

工银瑞信招瑞一年持有期混合型证券投资
基金
2024 年第 3 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银招瑞一年持有混合
基金主代码	014799
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	844,625,581.52 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的配置权益类资产和固定收益类资产，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金将由投资研究团队及时跟踪市场环境变化，根据对国际及国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上，执行“自上而下”的资产配置及动态调整策略。在市场上涨阶段中，增加权益类资产配置比例；在市场下行周期中，

	<p>增加非权益类资产配置比例，最终力求实现基金资产组合收益的最大化，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。</p> <p>本基金在债券投资与研究方面，实行投资策略研究专业化分工制度，专业研究人员分别从利率、债券信用风险等角度，提出独立的投资策略建议，经固定收益投资团队讨论，并经投资决策委员会批准后形成指导性投资策略。本基金买入信用债的债项评级不得低于 AA，其中获评短期信用债信用等级的信用债及无债项评级信用债的信用评级依照评级机构出具的主体信用评级执行。本基金投资 AAA 的信用债券占信用债券资产的比例不低于 50%，投资 AA+ 的信用债券占信用债券资产的比例不超过 50%，投资 AA 的信用债券占信用债券资产的比例不超过 20%。</p> <p>本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法进行股票投资。基金管理人在行业分析的基础上，选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景或价值被低估的上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资。本基金股票投资具体包括行业分析与配置、公司财务状况评价、价值评估及股票选择与组合优化等过程。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中债综合财富（总值）指数收益率×85%。	
风险收益特征	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。	
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	工银招瑞一年持有混合 A	工银招瑞一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	014799	014800

报告期末下属分级基金的份额总额	774,097,914.30 份	70,527,667.22 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	工银招瑞一年持有混合 A	工银招瑞一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	-2,829,259.24	-339,022.22
2. 本期利润	39,049,999.72	3,397,874.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0490	0.0457
4. 期末基金资产净值	768,853,773.41	69,302,339.64
5. 期末基金份额净值	0.9932	0.9826

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

工银招瑞一年持有混合 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	5.45%	0.70%	3.15%	0.20%	2.30%	0.50%
过去六个月	4.45%	0.55%	4.36%	0.16%	0.09%	0.39%
过去一年	2.41%	0.47%	6.77%	0.15%	-4.36%	0.32%
自基金合同 生效起至今	-0.68%	0.36%	8.45%	0.16%	-9.13%	0.20%

