

工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资
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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	工银月月薪定期支付债券
基金主代码	000236
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 14 日
报告期末基金份额总额	152,118,189.73 份
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，以获得超过基金业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将在资产配置策略的基础上，通过固定收益类品种投资策略构筑债券组合的平稳收益，通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率（税后）+1.5%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金；因为本基金可以配置二级市场股票，所以预期收益和预期风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基

	金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银月月薪定期支付债券 A	工银月月薪定期支付债券 C
下属分级基金的交易代码	000236	002492
报告期末下属分级基金的份额总额	151,106,433.55 份	1,011,756.18 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	工银月月薪定期支付债券 A	工银月月薪定期支付债券 C
1. 本期已实现收益	-634,716.59	-3,949.79
2. 本期利润	-6,224,400.81	-28,118.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0396	-0.0276
4. 期末基金资产净值	251,821,186.54	1,160,223.94
5. 期末基金份额净值	1.667	1.147

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

工银月月薪定期支付债券 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	-2.23%	0.26%	1.07%	0.01%	-3.30%	0.25%
过去六个月	-3.03%	0.26%	2.14%	0.01%	-5.17%	0.25%

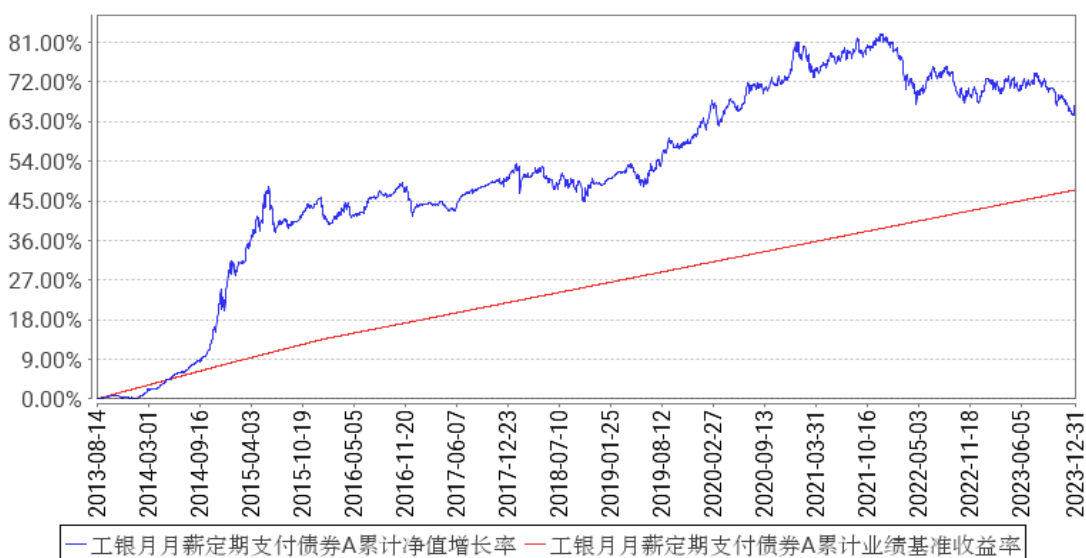
过去一年	-0.95%	0.28%	4.25%	0.01%	-5.20%	0.27%
过去三年	-5.45%	0.33%	12.75%	0.01%	-18.20%	0.32%
过去五年	11.95%	0.31%	21.25%	0.01%	-9.30%	0.30%
自基金合同生效起至今	66.70%	0.32%	47.46%	0.01%	19.24%	0.31%

