

工银瑞信红利混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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：2022 年 1 月 22 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 2022 年 1 月 20 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	489,813,595.08 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（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	48,710,788.36

2. 本期利润	48,991,303.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1165
4. 期末基金资产净值	711,396,047.18
5. 期末基金份额净值	1.4524

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。

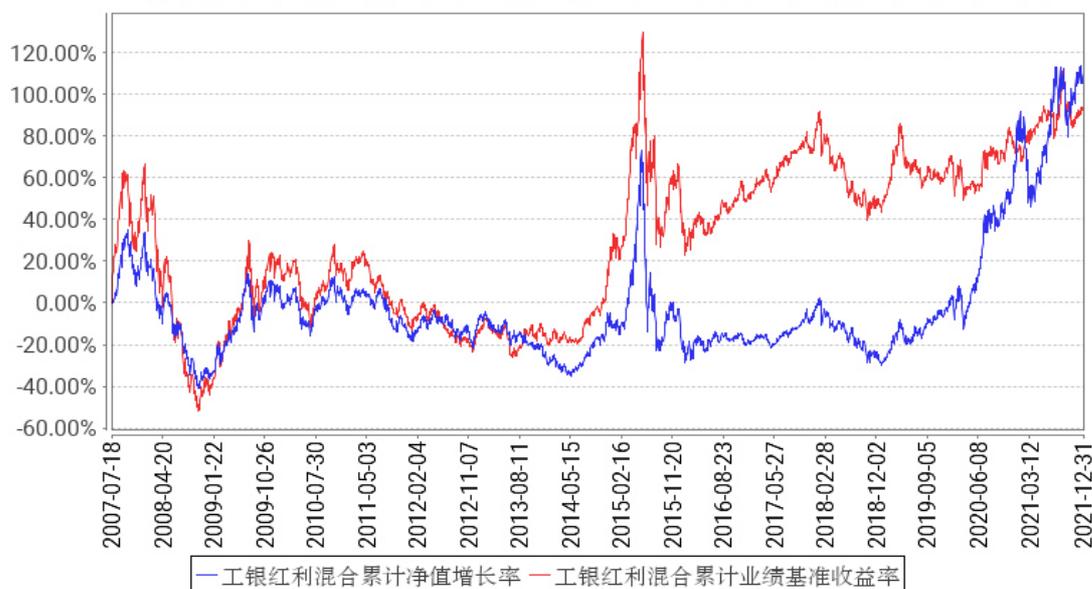
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	8.99%	1.52%	-0.36%	0.77%	9.35%	0.75%
过去六个月	13.32%	1.96%	1.47%	0.97%	11.85%	0.99%
过去一年	21.43%	1.93%	12.27%	0.87%	9.16%	1.06%
过去三年	193.20%	1.63%	33.01%	0.99%	160.19%	0.64%
过去五年	161.06%	1.44%	30.44%	0.94%	130.62%	0.50%
自基金合同 生效起至今	109.71%	1.61%	94.36%	1.66%	15.35%	-0.05%

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 07 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（牵头工作）、投资副总监，本基金的基金经理	2016 年 9 月 27 日	-	8 年	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，现任专户投资部副总经理（牵头工作）、投资副总监、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。

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；离任日期为本基金管理人对外披露的离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度市场延续结构性、分化的走势特征，其中以元宇宙、智能化下的汽车零部件等表现最为突出，与此同时，业绩成长性和估值匹配度相对占优的军工板块表现也较好。在此期间，管理人的投资策略框架延续自上而下与自下而上相结合，但基于市场更多是贝塔类机会的主观判断，同时考虑到基金规模不构成约束，管理人在四季度延续此前对自上而下的决策权重加大的投资思路，相应地提升了组合管理期间的换手率水平。从自上而下的角度看，市场的宏观关注点由前期的联储宽松政策缩减、通胀和国内“双控”，转为联储宽松政策缩减、通胀和国内经济下行压力

