工银瑞信核心价值股票型证券投资基金

更新的招募说明书摘要

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

重要提示

本基金经中国证券监督管理委员会 2005 年 7 月 11 日证监基金字[2005]122 号文核准募集。本基金的基金合同于 2005 年 8 月 31 日正式生效。

投资有风险,投资者申购基金份额时应认真阅读本招募说明书。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产。

基金管理人不保证基金一定盈利,也不向投资者保证最低收益。

本招募说明书所载内容截止日为 2007 年 8 月 30 日,有关财务数据和净值表现数据截止日为 2007 年 6 月 30 日。本招募说明书已经基金托管人复核。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

1、基金管理人基本情况

名称:工银瑞信基金管理有限公司
住所:北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦
法定代表人:杨凯生
成立日期:2005 年 06　月 21 日
批准设立机关:中国证券监督管理委员会
批准设立文号:中国证券监督管理委员会证监基金字【2005】93 号
中国银行业监督管理委员会银监复[2005]105 号
经营范围:经中国证监会批准的基金等资产管理业务;募集设立基金;中国证监会批准的其他业务
组织形式:有限责任公司
注册资本:2 亿元人民币
联系人: 夏洪彬
联系电话:010-65179888

股权结构:中国工商银行股份有限公司占公司注册资本的 55%;瑞士信贷第一波士顿占公司注册资本的 25%;中国远洋运输(集团)总公司占公司注册资本的 20%。

存续期间:持续经营

(二)主要人员情况

1. 董事会成员

杨凯生先生:董事长,博士。1975 年起从事工业企业生产工艺和成本预算管理工作,1985 年进入银行,历任中国工商银行监察室副主任、规划信息部主任、深圳分行行长,1996 年任中国工商银行副行长,1999 年 9 月任中国华融资产管理公司总裁。2004 年 9 月再次兼任中国工商银行副行长。2005 年 10 月至今任中国工商银行股份有限公司副董事长、执行董事、行长。现为武汉大学经济学院兼职教授,中国国际经济贸易仲裁委员会第十六届委员会副主任。

Anthony Nimeh Iliya 先生:董事,工商管理硕士。1996-2000 年任 General Re Financial Products 首席执行官、总裁及董事会成员。2000-2003 年任 Newtonmore Advisors Limited 伦敦董事总经理及合伙人,负责投资及募集资金。2004 年任 Cumulus Capital Sal 贝鲁特主席及投资管理及财务顾问公司总经理,服务位于中东国家的高资产值的个人及家庭。2005 年 1 月-2006 年 9 月,任瑞士信贷(香港)有限公司董事总经理。2006 年 10 月至今任瑞士信贷资产管理(香港)有限公司执行副主席,亚太区资产管理部主管,瑞士信贷资产管理亚太区管理委员会成员,瑞士信贷银行香港行政总裁。

David Peter Walker 先生:独立董事,硕士。1978 年至 1983 年任职于 J.P.Morgan,负责跨国企业的资金管理咨询研究的推广及进行,以及推广及执行债务融资。1983 年至 1990 年任职于 Bankers Trust,先后担任资本市场部发起成员、执行董事及美国资本市场部主管、负责亚太区(日本除外)的银行及证券业务。1990 年至 2003 年 5 月,任职于瑞士信贷第一波士顿,担任执行董事、证券产品业务主管、投资银行部主管等职。2003 年 6 月至今私人投资者,并兼任几家英国公司的董事。

陈晓燕女士:董事,学士。1982-1984 年任职于中国人民银行会发局。1984-1986 年任中国工商银行会计部营业处处长。1986-1998 年任中国工商银行会计部副主任。1998-1999 年任中国工商银行银行卡部主任。1999-2001 年任中国工商银行资金营运部总经理。2001 年 1 月至今任中国工商银行个人金融业务部总经理。

李扬先生:独立董事,博士。1989-2003 年中国社会科学院财贸经济研究所副所长。2003 至今中国社会科学院金融研究所所长。

牛大鸿先生:独立董事,博士。1995-2000 年 ASIAN MERCHANTS PTE LTD 副总经理、总经理。1999-2000 年 MERCHANTS HOLDINGS (SINGAPORE) PTE LTD 副总裁(兼)。2000 年至今 PHO HOLDINGS (SINGAPORE) PTE LTD 执行总裁。

