

工银瑞信新财富灵活配置混合型证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 18 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 2020 年 1 月 16 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银新财富灵活配置混合
基金主代码	000763
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 19 日
报告期末基金份额总额	320,637,663.41 份
投资目标	利用商业周期与市场循环的行为模式，深入研究驱动金融市场与资产价值的变动力量，通过大类资产配置与个券的趋势变化，在相对较低风险下追求组合资产的长期稳定增值。
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，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情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。在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上，采用动态调整策略，对基金资产进行灵活资产配置，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，降低权益类资产配置比例，力求实现基金财产的长期稳定增值，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。
业绩比较基准	55%×沪深 300 指数收益率+45%×中债综合指数收益率。
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。
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

§ 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 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	13,713,403.20
2. 本期利润	29,852,706.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0899
4. 期末基金资产净值	584,874,209.96
5. 期末基金份额净值	1.824

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 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	5.19%	0.50%	4.65%	0.40%	0.54%	0.10%

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

工银新财富灵活配置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 2014 年 9 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：股票占基金资产的比例为 0% - 95%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值的 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

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		
欧阳凯	固定收益投资总监兼固定收益部总监，本基金的基金经理	2014 年 9 月 19 日	-	17	曾任中海基金管理有限公司基金经理；2010 年加入工银瑞信，现任固定收益投资总监兼固定收益部总监。2010 年 8 月 16 日至今，担任工银瑞信双利债券型证券投资基金基金经理，2011 年 12 月 27 日至 2017 年 4 月 21 日担任工银保本混合基金基金经理，2013 年 2 月 7 日至 2017 年 2 月 6 日担任工银保本 2 号混合型发起式基金（自 2016 年 2 月 19 日起变

					更为工银瑞信优质精选混合型证券投资基金)基金经理, 2013年6月26日至2018年2月27日, 担任工银瑞信保本3号混合型基金基金经理, 2013年7月4日至2018年2月23日, 担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理, 2014年9月19日起至今, 担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理, 2015年5月26日起至2018年6月5日, 担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理。
魏欣	固定收益部副总监, 本基金的基金经理	2015年5月26日	-	15	2005年加入工银瑞信, 现任固定收益部副总监; 2011年4月20日至今, 担任工银货币市场基金基金经理; 2012年8月22日至今, 担任工银瑞信7天理财债券型基金基金经理; 2012年10月26日至2017

				<p>年 3 月 10 日，担任工银 14 天理财债券型基金的基金经理；2014 年 9 月 23 日至今，担任工银瑞信现金快线货币市场基金基金经理；2014 年 10 月 22 日至 2017 年 3 月 10 日，担任工银添益快线货币市场基金基金经理；2015 年 5 月 26 日起至今，担任工银新财富灵活配置混合型基金经理；2015 年 5 月 26 日起至今，担任工银双利债券型基金基金经理；2015 年 5 月 29 日至 2019 年 1 月 9 日，担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金经理；2015 年 6 月 19 日至 2017 年 3 月 10 日，担任工银财富快线货币市场基金基金经理；2016 年 11 月 22 日至 2018 年 2 月 23 日，担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理；</p>
--	--	--	--	--

				<p>2016 年 12 月 7 日至 2019 年 1 月 15 日,担任工银瑞信新得润混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至 2018 年 2 月 23 日,担任工银瑞信新增利混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至 2018 年 7 月 27 日,担任工银瑞信新增益混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至 2018 年 7 月 27 日,担任工银瑞信银和利混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至今,担任工银瑞信新生利混合型证券投资基金基金经理; 2017 年 3 月 23 日至 2018 年 7 月 27 日,担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理; 2019 年 1 月 30 日至今,担任工银瑞信尊享短债债券型证券投资基金基金经</p>
--	--	--	--	--

					<p>理。2019 年 4 月 16 日至今，担任工银瑞信中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2019 年 5 月 21 日至今，担任工银瑞信中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金基金经理。2019 年 6 月 27 日至今，担任工银瑞信中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2019 年 11 月 28 日至今，担任工银瑞信中债 1-5 年进出口行债券指数证券投资基金基金经理。</p>
李昱	本基金的基金经理	2018 年 1 月 23 日	-	12	<p>曾先后在中投证券担任研究员，在华安基金担任高级研究员、小组负责人，在中信产业基金从事二级市场投研；2017 年加入工银瑞信，现任养老金投资中心基金经理。2018 年 1 月 23 日至今，担任工银瑞信添福债券型证券投资基金基</p>

				<p>金经理；2018年1月23日至今，担任工银瑞信新财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>2018年1月23日至今，担任工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>2018年2月23日至今，担任工银瑞信双债增强债券型证券投资基金（LOF）基金经理；</p> <p>2018年2月23日至2019年8月14日，担任工银瑞信新增益混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>2018年2月23日至今，担任工银瑞信新生利混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>2018年2月23日至2019年1月15日，担任工银瑞信新得润混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>2018年3月6日至今，担任工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>2019年1月24</p>
--	--	--	--	--

					日至今，担任工银瑞信聚盈混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	----------------------------

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，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。

4.3.2 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 1 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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度我国经济平稳中略有放缓，固定资产投资增速小幅回落，按分项看，地产投资增速延续稳中微降的态势，制造业投资增速维持低位，基建投资表现仍然乏力，不过随着专项债在年初发行、对基建的带动将进一步显现，国常会已下调部分基建项目资本金比例，基建作为稳增长的