如何托底上。对于前两者，管理人继续认为，海外通胀压力依然较大，虽然奥密克戎带来疫情反复，但美国经济整体仍在复苏过程中，劳动力市场呈现紧格局。在此背景下，管理人认为，联储加息早于市场预期，或者是联储提前缩表将是对金融市场更大的扰动。不过管理人认为这一扰动更大可能出现在一季度，为此四季度对海外货币政策紧缩未作为主要矛盾处理。更主要的，这一决策是基于国内货币政策以我为主的判断，四季度的降准、LPR 下调，也均印证国内自身的金融条件仍然是偏松的取向。对于国内经济下行压力加大风险，管理人认为，地产对经济的拖累效应正在逐步显现，同时就业等压力也对消费恢复带来制约，短期国内政策对稳增长的权重或在未来一段时期明显加大。从组合运作的角度来看，基于国内货币政策偏向宽松、稳增长政策将逐步发力等判断，管理人在四季度整体维持相对较高的仓位运作。不过考虑到组合配置结构中稳增长相关的低估值板块配置比例不高，同时存量组合中的标的在市场交易稳增长线索时可能会阶段性面临回撤压力，四季度末组合仓位略有下降，同时管理人也在组合中增加了部分与稳增长相关的消费建材、机械类个股，但整体来看，这部分配置比例的调整较为有限。从板块风格来看，管理人将投资关注点聚焦在经济的结构性变化——品质化（消费升级）、高龄化（健康医疗需求上升）、数字化（数字经济）、绿色化（碳中和下的能源革命）和安全化（供应链调整与安全体系建设）。相比于之前，增加了安全化的考量，对应在短期组合配置上，则增加了军工类的配置比例。与此同时，基于三季报提及的理由（消费恢复面临掣肘、医疗板块有高估值和政策影响、数字化面临景气阶段性减弱的压力），在前四块机会中，管理人阶段性地将注意力集中在绿色化上，重点围绕绿电运营、火电转型、新型电力系统建设、新能源车等领域。虽然四季度组合业绩最终实现了超越比较基准，但就全年表现来看，组合超额收益率的波动明显加大。与此同时，管理人也深刻认识到组合在低估值特别是金融地产板块相比于业绩比较基准显著低配，同时组合在大小盘风格上相对业绩比较基准也显著偏大盘风格，这些都将显著加大组合超额收益的波动性。管理人对稳增长交易的持续性和幅度的把握胜率并不高，对于可能出现的金融地产等低估值稳增长板块的阶段性超额表现，管理人将从更长的视角来决定组合的配置结构。但在此期间，管理人会尽量做好适当平衡，不断提高组合管理能力，以进一步改善投资业绩。

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 8.99%，业绩比较基准收益率为-0.36%。

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	621,177,810.59	86.41
	其中：股票	621,177,810.59	86.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	690,000.00	0.10
	其中：债券	690,000.00	0.10
	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	-	-
	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	94,525,647.71	13.15
8	其他资产	2,487,411.40	0.35
9	合计	718,880,869.70	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	43,948,917.00	6.18
C	制造业	402,507,743.57	56.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	62,671,686.11	8.81
E	建筑业	22,898,757.80	3.22
F	批发和零售业	103,205.24	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	21,537,778.80	3.03
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,636,197.06	5.29
J	金融业	17,014,621.00	2.39
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	12,786,553.72	1.80
N	水利、环境和公共设施管理业	32,688.59	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-

Q	卫生和社会工作	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	16,891.92	0.00
S	综合	-	-
	合计	621,177,810.59	87.32

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	601877	正泰电器	623,300	33,589,637.00	4.72
2	600188	兖矿能源	1,288,200	30,311,346.00	4.26
3	002271	东方雨虹	555,900	29,284,812.00	4.12
4	002812	恩捷股份	97,800	24,489,120.00	3.44
5	002756	永兴材料	163,700	24,230,874.00	3.41
6	600011	华能国际	2,281,719	22,109,857.11	3.11
7	688186	广大特材	458,459	20,451,855.99	2.87
8	601799	星宇股份	99,200	20,261,600.00	2.85
9	600406	国电南瑞	492,389	19,710,331.67	2.77
10	300750	宁德时代	33,100	19,462,800.00	2.74

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）	690,000.00	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	690,000.00	0.10

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	113052	兴业转债	6,900	690,000.00	0.10

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

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	213,473.26
2	应收证券清算款	1,822,828.28
3	应收股利	-
4	应收利息	13,545.38
5	应收申购款	437,564.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,487,411.40

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	409,906,156.13
报告期期间基金总申购份额	113,657,612.07
减：报告期期间基金总赎回份额	33,750,173.12
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	489,813,595.08

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、《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

2022 年 1 月 22 日