

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

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：交通银行股份有限公司

送出日期：2020 年 4 月 8 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2020 年 4 月 3 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	6
2.5 信息披露方式.....	6
2.6 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 其他指标.....	9
3.4 过去三年基金的利润分配情况.....	9
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
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.....	11
4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	13
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	14
4.8 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	15
4.9 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
4.10 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	15
§5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	16
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	16
§6 审计报告	16
6.1 审计报告基本信息.....	16
6.2 审计报告的基本内容.....	16
§7 年度财务报表	18
7.1 资产负债表.....	18
7.2 利润表.....	19
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	21
7.4 报表附注.....	22

§8 投资组合报告	47
8.1 期末基金资产组合情况.....	47
8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布	48
8.3 期末按行业分类的权益投资组合	48
8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细	49
8.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....	54
8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合	59
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细	59
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	59
8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细	60
8.10 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	60
8.11 投资组合报告附注.....	60
§9 基金份额持有人信息	60
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	60
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	61
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	61
§10 开放式基金份额变动	61
§11 重大事件揭示	61
11.1 基金份额持有人大会决议.....	61
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	61
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	62
11.4 基金投资策略的改变.....	62
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	62
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	62
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	62
11.8 其他重大事件.....	63
§12 影响投资者决策的其他重要信息	64
12.1 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	64
12.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	65
§13 备查文件目录	65
13.1 备查文件目录.....	65
13.2 存放地点.....	65
13.3 查阅方式.....	66

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）
基金简称	工银新经济混合
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	150,247,027.78 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		工银瑞信基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	朱碧艳	陆志俊
	联系电话	400-811-9999	95559
	电子邮箱	customerservice@icbccs.com.cn	luzj@bankcomm.com
客户服务电话		400-811-9999	95559
传真		010-66583158	021-62701216
注册地址		北京市西城区金融大街 5 号、甲 5	中国（上海）自由贸易试验区银

	号 6 层甲 5 号 601、甲 5 号 7 层甲 5 号 701、甲 5 号 8 层甲 5 号 801、甲 5 号 9 层甲 5 号 901	城中路 188 号
办公地址	北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层	中国（上海）长宁区仙霞路 18 号
邮政编码	100033	200336
法定代表人	王海璐	任德奇

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
	中文	-	香港上海汇丰银行有限公司
注册地址		-	香港中环皇后大道 1 号
办公地址		-	香港九龙深旺道 1 号汇丰中心 1 座 6 楼
邮政编码		-	-

注：本基金本报告期未聘请境外投资顾问。

2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.icbccs.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人或基金托管人的住所。

2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层
注册登记机构	工银瑞信基金管理有限公司	北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2019 年	2018 年 5 月 10 日（基金合同生效日） -2018 年 12 月 31 日
本期已实现收益	4,830,442.55	-26,085,053.74
本期利润	43,916,011.53	-42,931,774.20
加权平均基金份	0.2495	-0.1940

额本期利润		
本期加权平均净值利润率	26.65%	-20.80%
本期基金份额净值增长率	29.03%	-19.29%
3.1.2 期末数据和指标	2019 年末	2018 年末
期末可供分配利润	-12,512,172.97	-39,662,251.38
期末可供分配基金份额利润	-0.0833	-0.1929
期末基金资产净值	156,461,998.68	165,932,898.88
期末基金份额净值	1.0414	0.8071
3.1.3 累计期末指标	2019 年末	2018 年末
基金份额累计净值增长率	4.14%	-19.29%

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、期末可供分配利润，为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