工银月月薪定期支付债券 C

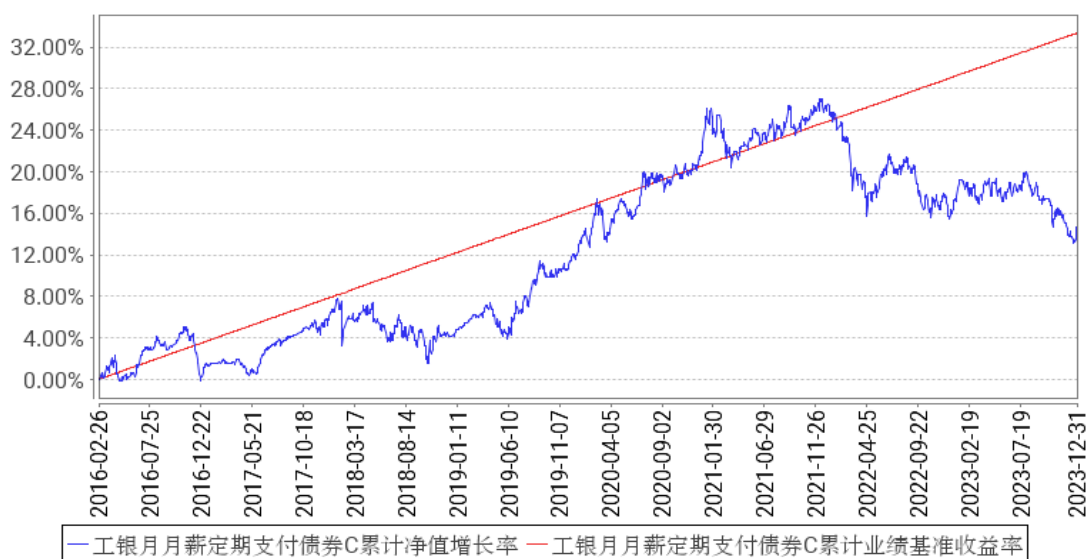
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.30%	0.26%	1.07%	0.01%	-3.37%	0.25%
过去六个月	-3.21%	0.26%	2.14%	0.01%	-5.35%	0.25%
过去一年	-1.29%	0.28%	4.25%	0.01%	-5.54%	0.27%
过去三年	-6.67%	0.33%	12.75%	0.01%	-19.42%	0.32%
过去五年	9.97%	0.31%	21.25%	0.01%	-11.28%	0.30%
自基金合同生效起至今	14.70%	0.30%	33.35%	0.01%	-18.65%	0.29%

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

工银月月薪定期支付债券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



工银月月薪定期支付债券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 2013 年 8 月 14 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、本基金自 2016 年 2 月 26 日起增加 C 类基金份额类别。

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		
张洋	固定收益部投资副总监、本基金的基金经理	2019年6月5日	-	11年	博士研究生。2012年加入工银瑞信，现任固定收益部投资副总监、基金经理。2015年8月17日至今，担任工银瑞信双债增强债券型证券投资基金（自2016年9月26日起，变更为工银瑞信双债增强债券型证券投资基金（LOF））基金经理；2015年8月17日至今，担任工银瑞信保本3号混合型证券投资基金（自2019年7月19日起，变更为工银瑞信成长收益混合型证券投资基金）基金经理；2016年11月22日至今，担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理；2016年12月14日至2021年7月

				<p>13 日，担任工银瑞信可转债债券型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 29 日至今，担任工银瑞信新增利混合型证券投资基金基金经理；2017 年 1 月 25 日至 2018 年 6 月 11 日，担任工银瑞信瑞盈半年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2018 年 7 月 2 日至 2020 年 7 月 31 日，担任工银瑞信可转债优选债券型证券投资基金基金经理；2018 年 7 月 27 日至 2020 年 1 月 15 日，担任工银瑞信新增益混合型证券投资基金基金经理；2018 年 7 月 27 日至 2020 年 1 月 15 日，担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理；2018 年 8 月 28 日至 2021 年 2 月 25 日，担任工银瑞信添福债券型证券投资基金基金经理；2019 年 1 月 24 日至 2019 年 10 月 31 日，担任工银瑞信聚盈混合型证券投资基金基金经理；2019 年 6 月 5 日至今，担任工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金基金经理；2020 年 5 月 9 日至今，担任工银瑞信聚和一年定期开放混合型证券投资基金基金经理；2021 年 1 月 12 日至今，担任工银瑞信聚利 18 个月定期开放混合型证券投资基金基金经理；2021 年 7 月 28 日至今，担任工银瑞信聚润 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2021 年 9 月 29 日至 2023 年 11 月 3 日，担任工银瑞信平衡回报 6 个月持有期债券型证券投资基金基金经理；2021 年 12 月 28 日至今，担任工银瑞信民瑞一年持有期混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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 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

2023 年四季度，市场继续围绕两个重要的宏观市场主线的预期出现波动：一是国内经济增长；二是美联储退出加息预期带来的全球流动性波动。

国内方面，四季度经济数据仍在回升之中，工业增加值及社会零售总额增速进一步上行。当前我国经济处于新旧动能转换期，一方面，在整体经济上行的基础上中不同行业节奏不同，带来权益市场不同板块的分化；另一方面，政府在这个过程中精准发力做出调节。四季度我们看到年度赤字率的向上修正和一揽子化债计划的持续实施，加之政治局会议和中央经济工作会议进一步提出“以进促稳、先立后破”。整体来看经济基本面回升的确定性较大。

国外方面，尽管 2023 年美联储退出加息的市场预期一波三折，但在四季度市场连续暂停加息后市场基本已对加息结束形成一致，美国国债收益率大幅下降，带动美元指数回落。美联储主席鲍威尔在年内最后一次议息会议上甚至引发了 2024 年降息的预期。背后的原因也在于美国在

