

工银瑞信智远动态配置三个月持有期混合
型基金中基金（FOF）
2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 工银智远配置三个月持有期混合 FOF |
| 基金主代码 | 008144 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 11 月 19 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 414,122,877.11 份 |
| 投资目标 | 在进一步分散投资风险的要求下，本基金通过对多类型资产开展积极配置并投资，以获取长期稳健的投资收益，并力争超越业绩比较基准。 |
| 投资策略 | 本基金将由投资研究团队跟踪研究经济运行态势及所处周期、经济政策变化、证券市场走势等宏观因素，基于对不同因子组合下的市场状态的判断，对各大类资产的价值水平和未来趋势进行评估，进而对本基金的组合资产进行配置调整。此外，本基金还将关注国际政治环境在局部的不确定性及在经济贸易、金融领域内可能形成的影响。本基金通过对各类型资产优化配置，将有效提高基金资产在不同市场状态下的投资回报率，从而有助于实现基金资产的稳定增值。本基金将参考平衡类基金给予风险类属资产适当的配置比例，在合理承担风险的基础上，获取对应的风险报酬。在底层资产层面，在“自上而下”的资产配置指导框架下，本基金将按照“优中选优”的思路精选投资标的。具体的投资工具包括除基金中基金外的证券投资基金、股票及债券等。 |
| 业绩比较基准 | 中证工银财富动态配置基金指数收益率×90%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×10%。 |
| 风险收益特征 | 本基金作为混合型基金中基金，其预期收益和风险水平低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金、货币型基金中基金。 |

| | |
|-------|--------------|
| 基金管理人 | 工银瑞信基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

§ 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（2022年1月1日-2022年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 1,400,597.96 |
| 2. 本期利润 | -15,205,113.19 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0345 |
| 4. 期末基金资产净值 | 453,083,129.06 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0941 |

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。

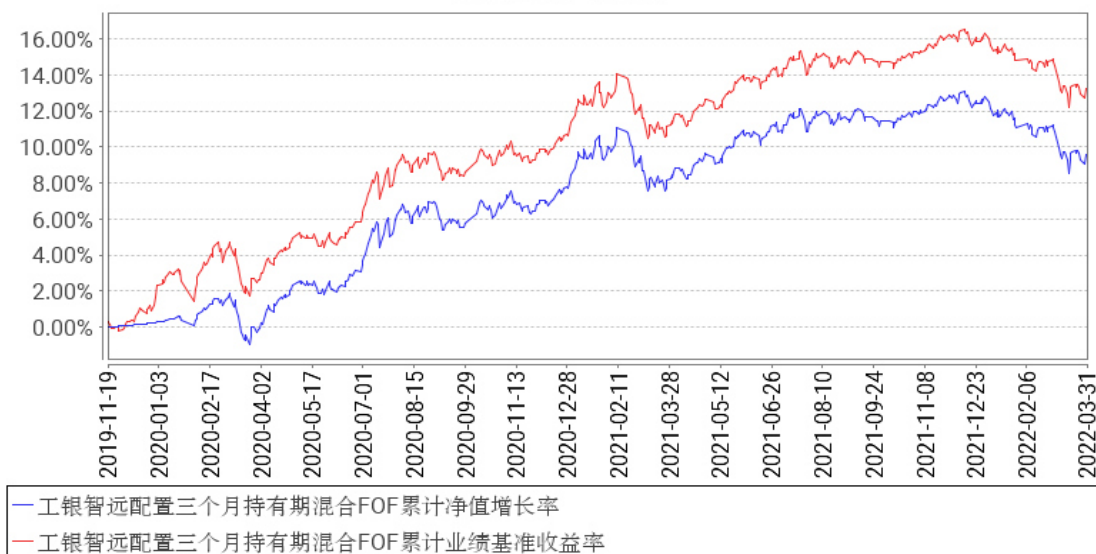
3.2 基金净值表现

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 | -3.01% | 0.26% | -2.79% | 0.25% | -0.22% | 0.01% |
| 过去六个月 | -1.85% | 0.21% | -1.47% | 0.20% | -0.38% | 0.01% |
| 过去一年 | 1.01% | 0.21% | 1.59% | 0.20% | -0.58% | 0.01% |
| 自基金合同 生效起至今 | 9.41% | 0.23% | 13.07% | 0.25% | -3.66% | -0.02% |

