

# 工银瑞信红利混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 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：二〇一九年四月二十二日

## § 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 2019 年 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	工银红利混合
交易代码	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	596,906,020.42 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（2019年1月1日—2019年3月31日）
1. 本期已实现收益	14,180,836.97
2. 本期利润	84,510,395.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1401
4. 期末基金资产净值	495,253,532.13
5. 期末基金份额净值	0.8297

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。

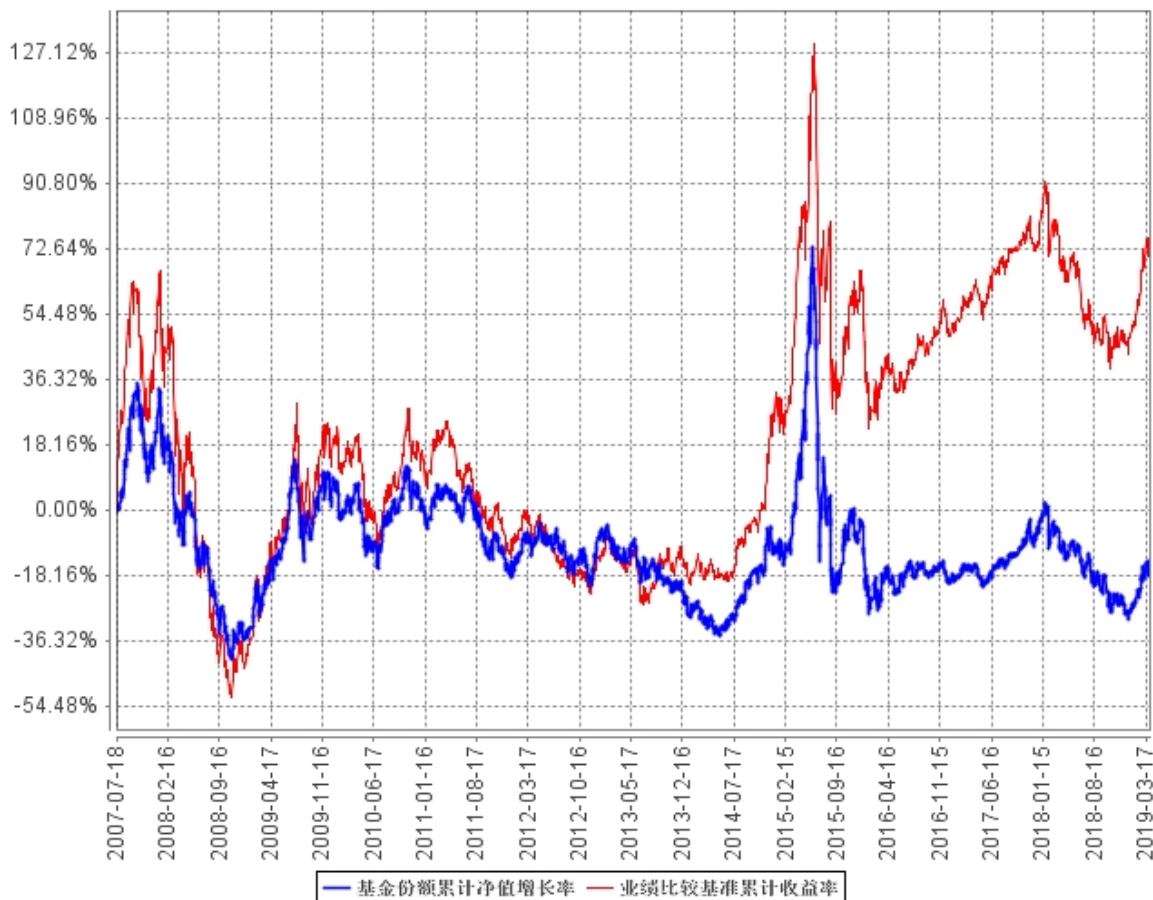
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本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	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	20.32%	1.39%	20.04%	1.11%	0.28%	0.28%

### 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

基金份额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、本基金合同于 2007 年 7 月 18 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：本基金投资股票等权益类资产占基金资产的比例为 60%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为 5%-40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等，权证投资占基金资产净值的比例不超过 3%。

