

工银瑞信红利优享灵活配置混合型证券投资
基金
2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银红利优享混合
基金主代码	005833
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,132,446,895.99 份
投资目标	本基金在合理配置股票与债券等资产的基础上，采取积极有效的风险防控措施控制组合风险并保持良好流动性，通过优选内地与香港股票市场交易互联互通机制下的港股投资标的和沪深两市优质上市公司，力争获取超越业绩比较基准的最大化收益。
投资策略	本基金将在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上，采用动态调整策略，在市场上涨阶段中，适当增加权益类资产配置比例，在市场下行周期中，适当降低权益类资产配置比例。在股票投资方面，本基金将综合考察上市公司历史分红记录、分红率、分红预期等指标，来对 A 股和港股通投资标的进行筛选。在红

	<p>利股初选的基础上，本基金将采取定量分析与定性分析相结合的分析方式，精选具有核心竞争优势和持续增长潜力，且估值水平相对合理的股票进行重点投资。本基金将主要通过港股通投资于香港股票市场。</p>	
业绩比较基准	<p>30%×恒生港股通高股息低波动指数收益率（经汇率调整后）+30%×沪深 300 红利指数收益率+40%×中债综合财富（总值）指数收益率。</p>	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，预期收益和风险水平低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。本基金将投资港股通投资标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银红利优享混合 A	工银红利优享混合 C
下属分级基金的交易代码	005833	005834
报告期末下属分级基金的份额总额	757,369,800.69 份	375,077,095.30 份

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	工银红利优享混合 A	工银红利优享混合 C
1. 本期已实现收益	7,442,386.36	3,039,818.17
2. 本期利润	62,138,764.89	6,858,811.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1025	0.0390
4. 期末基金资产净值	746,358,976.36	364,538,637.00
5. 期末基金份额净值	0.9855	0.9719

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

工银红利优享混合 A

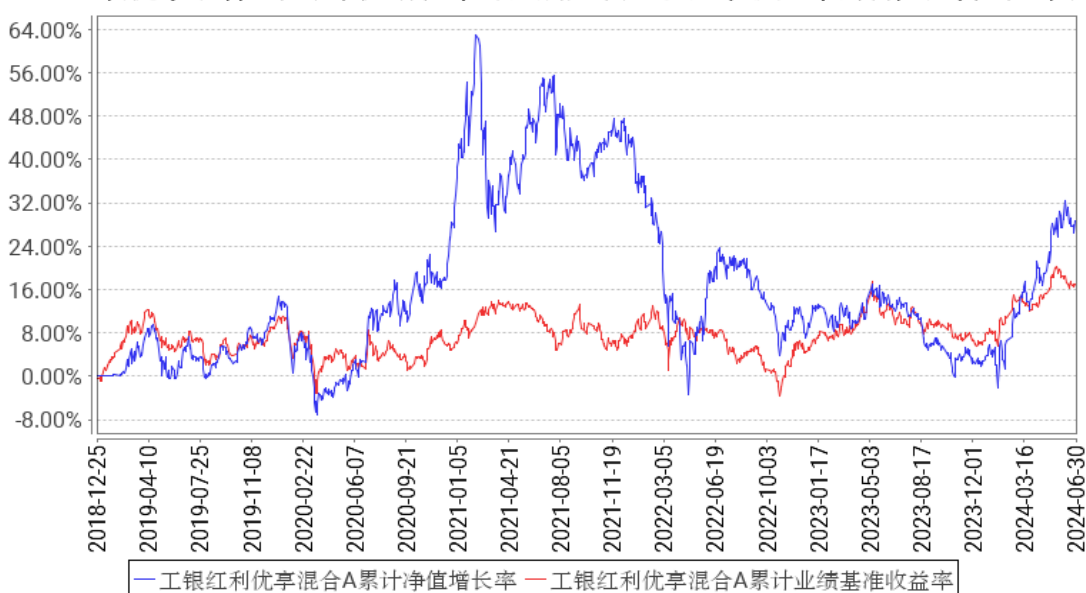
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	12.62%	1.16%	4.16%	0.47%	8.46%	0.69%
过去六个月	23.87%	1.19%	8.31%	0.52%	15.56%	0.67%
过去一年	13.58%	0.95%	5.56%	0.50%	8.02%	0.45%
过去三年	-16.94%	1.16%	6.55%	0.61%	-23.49%	0.55%
过去五年	21.99%	1.22%	9.52%	0.63%	12.47%	0.59%
自基金合同 生效起至今	28.74%	1.19%	17.03%	0.63%	11.71%	0.56%

