

工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资  
基金（QDII）  
2019 年第 3 季度报告

2019 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十三日

## § 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2019年10月21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2019年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 工银新经济混合  |
| 交易代码       | 005699   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2018年5月10日   |
| 报告期末基金份额总额 | 169,944,591.49份  |
| 投资目标       | 本基金主要投资于新经济主题相关公司的股票，在严格控制基金资产风险的基础上，通过积极的资产配置和个券精选，实现基金资产的长期稳健增值。   |
| 投资策略       | 本基金将在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上，通过“自上而下”的资产配置及动态调整策略，将基金资产在各类型证券上进行灵活配置。本基金在全球范围内精选股票过程中，将通过定性分析和定量分析相结合的办法，在确定新经济主题相关公司范畴的基础上，以全球视野，配备定量分析工具，选择在行业中具备核心竞争优势、持续增长潜力，估值水平相对合理和金融风险低的股票。在成熟资本市场选择估值与增长平衡的业务模式、或具有独特产品或服务、行业中国际竞争力强的企业，在新兴资本市场重点投资长期稳定增长，并具有特定优势产业股票。 |
| 业绩比较基准     | 恒生指数收益率*50%+中证海外（不含香港）内地股指数收益率 *25%+人民币同期活期存款利率*25%。   |

|         |  |
|---------|--|
| 风险收益特征  | 本基金为灵活配置混合型基金，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。本基金为全球证券投资基金，除了需要承担与国内证券投资基金类似的市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。 |
| 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   |
| 境外资产托管人 | 英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.  |
|         | 中文名称：香港上海汇丰银行有限公司  |

### § 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（2019年7月1日—2019年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -2,758,751.26             |
| 2. 本期利润         | -3,216,107.96             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0184                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 158,321,858.40            |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.9316                    |

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”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2019年9月30日。

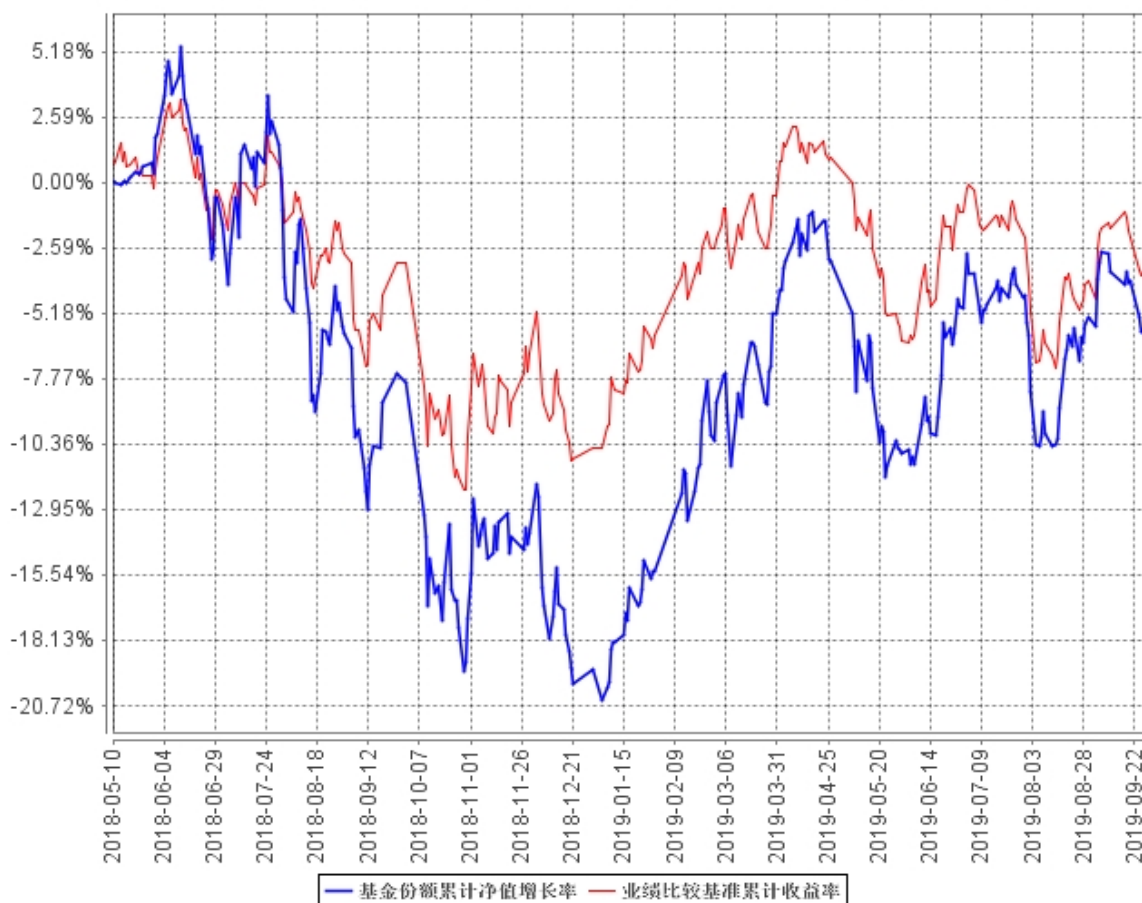
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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 | -2.01% | 0.94%     | -3.01%     | 0.75%         | 1.00% | 0.19% |