孙月英女士:董事,学士。1998-2000 年中远集团总公司财务部总经理。2000 年 2 月 -2000 年 12 月中远集团总公司,副总会计师。2000 年 12 月至今,任中远集团总公司总会计师。

徐志宏先生:董事,博士。2000-2001 年中国工商银行计划财务部副总经理。2001-2002 年中国工商银行资金营运部资金营运副总经理(主持工作)。2002 年至 2005 年 10 月任中国工商银行资金营运部总经理。2005 年 10 月至 2006 年 6 月任中国工商银行银行卡业务部总经理,牡丹卡中心总裁、党委书记。2006 年 6 月至今任中国工商银行金融市场部总经理。

郭特华女士:董事,总经理,博士。1989-1998 年中国工商银行总行商业信贷部、资金计划部副处长,1998-2005 年中国工商银行总行资产托管部历任处长,副总经理。

2. 监事会成员

陈克儒先生:监事长,学士。1996 年任中国工商银行党组成员、人事部总经理。1997 年任中国工商银行党组纪律检查组组长、党组成员。1998-2005 年任中共中国工商银行纪律检查委员会书记、党委委员。

Salman Shoaib 先生:监事,硕士,1986-1988 年美国银行,金融机构团队研究员。1992-1994 年 Khadim Ali Shah Bukhari & Co.,董事会董事、企业融资负责人。1994-1997 年 Shoaib 资本有限公司,首席执行官。1989 年加入瑞士信贷,先后就职于英国投资银行部和亚洲投资银行部。2000-2005 年瑞士信贷第一波士顿董事总经理,瑞士信贷集团全球战略团队负责人。2005 年至今,瑞士信贷资产管理部门亚太区首席运营官,董事总经理。

李西贝先生:监事,大专。1998-2001 年中远工业公司人事部经理。2001-2005 年 中远(集团)总公司党组纪检组审计处处长。2002-2005 年中远(集团)总公司监督部副总经理兼监察室副主任。

朱辉毅先生:监事,硕士。1996-1998 年中国工商银行人力资源部。1998-2002 年中国工商银行资产托管部运作中心。2002-2003 年中国工商银行资产托管部委托资产处。2003-2004 年中国工商银行北京东城支行行长助理。2004-2005 年中国工商银行资产托管部 OFII 处副处长(主持工作)。现任工银瑞信基金管理有限公司运作部总监。

张轶先生:监事,双学士。1998-2000 年,任职于中国工商银行总行技术保障部。2000-2001 年,任职于中国工商银行总行数据中心。2001-2005 年,任职于中国工商银行总行信息科技部。现任工银瑞信基金管理有限公司信息科技部副总监。

3. 其他高级管理人员

朱碧艳女士:督察长,硕士,国际注册内部审计师。1997-1999 年中国华融信托投资公司证券总部经理,2000-2005 年中国华融资产管理公司投资银行部、证券业务部高级副经理。

戴勇毅先生:副总经理,硕士。1993 年至 1995 年任职于上海万国证券公司,担任基金管理部基金经理;1995 年至 1998 年任职于华夏证券公司,担任交易部副总经理;1998 年至 2005 年任职于华夏基金管理有限公司,历任兴华基金基金经理、基金管理部总经理、总经理助理、副总经理兼投资总监、副总经理兼市场总监、常务副总经理。

夏洪彬先生:副总经理,工商管理硕士。1999 年至 2003 年任职于瑞士信贷资产管理公司,先后担任高级风险分析师、副总裁;2003 年至 2005 年任职于瑞士信贷第一波士顿,曾担任瑞士信贷第一波士顿 Tremont 对冲基金指数的数量分析员、基金经理、副总裁。

邵光华先生:副总经理,硕士。1988 年至 2001 年任职于中国工商银行人事部,任副处长、正处级,2001 年至 2005 年派往香港工作,任中国工商银行(亚洲)有限公司助理总经理,同时兼任人力资源部主管、总经理办公室主管、公司管理委员会成员。

