工银瑞信沪深300指数证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30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：二〇一五年十月二十六日

§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2015年10月22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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银沪深300指数
交易代码	481009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月5日
报告期末基金份额总额	1,654,357,066.87份
投资目标	采用指数化投资，通过控制基金投资组合相对于标的指数的偏离度，实现对标的指数的有效跟踪，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金原则上采取完全复制策略，即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但因特殊情况导致基金无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+商业银行税后活期存款利率×5%。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，跟踪标的指数市场表现，目标为获取市场平均收益，是股票基金中处于中等风险水平的基金产品。
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（2015年7月1日 - 2015年9月30日）
1.本期已实现收益	-181,629,264.96
2.本期利润	-761,619,041.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4364
4.期末基金资产净值	1,921,737,351.25
5.期末基金份额净值	1.1616

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”。

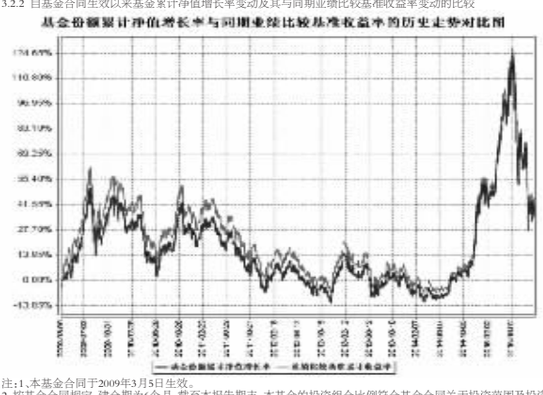
3、所列数据截止到2015年9月30日。

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	-27.62%	3.41%	-27.06%	3.18%	-0.56%	0.23%

3.2.2 目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2009年3月5日生效。

2、按基金合同规定，建仓期为6个月。截至本报告期末，本基金的投资组合比例符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：本基金投资于股票资产占基金资产的比例为90%-95%，投资于标的指数成分股票、备选成分股票的资产占基金资产的比例不低于80%（但因法律法规限制原因，导致本基金不能投资相关股票，而致使本基金不能达到上述比例的情形除外），现金、债券资产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%-10%，其中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5%。

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			
刘伟琳	本基金的基金经理	2014年10月17日	-	5	中国人民大学金融工程博士：2010年加入工银瑞信，历任金融工程分析师、投资经理助理、投资经理。现任指数投资部基金经理。2014年10月17日至今，担任工银深证100指数分级基金基金经理；2014年10月17日至今，担任工银沪深300指数基金基金经理；2014年10月17日至今，担任工银中证500指数分级基金基金经理；2015年5月21日至今，担任工银瑞信中证传媒指数分级基金基金经理；2015年7月23日至今，担任工银中证高铁产业指数分级基金基金经理。	

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超过该证券当日成交量的5%的情况有3次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

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

经济方面，三季度GDP增长率7%，符合预期。但三季度宏观经济数据有所下滑：固定资产投资增速持续下降，从二季末17%降至8月份16%；社会消费品零售总额8月同比增速10.4%，比二季末略有下降，8月工业增加值同比增速6.1%，比二季末6.8%有较大幅度的回落。通胀方面，CPI同比增速上升至2%，食品价格上涨是主要因素，非食品项仅微涨0.8%。PPI同比增速进一步下滑，9月同比下降5.9%。流动性方面，根据央行发布的数据，2015年7月、8月我国新增信贷同比增速分别为15.5%和15.4%，较二季度有所回升。M2同比增速较二季度有所回升，8月升至13.3%。政策方面，8月26日，央行降息0.25%，9月6日，下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。近期央行推行信贷资产质押再贷款试点，可以预期资金面未来会进一步宽松。

股票市场方面，三季度股市整体跌幅较大，上证指数下跌28.63%，创业板指下跌27.14%。市场成交量持续萎缩。

本基金的操作，主要是超配通信、地产、计算机、餐饮旅游，低配银行、非银金融、食品饮料、8月中旬，市场大幅下跌，由于本基金相对业绩基准超配股票仓位而且相对弹性较高，所以本基金采得较大的负超额收益，并连累今年以来的超额收益为负。

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-30.75%，业绩比较基准收益率为-20.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济方面，长期来看，人口红利消失和劳动斯彻点的出现将使出口、投资的中枢下行，导致经济增长的潜在增速下降。但从短期来看，目前增长数据或接近政策可接受底线，考虑到北京阅兵等因，未来财政政策或有所发力，而宽松的货币政策放松刺激房地产销量回升，需要关注销量回升至投资回升的传导。四季度，我们认为房地产和基建投资带动的补库存将会令经济大幅下行风险可控，经济或处于阶段性底部区域。

股票市场方面，当前上证指数估值水平处于合理估值区，创业板估值处于合理估值水平的上限，四季度可能产生超跌反弹行情，但股灾之后投资者情绪需要时间修复，短期内社会资金大规模进入股市的可能性较小，当前偏重成长股的市场结构料难以改变。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	1,732,536,500.93	89.92
	其中：股票	1,732,536,500.93	89.92
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	85,000,000.00	4.41
	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	100,866,963.86	5.24
7	其他资产	8,338,343.91	0.43
8	合计	1,926,741,808.70	100.00