货币紧缩的同时大幅扩张财政赤字，虽然短期支撑了经济，也带来了美国国债市场的供需失衡，影响了全球流动性并波及国内市场，也带来了中期美国经济的隐患。

产业结构方面，一方面和宏观经济相关的低估值央企国企通过股息等方式持续分享国内经济增长带来的收益，具备长期配置价值。另一方面，2023 年全球的新一轮科技产业周期也初现端倪，这也是我国政府此前指明的“数字经济”前瞻方向。以人工智能、混合现实、机器人和自动驾驶等方向为代表的科技新产业通过“硬科技”和算法在底层互相关联，尽管目前仍然还是在初期阶段，但未来对于经济生活和各行业的拉动值得重视。三季度以来以电子等为代表的传统成长板块受此带动也出现周期筑底回升迹象，从长期来看也需要结合基本面盈利影响择机精选标的参与。

根据以上宏观中观判断，组合四季度的配置方向债券方面控制久期，主要以中短期高等级债券票息收益为主，权益部分除了个别涨幅较高板块做了一定止盈，在市场调整时在控制整体波动风险的前提下也进一步加仓，整体继续维持较高的仓位，结构上考虑海外的风险因素，以和国内经济相关度较高的央企国企为主，同时在控制波动的前提下适度参与“数字经济”相关的高质量发展和高端制造板块。

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-2.23%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为 1.07%；本基金 C 份额净值增长率为-2.30%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为 1.07%。

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	50,169,018.00	15.66
	其中：股票	50,169,018.00	15.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	263,766,009.21	82.32
	其中：债券	263,766,009.21	82.32
	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	-142.20	-0.00
	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	4,962,233.98	1.55
8	其他资产	1,514,370.83	0.47
9	合计	320,411,489.82	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	-	-
C	制造业	36,037,218.00	14.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,549,300.00	1.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,214,520.00	0.88
J	金融业	6,603,100.00	2.61
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,764,880.00	1.09
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	50,169,018.00	19.83

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	600150	中国船舶	126,000	3,709,440.00	1.47
2	000858	五粮液	25,000	3,507,750.00	1.39
3	002475	立讯精密	90,000	3,100,500.00	1.23
4	600276	恒瑞医药	65,000	2,939,950.00	1.16
5	688008	澜起科技	50,000	2,938,000.00	1.16
6	002415	海康威视	79,900	2,774,128.00	1.10
7	603259	药明康德	38,000	2,764,880.00	1.09
8	000333	美的集团	50,000	2,731,500.00	1.08
9	600690	海尔智家	130,000	2,730,000.00	1.08
10	300124	汇川技术	43,000	2,715,020.00	1.07

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	15,212,958.90	6.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	162,794,073.43	64.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	85,758,976.88	33.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	263,766,009.21	104.26

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	185235	22 诚通 01	200,000	20,612,328.77	8.15
2	188288	21 陆集 02	200,000	20,376,569.86	8.05
3	137577	22 浙金 K1	200,000	20,159,534.25	7.97
4	137986	22 东投 01	200,000	20,051,780.82	7.93
5	019703	23 国债 10	150,000	15,212,958.90	6.01

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方证监局的处罚；南京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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,771.81
2	应收证券清算款	1,500,568.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,030.25
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	1,514,370.83
---	----	--------------

5.10.4 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	110059	浦发转债	14,918,185.78	5.90
2	113050	南银转债	14,674,852.28	5.80
3	113043	财通转债	5,573,910.96	2.20
4	113052	兴业转债	5,138,350.55	2.03
5	110062	烽火转债	4,665,493.87	1.84
6	127020	中金转债	4,640,674.11	1.83
7	113044	大秦转债	4,555,522.50	1.80
8	110079	杭银转债	4,336,793.53	1.71
9	123107	温氏转债	3,965,729.94	1.57
10	128131	崇达转 2	3,324,765.19	1.31
11	127016	鲁泰转债	3,295,734.25	1.30
12	113055	成银转债	2,636,017.90	1.04
13	132018	G 三峡 EB1	2,420,450.36	0.96
14	127005	长证转债	2,308,089.31	0.91
15	113663	新化转债	2,247,790.68	0.89
16	128132	交建转债	2,081,866.28	0.82
17	110067	华安转债	1,933,193.42	0.76
18	113602	景 20 转债	1,232,373.97	0.49
19	132026	G 三峡 EB2	1,187,648.73	0.47
20	127025	冀东转债	511,299.59	0.20
21	128136	立讯转债	110,233.68	0.04

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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 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	工银月月薪定期支付债券 A	工银月月薪定期支付债券 C
报告期期初基金份额总额	161,355,204.61	1,029,978.42
报告期期间基金总申购份额	366,233.04	15,553.11
减：报告期期间基金总赎回份额	10,615,004.10	33,775.35

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	151,106,433.55	1,011,756.18

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月月薪定期支付债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信月月薪定期支付债券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