4、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。

5、本基金基金合同生效日为 2018 年 5 月 10 日。

3.2 基金净值表现

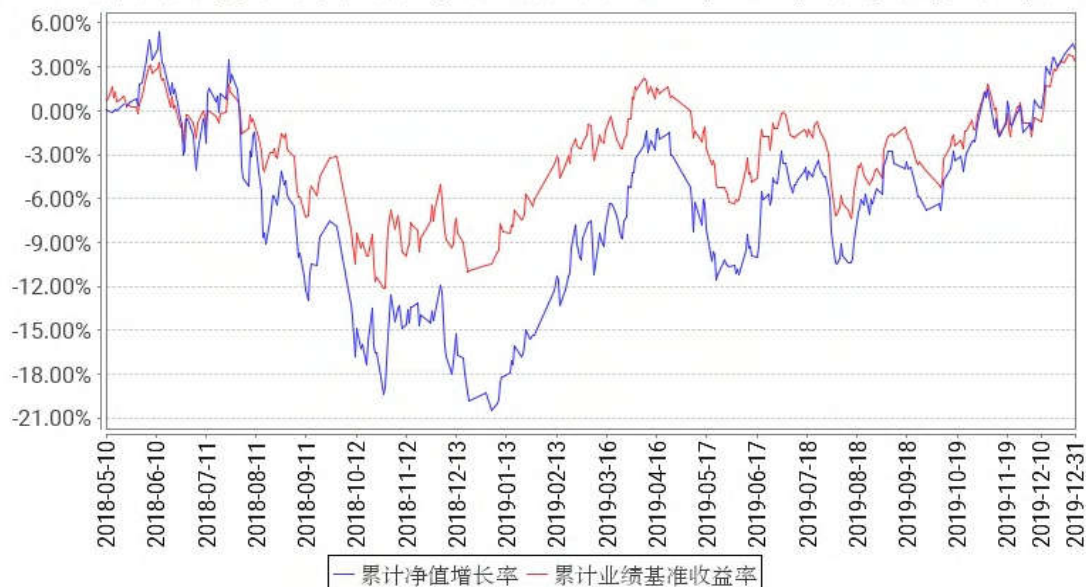
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	11.79%	0.78%	7.78%	0.71%	4.01%	0.07%
过去六个月	9.54%	0.87%	4.53%	0.73%	5.01%	0.14%

过去一年	29.03%	1.03%	15.45%	0.76%	13.58%	0.27%
自基金合同生效以来	4.14%	1.22%	3.29%	0.88%	0.85%	0.34%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

工银新经济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

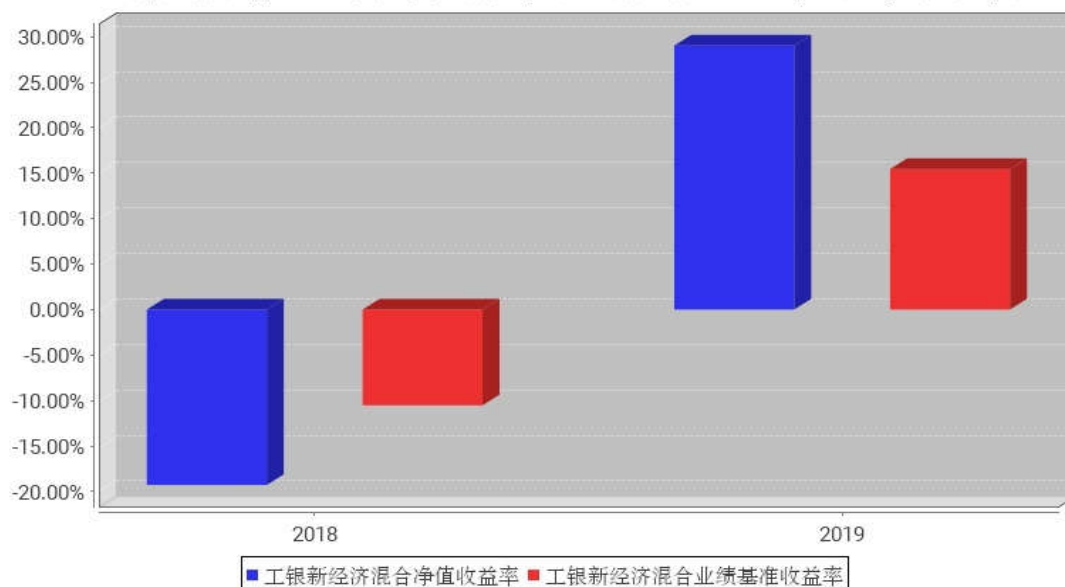


注:1、本基金基金合同于 2018 年 5 月 10 日生效。

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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