### 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

基金份额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 2018 年 5 月 10 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：股票资产的投资比例占基金资产的比例为 0% - 95%，其中投资于本基金界定的新经济主题相关的证券不低于非现金基金资产的 80%。现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计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、应收申购款等。

## § 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 |        |                                      |
| 郝康 | 权益投资总监，本基金的基 | 2018 年 5 月 10 日 | -    | 21     | 先后在澳大利亚首源投资管理公司担任基金经理，在联和运通投资顾问管理公司担 |

|  |     |  |  |  |
|--|-----|--|--|--|
|  | 金经理 |  |  | 任执行董事，在工银瑞信担任国际业务总监，在工银瑞信资产管理（国际）有限公司担任副总经理；2016 年加入工银瑞信基金管理有限公司，现任权益投资总监，兼任工银瑞信（国际）副总经理，2016 年 12 月 30 日至今，担任工银瑞信沪港深股票型证券投资基金基金经理；2017 年 11 月 9 日至今，担任工银瑞信沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018 年 5 月 10 日至今，担任工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）基金经理；2018 年 12 月 25 日至今，担任工银瑞信红利优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
|--|-----|--|--|--|

#### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金本报告期末聘请境外投资顾问。

#### 4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 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，拟定了《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。

#### 4.4.2 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 5 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。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

整个三季度，香港及内地股市持续承压，振荡下行。香港六月开始因“引渡条例”事件出现公众活动并于七、八、九月呈升级态势，对于香港本地社会、经济及日常生活产生了较大的负面影响。中美贸易谈判进展在整个三季度也多有起伏，阴晴不定，加剧了市场的不确定性。美联储于 9 月降息，但幅度不达市场预期而且美国经济数据也初显疲态，市场反应悲观，股市持续下行。整个三季度，恒生指数以人民币计下跌 5.2%，同期沪深股市则由于良好的流动性支撑而基本持平。

基于错综复杂的国际国内形势，我们三季度对投资组合做了一些调整：1) 保持新经济板块尤其是内需的配置，超配消费、科技、医疗及服务板块；2) 在超配的板块内适当下调前期获利较多的股票的仓位；3) 用仓位调节控制短期的市场风险。

我们认为在经过了一年半的下滑之后，中国企业的盈利水平已经触底，今年三季度大概率会是企业盈利的低点。同时，当前的市场估值已经比较充分地消化了对于中美贸易争端的较为悲观的预期以及香港社会短期动荡带来的不确定性。有鉴于此，我们将以主动灵活的方式进行仓位管理，并适度加大对前期跌幅较大的汽车、5G、券商等板块的配置力度。对于我们认为具有长期投资价值的板块如消费、互联网、医疗及内需等，则保持积极的配置比例。