工银红利优享混合 C

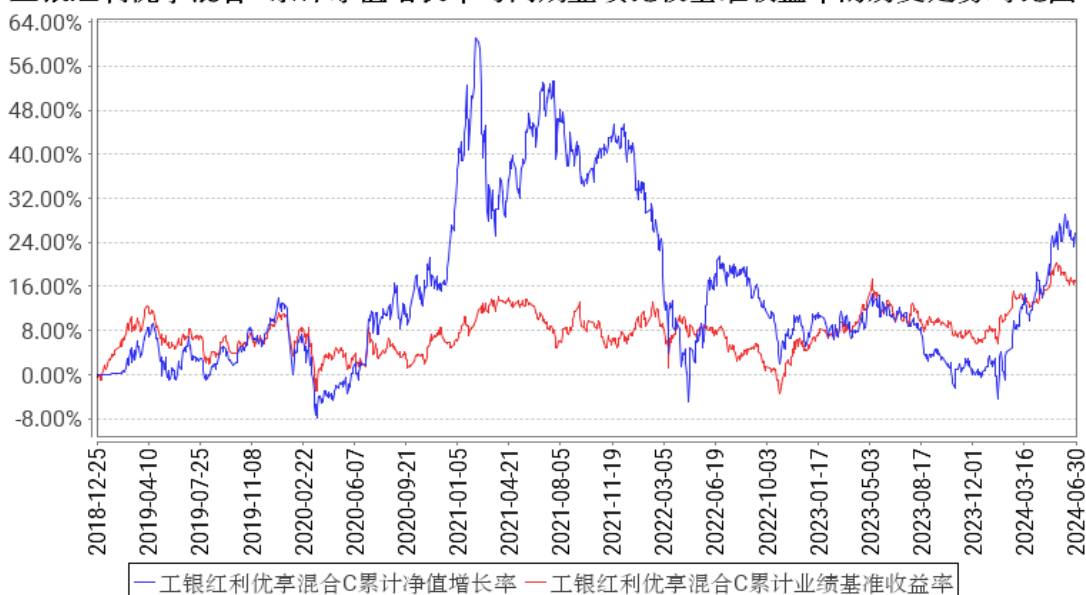
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	12.51%	1.16%	4.16%	0.47%	8.35%	0.69%
过去六个月	23.64%	1.19%	8.31%	0.52%	15.33%	0.67%
过去一年	13.13%	0.95%	5.56%	0.50%	7.57%	0.45%
过去三年	-17.92%	1.16%	6.55%	0.61%	-24.47%	0.55%
过去五年	19.53%	1.22%	9.52%	0.63%	10.01%	0.59%
自基金合同 生效起至今	25.55%	1.19%	17.03%	0.63%	8.52%	0.56%

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

工银红利优享混合A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



工银红利优享混合C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 2018 年 12 月 25 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
尤宏业	养老金投资中心投资总监、基金经理兼任投资经理	2023 年 2 月 28 日	-	16 年	硕士研究生。曾任农业经济与发展研究所助理研究员、安信证券农业分析师/高级宏观分析师；2015 年加入工银瑞信，现任养老金投资中心投资总监、基金经理兼任投资经理。2023 年 2 月 28 日至今，担任工银瑞信红利优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2024 年 4 月 29 日至今，担任工银瑞信价值精选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《基金从业人员管理规则》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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
尤宏业	公募基金	2	1,523,084,855.89	2023 年 2 月 28 日
	私募资产管理计划	6	4,551,843,163.28	2016 年 5 月 9 日
	其他组合	-	-	-
	合计	8	6,074,928,019.17	-

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，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

二季度经济和市场仍然处在筑底阶段。随着债券收益率的下行，红利指数的相对收益也较为显著。本基金因为主要投资于有红利属性的基础设施行业也获得了超额收益。

二季度港股表现要明显好于 A 股，表现较好的子板块主要是港股的高股息板块。本基金持有较多的港股基础设施股票，二季度超额收益更多来自于港股。此外 A 股的基础设施龙头公司也有相对稳健的表现。这些因素使得本基金的表现相对较好。

表现较差的子板块主要是 A 股的绿电、燃气、机场等子行业。A 股绿电公司相对港股的估值显著更高，并且绿电阶段性受消纳压力的困扰。燃气和机场受需求影响，基本面仍然欠佳，并且 A 股相关公司的分红收益率不高。

本基金的主要投资方向为红利类基础设施行业，包括电力、机场、公路、铁路、港口、通信运营商、水、燃气等行业。这些行业都有类公用事业的属性，具有盈利相对稳定的特征，并且在当下估值相对偏低，分红收益率较高。

