工银瑞信稳健成长　481004

股票型基金			成立时间	2006-12-06
上海证券评级	综合评级	选证能力	择时能力	风控能力
3年	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★
5年	★★★★	★★★★	★★★	★★★★

基金经理　杨柯,曹冠业　任职时间　2013-04-16

曹冠业，CFA，FRM。曾任职中海信托、法国雷诺机车集团从事投资研究工作、法国东方汇理资产管理公司巴黎总部和香港公司、香港恒生投资管理公司。2007年8月起，任职于工银瑞信。现任担任权益投资部总监，管理工银成长基金、工银主题策略股票基金、工银瑞信全球配置基金。杨柯，曾任中国国际金融有限公司研究员；2011年加入工银瑞信，现任研究部高级研究员兼基金经理。现担任工银瑞信稳健成长、工银瑞信红利基金经理。

基金公司

工银瑞信基金管理有限公司

投资策略

有效控制投资组合风险，追求基金长期资本增值。股票资产占基金资产的比例为60%-95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%。选择经营稳健、具有长期可持续成长能力的上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资，获取超过市场平均水平的长期投资收益。

业绩基准

沪深300指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%

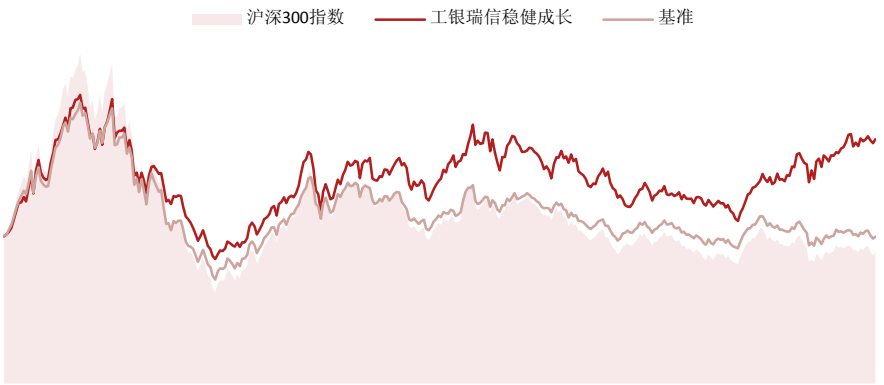
业绩表现　(截至时间：2013-12-31)

单位净值(元)	累积收益率	资产规模(亿)	份额(亿份)
1.52	85.54%	41.72	27.45

风险收益指标	基金	基准	与同类比较
贝塔(股市)	0.8097	0.7990	
夏普比率	0.0338	-0.0906	高
三年年化收益率	0.27%	-6.62%	
三年年化波动率	21.93%	17.26%	较高

资产配置　(截至时间：2013-12-31)

	本季度末	+/-上季度末
股票	88.46%	-3.15%
债券	5.35%	0.45%
现金及其他	6.54%	1.73%



2008	2009	2010	2011	2012	2013	年度回报
-47.97%	62.32%	9.37%	-22.33%	0.46%	29.19%	基金
-56.18%	73.60%	-9.12%	-19.67%	7.04%	-5.30%	基准

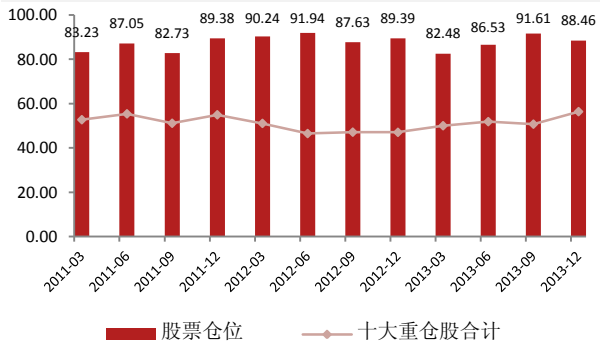
3月	6月	1年	2年	3年	5年	基金回报
3.28%	19.55%	29.19%	29.79%	0.81%	78.95%	基金
-2.45%	5.06%	-5.30%	1.37%	-18.57%	28.47%	基准
-2.81%	10.51%	17.31%	23.12%	-8.29%	59.75%	同类

上证观点

工银成长基金对股市充分投资，积极发掘成长型股票，并买入进行中长期投资，在成长行情下表现更佳。基金三年平均持仓88%，充分投资的基础上适度灵活。基金配置结构稳定，行业配置分散、多样化，各种机会均有所参与。基金持股以大中盘为主，持股数量多，兼顾成长、价值型股票。基金遵循中长期投资的理念，经常个股持有一年以上。从绩效来看，工银成长基金相对收益较好，在成长股行情表现更佳。基金主要在2011年跌幅略小于同类均值，2013年取得了29%的较高回报，三年综合表现超越了同类和基准。四季度基金在市场下跌行情下净值上涨3.28%，超过了九成同类股基。

基金经理观点：2014年投资主线将是：关注具备业绩成长性和政策红利能落实的行业。

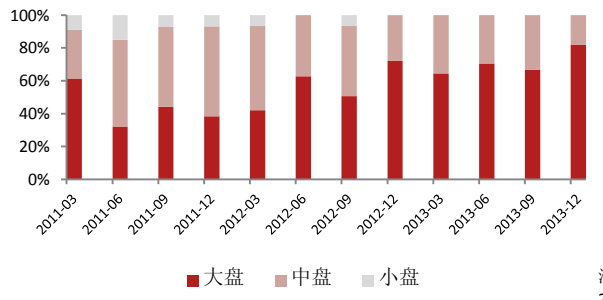
股票仓位及持股集中度(%)



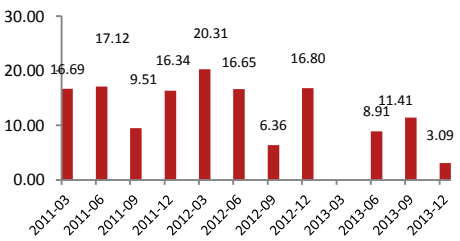
2013-12重仓股	比重(%)	2013-9重仓股	比重(%)
开山股份	8.98	开山股份	9.13
青岛海尔	8.89	青岛海尔	7.65
中国北车	6.58	海南海药	6.98
海南海药	6.29	海大集团	5.76
中国南车	5.33	宇通客车	4.99
海大集团	4.88	隆基股份	3.72
宇通客车	4.39	峨眉山A	3.69
峨眉山A	3.84	伊利股份	3.20
伊利股份	3.70	中国北车	3.07
中国平安	3.49	中材科技	2.51
总持股比重	56.36	总持股比重	50.72

行业（占净值比）	2013-12	2013-9
农、林、牧、渔业	0.01	1.67
采矿业	0.02	1.68
制造业	67.37	67.75
电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.26	0.02
建筑业	0.02	0.02
批发和零售业	0.03	1.09
交通运输、仓储和邮政业	0.02	0.02
住宿和餐饮业	0.00	0.00
信息传输、软件和信息技术服务业	6.26	6.43
金融业	9.23	6.39
房地产业	1.38	1.61
租赁和商务服务业	0.01	0.01
科学研究和技术服务业	3.86	4.92
水利、环境和公共设施管理		
居民服务、修理和其他服务业		
教育		
卫生和社会工作		
文化、体育和娱乐业		
综合	0.00	

风格变化(十大重仓股)



行业变化系数(%)



注：行业变化系数指每季度增仓行业的累积总百分比
2013-03基金按最新行业分类披露，不做变化系数统计