4. 本基金基金经理

张翎先生,毕业于英国利物浦大学,获工商管理硕士学位。先后在陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司、中国平安保险公司投资管理中心等公司从事投资管理工作。2002 年起任职于泰信基金管理有限公司,2004 年 3 月至 2005 年 5 月,担任泰信天天收益基金经理,2005 年 5 月至 2006 年 5 月担任泰信先行策略基金经理。2006 年 5 月,加入工银瑞信基金管理有限公司,2006 年 9 月至 2007 年 7 月,担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2006 年 12 月起至今担任工银瑞信稳健成长基金基金经理。2007 年 4 月起至今担任工银瑞信核心价值股票型基金基金经理。

詹粤萍女士,毕业于中国人民大学,获经济学学士学位。1992 年 1 月至 1994 年 1 月,任职于安达信企业咨询有限公司,担任注册会计师。1994 年 1 月至 1999 年 1 月,任职于法国兴业证券公司上海办事处,担任高级研究员。1999 年 1 月至 2004 年 6 月,任职于博时基金管理有限公司,担任首席分析师,研究部经理,投资决策委员会委员。2004 年 6 月至 2005 年 6 月,任职于友邦华泰基金管理有限公司,担任研究部总监,投资决策委员会委员。2005 年 7 月至今,任职于工银瑞信基金管理有限公司,担任研究总监,并从 2007 年 5 月起至今担任工银瑞信核心价值基金基金经理。2007 年 7 月起至今担任工银瑞信红利股票型基金基金经理。

王筱苓女士,毕业于清华大学,获工商管理硕士学位。1997 年 7 月任职于中国银行总行全球金融市场部,从事对外筹资业务。1998 年 12 月至 2002 年 12 月,任职于中国银行全球金融市场部,从事外汇、衍生产品交易,担任客户业务处副处长。2002 年 12 月至 2005 年 6 月任职于中国银行全球金融市场部,担任首席交易员,负责管理信用产品投资组合,结构性产品投资组合,以及客户资金投资管理。2005 年 8 月至今,任职于工银瑞信基金管理有限公司,2007 年 1 月起至今担任工银瑞信核心价值基金基金经理,工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理,工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

本基金历任基金经理:江晖先生,2005 年 8 月至 2007 年 5 月管理本基金。

5. 投资决策委员会成员

主任:副总经理戴勇毅先生。

成员:研究部总监詹粤萍女士,投资管理部副总监文鸣先生,投资管理部基金经理吴刚先生、张翎先生、杨建勋先生。

上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

本基金之基金托管人为中国银行股份有限公司(简称"中国银行"),基本情况如下:

办公及住所地址:北京市西城区复兴门内大街 1 号
法定代表人:肖 钢
企业类型:股份有限公司
注册资本:人民币贰仟伍佰叁拾捌亿叁仟玖佰壹拾陆万贰仟零玖元
存续期间:持续经营
成立日期:1983 年 10 月 31 日
基金托管业务批准文号:中国证监会证监基字【1998】24 号
托管部门总经理:秦立儒
托管部门联系人:宁敏
电话:(010)66594977
传真:(010)66594942

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构

名　称:工银瑞信基金管理有限公司
注册地址:北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦
法定代表人:杨凯生
客户服务电话:010-65179888
传　真:010-85159100
联系人:郝炜
网　址:www.icbccs.com.cn

2、代销机构

(1)中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号
法定代表人:姜建清
客户服务电话:95588(全国)
联系人:田耕
网址:www.icbc.com.cn

(2)中国银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街 1 号
法定代表人:肖 钢
客户服务电话:95566(全国)
联系人:客户服务中心
网址:www.boc.cn

(3)深圳发展银行
注册地址: 深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦
办公地址:深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦
法定代表人:法兰克纽曼
联系人:　周勤
联系电话: 0755-82088888
传真电话: 0755-82080714
客服电话: 95501
公司网址: www.sdb.com.cn

