

# 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

二〇〇八年十月

## 重要提示

工银瑞信核心价值股票型证券投资基金（以下简称“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，但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2008年8月30日，有关财务数据和净值表现截止日为2008年6月30日。本招募说明书更新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：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦

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：010-58698918

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及董事总经理，瑞士信贷资产管理亚太区管理委员会成员。

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 PHQ 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。

赵跃女士：董事，硕士。1987—1990年在中国工商银行信托投资公司工作。1994—1998年在工商国际金融有限公司工作，1998.01—1998.09任工商国际金融有限公司常务董事、副总经理。1998—2002年任中国工商银行证券投资基金托管部总经理。2002—2004年任中国工商银行资产托管部副总经理（总经理级）。2004年至今任中国工商银行企业年金中心总经理。

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

张衢先生：监事会主席，博士。1997年任中国工商银行浙江省分行行长、党组书记。1998—2000年任中国工商银行广东省分行行长、党组书记、党委书记。2000.11—2005.10中国工商银行副行长、党委委员。2005年-2008年任中国工商银行股份有限公司副行长，2005年—2008年4月任中国工商银行股份有限公司党委委员。

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。2006年至今中远（集团）总公司纪检工作部副部长、监察室副主任。

秦红，监事，学士。1990年7月至1992年1月，任职于中国科技财务公司，担任资金计划部业务经理；1992年1月至1998年1月，任职于日本蚌物屋株式会社，历任海外事业部经理、中国业务首席代表；1998年1月至2006年1月，任职于博时基金管理公司，担任北京分公司总经理；2006年1月至2007年2月，任职于易方达基金管理有限公司，担任北京分公司总经理。2007年3月，加入工银瑞信基金管理有限公司，担任渠道营销部总监。

刘坤，监事，硕士，中国注册会计师资格、英国特许公认会计师准会员。2002年至2007年，任职于华安基金管理有限公司北京分公司，担任高级经理；2000年至2002年，任职于环球太阳海网络电视有限公司，担任高级财务经理；1998年至2000年，任职于北京东方龙马系统集成有限公司，担任财务经理。1995年至1998年，任职于北京康拓科技开发集团总公司，担任主管会计。1991年至1994年，任职于北京康捷电子工程有限公司，担任主管会计。2007年11月加入工银瑞信基金管理有限公司，担任管理会计。

### 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。

肖在翔先生：副总经理，硕士。1980年至1982年任职于中国人民银行，1984年至2007年任职于中国工商银行，历任储蓄部储蓄业务处处长，零售业务部副总经理，个人金融业务部副总经理。2007年10月加入工银瑞信基金管理有限公司。2007年10月至12月，担任公司高级顾问。2007年12月至今任工银瑞信基金管理有限公司副总经理。

#### 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。1997年4月至1998年9月，任职于陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司，担任投资项目经理。1999年11月至2000年11月，任职于中国平安保险公司投资管理中心，担任投资经理。2000年11月至2002年11月，任职于三林万业中国集团有限公司，担任投资经理。2002年11月至2006年5月任职于泰信基金管理有限公司，2004年7月9日至2005年5月17日，担任泰信天天收益基金经理；2005年5月17日至2006年5月27日，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21日至2007年7月20日，担任工银瑞信精选平衡混合型基金经理。2006年12月6日至2007年11月6日，担任工银瑞信稳健成长基金基金经理。2007年4月25日至今，担任工银瑞信核心价值股票型基金基金经理。2008年6月起担任权益投资部副总监。

曹冠业先生，毕业于上海交通大学，获材料科学与技术经济双学士学位；2001年毕业于法国马赛经济科技法律大学，获工商管理硕士和法学硕士学位；并获注册金融分析师(CFA)和金融风险管理师(FRM)资格。1998年3月至1999年9月，任职于中海信托，担任证券投资部分析员。2001年5月至2001年9月，任职于法国雷诺机车集团从事投资研究工作。2001年9月至2006年10月，任职于法国东方汇理资产管理公司巴黎总部和香港公司。2001年9月至2002年8月，担任国际协调发展部亚太区主管；2002年8月至2004年11月，担任结构基金部基金经理；2004年11月至2005年12月，担任亚太结构基金投资主管；2005

