

工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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 2024 年 1 月 17 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银大盘蓝筹混合
基金主代码	481008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 8 月 4 日
报告期末基金份额总额	238,696,609.79 份
投资目标	通过投资大盘蓝筹型股票，追求基金资产长期稳定的增值和收益，在合理风险限度内，力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金的股票资产主要投资于大盘蓝筹型股票，投资于大盘蓝筹股票的资产占股票投资资产的比例不低于 80%。蓝筹股票是指那些经营稳健、财务状况良好、公司在所属行业处于领导地位的公司股票。蓝筹股票一般具有较好的分红记录，在投资者心中形象良好。本基金建立系统化、纪律化的投资流程，遵循初选投资对象、公司治理评估、行业地位与竞争优势评估、公司财务分析、投资吸引力评估、组合构建及优化等过程，选择具有投资价值的大盘蓝筹股票，构造投资组合。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率。
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债券型基金，低于股票型基金。本基金主要投资于大盘蓝筹股票，在混合型基金中属于较高风险水平的投资产品。
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

§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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-1,936,265.74
2. 本期利润	-16,620,109.70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0690
4. 期末基金资产净值	246,240,772.74
5. 期末基金份额净值	1.032

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。

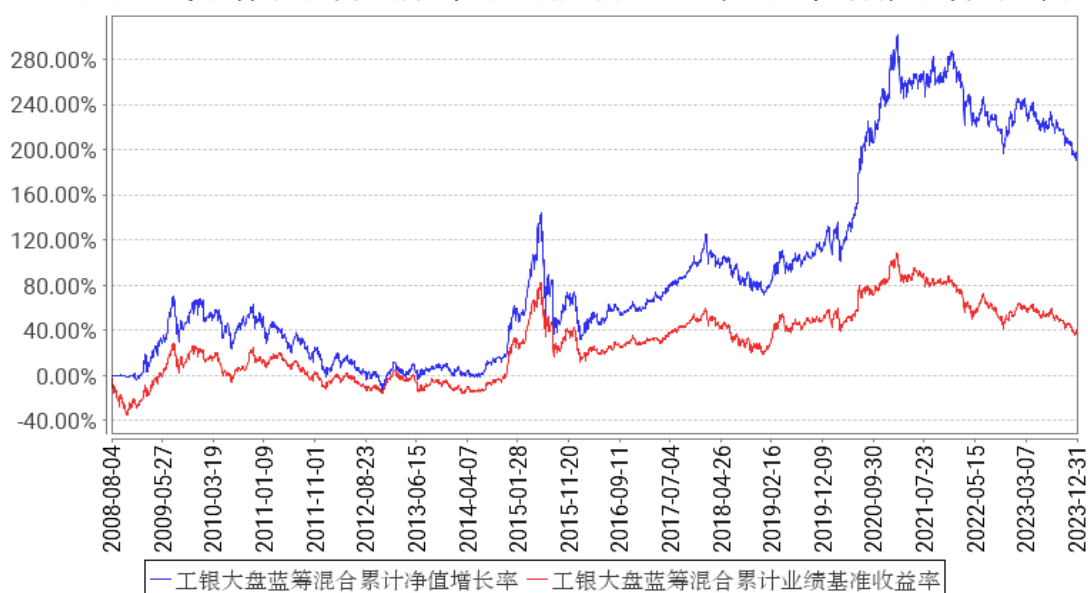
3.2 基金净值表现

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

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	-6.18%	0.59%	-5.47%	0.63%	-0.71%	-0.04%
过去六个月	-7.77%	0.64%	-8.30%	0.68%	0.53%	-0.04%
过去一年	-8.10%	0.72%	-8.40%	0.68%	0.30%	0.04%
过去三年	-15.95%	0.94%	-26.23%	0.89%	10.28%	0.05%
过去五年	70.70%	1.06%	17.08%	0.97%	53.62%	0.09%
自基金合同 生效起至今	197.43%	1.35%	40.54%	1.21%	156.89%	0.14%

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

工银大盘蓝筹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 2008 年 8 月 4 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		
李迪	权益投资部投资副总监、基金经理兼任投资经理	2023 年 7 月 31 日	-	9 年	硕士研究生。2014 年加入工银瑞信，现任权益投资部投资副总监、基金经理兼任投资经理。2023 年 7 月 31 日至今，担任工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金基金经理。
王筱苓	权益投资部副总经理、本基金的基金经理	2012 年 12 月 5 日	2023 年 11 月 23 日	26 年	硕士研究生。曾任中国银行全球金融市场部首席交易员；2005 年加入工银瑞信，现任权益投资部副总经理、基金经理。2011 年 10 月 11 日至 2017 年 7 月 19 日，担任工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金基金经理；2012 年 12 月 5 日至 2023 年 11 月 23 日，担任工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金基金经理；2014 年 6 月 26 日至 2017 年 8 月 8

