

工银瑞信基本面量化策略混合型证券投资
基金
2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银量化策略混合
基金主代码	481017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 4 月 26 日
报告期末基金份额总额	165,541,475.81 份
投资目标	合理分散投资，有效控制投资组合风险，追求超越业绩基准的长期投资收益。
投资策略	本基金在基本面分析的基础上，采用数量化投资管理系统，对股票进行多角度、多视野、系统化分析研究，精选股票构建投资组合，在控制风险的前提下实现收益最大化，实现超越市场平均水平的长期投资业绩。主要包括大类资产配置策略、行业配置策略、股票资产投资策略、债券及其他金融工具投资策略。
业绩比较基准	80%×中证 800 指数收益率 + 20%×上证国债指数指数收益率。
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币

	型基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金基于数量化投资管理系统进行投资，在混合型基金中属于风险中性的投资产品。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银量化策略混合 A	工银量化策略混合 C
下属分级基金的交易代码	481017	012241
报告期末下属分级基金的份额总额	117,212,725.10 份	48,328,750.71 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	工银量化策略混合 A	工银量化策略混合 C
1. 本期已实现收益	36,267,277.13	9,259,388.81
2. 本期利润	10,992,163.12	-2,869,967.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0878	-0.0782
4. 期末基金资产净值	498,744,661.10	205,092,517.40
5. 期末基金份额净值	4.255	4.244

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

工银量化策略混合 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

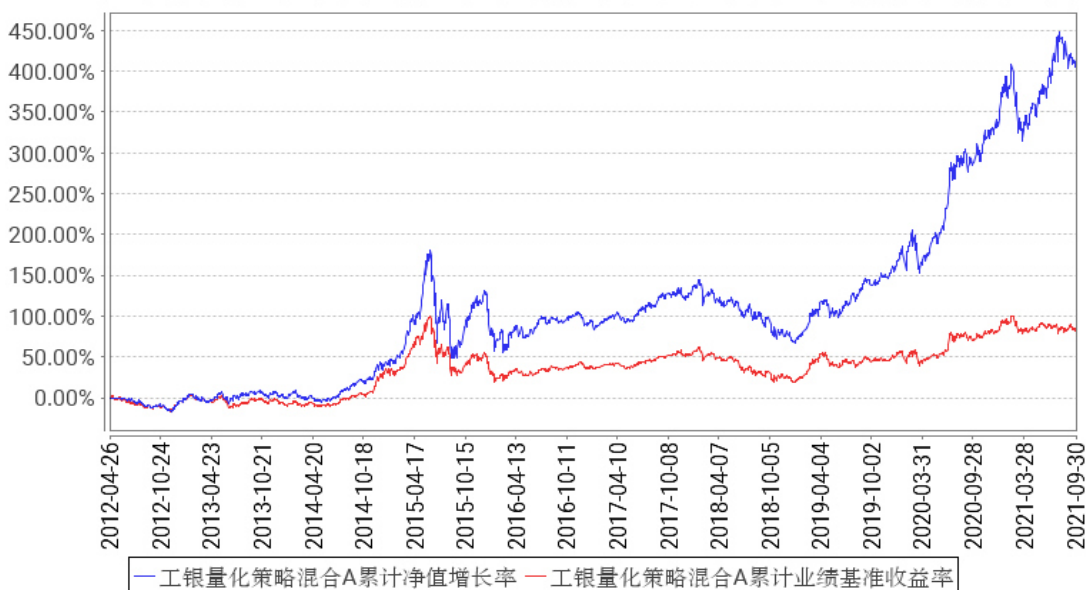
过去三个月	1.99%	1.50%	-3.16%	0.88%	5.15%	0.62%
过去六个月	18.19%	1.32%	0.66%	0.80%	17.53%	0.52%
过去一年	32.22%	1.42%	7.36%	0.91%	24.86%	0.51%
过去三年	157.43%	1.41%	38.03%	1.08%	119.40%	0.33%
过去五年	165.98%	1.26%	35.87%	0.95%	130.11%	0.31%
自基金合同生效起至今	412.81%	1.54%	83.69%	1.16%	329.12%	0.38%