年 12 月至 2006 年 10 月，担任亚太股票投资部投资经理。2006 年 10 月 25 日至 2007 年 8 月 28 日，任职于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 8 月加入工银瑞信基金管理有限公司。2007 年 11 月 30 日至今，担任工银瑞信核心价值基金基金经理。2008 年 2 月 14 日至今，担任工银全球基金基金经理。

本基金历任基金经理：江晖先生，2005 年 8 月 31 日至 2007 年 5 月 26 日管理本基金。

王筱苓女士：2007 年 1 月 5 日至 2007 年 11 月 30 日管理本基金。

詹粤萍女士：2007 年 5 月 10 日至 2007 年 11 月 30 日管理本基金。

## 5. 投资决策委员会成员

主任：副总经理戴勇毅先生。

成员：权益投资部总监杨建勋先生，权益投资部副总监张翎先生，固定收益部总监文鸣先生，研究部总监詹粤萍女士，专户投资部吴刚先生。

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

托管部及投资者服务部总经理：董杰

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：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦

法定代表人：杨凯生

客户服务电话：400-811-9999 010-58698918

传真：010-66583111

联系人：杨光

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：中国北京复兴门内大街 55 号

办公地址：中国北京复兴门内大街 55 号

法定代表人：姜建清

客户服务电话：95588（全国）

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

法定代表人：肖钢

客户服务电话：95566

网址：[www.boc.cn](http://www.boc.cn)

(3) 中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

法定代表人：郭树清

客户服务电话：95533

网址：[www.ccb.com](http://www.ccb.com)

(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



联系人：刘衍波

客户服务统一咨询电话：95555

网址：[www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com)

(5) 深圳发展银行股份有限公司

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 (Frank N. Newman)

邮政编码：518001

联系人：周勤

传真电话：0755-82080714

客服电话：95501

公司网址：[www.sdb.com.cn](http://www.sdb.com.cn)

(6) 中国光大银行

注册地址：北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦

法定代表人：唐双宁

电话：(010)68098000

传真：(010)68561260,68561290

客服电话：95595

网址：[www.cebbank.com](http://www.cebbank.com)

(7) 北京银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街丙 17 号

法定代表人：阎冰竹

电话：010-66226044、66223251

传真：010-66226045、66226047

客服电话：010-96169

网址：[www.bankofbeijing.com.cn](http://www.bankofbeijing.com.cn)

(8) 中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人：董文标

客户服务电话：95568

传真：010-83914283

联系电话：010-58351666

联系人：李群

公司网站：[www.cmbc.com.cn](http://www.cmbc.com.cn)

(9) 中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦 C 座

法定代表人：孔丹

电话：010—65541405

传真：010—65541281

客服电话：95558

网址：<http://bank.ecitic.com>

(10) 光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路 1508 号

办公地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 14 楼

法定代表人：王明权

电话：021-68816000

传真：021-68815009

联系人：刘晨

客户服务电话：10108998

公司网址：[www.ebscn.com](http://www.ebscn.com)

(11) 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：上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层

法定代表人：祝幼一

联系人：芮敏祺

电话：021-38676161

传真：021-38670161

客户服务热线：400-8888-666

公司网站：[www.gtja.com](http://www.gtja.com)

(12) 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

联系人：李洋

电话：(010) 66568047

公司网址：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)

(13) 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：北京市东城区朝阳门内大街 188 号

法定代表人：张佑君

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](http://www.csc108.com)

(14) 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：0755-82943666

传真：0755-82943636

联系人：黄健

客户服务热线：400-8888-111、95565

公司网址：[www.newone.com.cn](http://www.newone.com.cn)

(15) 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

客户服务热线：400-8888-001、021-962503

公司网址：[www.htsec.com](http://www.htsec.com)

(16) 中信万通证券有限责任公司

注册地址：青岛市崂山区苗岭路 29 号澳柯玛大厦 15 层（1507-1510 室）

办公地址：青岛市东海西路 28 号

法定代表人：史洁民

联系电话：0532-85022026

传真：0532-85022026

联系人：丁韶燕

公司网址：[www.zxwt.com.cn](http://www.zxwt.com.cn)

中信万通证券客户咨询电话：0532-96577

（17）长江证券股份有限公司

住所：湖北省武汉市新华路特 8 号长江证券大厦

法定代表人：胡运钊

电话：027-65799999

传真：027-85481900

网址：[www.95579.com](http://www.95579.com)

