

工银瑞信核心价值证券投资基金 2006年第三季度报告

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，并对其实质的准确性、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2006年10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。

基金过往业绩并不代表其未来表现。投资人有风险，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7月1日起至9月30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.基金合同期效日：	2006年5月31日
4.报告期末基金份额总额：	1,376,841,906.88份
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健增值。
6.投资策略：	采用自下而上的资产配置与自上而下的精选个股相结合的投资策略，投资于经风险调整后具有较高竞争优势、价值被低估的大中型上市公司的股票，实现基金资产的长期稳健增值的目标。
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%×中证债券指数收益率。
8.风险收益特征：	本基金属于股票型基金中大中盘价值型基金，一般情况下，其风险及预期收益率高于货币市场基金、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

以下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据。

(一) 主要财务指标

基金本期的收益	73,204,523.97元
基金本期的净收益	0.0527元
期末基金份额净值	2,142,163,324.23份

本报告期基金份额净值增长率为：6.6%，同期业绩比较基准收益率为：5.51%。

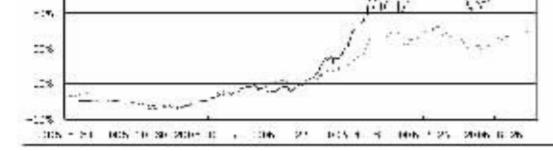
(二) 报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段(1) 标准差(2) 净值收益率(3) 收益率标准差(4)

过去三个月 6.60% 1.17% 1.09% 1.01% 6.51% 0.16%

(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对比图

(2006年6月31日至2006年9月30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

江晖先生，投资管理部总监，硕士，1999-2004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合规性说明

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取利益，严格遵守了《证券投资基金管理法》及其他法律法规、《工银瑞信核心价值型证券投资基金基金合同》的规定。

3.报告期内的绩效表现及投资策略

(1) 行业回顾及运作分析

三季度的股市表现了先扬后抑的古董级震荡，最终市场整体小幅上涨，股指再度运行至前期高点位置。由于宏观调控措施的连续出台，以及市场对于后续调控力度的担忧，电力、钢铁、煤炭等板块走势滞后于市场指数，而受益于软件、金融、地产、通信等板块的上涨，本基金截至三季度末，累计单位净值已增长至1.7569元。

(2) 基金业绩表现

本基金属于股票型基金中大中盘价值型基金，一般情况下，其风险及预期收益率高于货币市场基金、债券基金及混合型基金。

4.报告期内基金的业绩评价

本基金的净值增长率为6.6%，同期业绩比较基准收益率为：5.51%。

(3) 报告期展望及投资策略

三季度的股市表现了先扬后抑的古董级震荡，最终市场整体小幅上涨，股指再度运行至前期高点位置。由于宏观调控措施的连续出台，以及市场对于后续调控力度的担忧，电力、钢铁、煤炭等板块走势滞后于市场指数，而受益于软件、金融、地产、通信等板块的上涨，本基金截至三季度末，累计单位净值已增长至1.7569元。

5.投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

股票 1,961,984,061.80元 占总资产比例 88.67%

债券 109,991,800.00元 4.97%

银行存款和清算备付金合计 130,611,767.96元 5.90%

其他资产 10,179,640.20元 0.46%

合计 2,212,768,169.05元 100%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号 行业分类 市值(元) 占净值比例

1 A 农、林、牧、渔业 17,800,000.00元 0.83%

2 B 采掘业 109,555,969.74元 5.11%

3 C 制造业 640,592,396.92元 29.90%

4 D 食品、饮料 264,190,857.21元 12.33%

5 E 纺织、服装、皮毛 0.00元 0.00%

(三) 自基金合同生效以来基金累计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

(2006年6月31日至2006年9月30日)

注：1.本基金合同于2006年3月20日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日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基金合同第十三条（八）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%。

3.2006年3月21日，公司决定增聘杜海涛为工银瑞信货币市场基金基金经理。

4.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。

基金管理人过往业绩并不代表其未来表现。投资人有风险，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。

5.基金合同生效应从2006年7月1日起至2006年9月30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：	工银货币基金
2.基金运作方式：	契约型开放式
3.基金合同期效日：	2006年3月20日
4.报告期末基金份额总额：	5,169,291,023.25份
5.投资目标：	力求保证基金资产安全和良好流动性的情况下，获得超过业绩比较基准的收益。

6.投资策略：

在确定的利率政策显示宏观经济“过热”迹象明显，为抑制固定资产投资及货币信贷的过快增长，

季度经济指标出现了一系列的宏观调控措

施，就货币当局而言，货币政策仍然在发挥作用。央行多次下调存款准备金率，8月1日央行针对信贷增速过快的银行又一次发出了定向票据，同时央行还通过公开市场操作作用于货币市场的流动性时，尽量平均存款准备金率，加息等政策措施及新闻稿不断发布，从而达到宏观调控的目的。

第三季度以来，央行在公开市场上发行了7月份到期的短期国债，货币当局不断调整公开市场操作，以期在宽松的货币政策下也能够更好的发挥其作用。

第三季度以来，央行在公开市场上发行了7月份到期的短期国债，货币当局不断调整公开市场