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

工银智远配置三个月持有期混合FOF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 2019 年 11 月 19 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 | | |
| 周崑 | 本基金的基金经理 | 2019 年 11 月 19 日 | - | 10 年 | 先后在特灵空调亚洲研发及采购中心担任助理工程师，在北京莱博智环球科技有限公司担任分析师，在北京万特新创科技有限公司担任职员，在中银基金管理有限公司担任高级分析员；2014 年加入工银瑞信，现任 FOF 投资部基金经理。2016 年 7 月 8 日至 2017 年 7 月 18 日，担任工银瑞信中证传媒指数分级证券投资基金基金经理。2019 年 11 月 19 日至今，担任工银瑞信智远动态配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理；2021 年 9 月 17 日至今，担任工银瑞信养老目标日期 2050 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理；2021 年 9 月 17 日至今，担任工银瑞信养老目标日期 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 2055 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理；2022 年 1 月 6 日至今，担任工银瑞信养老目标日期 2060 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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遵规守信情况的说明

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 4 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

一季度，受俄乌冲突、疫情反复、美联储收紧节奏加快等因素影响，全球经济面临的不确定性快速上升，复苏动能持续回落，通胀压力不断超预期，政策在艰难中寻求平衡。国内经济在稳增长政策支持下，下行幅度有所放缓，但疫情的持续扩散加大了稳增长难度，后续有赖于更大力度的政策支持才能实现触底回升。物价水平整体温和，暂无显著通胀压力，且物价水平的分化继续收敛，剪刀差下行。宏观政策稳字当头，持续发力，财政政策整体积极，货币政策中性偏松，力度略低于预期。风险偏好整体偏低，市场情绪较为脆弱，赚钱效应较差。

在此背景下，一季度各大类资产体呈现震荡大幅波动，除商品以外大部分资产呈现普跌态势。权益资产方面，境内外权益大幅下跌，美股好于 A 股，市值层面小盘与大盘相差不大，风格层面价值远好于成长。金融、周期及稳定类风格表现相对较好，消费及成长风格表现相对较差，基金重仓标的负超额明显，境内主动权益类基金录得显著负收益。固收资产方面，境内债券整体震荡，转债大幅下跌，境外债券大幅下跌，中美利差下行至历史低位。商品方面，各类型商品表现均良好，原油、工业品、农产品大幅上涨，黄金小幅上涨。汇率方面，美元指数走强，人民币汇率小幅升值。

一季度，本基金权益仓位保持中性，权益组合结构上减持了成长、医药、周期型基金，略增加金融地产及消费基金，组合更加偏向价值风格。但由于去年底担心的美联储政策退出进度和力度超预期、资本大幅流出、海外市场大幅回调等下行风险均在一季度变成现实，进一步叠加了俄乌冲突、能源危机等预期外的风险，市场表现较为极端，本基金权益部分出现较大幅度的净值回撤，拖累了组合整体表现，未能获得绝对收益。截至一季度末，本基金穿透后权益仓位保持中等，A 股内部保持对消费、金融周期、成长等主要板块保持均衡配置。债券方面，减少部分持有可转债基金的权重占比。组合运作过程中遵循基金合同与策略目标，业绩表现符合预期。

未来一段时间，国内经济将由类衰退向类复苏过渡，稳增长仍是主要矛盾。权益市场经过大幅调整，具有一定性价比，但市场仍面临较大的不确定性，风险偏好短期难以大幅提升；债券利率处于历史较低水平，票息保护不足，股债整体均缺乏趋势性机会，保持均衡配置。板块层面，19 年以来成长和价值的结构分化在近期得到一定程度的收敛，故在板块内部保持均衡配置，关注两条主线，一是经过大幅调整后，成长、消费、医药内部基本面良好且具有估值性价比的子板块，二是受益于稳增长相关政策的金融、地产、周期等低估值板块。固收资产方面，保持标配，维持中性久期，规避信用风险。