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	4,224,840.72	0.22
B	采矿业	72,176,037.81	3.76
C	制造业	572,506,753.91	29.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	68,091,592.07	3.54
E	建筑业	75,215,183.31	3.91
F	批发和零售业	39,983,895.78	2.08
G	交通运输、仓储和邮政业	69,316,780.84	3.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	91,940,314.16	4.78
J	金融业	603,745,408.93	31.42
K	房地产业	73,719,982.08	3.84
L	租赁和商务服务业	15,879,927.75	0.83
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	14,905,082.34	0.78
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,297,575.00	0.12
R	文化、体育和娱乐业	24,321,295.74	1.27
S	综合	4,211,830.49	0.22
	合计	1,732,536,500.93	90.15

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。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	2,288,962	68,348,405.32	3.56
2	600036	招商银行	3,575,713	63,540,420.01	3.31
3	600016	民生银行	6,341,764	53,587,905.80	2.79
4	600000	浦发银行	2,430,915	40,426,116.45	2.10
5	601166	兴业银行	2,499,821	36,397,393.76	1.89
6	601328	交通银行	4,846,813	29,468,623.04	1.53
7	601988	中国银行	7,157,952	26,627,581.44	1.39
8	000002	万 科A	2,049,408	26,088,963.84	1.36
9	601766	中国南车	1,937,460	25,128,856.20	1.31
10	601288	农业银行	7,630,834	23,121,427.02	1.20

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。

5.3.2 报告期末积极投资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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金报告期末未持有债券。

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

本基金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十名资产支持证券投资明细

本基金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	1,906,332.45
2	应收证券清算款	5,012,503.79
3	应收股利	-
4	应收利息	36,901.29
5	应收申购款	1,382,606.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,338,343.91

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资股票。

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	1,800,712,739.57
报告期期间基金总申购份额	1,242,684,383.21
减:报告期期间基金总赎回份额	1,389,040,055.91
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	1,654,357,066.87

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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

	单位：份
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	13,873,742.63
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	13,873,742.63
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.84

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	基金转换入	2015年7月7日	13,873,742.63	20,000,000.00	0.00%
2	红利发放	2015年7月31日	0.00	15,261.12	0.00%
合计			13,873,742.63	20,015,261.12	

注：适用费率为0，收取固定费用1000元。

§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、中国证监会核准工银瑞信沪深300指数型证券投资基金募集的文件；

2、《工银瑞信沪深300指数型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信沪深300指数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处。

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。

工银瑞信核心价值混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30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：二〇一五年十月二十六日

§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2015年10月22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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银核心价值混合
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	12,465,722,208.84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%×沪深300指数收益率+25%×中证综合债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于混合型基金，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，低于股票型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

注：自2015年9月28日起，本基金业绩比较基准由“75%×中信标普300指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率”变更为“75%×沪深300指数收益率+25%×中证综合债指数收益率”。

§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（2015年7月1日 - 2015年9月30日）
1.本期已实现收益	-241,894,374.36
2.本期利润	-1,787,943,209.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1462
4.期末基金资产净值	4,140,382,129.26
5.期末基金份额净值	0.3321

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2015年9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	-30.75%	3.94%	-20.75%	2.44%	-10.00%	1.50%

3.2.2 目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，截至本报告期末，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			
宋炳珅	权益投资总监，本基金的基金经理	2014年1月20日	-	11	曾任中信建投证券有限公司研究员；2007年加入工银瑞信，现任权益投资总监。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，担任工银瑞信红利混合型证券投资基金基金经理；2014年1月20日至今，担任工银瑞信核心价值混合型证券投资基金基金经理；2014年10月23日至今，担任工银瑞信研究精选股票型基金基金经理；2014年11月18日至今，担任工银瑞信保健行业股票型基金基金经理；2015年2月16日至今，担任工银战略转型主题股票基金基金经理。	
杨柯	研究部副总监，本基金的基金经理	2014年1月20日	-	7	曾任中国国际金融有限公司研究员；2011年加入工银瑞信，现任研究部副总监。2013年4月16日至今，担任工银瑞信稳健成长混合型证券投资基金基金经理；2014年1月20日至今，担任工银瑞信红利混合型证券投资基金基金经理；2014年10月23日至今，担任工银瑞信研究精选股票型基金基金经理；2015年5月26日起至今，担任工银瑞信农业产业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超过该证券当日成交量的5%的情况有3次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

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

经济方面，三季度GDP增长率7%，符合预期。但三季度宏观经济数据有所下滑：固定资产投资增速持续下降，从二季末17%降至8月份16%；社会消费品零售总额8月同比增速10.4%，比二季末略有下降，8月工业增加值同比增速6.1%，比二季末6.8%有较大幅度的回落。通胀方面，CPI同比增速上升至2%，食品价格上涨是主要因素，非食品项仅微涨0.8%。PPI同比增速进一步下滑，9月同比下降5.9%。流动性方面，根据央行发布的数据，2015年7月、8月我国新增信贷同比增速分别为15.5%和15.4%，较二季度有所回升。M2同比增速较二季度有所回升，8月升至13.3%。政策方面，8月26日，央行降息0.25%，9月6日，下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。近期央行推行信贷资产质押再贷款试点，可以预期资金面未来会进一步宽松。