报告期内，本基金净值增长率为-2.01%，业绩比较基准收益率为-3.01%。

#### 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（人民币元）       | 占基金总资产的比例（%） |
|----|------|----------------|--------------|
| 1  | 权益投资 | 136,153,574.59 | 85.00        |

|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
|   | 其中：普通股            | 125,516,586.03 | 78.36  |
|   | 优先股               | -              | -      |
|   | 存托凭证              | 10,636,988.56  | 6.64   |
|   | 房地产信托凭证           | -              | -      |
| 2 | 基金投资              | -              | -      |
| 3 | 固定收益投资            | -              | -      |
|   | 其中：债券             | -              | -      |
|   | 资产支持证券            | -              | -      |
| 4 | 金融衍生品投资           | -              | -      |
|   | 其中：远期             | -              | -      |
|   | 期货                | -              | -      |
|   | 期权                | -              | -      |
|   | 权证                | -              | -      |
| 5 | 买入返售金融资产          | -              | -      |
|   | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -              | -      |
| 6 | 货币市场工具            | -              | -      |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计      | 14,894,438.02  | 9.30   |
| 8 | 其他资产              | 9,140,767.72   | 5.71   |
| 9 | 合计                | 160,188,780.33 | 100.00 |

注：1、由于四舍五入的原因市值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

2、本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值 CNY 13,305,475.45 元，占期末基金资产净值的比例为 8.4%。

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家（地区） | 公允价值（人民币元）     | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|----------------|--------------|
| 中国香港   | 92,086,519.23  | 58.16        |
| 中国内地   | 31,021,765.78  | 19.59        |
| 美国     | 13,045,289.58  | 8.24         |
| 合计     | 136,153,574.59 | 86.00        |

注：1、权益投资的国家类别根据其所在证券交易所确定；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别                          | 公允价值（人民币元）    | 占基金资产净值比例（%） |
|-------------------------------|---------------|--------------|
| 非必需消费品 Consumer Discretionary | 36,691,093.61 | 23.18        |
| 金融 Financials                 | 29,963,064.50 | 18.93        |
| 保健 Health Care                | 14,807,070.94 | 9.35         |
| 必需消费品 Consumer Staples        | 13,172,039.36 | 8.32         |

|                                   |  |                |       |
|-----------------------------------|--|----------------|-------|
| 通信服务<br>Communication<br>Services |  | 12,975,513.70  | 8.20  |
| 房地产<br>Real Estate                |  | 11,828,544.23  | 7.47  |
| 信息技术<br>Information<br>Technology |  | 8,754,923.69   | 5.53  |
| 工业<br>Industrials                 |  | 2,933,832.63   | 1.85  |
| 能源<br>Energy                      |  | 1,984,999.29   | 1.25  |
| 材料<br>Materials                   |  | 1,954,830.94   | 1.23  |
| 公共事业<br>Utilities                 |  | 1,087,661.70   | 0.69  |
| 合计                                |  | 136,153,574.59 | 86.00 |

注：1、以上分类采用全球行业分类标准（GICS）；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

#### 5.4 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及存托凭证投资明细

| 序号 | 公司名称<br>(英文)                                     | 公司名称<br>(中文)                     | 证券代码         | 所在<br>证券<br>市场      | 所属<br>国家<br>(地区) | 数量<br>(股) | 公允价值 (人<br>民币元) | 占基金<br>资产净<br>值比例<br>(%) |
|----|--|----------------------------------|--------------|---------------------|------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| 1  | Tencent<br>Holdings<br>Ltd                       | 腾讯<br>控股                         | KYG875721634 | 香港<br>证券<br>交易<br>所 | 中国<br>香港         | 38,900    | 11,586,120.01   | 7.32                     |
| 2  | AIA Group<br>Ltd                                 | 友邦<br>保险                         | HK0000069689 | 香港<br>证券<br>交易<br>所 | 中国<br>香港         | 132,600   | 8,856,863.25    | 5.59                     |
| 3  | Ping An<br>Insurance<br>Group Co of<br>China Ltd | 中国<br>平安                         | CNE1000003X6 | 香港<br>证券<br>交易<br>所 | 中国<br>香港         | 59,500    | 4,832,947.03    | 3.05                     |
|    |  |                                  | CNE000001R84 | 上海<br>交易<br>所       | 中国<br>内地         | 24,882    | 2,165,729.28    | 1.37                     |
| 4  | Alibaba<br>Group<br>Holding<br>Ltd               | 阿里<br>巴巴<br>集团<br>控股<br>有限<br>公司 | US01609W1027 | 纽约<br>证券<br>交易<br>所 | 美国               | 5,601     | 6,624,868.78    | 4.18                     |
| 5  | China<br>Merchants<br>Bank Co Ltd                | 招商<br>银行                         | CNE000001B33 | 上海<br>交易<br>所       | 中国<br>内地         | 113,572   | 3,946,627.00    | 2.49                     |