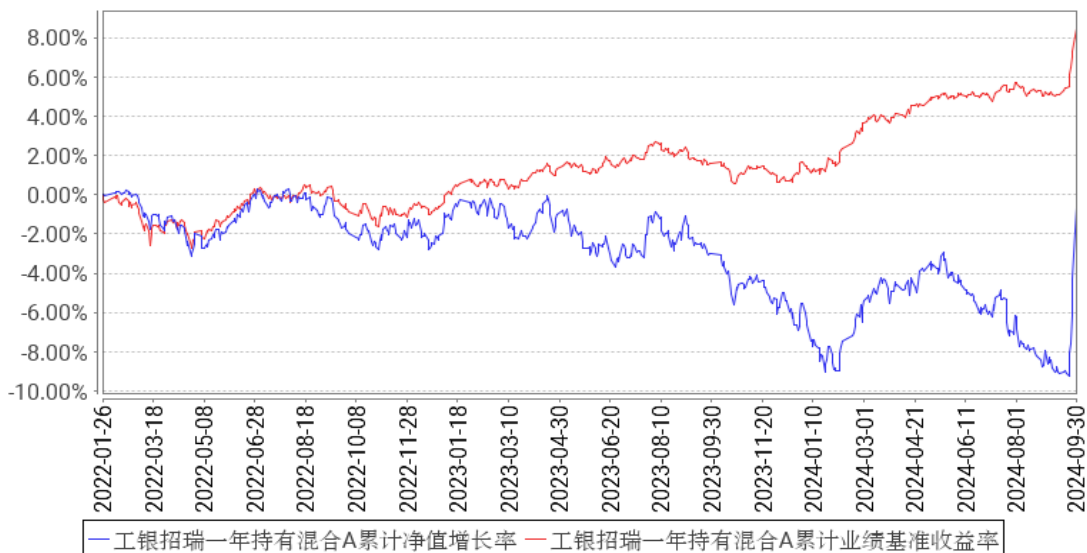
工银招瑞一年持有混合 C

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

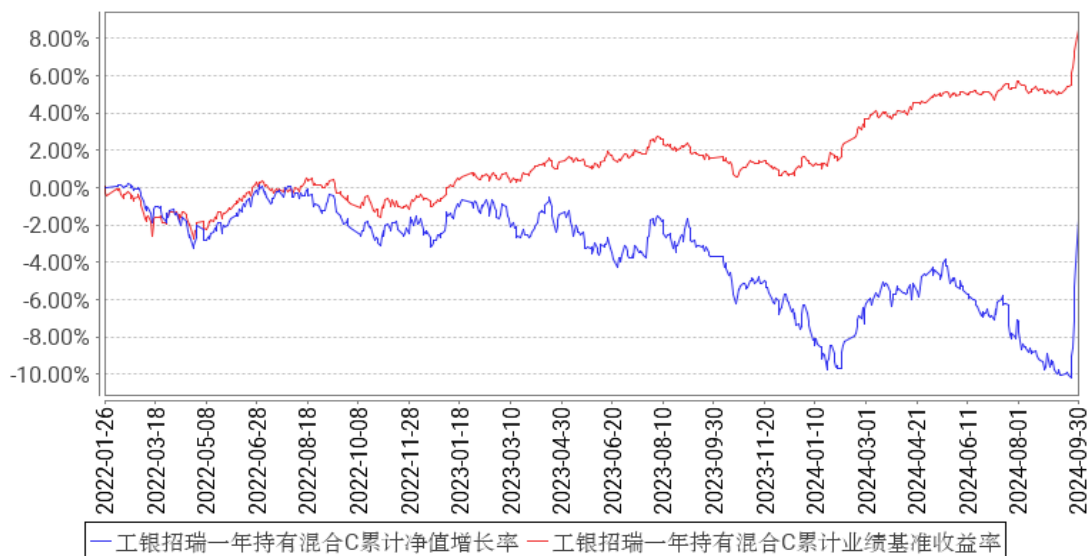
		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	5.34%	0.70%	3.15%	0.20%	2.19%	0.50%
过去六个月	4.23%	0.55%	4.36%	0.16%	-0.13%	0.39%
过去一年	2.00%	0.47%	6.77%	0.15%	-4.77%	0.32%
自基金合同生效起至今	-1.74%	0.36%	8.45%	0.16%	-10.19%	0.20%

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

工银招瑞一年持有混合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



工银招瑞一年持有混合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 2022 年 1 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		
赵建	固定收益部副总经理、本基金的基金经理	2022 年 2 月 18 日	-	15 年	硕士研究生。曾任泰康资产交易员；2011 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总经理、基金经理。2022 年 2 月 18 日至今，担任工银瑞信招瑞一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2022 年 9 月 29 日至今，担任工银瑞信瑞祥定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2022 年 11 月 18 日至今，担任工银瑞信瑞和 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2023 年 6 月 20 日至今，担任工银瑞信瑞宏 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2024 年 7 月 19 日至今，担任工银瑞信瑞益债券型证券投资基金基金经理；2024 年 8 月 21 日至今，担任工银瑞信开元利率债债

					券型证券投资基金基金经理；2024 年 9 月 20 日至今，担任工银瑞信瑞安 3 个月定期开放纯债债券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《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

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，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 7 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

三季度，美国劳动力市场降温，增长动能减弱，美联储于 9 月份超预期降息 50bp，确认进入降息周期，带动美债、黄金等相关资产上涨。但通胀韧性较强，随后公布的数据相互间并不一致，部分数据有所回暖，市场对后续降息节奏存在分歧。

国内经济继续表现弱势。4 月份政治局会议后，地产销售有短期反弹，后有所回落，房价较为低迷。受房地产市场和权益市场的影响，居民收入预期偏弱，消费意愿偏低，消费需求的下滑有所加快，全年经济目标的实现难度增大。9 月份，政治局会议召开，对宏观经济形势、地产、资本市场等市场关切做出了新的判断，并出台了一系列增量措施。政策基调的变化使得市场预期发生较大变化，市场风险偏好明显提升。

股票市场在三季度大部分时间都相对弱势，但政治局会议后市场大幅拉升。三季度创业板指、科创 50、沪深 300、上证综指涨幅分别为 29.2%、22.5%、16.1%、12.4%；中信一级行业中非银金融、综合金融、房地产等行业领涨，石油石化、煤炭、公用事业等行业表现落后；三季度前期大盘价值风格相对占优，政治局会议后转向大盘成长。

债券市场维持强势，收益率虽有一定波动，但整体下行为主，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期国开债到期收益率分别变动-4bps、-6bps、-8bps 和-5bps。期间，央行对长端利率债的卖券操作以及 9 月政治局会议的政策转向均带来收益率一定幅度的上行，但经济弱势下，配置力量较强，收益率上行后均较快恢复下行。

报告期内，本基金债券久期相对中性，在 2.0-2.5 年之间波动，类属选择上继续维持对银行资本补充工具等信用类债券的基础配置，获取票息收益。同时积极进行利率债的波段操作，在 8 月底加仓长久期利率债，获取了一定的资本利得收益。组合杠杆维持在相对高位，获取杠杆收益。权益方面，从估值水平处于历史低位、政策基调相对积极等角度考虑，本基金保持了相对积极的仓位，并在三季度优化了行业配置，适当减持有色、电子等行业个股，增加了非银、计算机方面的配置。