股票市场方面，三季度股市整体跌幅较大，上证指数下跌28.63%，创业板指下跌27.14%。市场成交量持续萎缩。

本基金的操作，主要是超配通信、地产、计算机、餐饮旅游，低配银行、非银金融、食品饮料、8月中旬，市场大幅下跌，由于本基金相对业绩基准超配股票仓位而且相对弹性较高，所以本基金采得较大的负超额收益，并连累今年以来的超额收益为负。

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-30.75%，业绩比较基准收益率为-20.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济方面，长期来看，人口红利消失和劳动斯彻点的出现将使出口、投资的中枢下行，导致经济增长的潜在增速下降。但从短期来看，目前增长数据或接近政策可接受底线，考虑到北京阅兵等因，未来财政政策或有所发力，而宽松的货币政策放松刺激房地产销量回升，需要关注销量回升至投资回升的传导。四季度，我们认为房地产和基建投资带动的补库存将会令经济大幅下行风险可控，经济或处于阶段性底部区域。

股票市场方面，当前上证指数估值水平处于合理估值区，创业板估值处于合理估值水平的上限，四季度可能产生超跌反弹行情，但股灾之后投资者情绪需要时间修复，短期内社会资金大规模进入股市的可能性较小，当前偏重成长股的市场结构料难以改变。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	3,387,807,519.74	81.56
	其中：股票	3,387,807,519.74	81.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	500,000,870.00	12.04
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	260,657,931.92	6.28
8	其他资产	5,423,448.41	0.13
9	合计	4,153,889,770.07	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	129,684,458.15	3.13
C	制造业	1,678,146,009.04	40.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,997,720.00	0.87
E	建筑业	7,890,000.00	0.19
F	批发和零售业	182,293,395.39	4.40
G	交通运输、仓储和邮政业	17,660,000.00	0.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	537,970,243.63	12.99
J	金融业	291,584,383.67	7.04
K	房地产业	278,014,434.40	6.71
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	42,659,502.30	1.03
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	185,907,373.16	4.49
S	综合	-	-
	合计	3,387,807,519.74	81.82

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	002439	启明星辰	11,917,458	301,511,687.40	7.28
2	600498	烽火通信	12,395,006	263,641,777.62	6.37
3	600266	北京城建	15,092,883	174,926,513.97	4.22
4	002475	立讯精密	4,778,700	140,254,845.00	3.39
5	300144	宋城演艺	4,814,762	108,717,325.96	2.63
6	600153	建发股份	8,923,907	101,197,105.38	2.44
7	601288	农业银行	30,000,000	90,900,000.00	2.20
8	601009	南京银行	5,718,501	82,975,449.51	2.00
9	300230	永利带业	4,199,997	81,269,941.95	1.96
10	600694	大商股份	2,411,427	81,096,290.01	1.96

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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投资。

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	1,384,579.10
2	应收证券清算款	1,872,613.12
3	应收股利	-
4	应收利息	23,267.50
5	应收申购款	136,707.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,417,166.72

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

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	002475	立讯精密	140,254,845.00	3.39	非公开发行
2	600153	建发股份	101,197,105.38	2.44	重大事项
3	300230	永利带业	81,269,941.95	1.96	重大事项

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	11,936,313,724.09
报告期期间基金总申购份额	3,093,747,796.22
减:报告期期间基金总赎回份额	2,564,339,311.47
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	12,465,722,208.84

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

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

本基金本报告期基金管理人未有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

1、根据基金管理人2015年8月5日发布的《工银瑞信基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金更名的公告》，自2015年8月5日起，将旗下10只基金产品更名，其中原“工银瑞信核心价值股票型证券投资基金”更名为“工银瑞信核心价值混合型证券投资基金”，该基金简称同时更名为“工银核心价值混合”，其风险及预期收益高于货币市场基金、债券基金、低于股票型基金。

2、根据基金管理人2015年8月19日发布的《工银瑞信基金管理有限公司关于增加工银瑞信核心价值混合型证券投资基金H类基金份额类别及修改基金合同、托管协议的公告》，自2015年8月19日起，增加本基金的H类基金份额类别并相应修改基金合同、托管协议。本基金增加份额类别事项对原有基金份额持有人的利益无实质性影响，不需召开基金份额持有人大会。

3、根据基金管理人2015年9月23日发布的《关于变更工银瑞信核心价值混合型证券投资基金业绩比较基准并修改基金合同的公告》，自2015年9月28日起，本基金的业绩比较基准由“75%×中信标普300指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率”变更为“75%×沪深300指数收益率+25%×中证综合债指数收益率”。

§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混合型证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信核心价值混合型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信核心价值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.