽然退出引起的流动性收缩会在短期内影响全球的资产价格,但中长期来看,美国经济的恢复所带来的持续性的正面影响将大大超过QE退出给股市带来的短期波动。中国也会从中受益。同时,中国的改革会带来红利和阵痛。利率的自由化可能会使资金成本在相当长的一段时间内维持在比较高的水平。在本季度中,虽然市场风格的不确定性有所增加,本基金将继续在高业绩能见度,新兴成长产业和改革受益板块中寻找投资机会,维持超配公共事业和基础材料。同时低配银行,地产板块。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	697,160,302.64	89.95
	其中:普通股	684,383,129.20	88.30
	优先股	-	-
	存托凭证	12,777,173.44	1.65
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	48,789,062.46	6.29
8	其他资产	29,100,923.41	3.75
9	合计	775,050,288.51	100.00

注:由于四舍五入的原因市值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	314,393,490.50	42.13
美国	292,893,023.43	39.25
瑞士	37,787,966.09	5.06
英国	21,755,608.67	2.92
荷兰	6,293,914.31	0.84
德国	5,553,245.42	0.74
法国	5,399,450.37	0.72
瑞典	4,507,481.23	0.60
日本	4,315,264.63	0.58
挪威	4,260,857.99	0.57
合计	697,160,302.64	93.42

注:1、权益投资的国家类别根据其所在证券交易所确定;
2、由于四舍五入的原因市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 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
保健 Health Care	67,259,123.82	9.01
必需消费品 Consumer Staples	16,329,296.03	2.19
材料 Materials	22,920,064.94	3.07
非必需消费品 Consumer Discretionary	98,176,435.16	13.16
工业 Industrials	62,880,243.28	8.43
公共事业 Utilities	35,377,770.17	4.74
金融 Financials	198,616,818.87	26.61
能源 Energy	53,988,505.92	7.23
信息技术 Information Technology	141,612,044.45	18.98
合计	697,160,302.64	93.42

注:1、以上分类采用全球行业分类标准(GICS);
2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Tencent Holdings Ltd	腾讯	KYG875721485	香港证券交易所	中国香港	76,000	32,516,636.10	4.36
2	Agricultural Bank of China Ltd	农业银行	CNE100000Q43	香港证券交易所	中国香港	7,600,000	20,371,868.40	2.73
3	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	中国平安	CNE1000003X6	香港证券交易所	中国香港	348,000	17,745,604.02	2.38
4	China Life Insurance Co Ltd	中国人寿	CNE1000002L3	香港证券交易所	中国香港	1,000,000	17,407,447.50	2.33
5	China Petroleum & Chemical Corp	中国石化	CNE1000002Q2	香港证券交易所	中国香港	3,020,000	16,621,376.34	2.23
6	China Mengniu Dairy Co Ltd	蒙牛乳业	KYG210961051	香港证券交易所	中国香港	530,000	16,329,296.03	2.19
7	China Pacific Insurance Group Co Ltd	中国太保	CNE1000009Q7	香港证券交易所	中国香港	693,200	15,227,860.60	2.04
8	PetroChina Co Ltd	中国石油	CNE1000003W8	香港证券交易所	中国香港	1,800,000	12,062,290.50	1.62
9	Sinopec Kantons Holdings Ltd	中石化冠德	BMG8165U1009	香港证券交易所	中国香港	1,900,000	11,557,117.65	1.55
10	Beijing Enterprises Water Group Ltd	北控水务集团	BMG0957L1090	香港证券交易所	中国香港	2,600,000	11,196,279.90	1.50

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	17,278,080.53
3	应收股利	343,664.48
4	应收利息	5,863.97
5	应收申购款	414,231.29
6	其他应收款	11,059,083.14
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,100,923.41

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 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。

5.10.6 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	734,863,765.69
报告期期间基金总申购份额	27,904,036.33
减:报告期期间基金总赎回份额	72,037,383.52
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	690,730,418.50

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内运用固有资金投资本基金情况未有变化。

§8 影响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、中国证监会核准工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金募集的文件;
2、《工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信中国机会全球配置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、营业执照;
5、基金托管人业务资格批件、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

备查文件存放于基金管理人或基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。