(4)招商银行股份有限公司
注册地址: 深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
法定代表人:秦晓
客服电话:95555
传真:(0755)83195050
联系人: 王楠
网址:www.cmbchina.com

(5)中信证券股份有限公司
注册地址:深圳市湖贝路 1030 号海龙王大厦
办公地址:北京市朝阳区新源南路 6 号金城大厦 3 层
法定代表人:王东明
电话:010-84864818
传真:010-84865560
联系人:陈忠
公司网址:www.ecitic.com

(6)国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区商城路 618 号
办公地址:上海市延平路 135 号
法定代表人:祝幼一
联系人:芮敏祺
电话:021-62580818-213
传真:021-62569400
客户服务热线:400-8888-666
公司网站:www.gtja.com

(7)中国银河证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
办公地址:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
法定代表人:肖时庆
电话:(010)66568047
联系人:李洋
公司网址:www.chinastock.com.cn

(8)中信建投证券有限责任公司
注册地址:北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
办公地址:北京市东城区朝内大街 188 号
法定代表人:黎晓宏
开放式基金咨询电话:400-8888-108
开放式基金业务传真:(010)65182261
联系人:魏明
公司网址:www.csc108.com

(9)招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 40—45 层
办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 40—45 层
法定代表人:宫少林
电话:0755-82943511
传真:0755-82943237
联系人:黄健
客户服务热线:400-8888-111、0755-26951111
公司网址:www.newone.com.cn

(10)兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路 99 号标力大厦
办公地址:上海市陆家嘴东路 166 号
法定代表人:兰荣
电话:021-68419974
联系人:杨盛芳
客户服务热线:021-68419974
公司网址:www.xyzq.com.cn

(11)海通证券股份有限公司
注册地址:上海市淮海中路 98 号
办公地址:上海市广东路 689 号
法定代表人:王开国
电话:李笑鸣
联系人:021-63410340
客户服务热线:400-8888-001、021-962503
公司网址:www.htsec.com

基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时履行公告义务。

(二)注册登记机构

名　称:工银瑞信基金管理有限公司
住　所:北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦
办公地址:北京市东城区朝内大街 188 号鸿安国际商务大厦 2 层
法定代表人:杨凯生
电　话:010-65179888
传　真:010-85159100
联系人:朱辉毅

(三)律师事务所及经办律师

名　称:北京市通商律师事务所
住　所:北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 606
办公地址:北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 606
负责人:韩小京
电　话:(010)65693399
传　真:(010)65693838
经办律师:张晓彤、胡雪馨

(四)会计师事务所及经办注册会计师

名　称:安永华明会计师事务所
住　所:北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城,东三办公楼 16 层
办公地址:北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城,东三办公楼 16 层
法定代表人:葛明
经办注册会计师:张小东,金馨
联系电话:(010)58153000
传真:(010)85188298
联系人:葛明,金馨

四、基金的名称

本基金名称:工银瑞信核心价值股票型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型:股票型基金

六、基金的投资目标

本基金的投资目标为有效控制投资组合风险,追求基金资产的长期稳定增值。

七、基金的投资方向

本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的股票、国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转换债券以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。

八、基金的投资策略

1. 资产配置

本基金充分借鉴瑞士信贷资产管理公司的资产配置理念,发展了针对中国资本市场的工银瑞信资产配置模型,运用国际化的视野审视中国经济和资本市场,采取自上而下的方法,定性与定量研究相结合,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。

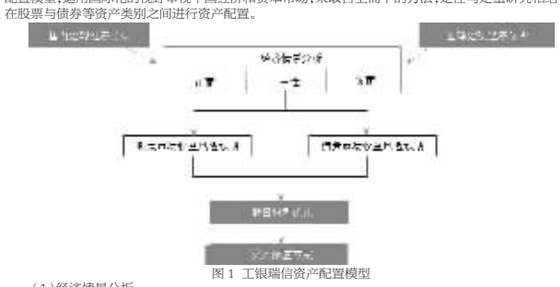

图 1　工银瑞信资产配置模型

(1)经济情景分析

本基金定期评估宏观经济和投资环境,结合瑞士信贷资产管理公司的全球宏观经济研究资源,对全球及国内经济发展进行评估和展望。确定未来市场发展的主要推动因素,预测关键的经济变量,以及中国资本市场相对于海外市场的风险溢价。判断未来宏观经济的三个可能的情景(正面,中性,负面),并给出每个情景发生的概率。