抓手将逐步发挥作用。通胀方面，10 月 CPI 超预期上行，主要受猪价上升影响，11 月以来猪价出现一定回落，通胀失控风险有所降低。在经济仍然存在一定下行压力的背景下，货币政策继续偏向“稳增长”，不过力度相对温和，11 月以来 MLF 利率下调、OMO 利率下调，分别下调 5bp，更有力的效果还需等待财政发力。中美达成第一阶段协议是一个偏正面的边际变化，虽然存量关税小幅调降对出口的实际影响比较有限，但情绪和信心好转有助于全球贸易景气度的修复，增加短期经济边际改善的概率。

四季度债券市场有一定分化，1 年国开下行 23bp 至 2.50%，3 年国开下行 19bp 至 2.92%，5 年国开下行 5bp 至 3.37%，7 年国开下行 14bp 至 3.52%，10 年国开振荡之中较三季度末的 3.53% 上行 4bp 至 3.58%；信用债方面，部分 3 年、5 年品种收益率下行幅度较大，5 年 AAA 下行 10bp 至 3.71%，3 年 AA+ 下行 10bp 至 3.55%，3 年 AA 下行 19bp 至 3.79%，5 年 AA 下行 18bp 至 4.42%。

四季度股票市场总体呈振荡态势，在外部不确定性有所缓解、国内逆周期调节政策还在逐步发力的背景下，短期投资者对国内经济增长的预期正在改善。未来还需重点关注逆周期调节政策的力度、改革开放政策出台等，国外继续关注外部不确定性事件的进展。

本基金在报告期内债券配置坚持高等级的信用等级要求，组合久期保持在中性偏低水平，维持杠杆率平稳。权益主要配置了低估值金融地产和制造业龙头，竞争格局良好，具备核心竞争力的消费和医疗服务公司，并增持了部分科技类个股。

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 5.19%，业绩比较基准收益率为 4.65%。

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	324,443,326.98	49.62
	其中：股票	324,443,326.98	49.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	211,089,731.50	32.28
	其中：债券	211,089,731.50	32.28

	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	50,000,000.00	7.65
	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	65,536,422.21	10.02
8	其他资产	2,781,743.76	0.43
9	合计	653,851,224.45	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	179,085,552.59	30.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	15,760,425.54	2.69
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	43,677,488.52	7.47
J	金融业	18,802,180.17	3.21
K	房地产业	22,158,446.72	3.79
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	12,695,545.40	2.17
N	水利、环境和公共设施管理业	589,106.04	0.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	17,647,463.60	3.02
R	文化、体育和娱乐业	14,027,118.40	2.40
S	综合	-	-
	合计	324,443,326.98	55.47

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 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	600031	三一重工	1,054,000	17,970,700.00	3.07
2	600763	通策医疗	172,120	17,647,463.60	3.02
3	000651	格力电器	193,400	12,683,172.00	2.17
4	600048	保利地产	706,604	11,432,852.72	1.95
5	300413	芒果超媒	317,290	11,092,458.40	1.90
6	002415	海康威视	337,487	11,049,324.38	1.89
7	601318	中国平安	127,800	10,921,788.00	1.87
8	000002	万科A	333,300	10,725,594.00	1.83
9	603708	家家悦	388,931	9,466,580.54	1.62
10	300750	宁德时代	88,437	9,409,696.80	1.61

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,322,740.00	5.18
	其中：政策性金融债	30,322,740.00	5.18
4	企业债券	86,317,000.00	14.76
5	企业短期融资券	50,040,000.00	8.56
6	中期票据	10,223,000.00	1.75
7	可转债（可交换债）	34,186,991.50	5.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	211,089,731.50	36.09

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	011901992	19 赣高速 SCP008	500,000	50,040,000.00	8.56
2	143498	18 国信三	300,000	30,417,000.00	5.20
3	190402	19 农发 02	300,000	30,021,000.00	5.13
4	143563	18 张江 01	200,000	20,412,000.00	3.49
5	132006	16 皖新 EB	150,930	16,134,417.00	2.76

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

1、芒果超媒

本报告期，本基金持有芒果超媒，其发行主体因未按照规定设立专门账簿、保险销售过程中存在误导性陈述，被中国银保监会湖南监管局公开处罚。

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	148,450.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,555,747.32
5	应收申购款	77,546.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,781,743.76

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	132006	16 皖新 EB	16,134,417.00	2.76
2	132007	16 凤凰 EB	10,060,000.00	1.72
3	132004	15 国盛 EB	4,982,429.20	0.85
4	132012	17 巨化 EB	380,381.40	0.07

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

报告期期初基金份额总额	340,955,947.15
报告期期间基金总申购份额	6,260,501.52
减：报告期期间基金总赎回份额	26,578,785.26
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	320,637,663.41

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

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	20191224-20191231	64,682,406.21	-	-	64,682,406.21	20.17
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

根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,经与基金托管人协商一致,并报监管机构备案,基金管理人对本基金的基金合同、托管协议信息披露有关条款进行了修改,详见基金管理人在指定媒介发布的公告。

§ 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财富灵活配置混合型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信新财富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信新财富灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信新财富灵活配置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。

工银瑞信基金管理有限公司

2020 年 1 月 18 日