本基金通过主动投资的方式来配置红利类基础设施行业，但其中的子行业和个股有一定的分散度。我们会动态地从长期价值评估的角度来调整个股和行业的配置情况。此外，本基金通过港股通较大比例地投资港股的基础设施行业。因为港股此类公司的估值显著更低，更具性价比。截至 2024 年二季度末，组合持仓港股接近股票部分的一半。

二季度本基金主要操作是逐步增加了燃气、A 股二线电力公司和港股综合性公司的配置。随着电力板块的估值修复，燃气板块的吸引力变大。城燃公司有稳定的盈利模式和较好的现金流，我们看好未来燃气板块的盈利修复和估值回升。A 股电力龙头公司的估值已经修复至合理区间，性价比可能不如二线区域性公司，我们相对增加了二线电力公司的比重。此外，港股市场上综合性公司存在估值折价，我们增持了部分基础设施领域的综合性公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金 A 份额净值增长率为 12.62%,本基金 A 份额业绩比较基准收益率为 4.16%;
本基金 C 份额净值增长率为 12.51%,本基金 C 份额业绩比较基准收益率为 4.16%。

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	1,028,104,458.79	90.89
	其中:股票	1,028,104,458.79	90.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,205,117.81	5.32
	其中:债券	60,205,117.81	5.32
	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	30,009,118.13	2.65
8	其他资产	12,811,320.45	1.13
9	合计	1,131,130,015.18	100.00

注:1、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。

2、本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 499,057,919.86 元,占期末资产净值比例为 44.92%。

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	-	-
C	制造业	5,603,247.55	0.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供	402,953,822.92	36.27

	应业		
E	建筑业		-
F	批发和零售业		-
G	交通运输、仓储和邮政业	98,494,476.00	8.87
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,887,636.02	0.53
J	金融业		-
K	房地产业		-
L	租赁和商务服务业	2,419.12	0.00
M	科学研究和技术服务业		-
N	水利、环境和公共设施管理业	16,104,937.32	1.45
O	居民服务、修理和其他服务业		-
P	教育		-
Q	卫生和社会工作		-
R	文化、体育和娱乐业		-
S	综合		-
	合计	529,046,538.93	47.62

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

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务 Communication Services	-	-
非必需消费品 Consumer Discretionary	-	-
必需消费品 Consumer Staples	-	-
能源 Energy	27,742,470.00	2.50
金融 Financials	-	-
保健 Health Care	-	-
工业 Industrials	107,205,780.93	9.65
信息技术 Information Technology	-	-
材料 Materials	-	-
房地产 Real Estate	-	-
公用事业 Utilities	364,109,668.93	32.78
合计	499,057,919.86	44.92

注：1、以上分类采用全球行业分类标准（GICS）；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	601816	京沪高铁	10,511,100	56,444,607.00	5.08
2	00902	华能国际电力股份	10,092,302	53,287,354.56	4.80
3	00916	龙源电力	7,849,005	50,312,122.05	4.53
4	01193	华润燃气	1,921,100	47,950,656.00	4.32
5	600795	国电电力	7,369,058	44,140,657.42	3.97
6	600004	白云机场	4,151,500	39,356,220.00	3.54
7	00694	北京首都机场股份	15,019,886	35,296,732.10	3.18
8	02688	新奥能源	543,864	31,941,132.72	2.88
9	00836	华润电力	1,356,840	29,660,522.40	2.67
10	00956	新天绿色能源	8,589,000	27,742,470.00	2.50

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	60,205,117.81	5.42
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,205,117.81	5.42

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。

5.5 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	019740	24 国债 09	600,000	60,205,117.81	5.42

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中，广州白云国际机场股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到交通运输部的处罚。

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	184,745.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	7,111,701.46

4	应收利息	-
5	应收申购款	5,514,873.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,811,320.45

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

项目	工银红利优享混合 A	工银红利优享混合 C
报告期期初基金份额总额	493,545,143.25	51,775,363.06
报告期期间基金总申购份额	394,599,831.83	374,723,415.53
减：报告期期间基金总赎回份额	130,775,174.39	51,421,683.29
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	757,369,800.69	375,077,095.30

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

工银瑞信红利优享灵活配置混合型证券投资基金自 2024 年 6 月 21 日起调低管理费率，并修订《基金合同》，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、中国证监会准予工银瑞信红利优享灵活配置混合型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信红利优享灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信红利优享灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信红利优享灵活配置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

2024 年 7 月 18 日