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 5.45%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为 3.15%；本基金 C 份额净值增长率为 5.34%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为 3.15%。

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	251,825,699.38	23.11
	其中：股票	251,825,699.38	23.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	815,453,446.87	74.83
	其中：债券	815,453,446.87	74.83
	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	11,000,000.00	1.01
	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	8,850,210.04	0.81
8	其他资产	2,652,762.23	0.24
9	合计	1,089,782,118.52	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	11,081,505.00	1.32
C	制造业	157,501,595.76	18.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,335,103.36	1.35
F	批发和零售业	1,896,928.00	0.23
G	交通运输、仓储和邮政业	2,644,824.00	0.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,061,371.58	2.39
J	金融业	29,674,484.00	3.54
K	房地产业	13,118,481.00	1.57
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,100,293.68	0.37
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	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	1,411,113.00	0.17
S	综合	-	-
	合计	251,825,699.38	30.05

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	300750	宁德时代	52,340	13,183,922.60	1.57
2	300059	东方财富	591,200	12,001,360.00	1.43
3	600276	恒瑞医药	197,120	10,309,376.00	1.23
4	601668	中国建筑	1,469,952	9,084,303.36	1.08
5	603986	兆易创新	101,517	8,971,057.29	1.07
6	688235	百济神州	49,653	8,960,380.38	1.07
7	002475	立讯精密	204,800	8,900,608.00	1.06
8	601899	紫金矿业	460,200	8,348,028.00	1.00
9	000333	美的集团	101,500	7,720,090.00	0.92
10	001979	招商蛇口	593,500	7,270,375.00	0.87

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	50,908,138.59	6.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	428,527,652.91	51.13
	其中：政策性金融债	72,563,627.39	8.66
4	企业债券	20,257,751.23	2.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	120,641,420.83	14.39
7	可转债（可交换债）	165,670,032.90	19.77
8	同业存单	29,448,450.41	3.51
9	其他	-	-
10	合计	815,453,446.87	97.29

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	2128019	21 中国银行永续债 01	700,000	73,029,063.01	8.71
2	242300001	23 宁波银行永续债 01	500,000	52,098,808.22	6.22
3	2028006	20 邮储银行永续债	500,000	51,336,635.62	6.12
4	240004	24 付息国债 04	500,000	50,908,138.59	6.07
5	102481968	24 汇金 MTN003	500,000	50,324,221.92	6.00

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，中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局、国家金融监管总局、央行的处罚；宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局、国家金融监管局派出机构的处罚；中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行的处罚；国家能源集团新能源有限责任公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局的处罚；海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方证监局、上交所、深交所、证监会的处罚，本期内曾受到地方纪委的立案调查；中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局、国家金融监管总局的处罚。

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	98,694.42
2	应收证券清算款	2,554,037.81
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,652,762.23

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110067	华安转债	25,185,398.49	3.00
2	127018	本钢转债	23,820,150.57	2.84
3	110073	国投转债	20,369,186.79	2.43
4	113052	兴业转债	14,107,116.53	1.68
5	113049	长汽转债	14,047,997.30	1.68
6	113037	紫银转债	10,788,684.93	1.29
7	128129	青农转债	10,439,783.95	1.25
8	113060	浙 22 转债	7,844,586.15	0.94
9	113616	韦尔转债	6,582,390.24	0.79

10	113056	重银转债	6,036,827.63	0.72
11	127100	神码转债	5,198,314.01	0.62
12	127056	中特转债	5,066,363.39	0.60
13	113633	科沃转债	3,172,154.79	0.38
14	110079	杭银转债	2,552,577.22	0.30
15	110062	烽火转债	2,481,785.47	0.30
16	113054	绿动转债	2,305,310.94	0.28
17	113632	鹤 21 转债	1,608,839.25	0.19
18	113059	福莱转债	1,540,705.48	0.18
19	110082	宏发转债	1,156,799.87	0.14
20	110076	华海转债	905,846.08	0.11
21	127045	牧原转债	459,213.82	0.05

注：上表包含期末持有的处于转股期的可转换债券和可交换债券明细。

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	工银招瑞一年持有混合 A	工银招瑞一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	818,239,768.70	76,833,983.90
报告期期间基金总申购份额	23,199.11	14,016.41
减：报告期期间基金总赎回份额	44,165,053.51	6,320,333.09
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	774,097,914.30	70,527,667.22

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、中国证监会准予工银瑞信招瑞一年持有期混合型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信招瑞一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信招瑞一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信招瑞一年持有期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 10 月 25 日