### 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	本基金基金经理	2016 年 9 月 27 日	-	6	北京大学宏观经济学博士；曾在光大证券股份有限公司担任宏观分析师；2014 年加入工银瑞信基金管理有限公司，现任研究部宏观策略研究团队负责人、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。

### 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，拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，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场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 2 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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度 A 股市场活跃度明显改善，主要指数均告上涨，本基金基准对应的中证红利指数涨幅也达到 23.6%。1 月市场风险偏好明显提升和市场对经济预期改善幅度超出了管理人在去年年底的预期，这令组合在开年就面临一定的调整压力。投资策略方面，本基金主要通过自上而下和自下而上相结合的投资策略，进行行业配置，并精选个股。本基金一季度的操作主要体现在以下几个方面：第一，基于对市场环境已经发生变化的判断，基金管理人首先对组合进行了平衡，具体表现为，一是为避免去年年底组合中配置较多的防御类板块对组合业绩进一步带来拖累，基金管理人减持了电力公用事业、交通运输等板块的配置比例；二是对组合的大小盘配置比例做了适当平衡。第二，相比于基准而言，组合配置结构中较多偏向大盘，在市场流动性预期改善的背景下，今年小盘因子表现较过去两年明显改善，这给组合收益带来了一定影响。考虑到流动性改善预期具有一定持续性，在此期间基金管理人对组合在大小盘上的偏离做了适当平衡。第三，在对组合进行平衡过程中，主要基于行业估值和行业景气度边际改善的逻辑，加大了对地产和非银行金融的配置比例。此外，考虑到市场短期快速上升对股票股息收益率造成了影响，基金管理人在组合平衡和个股选择中对静态股息收益率的决策权重也做了一定调整。

#### 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 20.32%，业绩比较基准收益率为 20.04%。

#### 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	449,581,852.81	89.31
	其中：股票	449,581,852.81	89.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	463,000.00	0.09
	其中：债券	463,000.00	0.09
	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	15,800,000.00	3.14
	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	28,093,819.93	5.58
8	其他资产	9,449,256.79	1.88
9	合计	503,387,929.53	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	8,030,680.00	1.62
B	采矿业	-	-
C	制造业	229,239,491.07	46.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,869,400.00	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	5,200,378.04	1.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,573,875.94	1.53
J	金融业	71,751,467.90	14.49
K	房地产业	106,155,018.46	21.43
L	租赁和商务服务业	6,924,713.40	1.40

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,836,828.00	1.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	449,581,852.81	90.78

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 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	002142	宁波银行	1,125,568	23,907,064.32	4.83
2	000002	万科 A	643,300	19,762,176.00	3.99
3	000895	双汇发展	749,972	19,386,776.20	3.91
4	600276	恒瑞医药	258,840	16,933,312.80	3.42
5	600383	金地集团	1,112,468	15,296,435.00	3.09
6	600048	保利地产	1,047,600	14,917,824.00	3.01
7	000961	中南建设	1,508,409	14,329,885.50	2.89
8	002242	九阳股份	619,949	14,302,223.43	2.89
9	002146	荣盛发展	1,224,400	13,774,500.00	2.78
10	000333	美的集团	277,303	13,512,975.19	2.73

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	463,000.00	0.09



8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	463,000.00	0.09

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。

### 5.5 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110054	通威转债	4,630	463,000.00	0.09

### 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受到调查以及处罚的情况的说明

宁波银行

本报告期，本基金持有宁波银行，其发行主体因将同业存款变为一般性存款、个人贷款资金违规流入房市或购买理财等违规行为，被银保监会宁波监管局处以罚款。

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	159,983.30
2	应收证券清算款	9,268,828.82
3	应收股利	-
4	应收利息	7,567.50
5	应收申购款	12,877.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,449,256.79

### 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	606,210,556.13
报告期期间基金总申购份额	3,136,710.28
减：报告期期间基金总赎回份额	12,441,245.99
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	596,906,020.42

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

无。

## §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. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
5. 基金托管人业务资格批件和营业执照；
6. 报告期内基金管理人在指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。