|    |  |            |              |                     |          |         |              |      |
|----|--|------------|--------------|---------------------|----------|---------|--------------|------|
|    |  |            | CNE1000002M1 | 香港<br>证券<br>交易<br>所 | 中国<br>香港 | 45,500  | 1,530,846.27 | 0.97 |
| 6  | China Life<br>Insurance<br>Co Ltd                  | 中国<br>人寿   | CNE000001Q93 | 上海<br>交易<br>所       | 中国<br>内地 | 106,200 | 2,918,376.00 | 1.84 |
|    |  |            | CNE1000002L3 | 香港<br>证券<br>交易<br>所 | 中国<br>香港 | 98,000  | 1,605,289.16 | 1.01 |
| 7  | Kweichow<br>Moutai Co<br>Ltd                       | 贵州<br>茅台   | CNE0000018R8 | 上海<br>交易<br>所       | 中国<br>内地 | 3,630   | 4,174,500.00 | 2.64 |
| 8  | Wuliangye<br>Yibin Co<br>Ltd                       | 五 粮<br>液   | CNE000000VQ8 | 深圳<br>证券<br>交易<br>所 | 中国<br>内地 | 31,355  | 4,069,879.00 | 2.57 |
| 9  | Li Ning Co<br>Ltd                                  | 李 宁        | KYG5496K1242 | 香港<br>证券<br>交易<br>所 | 中国<br>香港 | 188,000 | 3,815,502.30 | 2.41 |
| 10 | Gree<br>Electric<br>Appliances<br>Inc of<br>Zhuhai | 格 力<br>电 器 | CNE0000001D4 | 深圳<br>证券<br>交易<br>所 | 中国<br>内地 | 63,735  | 3,652,015.50 | 2.31 |

注：1、上表所用证券代码采用 ISIN 代码；

2、对于在不同市场上市的同一公司的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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。

## 5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

## 5.9 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

本基金本报告期末未持有基金。

## 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受到调查以及处罚的情况的说明

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。

### 5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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（人民币元）     |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 36,609.41    |
| 2  | 应收证券清算款 | 8,818,196.17 |
| 3  | 应收股利    | 273,346.54   |
| 4  | 应收利息    | 1,697.21     |
| 5  | 应收申购款   | 10,918.39    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 9,140,767.72 |

### 5.10.4 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可转换债券。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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

|              |                |
|--------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 175,423,438.67 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 6,076,742.43   |

|                           |                   |
|---------------------------|-------------------|
| 减: 报告期期间基金总赎回份额           | 11, 555, 589. 61  |
| 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               | 169, 944, 591. 49 |

## § 7 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

| 投资者类别   | 报告期内持有基金份额变化情况 |                          |                  |      |      | 报告期末持有基金情况       |         |
|---|----------------|--------------------------|------------------|------|------|------------------|---------|
|   | 序号             | 持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间 | 期初份额             | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额             | 份额占比    |
| 机构  | 1              | 20190701-20190930        | 53, 217, 980. 68 | -    | -    | 53, 217, 980. 68 | 31. 31% |
| 个人  | -              | -                        | -                | -    | -    | -                | -       |
| 产品特有风险  |                |                          |                  |      |      |                  |         |
| 本基金份额持有人较为集中，存在基金规模大幅波动的风险，以及由此导致基金收益较大波动的风险。 |                |                          |                  |      |      |                  |         |

### 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新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）募集申请的注册文件；

2、《工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）基金合同》；

3、《工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、基金托管人业务资格批件、营业执照；

6、报告期内基金管理人在指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。