(2)类别资产收益风险预期

针对宏观经济未来三个可能的预期情景,分别预测股票和债券类资产未来的收益和风险,并对每类资产未来收益的稳定性进行评估。将每类资产的预期收益与目前的市场情况进行对比,揭示未来收益可能发生的结构性变化,并对这一变化进行评估。

(3)数量模型优化

运用工银瑞信资产配置模型数量分析模块,根据股票和债券资产的预期收益和风险,进行资产配置比例的优化,得到股票和债券类资产的配置比例,给出相关报告。

(4)制定资产配置方案

结合上述步骤中的分析结果,拟定资产配置方案,作为投资决策委员会进行资产配置决策的重要依据。

2 行业配置策略

本基金根据各行业所处生命周期、行业竞争结构、行业景气度变动趋势等因素,对各行业的相对投资价值进行综合分析,挑选优势行业和景气行业,进行重点投资。本基金行业配置流程如下:

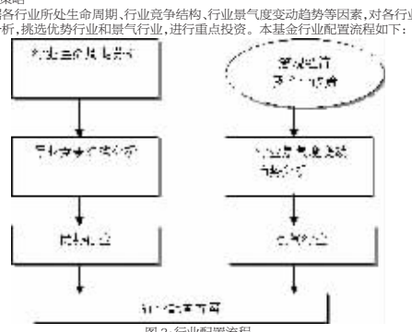

图 2:行业配置流程

(1)行业生命周期分析

对每一个行业,分析其所处生命周期阶段。本基金将重点投资处于增长期与成熟期的行业,对这些行业给予较高评分,而对处于发育期的行业保持谨慎投资,给予较低的评分,对处于衰退期的行业避免投资。但是,某些行业虽然从大类行业看属于衰退性行业,其中某些细分行业仍然处于增长期或者成熟期,具有较好的发展前景或较强的盈利能力,本基金将对这些细分行业的公司进行投资。

(2)行业竞争结构分析

本基金重点从以下几个方面考察各行业的竞争结构,分析各行业的盈利能力:1)产品定价能力;2)上游行业谈判能力;3)行业进入壁垒;4)技术、产品的可替代性;5)行业内部竞争状况等。本基金重点投资那些拥有特定垄断资源,或具有不可替代性技术或资源优势,具有较高进入壁垒,或者具有较强定价能力,利润率较高的行业。

(3)行业景气度变动趋势分析

本基金将分析各个行业在国民经济所处不同运行阶段的表现情况,分析国家宏观经济政策对这些行业的影响程度,利用反映各行业发展状况的主要指标,例如,产量、开工率、投资额、价格及其变化趋势等指标,判断各行业在近中期的景气度。对那些近中期所处宏观经济环境有利,尤其是进入景气度拐点性好转的行业给予较高的评分,而对那些近中期所处宏观经济环境不利、尤其是受宏观经济政策负面影响较大、进入景气度下降通道的行业给予较低的评分。

(4)确定行业配置方案

在上述分析的基础上,结合本基金的风险收益特征,综合分析各行业近中期的相对投资价值,挑选出那些具有较好发展前景及较强盈利能力的优势行业,以及那些随着国民经济运行周期变动,进入景气度好转或者处于景气度上升阶段的景气行业,进行重点投资。

3. 股票投资策略

本基金借鉴瑞士信贷资产管理公司股票投资理念和经验,运用价值投资理念,按照品质扫描、竞争优势评价和价值评估的股票选择流程,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股票。

本基金股票选择流程如下:

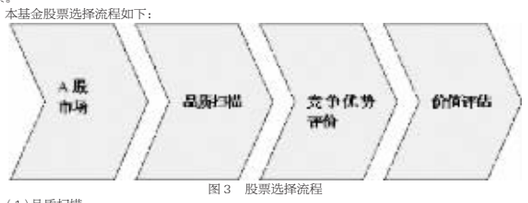

图 3　股票选择流程

(1)品质扫描

本基金的股票资产将主要投资于经营稳健、质地优良的大中型上市公司,因此在股票的评定上将严格按照市值规模、盈利能力和流动性三方面的要求对股票市场进行全市场扫描,筛选出在市值规模、盈利能力、流动性等品质上符合基本要求的上市公司。

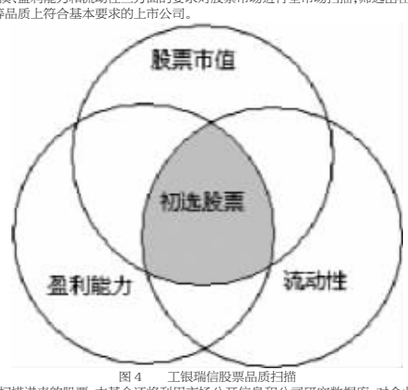

图 4　工银瑞信股票品质扫描

针对那些扫描进来的股票,本基金还将利用市场公开信息和公司研究数据库,对企业进行进一步诊断,包括企业基本情况和财务状况等。通过企业诊断,剔除那些价格被操纵、有频繁资本运作迹象的企业,以及那些业务结构明显不合理、经营风险与财务风险过高,或有严重违法迹象的企业。

(2)竞争优势评价

本基金将从企业的基本战略、产品市场份额、成本状况、技术水平及创新能力,以及企业的经营管理水平等多方面,考察企业在行业中的竞争地位。本基金重点投资于那些在行业中居于领先地位,在成本、技术水平及创新能力等方面拥有核心竞争优势的企业。

(3)价值评估

本基金采用定性分析与定量分析相结合的方法对上市公司进行价值评估。定量分析主要采用现金流折现模型、相对估值法等方法评估上市公司的市场价值。价值评估将考虑公司的业务发展规划与前景、公司各项主要业务的市场份额及增长趋势,公司资本结构及经营风险水平等多种因素。

在对上市公司进行价值评估的基础上,将上市公司股票内在价值与市场价格进行比较,寻找被市场低估的股票进行投资,构建投资组合。

4. 债券投资策略

本基金采取"自上而下"的债券投资策略,深入分析宏观经济、经济政策和市场结构调整等因素对债券市场的影响,判断债券市场走势,运用久期管理策略、收益率曲线策略、收益率利差策略等投资策略,结合债券信用风险管理和流动性管理,构建收益稳定、流动性良好的债券资产组合。

九、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%×中信标普全债指数收益率。

本基金股票投资部分的业绩比较基准是中信标普 300 指数。中信标普 300 指数是中信证券股份有限公司和标准普尔共同开发的中国 A 股市场基准指数,用于描述中国 A 股市场的总体走势,其样本股是中国 A 股市场各行业上市公司中自由流通市值最大、最具流动性且财务稳健的 300 家公司,采用全球行业分类标准(GICS),按照自由流通市值加权。从代表性以及对于 A 股市场走势的刻画程度来看,中信标普 300 指数适合作为本基金股票投资部分的业绩比较基准。

本基金债券投资部分的业绩比较基准是中信全债指数。中信全债指数覆盖交易所和银行间两个债券市场,包括国债、企业债、金融债和可转债等,具有广泛的市场代表性,适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。

如果今后证券市场中有其他代表性更强的业绩比较基准推出,或者有更科学客观的权重比例适用于本基金时,本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。

本基金由于上述原因变更业绩比较基准应经基金托管人同意,报中国证监会备案,基金管理人将在调整前 3 个工作日在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。