联系人：李良

客户服务电话：400-8888-999

（18）申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市常熟路 171 号

办公地址：上海市常熟路 171 号

法定代表人：丁国荣

电话：021-54033888

传真：021-54035333

客服电话：021-962505

网址：[www.sw2000.com.cn](http://www.sw2000.com.cn)

（19）恒泰证券有限责任公司

注册地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号邮编 010010

办公地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号邮编 010010

法定代表人：刘汝军

电话：0471-4913998

传真：0471-4930707

联系人：常向东

客户服务电话：0471-4961259

网址：[www.cnht.com.cn](http://www.cnht.com.cn)

(20) 中信证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 3 层

法定代表人：王东明

电话：010-84683893

联系人：陈忠

公司网址：[www.ecitic.com](http://www.ecitic.com)

(21) 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：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 19 层

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](http://www.xyzq.com.cn)

(22) 安信证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区金田路 2222 号安联大厦 34 层、28 层 A02 单元

办公地址：深圳市深南大道 2028 号中国凤凰大厦 1 号楼 7 层

法定代表人：牛冠兴

注册资本：15.1 亿元人民币

开放式基金咨询电话：020-96210

开放式基金业务传真：0755-82558355

联系人：余江

联系电话：0755-82558323

网址：[www.essence.com.cn](http://www.essence.com.cn)

(23) 国元证券股份有限公司

公司注册及办公地址：安徽省合肥市寿春路 179 号

邮政编码：230001

法定代表人：凤良志

联系人：程维

联系电话：0551-2207936

传真电话：0551-2207965

客户服务电话：全国：4008888777

安徽省：96888

公司网址：www.gyzq.com.cn

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：北京经济技术开发区地盛南街1号国光高科大厦4F

法定代表人：杨凯生

电话：010-66583099

传真：010-66583348

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，胡雪蓉

#### （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，成超

联系电话：(010) 58153000

传真：(010) 85188298

联系人：成超

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。

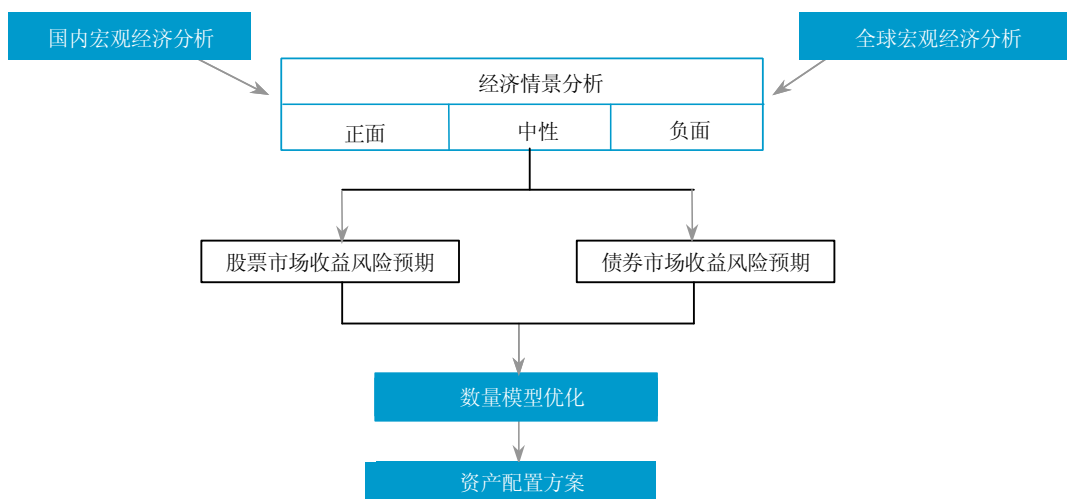


图1 工银瑞信资产配置模型

(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:

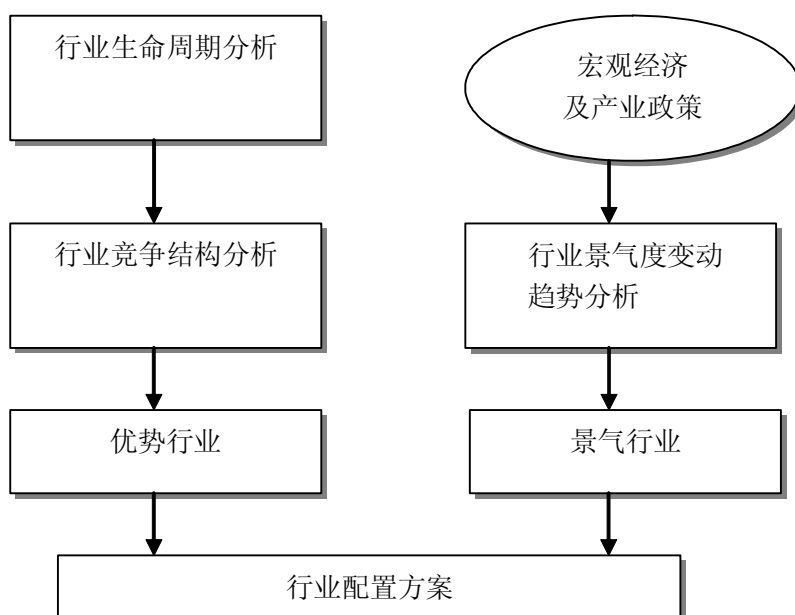


图2: 行业配置流程



### （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：

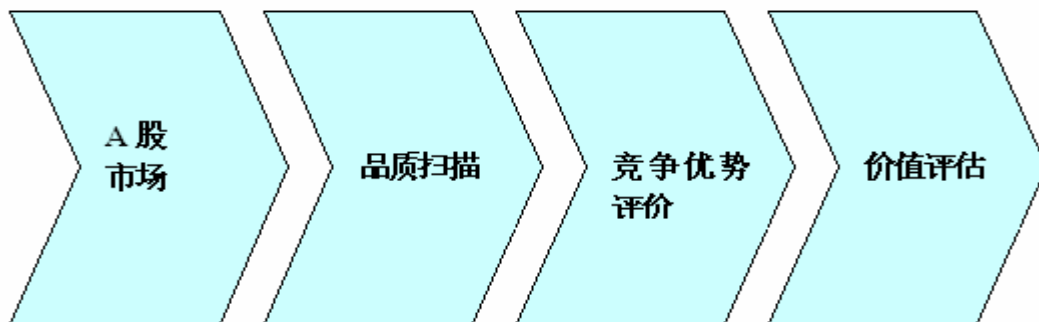


图3 股票选择流程

#### (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。

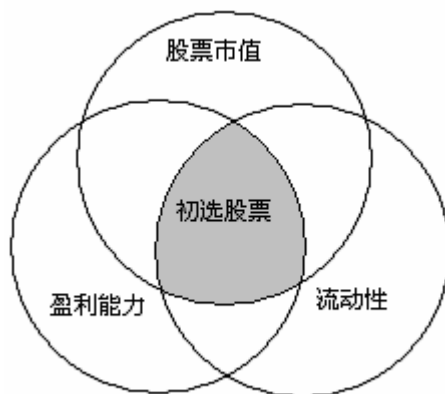


图4 工银瑞信股票品质扫描

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、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为： $75\% \times \text{中信标普 300 指数收益率} + 25\% \times \text{中信标普全债指数收益率}$ 。

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标普全债指数。中信标普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、基金的风险收益特征

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

### 基金的投资组合报告

本投资组合报告所载数据截至 2008 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	4,896,765,368.61	70.62%
债券投资	351,253,168.40	5.07%
权证投资	2,922,403.68	0.04%
资产支持证券投资	-	-
银行存款及结算备付金合计	359,664,459.87	5.19%
其他资产	1,323,622,525.12	19.09%
合计	6,934,227,925.68	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	10,613,560.88	0.15%
B 采掘业	293,479,007.21	4.25%
C 制造业	1,298,878,766.51	18.80%
C0 食品、饮料	423,275,455.82	6.13%
C1 纺织、服装、皮毛	10,538,920.00	0.15%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	6,328,989.00	0.09%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	274,273,427.60	3.97%
C5 电子	3,667,965.00	0.05%
C6 金属、非金属	111,637,966.21	1.62%
C7 机械、设备、仪表	254,342,501.58	3.68%
C8 医药、生物制品	214,813,541.30	3.11%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	285,121,573.94	4.13%
E 建筑业	90,382,755.24	1.31%
F 交通运输、仓储业	550,976,888.26	7.98%
G 信息技术业	230,460,006.07	3.34%
H 批发和零售贸易	796,059,847.24	11.53%
I 金融、保险业	816,975,174.66	11.83%
J 房地产业	136,903,930.27	1.98%
K 社会服务业	104,045,511.15	1.51%
L 传播与文化产业	-	-