工银新经济混合基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



3.3 其他指标

无。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

无。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司，成立于 2005 年 6 月，是我国第一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司。公司目前在北京、上海、深圳设有分公司，在香港和上海设有全资子公司——工银瑞信资产管理（国际）有限公司、工银瑞信投资管理有限公司。

经过十多年的发展，工银瑞信(含子公司)已拥有公募基金、私募资产管理计划、企业年金、社保基金境内外委托投资、基本养老保险基金委托投资、保险资金委托投资、企业年金养老产品、职业年金等多项产品管理人资格和 QDII、QFII、RQFII 等多项业务资格，成为国内业务资格全面、产品种类丰富、经营业绩优秀、资产管理规模领先、业务发展均衡的基金管理公司之一。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司旗下管理工银瑞信核心价值混合型证券投资基金、工银瑞信货币市场基金、工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金、工银瑞信沪深 300 指数证券投资基金、工银瑞信添颐债券型证券投资基金、工银瑞信消费服务行业混合型证券投资基金、工银瑞

信 60 天理财债券型证券投资基金、工银瑞信金融地产行业混合型证券投资基金、工银瑞信医疗保健行业股票型证券投资基金、工银瑞信沪港深股票型证券投资基金、深证红利交易型开放式指数证券投资基金、工银瑞信上证 50 交易型开放式指数证券投资基金、工银瑞信沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金、工银瑞信养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）、工银瑞信科技创新 3 年封闭运作混合型证券投资基金、工银瑞信粤港澳大湾区创新 100 交易型开放式指数证券投资基金等逾 140 只公募基金。

公司始终坚持“以稳健的投资管理，为客户提供卓越的理财服务”为使命，依托强大的股东背景、稳健的经营理念、科学的投研体系、严密的风控机制和资深的管理团队，立足市场化、专业化、规范化和国际化，坚持“稳健投资、价值投资、长期投资”，致力于为广大投资者提供一流的投资管理服务。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 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 金的基金 经理	2018年5月10 日	-	22	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。
孙裕文	本基金的基金经理	2019年11月20日	-	12	先后在德勤咨询担任项目经理,在MEDIBIOTECH INC.担任上海子公司总经理,在法国巴黎银行亚洲(证券)担任中小市值及中国医疗健康领域主管,在中银国际担任中小市值及中国医疗健康领域主管,在瑞士银行(资产管理)担任执行董事;2018年7月加入工银瑞信基金管理有限公司,现任基金经理。2019年11月20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。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

本基金本报告期未聘请境外投资顾问。

4.3 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。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《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》，对公司管理的各类投资组合的公平对待做了明确具体的规定，办法涵盖了公平交易的原则、适用范围、部门职责、具体程序和违规问责等。

在研究和投资决策环节，研究人员根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等建立投资备选池，投资人员在此基础上根据投资授权构建具体的投资组合，并确保公平对待其管理的不同投资组合。

在交易执行环节，交易人员根据公司内部权限管理规定获得权限，并遵循价格优先、时间优先、综合平衡、比例实施等执行原则，保证交易在不同投资组合间的利益公平。

同时本基金管理人在投资交易系统中设置“公平交易模块”，对于满足条件的指令，系统自动通过公平交易模块执行。

在监控和检查环节，风险管理人员对交易价格公允性等进行监控和分析，监察稽核人员定期对公平交易执行情况进行稽核。发现异常情况的，要求投资人员进行解释说明并核查其真实性、合理性。

本基金管理人通过上述措施全面落实公平交易要求，并持续地完善公平交易制度，确保公平对待各类投资人，保护投资人的利益。

4.4.2 公平交易制度的执行情况

本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本基金管理人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。