十、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。

十一、基金的投资组合报告

本投资组合报告所载数据截至 2007 年 6 月 30 日。

1、报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
股票投资	3,744,838,073.82	84.69%
债券投资	253,101,081.92	5.72%
权证投资	-	-
银行存款及清算备付金合计	378,532,125.63	8.56%
资产支持证券投资	-	-
其他资产	45,197,363.21	1.03%
合计	4,421,668,644.58	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	股票市值(元)	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	20,100,000.00	0.46%
B 采掘业	227,475,554.20	5.16%
C 制造业	1,599,648,981.67	36.31%
C0 食品、饮料	235,783,847.30	5.35%
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	554,077,296.96	12.58%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	24,338,780.80	0.55%
C7 机械、设备、仪表	316,574,000.00	7.19%
C8 医药、生物制品	468,875,056.61	10.64%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	14,370,055.62	0.33%
E 建筑业	117,237,642.14	2.66%
F 交通运输、仓储业	157,285,582.00	3.57%
G 信息技术业	494,478,679.66	11.22%
H 批发和零售贸易	465,682,337.23	10.57%
I 金融、保险业	369,106,963.78	8.38%
J 房地产业	39,782,277.52	0.90%
K 社会服务业	181,090,000.00	4.11%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	58,580,000.00	1.33%
合计	3,744,838,073.82	84.99%

3、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	600309	烟台万华	6,377,257	341,565,884.92	7.75%
2	600276	恒瑞医药	6,691,426	302,720,112.24	6.87%
3	000063	中兴通讯	4,625,210	251,611,424.00	5.71%
4	600361	华联综超	8,327,538	230,589,527.22	5.23%
5	600315	上海家化	5,199,692	212,511,412.04	4.82%
6	000069	华侨城 A	4,550,000	181,090,000.00	4.11%
7	000869	张 裕 A	2,675,493	164,489,309.64	3.73%
8	000581	威孚高科	8,950,000	160,026,000.00	3.63%
9	600583	海油工程	3,965,463	143,549,760.60	3.26%
10	000410	沈阳机床	5,510,469	132,251,256.00	3.00%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

	债券类别	债券市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国　债		
2	金融债	20,010,000.00	0.45%
3	央行票据	233,091,081.92	5.29%
4	企业债		
5	可转债		
6	其他		
合　计		253,101,081.92	5.74%

5、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明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07央行票据 09	145,697,011.64	3.32%
2	07央行票据 22	48,555,880.14	1.10%
3	07央行票据 31	38,838,190.14	0.88%
4	06农发 08	20,010,000.00	0.45%
5			

6、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没有被监管部门立案调查,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

(2)基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

基金报告期内获得权证的数量、成本总额。

(3)基金报告期末持有权证的数量、成本总额

本报告期末本基金未持有权证。

(4)报告期内获得权证明细

本报告期内本基金未持有权证。

(5)基金的其他资产构成

项目	金额(元)
应收申购款	16,493,121.71
应收股利	156,832.00
应收利息	2,986,928.35
交易保证金	856,589.20
应收证券清算款	24,703,100.65
其他应收款	791.30

(6)本报告期末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。

(7)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

(8)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。

十二、基金的业绩

基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不向投资者保证最低收益。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。

本基金合同生效日为 2005 年 8 月 31 日,基金合同生效以来的(截至 2007 年 6 月 30 日)的投资业绩及同期基准的比较如下表所示:

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	36.36%	2.16%	25.33%	1.91%	11.03%	0.25%
过去六个月	53.49%	2.18%	59.52%	1.88%	-6.03%	0.30%
过去一年	125.78%	1.77%	111.83%	1.51%	13.95%	0.26%
自基金合同生效日起至今	278.30%	1.55%	196.47%	1.28%	81.83%	0.27%

十三、费用概览

(一)与基金运作有关的费用

1、基金费用的种类

1)基金管理人的管理费;
2)基金托管人的托管费;
3)基金的证券交易费用;
4)基金合同生效以后的信息披露费用;
5)基金份额持有人大会费用;
6)基金合同生效以后的会计师费和律师费;
7)按照国家有关规定可以列入的其他费用。

2、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1)基金管理人的管理费

基金管理人的基金管理费按基金资产净值的 1.5%年费率计提。

在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5%年费率计提。计算方法如下:

H = E × 1.5% ÷ 当年天数
H 为每日应计提的基金管理费
E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,基金托管人复核后于次月首日起二个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