工银量化策略混合 C

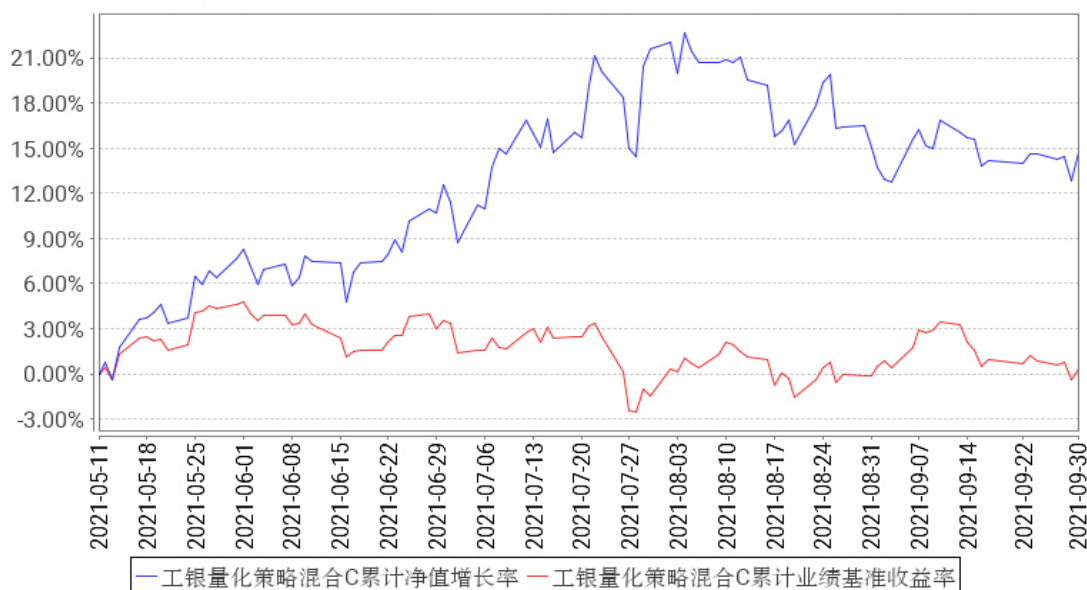
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.85%	1.50%	-3.16%	0.88%	5.01%	0.62%
自基金合同生效起至今	14.67%	1.39%	0.28%	0.83%	14.39%	0.56%

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

工银量化策略混合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



工银量化策略混合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 2012 年 4 月 26 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至报告期末，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：本基金股票及存托凭证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%，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。

3、本基金自 2021 年 5 月 11 日增加 C 类份额类别。

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		
游凇峰	权益投资部投资总监，本基金的基金经理	2012 年 4 月 26 日	-	25 年	斯坦福大学统计学专业博士；先后在 Merrill Lynch Investment Managers 担任美林集中基金和美林保本基金基金经理，Fore Research & Management 担任 Fore Equity Market Neutral 组合基金经理，Jasper Asset Management 担任 Jasper Gemini Fund 基金基金经理；2009 年加入工银瑞信，现任权益投资部投资总监、权益投资能力六中心负责人、基金经理；2009 年 12 月 25 日至今，担任工银

				瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金(QDII)基金经理; 2010年5月25日至今,担任工银瑞信全球精选股票型证券投资基金(QDII)基金经理; 2012年4月26日至今担任工银瑞信基本面量化策略混合型证券投资基金基金经理; 2014年6月26日至今,担任工银瑞信绝对收益混合型基金基金经理; 2015年12月15日至2017年12月22日,担任工银瑞信新趋势灵活配置混合型基金基金经理; 2016年3月9日至2017年10月9日,担任工银瑞信香港中小盘股票型基金基金经理; 2016年10月10日至2018年2月23日,担任工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金基金经理; 2017年4月14日至今,担任工银瑞信新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理; 2017年4月27日至今,担任工银瑞信新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理; 2018年10月24日至2019年12月23日,担任工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)基金经理; 2020年12月30日至今,担任工银瑞信优选对冲策略灵活配置混合型发起式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《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

回顾三季度，经济增长呈现下行压力，以 PPI 为代表的上游价格持续高涨，而双控导致的各地拉闸限电等进一步干扰了企业与居民的经济活动，同时加剧了部分上游商品价格的短期暴涨。具体来看，出口仍然保持高景气，消费因变异病毒导致疫情散发频率上升而受到较大冲击，地产销售与投资受到政策严控房地产金融的拖累持续下行。

货币政策方面，为缓解上游价格上涨对中小企业生产经营造成的压力，央行于 7 月中下调存款准备金率，并于 9 月新增 3000 亿元再贷款额度支持中小微企业。从三季度货币政策委员会会议来看，央行对疫情冲击、外部环境以及国内经济复苏状况表达了一定的担忧，强调增强信贷总量增长的稳定性。财政政策方面，基建相关的一般财政支出与地方债发行有所加快，为今年底明年初形成实物工作量做准备，但在隐性债务管控趋严的背景下整体力度相对有限。地产政策方面，随着个别房企因经营困局导致债务风险加速暴露，对房地产行业健康发展造成不利影响，央行与银保监会联合召开地产金融工作座谈会，房地产金融管控存在边际调整的可能，以防范个案风险向系统性风险演变。