M 综合类	282,868,347.18	4.10%
合计	4,896,765,368.61	70.91%

## 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	600519	贵州茅台	1,976,488	273,901,707.04	3.97%
2	600009	上海机场	17,175,258	271,712,581.56	3.93%
3	600415	小商品城	2,688,975	248,730,187.50	3.60%
4	601318	中国平安	4,797,334	236,316,672.84	3.42%
5	000061	农产品	11,252,003	227,965,580.78	3.30%
6	601601	中国太保	10,760,534	207,140,279.50	3.00%
7	002024	苏宁电器	4,965,535	205,076,595.50	2.97%
8	601088	中国神华	5,415,350	203,454,699.50	2.95%
9	600315	上海家化	5,986,000	170,900,300.00	2.47%
10	600825	新华传媒	6,575,007	169,109,180.04	2.45%

## 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	-	-
3	央行票据	337,920,000.00	4.89%
4	企业债	13,333,168.40	0.19%
5	可 转 债	-	-
6	其 他	-	-
	合 计	351,253,168.40	5.09%

## 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	债券代码	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	070181	07 央行票据 81	193,740,000.00	2.81%
2	080107	08 央行票据 07	144,180,000.00	2.09%
3	126016	08 宝钢债	11,456,457.20	0.17%
4	126015	08 康美债	1,876,711.20	0.03%
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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例	获得方式
1	580024	宝钢 CWB1	2,441,440.00	2,922,403.68	0.04%	申购 08 宝钢债获配

(4) 报告期内获得权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	获得方式
1	580021	青啤 CWB1	158,130.00	586,203.72	申购 08 青啤债获配
2	580022	国电 CWB1	702,990.00	1,696,877.26	老股东获配
3	580022	国电 CWB1	998,203.00	2,338,689.81	申购 08 国电债获配
4	580023	康美 CWB1	489,140.00	813,831.13	申购 08 康美债获配
5	580024	宝钢 CWB1	2,441,440.00	3,418,504.29	申购 08 宝钢债获配

(5) 基金的其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	6,565,201.04
2	应收证券清算款	1,298,543,715.02
3	应收利息	8,677,723.31
4	应收股利	1,582,164.54
5	应收申购款	8,253,721.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	1,323,622,525.12

(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。2007年11月16日,由基金拆分增加份额52,607,490.51份,基金管理人期末持有的本基金份额为72,606,490.51份。

## 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2008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
过去一个月	-12.31%	2.09%	-16.56%	2.53%	4.25%	-0.44%
过去三个月	-13.04%	2.06%	-19.37%	2.43%	6.33%	-0.37%
过去六个月	-30.42%	2.06%	-36.32%	2.29%	5.90%	-0.23%
过去一年	-9.16%	1.89%	-17.10%	1.96%	7.94%	-0.07%
自基金合同生效 日起至今	243.64%	1.69%	145.79%	1.57%	97.85%	0.12%

## 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：

$$H=E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

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：

$$H=E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

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

持有期限	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

本基金的转换费用的费率水平、计算公式、收取方式和使用方式详见本公司相关公告。

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2008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“二、释义”部分，更新了部分名词的解释。

2、在“三、基金管理人”部分，根据相关公告，更新了公司的住所、办公地址、联系电话；更新了公司主要人员的组成及部分成员的简历。

3、在“四、基金托管人”部分，对基金托管人基本情况及相关业务经营情况、内部控制制度等内容进行了更新。

4、在“五、相关服务机构”部分，根据有关公告，增加了代销机构及其相关信息，对原有代销机构的信息进行了更新。

5、“八、基金份额的申购与赎回”部分，根据有关公告，更新了基金定期定额投资的办理场所；更新了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、根据最新一期基金季度报告的内容更新了“十、基金的业绩”。

8、在“十四、基金的费用和税收”部分，删除了与基金认购费相关的内容。

9、在“二十一、对基金份额持有人的服务”部分，根据公司客户服务的情况更新了相关内容

10、在“二十二、其他应披露的事项”部分，增加了有关本基金估值方法调整的内容，并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](http://www.icbccs.com.cn)。

工银瑞信基金管理有限公司

二〇〇八年十月十一日