				日，担任工银瑞信绝对收益策略混合型发起式证券投资基金基金经理；2014 年 12 月 30 日至 2023 年 11 月 23 日，担任工银瑞信消费服务行业混合型证券投资基金基金经理；2015 年 8 月 6 日至 2023 年 11 月 23 日，担任工银瑞信新蓝筹股票型证券投资基金基金经理；2016 年 4 月 20 日至 2017 年 8 月 8 日，担任工银瑞信沪港深股票型证券投资基金基金经理；2016 年 10 月 27 日至 2023 年 7 月 6 日，担任工银瑞信现代服务业灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2018 年 1 月 23 日至 2023 年 7 月 6 日，担任工银瑞信聚焦 30 股票型证券投资基金基金经理；2020 年 12 月 25 日至 2023 年 11 月 23 日，担任工银瑞信灵动价值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《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
李迪	公募基金	1	246,240,772.74	2023 年 7 月 31 日
	私募资产管理计划	6	10,798,046,009.86	2018 年 8 月 9 日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	11,044,286,782.60	-

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 3 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

短期看，未来宏观经济大概率是继续承压的状态。在房价下行的情况下，地产销售、投资仍将继续下滑，地方财政压力较大，基建规模受到影响；居民收入预期未见好转，消费动能依然较弱，经济仍将处于总需求偏弱的状态。

从中长期维度看，经济结构处于转型期，以地产和基建投资驱动经济增长的时代已经过去，未来随着房价的调整，地产、基建、地方财政都会承受压力，经济增长对冲地产下行和土地财政解体的负担较大，内需的疲弱可能会持续 1-2 年。

以往货币政策发挥主要作用，上一轮经济转型期 2011-2015 年，通过多轮降息降准刺激总需求扩张。但本轮经济转型有所不同，当下政府最大的任务是化解地方政府债务同时托底经济，财政端将是主导力量，货币政策配合财政政策发挥作用，货币政策端更关注量的变化。金融体系将分摊部分化债成本，净息差进一步承压，同时资产端也有一定压力，在房价下行期面临抵押品价值收缩的问题，货币政策的传导效率也会受到影响。

对于未来市场的判断，市场大概率会进入底部窄幅区间波动、同时又存在结构性机会的状态。市场整体性的回暖是有难度的。不过经过了 2023 年的调整，大概率会出现新的产业趋势，带来新的、有基本面支撑的结构性机会。尽管预计 2024 年经济增长仍有压力，但上市公司盈利增长有望触底回升。企业在 2023 年纷纷修正预期，削减资本开支、控制费用支出、整体扩张放缓，同时对于 2024 年的展望也较为保守，只要需求端不再大幅波动，盈利就存在逐渐释放的机

会。同时国内的制造业优势仍在，做好出海战略还是有很大机会。估值端可能不会有太大幅度的变化，主要以盈利驱动为主。向下看，悲观预期充分计入，向下压力有限。向上看，在当前的政策框架下，政策的扩张性有限，估值向上的概率也是有限的。

配置方面，采用存量+增量的策略，存量部分，主要配置低估值、低资本开支、现金流稳定的高分红标的，作为组合的稳定器；增量部分，寻找内外部增量机会，外部机会看出口，内部机会看行业整合和新的需求增长点，尝试为组合拓展收益空间。

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-6.18%，业绩比较基准收益率为-5.47%。

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	174,572,158.00	70.29
	其中：股票	174,572,158.00	70.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	54,128,234.71	21.79
	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	17,552,962.65	7.07
8	其他资产	2,100,312.97	0.85
9	合计	248,353,668.33	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	2,445,156.00	0.99
C	制造业	111,851,984.96	45.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,225,350.00	0.50
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,995,708.72	2.03
G	交通运输、仓储和邮政业	5,716,534.21	2.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,181,872.94	4.13
J	金融业	11,822,005.00	4.80
K	房地产业	11,513,286.00	4.68
L	租赁和商务服务业	3,719,218.00	1.51
M	科学研究和技术服务业	11,083,939.80	4.50
N	水利、环境和公共设施管理业	17,102.37	0.01
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	174,572,158.00	70.89

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	001979	招商蛇口	1,222,770	11,513,286.00	4.68
2	603195	公牛集团	111,988	10,711,652.20	4.35
3	601318	中国平安	227,200	9,156,160.00	3.72
4	000333	美的集团	161,600	8,828,208.00	3.59
5	688169	石头科技	25,729	7,280,020.55	2.96
6	301061	匠心家居	134,920	6,712,270.00	2.73
7	300122	智飞生物	109,500	6,691,545.00	2.72
8	000921	海信家电	273,500	5,579,400.00	2.27
9	601058	赛轮轮胎	440,900	5,180,575.00	2.10
10	002223	鱼跃医疗	145,100	5,017,558.00	2.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	20,992.17
2	应收证券清算款	1,989,249.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	90,070.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,100,312.97

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	001979	招商蛇口	3,895,004.00	1.58	非公开流通受限

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	242,502,634.38
报告期期间基金总申购份额	9,359,735.57
减：报告期期间基金总赎回份额	13,165,760.16
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	238,696,609.79

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大盘蓝筹混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信大盘蓝筹混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信大盘蓝筹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 1 月 19 日