股市方面，三季度周期板块表现较好，但大盘指数下跌较多。具体而言，上证综指下跌 0.64%，沪深 300 指数下跌 6.85%，深证成指收益率为-5.62%。从风格来看，代表大盘股的中证 100 指数

和代表中盘指数的中证 200 回报分别为-9.13%和-2.51%，中小 100 和创业板指回报分别为-4.98%和-6.69%。分行业来看，煤炭、有色金属、钢铁表现排名前三，消费服务、医药、食品饮料排名最后三位。

本基金以基本面量化策略选股为主，从最具潜力细分行业探索分析开始，然后在各自潜力细分行业内从多个维度定义并寻找优质公司，首选具有清晰长期增长潜力且估值相对合理的优质公司。在权益配置上，我们着眼于将来 3-5 年全市场中最具潜力的行业，然后从各自潜力行业中精选质地优秀的龙头股或有希望成为龙头的潜力股；在精选个股方面我们对业绩增速、远期（3 年后估值）、盈利能力、自由现金流与财报披露的净利润匹配度以及盈利改善等维度进行考量。在三季度基金操作中，本基金在仓位上没有做太多调整，配置标的以增速高于市场均值的蓝筹型优质公司，以及新兴行业里长期稳定高增速的优质潜力股为主。行业方面，本基金在三季度增配了电力设备、银行、建筑建材等，同时降低了计算机、电子和机械设备等行业的仓位。

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 1.99%，本基金 C 份额净值增长率为 1.85%，业绩比较基准收益率为-3.16%。

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	660,713,388.94	93.45
	其中：股票	660,713,388.94	93.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	37,606,247.20	5.32
	其中：债券	37,606,247.20	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	6,298,038.54	0.89

8	其他资产	2,370,922.20	0.34
9	合计	706,988,596.88	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	7,135,256.00	1.01
C	制造业	497,393,956.75	70.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,592,640.50	0.51
E	建筑业	2,233,923.92	0.32
F	批发和零售业	6,732,157.38	0.96
G	交通运输、仓储和邮政业	1,986,712.00	0.28
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	51,982,976.50	7.39
J	金融业	59,188,613.68	8.41
K	房地产业	394,916.92	0.06
L	租赁和商务服务业	3,692,000.00	0.52
M	科学研究和技术服务业	25,494,727.64	3.62
N	水利、环境和公共设施管理业	825,382.41	0.12
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	38,663.30	0.01
S	综合	-	-
	合计	660,713,388.94	93.87

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	600519	贵州茅台	14,425	26,397,750.00	3.75
2	002810	山东赫达	590,325	24,947,134.50	3.54
3	300661	圣邦股份	73,920	24,595,401.60	3.49
4	600570	恒生电子	403,470	23,110,761.60	3.28
5	300274	阳光电源	149,700	22,212,486.00	3.16
6	300408	三环集团	572,200	21,228,620.00	3.02
7	002430	杭氧股份	712,831	20,158,860.68	2.86
8	000799	酒鬼酒	77,700	19,248,621.00	2.73
9	002003	伟星股份	2,113,490	18,176,014.00	2.58
10	002142	宁波银行	514,970	18,101,195.50	2.57

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	36,587,330.40	5.20
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）	1,018,916.80	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,606,247.20	5.34

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	019658	21 国债 10	366,680	36,587,330.40	5.20
2	110081	闻泰转债	5,960	779,329.60	0.11
3	113050	南银转债	1,770	204,187.20	0.03
4	127046	百润转债	354	35,400.00	0.01

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	98,228.76

2	应收证券清算款	1,637,834.06
3	应收股利	-
4	应收利息	139,979.97
5	应收申购款	494,879.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,370,922.20

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	工银量化策略混合 A	工银量化策略混合 C
报告期期初基金份额总额	127,649,173.77	21,812,704.35
报告期期间基金总申购份额	21,390,722.06	28,149,248.85
减：报告期期间基金总赎回份额	31,827,170.73	1,633,202.49
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	117,212,725.10	48,328,750.71

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基本面量化策略混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信基本面量化策略混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信基本面量化策略混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信基本面量化策略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和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 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

2021 年 10 月 27 日