2)基金托管人的基金托管费

基金托管人的基金托管费按基金资产净值的 0.25%年费率计提。

在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25%年费率计提。计算方法如下:

H = E × 0.25% ÷ 当年天数
H 为每日应计提的基金托管费
E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月首日起二个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

3)本条第 1 款第 3)至第 7)项费用由基金管理人和基金托管人根据有关法规及相应协议的规定,列入当期基金费用。

3、不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金合同生效之前的律师费、会计师费和信息披露费用等不得从基金财产中列支。

4、基金管理费和基金托管费的调整

基金管理人和基金托管人可协商酌情调低基金管理费和基金托管费,无须召开基金份额持有人大会。

(二)与基金销售有关的费用

1、申购费

本基金对申购设置级差费率,申购费率随申购金额的增加而递减,最高申购费率不超过 1.5%,投资者可以多次申购本基金,申购费率按每笔申购申请单独计算。

申购金额(M)	申购费率
M < 100 万	1.5%
100万≤M < 500 万	1.0%
500万≤M < 1000 万	0.8%
M ≥ 1000 万	按笔收取,1000 元 / 笔

申购费用由申购人承担,不列入基金资产,申购费用用于本基金的市场推广、注册登记和销售。

2、赎回费

申购金额(M)	赎回费率
持有期 <1 年	0.5%
1年≤持有期 <2 年	0.25%
持有期 M ≥ 2 年	全免

注:1 年指 365 天。

赎回费用由赎回人承担,赎回费中 25%归入基金资产,其余部分作为本基金用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

3、转换费

本基金自 2006 年 6 月 13 日开通与工银货币之间的转换,自 2006 年 11 月 15 日起开通与工银平衡基金之间的转换,自 2007 年 3 月 12 日起开通与工银成长基金之间的转换,自 2007 年 6 月 5 开通与工银强债基金之间的转换。

转换费率详见基金管理人发布的相关基金转换业务公告。

4、基金管理人可以调整申购费率、赎回费率、转换费率或收费方式,并最迟将于新的费率或收费方式开始实施前 3 个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对特定地域范围、特定行业、特定职业的投资者以及以特定交易方式(如网上交易、电话交易等)等定期或不定期地开展基金促销活动。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《基金法》、《运作办法》、《销售管理办法》、《信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求,对本基金管理人于 2007 年 4 月 12 日刊登的《工银瑞信核心价值股票型证券投资基金更新的招募说明书》进行了更新,主要更新的内容如下:

1、在"三、基金管理人"部分,更新了基金的联系人信息;根据有关公告更新了基金经理及其简历,根据公司决定,调整了公司投资决策委员会的成员。

2、在"四、基金托管人"部分,根据基金托管人提供的更新内容做了相应的更新。

3、在"五、相关服务机构"部分,根据有关公告,增加了代销机构海通证券及其相关信息,更新了已有代销机构的相关信息。

4、在"六、基金的募集"部分,删除了有关基金认购的内容。

5、在"八、基金份额的申购与赎回"部分,根据有关公告,调整了申购份额的计算方法,更新了定期定额投资及基金转换的相关内容。

6、在"九、基金的投资"部分,更新了本基金最近一期投资组合报告的内容。

7、更新了"十、基金的业绩"。

8、在"十二、基金财产的估值"部分,根据相关法律法规,更新了基金估值的方法。

9、在"十四、基金的费用和税收"部分,根据有关公告,增加了转换费的有关内容。

10、在"二十一、对基金份额持有人的服务"部分,调整了对帐单寄送的内容,根据相关公告,更新了定投业务的情况。

11、在"二十二、其他应披露的事项"部分,对本次更新内容期间的历次公告进行了补充。

上述内容仅为本更新招募说明书的摘要,投资人欲查询本更新招募说明书正文,可登陆工银瑞信基金管理有限公司网站 www.icbccs.com.cn。

工银瑞信基金管理有限公司
二 00 七年十月十三日

证券代码:600399　证券简称:抚顺特钢　编号:临 2007—039

抚顺特殊钢股份有限公司 关于第二大股东股权轮候冻结的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

本公