

# 工银瑞信红利混合型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 日

## § 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	工银红利混合
基金主代码	481006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 7 月 18 日
报告期末基金份额总额	542,036,485.49 份
投资目标	在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，获得超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金采用定量和定性相结合的个股精选策略，通过红利股筛选、竞争优势评价和盈利预测的选股流程，精选出兼具稳定的高分红能力、较强竞争优势和持续盈利增长的上市公司股票作为主要投资对象，以增强本基金的股息收益和资本增值能力。
业绩比较基准	85%×中证红利指数收益率+15%×中债综合财富（总值）指数收益率。
风险收益特征	本基金属于混合型基金中的红利主题型基金，其风险与预期收益高于货币型基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

## §3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	1,787,390.04
2. 本期利润	-24,046,037.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0501
4. 期末基金资产净值	359,341,283.38
5. 期末基金份额净值	0.6629

注：1、上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。

2、本期已实现收益是指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

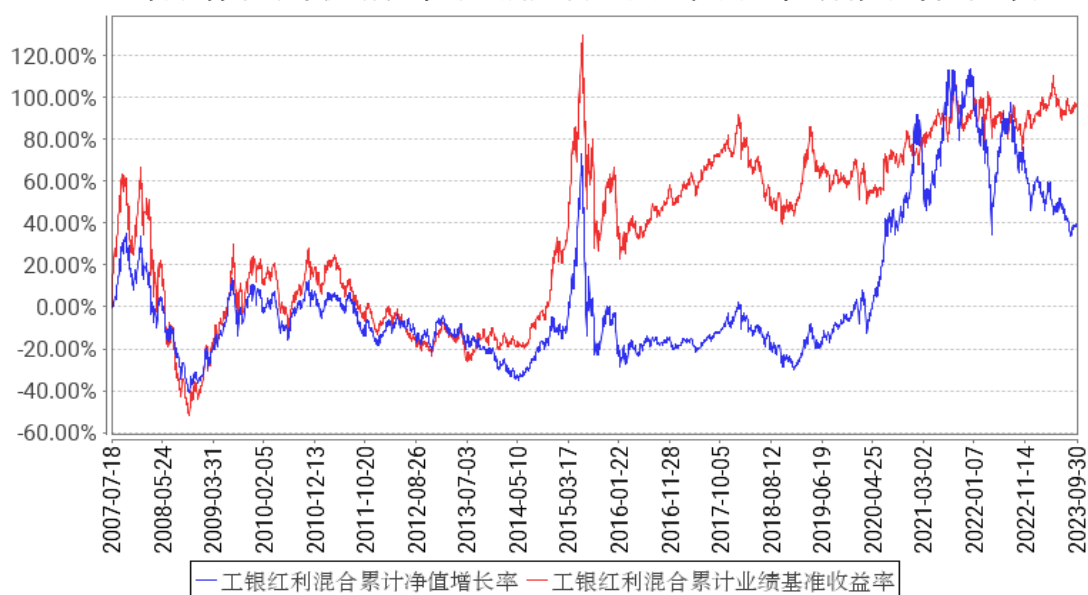
## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 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 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	-7.01%	0.76%	1.61%	0.59%	-8.62%	0.17%
过去六个月	-10.44%	0.89%	0.15%	0.65%	-10.59%	0.24%
过去一年	-17.22%	1.04%	5.68%	0.69%	-22.90%	0.35%
过去三年	-0.10%	1.62%	17.44%	0.89%	-17.54%	0.73%
过去五年	68.82%	1.57%	26.73%	0.98%	42.09%	0.59%
自基金合同 生效起至今	38.14%	1.60%	95.33%	1.59%	-57.19%	0.01%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

工银红利混合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



注：1、本基金基金合同于 2007 年 7 月 18 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至本报告期末，本基金的投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定。

### 3.3 其他指标

无。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
林念	专户投资部副总经理、本基金的基金经理	2016 年 9 月 27 日	-	10 年	博士研究生。曾任光大证券宏观分析师；2014 年加入工银瑞信，现任专户投资部副总经理、基金经理。2016 年 9 月 27 日至今，担任工银瑞信红利混合型证券投资基金基金经理；2020 年 12 月 21 日至今，担任工银瑞信全球精选股票型证券投资基金基金经理；2022 年 3 月 4 日至 2023 年 9 月 22 日，担任工银瑞信聚享混合型证券投资基金基金经理；2022 年 8 月 1 日至今，担任工银瑞信主题策略混合型证券投资基金基金经理；2022 年 11 月 11 日至今，担任工银瑞信丰盈回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2023 年 1 月 17 日至今，担任工银瑞信恒嘉一年持有期混合型证券