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-3.01%，业绩比较基准收益率为-2.79%。

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 418,660,124.01 | 91.76 |
| 3 | 固定收益投资 | 23,106,358.31 | 5.06 |
| | 其中：债券 | 23,106,358.31 | 5.06 |
| | 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 | 14,262,829.99 | 3.13 |
| 8 | 其他资产 | 216,324.37 | 0.05 |
| 9 | 合计 | 456,245,636.68 | 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

本基金本报告期末未持有境内股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 23,106,358.31 | 5.10 |
| 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 | 23,106,358.31 | 5.10 |

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 | 019666 | 22 国债 01 | 230,100 | 23,106,358.31 | 5.10 |

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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 95,066.61 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 109,001.07 |
| 6 | 其他应收款 | 12,256.69 |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 216,324.37 |

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 运作方式 | 持有份额（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 是否属于基金管理人及管理人关联方 |
|----|------|------|------|---------|---------|--------------|------------------|
|----|------|------|------|---------|---------|--------------|------------------|

| | | | | | | | 所管理的基金 |
|----|--------|---------------|--------|---------------|---------------|------|--------|
| 1 | 000528 | 工银薪金货币 A | 契约型开放式 | 29,986,332.90 | 29,986,332.90 | 6.62 | 是 |
| 2 | 100018 | 富国天利增长债券 | 契约型开放式 | 20,304,967.61 | 27,249,266.53 | 6.01 | 否 |
| 3 | 482002 | 工银货币 | 契约型开放式 | 26,986,247.43 | 26,986,247.43 | 5.96 | 是 |
| 4 | 485111 | 工银双利债券 A | 契约型开放式 | 14,380,709.28 | 24,461,586.49 | 5.40 | 是 |
| 5 | 110017 | 易方达增强回报债券 A | 契约型开放式 | 17,281,982.36 | 23,417,086.10 | 5.17 | 否 |
| 6 | 000147 | 易方达高等级信用债债券 A | 契约型开放式 | 20,399,015.19 | 23,132,483.23 | 5.11 | 否 |
| 7 | 000032 | 易方达信用债债券 A | 契约型开放式 | 20,456,768.22 | 22,752,017.61 | 5.02 | 否 |
| 8 | 004042 | 华夏鼎茂债券 A | 契约型开放式 | 18,964,886.10 | 22,718,037.06 | 5.01 | 否 |
| 9 | 050027 | 博时信用债纯债债券 A | 契约型开放式 | 20,350,435.11 | 22,525,896.62 | 4.97 | 否 |
| 10 | 000045 | 工银产业债券 A | 契约型开放式 | 13,999,774.33 | 21,419,654.72 | 4.73 | 是 |

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日 | 其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用 |
|----------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| 当期交易基金产生的申购费(元) | 11,797.51 | - |
| 当期交易基金产生的赎回费(元) | 52,251.55 | 4,150.64 |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费(元) | 41,141.31 | 37,219.88 |
| 当期持有基金产生的应支付管理费(元) | 699,660.08 | 147,077.98 |
| 当期持有基金产生的应支付托管费(元) | 176,852.70 | 38,520.26 |

注：上述当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费，是根据被投资基金的实际持仓情况和被投资基金的基金合同约定费率估算得出。该三项费用根据被投资基金的基金合同约定已经作为费用计入被投资基金的基金份额

净值，已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，本基金不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取管理费，本基金的基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 除外）的，应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、招募说明书约定应当收取并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用。相关申购费、赎回费由基金管理人直接减免，相关销售服务费由基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金持有的基金在报告期未发生重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 465,704,383.13 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,624,889.89 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 56,206,395.91 |
| 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 | 414,122,877.11 |

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。

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予工银瑞信智远动态配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）募集申请的注册文件；

2、《工银瑞信智远动态配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；

3、《工银瑞信智远动态配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；

4、《工银瑞信智远动态配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）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。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

10.3 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 4 月 22 日