

工银瑞信核心价值证券投资基金 2006 年第 4 季度报告

一、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 2007 年 1 月 10 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

- 1、基金简称：工银瑞信核心价值基金
- 2、基金运作方式：契约型开放式
- 3、基金合同生效日：2005 年 8 月 31 日
- 4、报告期末基金份额 1,442,947,138.43

总额：

- 5、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。
- 6、投资策略：采用自上而下的资产配置与自下而上的精选个股相结合的投资策略，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。
- 7、业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为：75% × 中信标普 300 指数收益率 + 25% × 中信全债指数收益率
- 8、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
- 9、基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
- 10、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

下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。

(一) 主要财务指标

基金本期净收益	332,885,485.05
基金份额本期净收益	0.2371

期末基金资产净值	3,098,203,705.54
期末基金份额净值	2.1471

(二) 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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	38.00%	1.33%	31.36%	1.06%	6.64%	0.27%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

工银瑞信核心价值股票型基金累计份额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

(2005 年 8 月 31 日至 2006 年 12 月 31 日)



注：1、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）投资范围中规定的各项比例，即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%。

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

本基金基金经理

江晖先生：投资管理部总监，硕士。1998-2004 年华夏基金管理有限公司，历任公司债券基金经理、投资管理部副总经理、投资决策委员会委员、高级基金经理、总经理助理。2004-2005 年，湘财荷银基金管理公司，任总经理助理、投资总监。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责的为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他法律法规、《工银瑞信核心价值股票型证券投资基金基金合同》的规定。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

在第四季度，市场出现了单边连续上涨的走势，沪深 300 指数年末收于 2041 点，涨幅为 45.47%，市场资金供给十分充裕，资金推动的迹象明显，从行业来看，金融、地产、钢铁、石化表现较好。本基金继续坚持长期价值投资理念，继续长期持有零售、消费品、软件、通信、金融、地产、医药、能源等行业中的优秀公司，截至四季度末，

累计单位净值达到 2.3471 元。

(2) 本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额累计净值为 2.3471 元。本报告期份额净值增长率为 38.00%，同期业绩比较基准增长率为 31.36%，超过比较基准 6.64%。

(3) 市场展望和投资策略

2007 年宏观经济将继续保持高增长低通胀趋势，经济的周期性明显下降。在中国经济仍将保持快速增长的背景下，上市公司业绩继续保持增长趋势。A 股市场经过一年的持续上涨，估值水平已大幅提高，在未来一段时间，走势的分化将不可避免。预计业绩增长和资金推动仍然会推动股市长期上涨，但其中可能会出现阶段性的大幅波动。

我们将继续长期持有零售、消费品、软件、通信、金融、地产、医药、能源等行业中的优秀公司，做个长期价值投资者。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占总资产比例
股票	2,739,926,601.61	87.98%
债券	148,116,310.44	4.76%
银行存款和清算备付金合计	216,106,659.46	6.94%
其他资产	9,928,908.56	0.32%
合计	3,114,078,480.07	100%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合(若有股票投资)

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%

2	B 采掘业	170,642,377.01	5.51%
3	C 制造业	960,334,731.17	31.00%
	C0 食品、饮料	296,565,089.05	9.57%
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	271,386,096.12	8.76%
	C5 电子	0.00	0.00%
	C6 金属、非金属	25,672,967.36	0.83%
	C7 机械、设备、仪表	97,981,874.59	3.16%
	C8 医药、生物制品	268,728,704.05	8.67%
	C99 其他制造业	0.00	0.00%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
5	E 建筑业	76,400,781.40	2.47%
6	F 交通运输、仓储业	120,959,718.38	3.90%
7	G 信息技术业	578,825,117.28	18.68%
8	H 批发和零售贸易	386,717,071.54	12.48%
9	I 金融、保险业	176,745,614.00	5.70%
10	J 房地产业	11,328,878.33	0.37%
11	K 社会服务业	110,050,000.00	3.55%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	147,922,312.50	4.78%
	合计	2,739,926,601.61	88.44%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股

票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000063	中兴通讯	7,009,592.00	274,075,047.20	8.85%
2	600361	华联综超	10,926,776.00	252,299,257.84	8.14%
3	000869	张裕A	3,605,493.00	179,625,661.26	5.80%
4	600309	烟台万华	7,375,936.00	178,718,929.28	5.77%
5	600276	恒瑞医药	5,437,606.00	175,417,169.56	5.66%
6	600036	招商银行	10,599,950.00	173,415,182.00	5.60%
7	600583	海油工程	4,921,903.00	170,642,377.01	5.51%
8	600588	用友软件	5,500,765.00	166,288,125.95	5.37%
9	600415	小商品城	1,908,675.00	147,922,312.50	4.77%

10	600859	王府井	5,006,357.00	121,654,475.10	3.93%
----	--------	-----	--------------	----------------	-------

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国 债		
2	金 融 债	148,116,310.44	4.78%
3	央行票据		
4	企 业 债		
5	可 转 债		
6	其他(若有)		
	合 计	148,116,310.44	4.78%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券

券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	06 农发 15	128,230,910.44	4.14%
2	06 农发 02	19,885,400.00	0.64%
3			
4			
5			

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体是否有被监管部门立案调查的,是否有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

无

2、基金投资的前十名股票中,是否有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。若有应对相关的投资决策程序进行说明。

无

3、基金的其他资产构成

单位:元

项目	金额
应收申购款	8,426,364.88
应收利息	685,843.68

交易保证金	816,700.00
-------	------------

4、基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、基金报告期末获得权证的数量、成本总额

本报告期末本基金未持有权证。

6、基金报告期末持有的资产支持证券明细。

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

7、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

基金管理人在本基金认购期内认购金额为 20,000,000.00 元，认购份额为 19,999,000.00 份。本报告期内，基金管理人未有新的投资，基金管理人持有的本基金的份额未发生变化。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	1,376,841,905.84
本报告期间基金总申购份额	345,303,386.22
本报告期间基金总赎回份额	279,198,153.63
本报告期末基金份额总额	1,442,947,138.43

七、备查文件目录

(一) 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。

(二) 存放地点

基金管理人或基金托管人处

(三) 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。

工银瑞信基金管理有限公司

二 七年一月十九日