					投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	-----------

注：1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期；离职日期为本基金管理人对外披露的离职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《基金从业人员资格管理规则》的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，制定了《公平交易管理办法》、《异常交易监控管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况有 1 次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度 PMI 等实体经济数据、CPI 等通胀数据显示，总需求不足仍是短期宏观经济面临的主

要矛盾。在此背景下，稳增长政策成为这一阶段市场关注的重点宏观因素。这其中，7月24日政治局会议对经济政策的定调是最重要的政策观察点。此次会议明确要加大宏观政策调控力度，并对地产和地方政府债务两大风险领域均作了针对性的政策部署。这有效缓解了市场对经济尾部风险的担忧。此次会议之后，地产调控政策进一步调整，化债政策也在推进，LPR等利率继续下调。从9月高频数据来看，短期经济增长正逐步企稳改善。虽然国内经济增长预期边际温和改善，但海外流动性环境对国内金融市场影响负面。7月下旬开始，美元指数和美债收益率不断上行，全球权益资产整体处于调整态势之中。

面对国内基本面恢复动能仍不强劲、海外金融条件趋紧、地缘政治依然复杂等环境，三季度A股市场整体偏弱。防御和政策预期是市场交易的主要线索。从防御的角度来看，市场风险偏好较低，叠加对经济恢复幅度有限的预期，市场对高分红低波动类资产的关注度进一步上升。从政策预期的角度，基于稳增长政策将加强的判断，金融地产等板块表现相对占优。对于煤炭、石油石化等资源类周期股而言，其兼具静态高股息和受益稳增长的特征，整体表现靠前。主题投资方面，在政治局会议提出活跃资本市场后，市场对券商的关注明显增加，与此同时，华为产业链、机器人等也有阶段性表现，而上半年表现抢眼的人工智能板块则出现明显回调。在此期间，鉴于政府政策面暖风频吹，组合整体延续偏高仓位的操作思路。三季度组合在板块配置方面作了进一步聚焦。一是，组合维持对数字化的较高配置比重，但将持仓结构调整以运营商、游戏出版、存储等为主。二是，组合在安全化上的配置主要在能源方面，重点是石油和火电。三是，考虑政府稳增长政策陆续出台，基于宏观尾部风险将有效缓解的判断，组合适当增加了银行和地产链的配置比例。四是，组合在消费领域的配置主要在与制造业相关的家电、个股属性较强的纺织服装以及短期增长机会相对较大的黄金珠宝等领域。在此过程中，组合还对新能源板块作了减持。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为-7.01%，业绩比较基准收益率为1.61%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	306,950,761.08	85.11
	其中：股票	306,950,761.08	85.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-29,505.18	-0.01
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	29,438,108.86	8.16
8	其他资产	24,287,057.85	6.73
9	合计	360,646,422.61	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	31,402,420.30	8.74
C	制造业	160,390,127.61	44.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,467,655.97	6.53
E	建筑业	7,399.59	0.00
F	批发和零售业	65,775.40	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,766,246.10	11.62
J	金融业	33,327,685.00	9.27
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	27,937.71	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	40,218.94	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	21,185.46	0.01

R	文化、体育和娱乐业	16,434,109.00	4.57
S	综合	-	-
	合计	306,950,761.08	85.42

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

## 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600941	中国移动	259,700	25,144,154.00	7.00
2	000333	美的集团	363,000	20,139,240.00	5.60
3	601728	中国电信	2,834,000	16,408,860.00	4.57
4	600027	华电国际	3,103,000	15,980,450.00	4.45
5	600612	老凤祥	244,300	15,732,920.00	4.38
6	601658	邮储银行	2,863,900	14,233,583.00	3.96
7	603986	兆易创新	136,600	13,468,760.00	3.75
8	600028	中国石化	2,149,290	13,046,190.30	3.63
9	000999	华润三九	244,600	12,259,352.00	3.41
10	601857	中国石油	1,493,900	11,921,322.00	3.32

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明



### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本报告期，本基金持有邮储银行，其发行主体因未按规定履行客户身份识别义务等违规行为，被中国人民银行给予警告、罚款处罚。

上述情形对上市公司的财务和经营状况无重大影响，投资决策流程符合基金管理人的制度要求。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	103,367.52
2	应收证券清算款	24,175,213.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,476.91
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	24,287,057.85
---	----	---------------

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	480,533,357.20
报告期期间基金总申购份额	81,292,008.41
减：报告期期间基金总赎回份额	19,788,880.12
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	542,036,485.49

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

#### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

工银瑞信红利混合型证券投资基金自 2023 年 7 月 10 日起调低本基金的管理费率、托管费率，并修订《基金合同》、《托管协议》，详见基金管理人在规定媒介上发布的公告。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准工银瑞信红利混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信红利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信红利混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信红利混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定媒介上披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

### 9.3 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，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

2023 年 10 月 25 日