本基金管理人于每季度和年度对公司管理的不同投资组合进行了同向交易价差分析，采用了日内、3日内、5日内的时间窗口，假设不同组合间价差为零，进行了T分布检验。对于没有通过检验的交易，公司根据交易价格、交易频率、交易数量、交易时间进行了具体分析。经分析，本报告期未出现本基金管理人管理的不同投资组合间有同向交易价差异异常的情况。

4.4.3 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9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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年新年伊始，全球宽松的货币政策环境、香港市场的估值优势、MSCI 对 A 股的纳入等正面因素推动了 A 股与港股的大幅上涨。在投资组合层面，我们长期看好新经济板块并加大了相关配置，并适当减少金融、地产和其它周期性板块的配置。其中白酒、医药、家电的增持对组合收益有积极的贡献。但是，进入二三季度后，香港市场反转并且反复震荡下行。几个意外因素极大的打击了香港的市场信心，一是备受瞩目的中美贸易谈判在二季度初出现重大逆转，二是在二季度香港因“引渡条例”事件，公众活动呈升级态势，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。组合主要通过整体仓位的下调而不是高贝塔的个股来应对市场的系统性风险。

基于对市场估值和企业盈利的预期，我们对股市未来的机会保持积极的观点。因此随着二三季度市场的下跌，我们逐步提升组合仓位，保持了新经济板块的配置比例并适度提高了教育板块的暴露度。该板块前期由于政策不确定性而被明显低估。我们认为在市场情绪稳定下来之后，将会迎来一波强劲的反弹。事实上，进入第四季度后，中美贸易谈判有望达成阶段性协议的消息推动了全球股市向好，资金重新流入新兴市场。与此同时，中国经济基本面也出现若干边际改善的迹象。市场在四季度的最后一个月表现尤其出色，我们的组合也在相当程度上因此而受益。尽管 2019 年港股整体表现远弱于 A 股，组合依然录得了大幅超越基准的收益。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为 29.03%，业绩比较基准收益率为 15.45%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们看好 2020 年的市场投资机会。在经历了一年多的下行调整后，市场对于未来的盈利预期已经见底回升。而相对宽松的宏观经济政策、资本市场的改革开放则将有助于进一步降低市场的风险溢价，提升其估值。海外市场方面，美国经济仍然具备活力，前期的连续降息则为市场提供了充足的流动性，全球市场风险偏好有望提升。在中国经济稳步复苏与中美贸易冲突缓解的背景下，我们预期人民币在 2020 年将会稳中略升，A 股和港股均可望延续 2019 年的强劲表现。当然，与 2019 年的市场上涨主要源于估值提升不同，我们认为 2020 年的机会则将由企业的盈利增长所推动。

但是开年之初突如其来的新冠病毒，以其较强的传染性在春节期间广为扩散，给社会经济及大众生活造成重大风险，也给股票市场带来巨大的不确定性。令人欣慰的是与此同时中国政府也开始调动一切资源以期战胜病毒，让生活重回正轨。根据政府专家的专业判断以及政府各项措施的实施，我们预期新冠病毒的影响会在一季度以后大幅弱化。而为了对冲此一事件对整体经

济的冲击，我们相信 2020 年全年无论是财政政策还是货币政策都将保持积极和宽松的态势，这无疑将会对股票市场的流动性和风险偏好形成正面支撑。

相较于 A 股市场，我们更看重 2020 年香港市场的投资机会。2019 年全年港股整体落后于 A 股，我们认为主要由于几方面原因：一是中美贸易战，人民币贬值以及香港本地示威导致香港股市情绪低迷，压制市场估值。二是 A 股股票积极因素较多，包括 MSCI、FTSE 指数的纳入，成长板块表现尤其突出，等等。进入 2020 年，去年制约港股表现的诸多因素将明显弱化，而 AH 溢价指数仍处于 2017 年以来的相对高位，香港市场的相对优势更为凸显。

从行业配置的角度，我们将重点配置估值合理，盈利确定性强或者超预期可能性较大的板块。结合历史估值、政策偏好、经济周期、盈利趋势等诸多因素，我们看好科技，先进制造业、医药，房地产和部分可选消费的投资机会。

4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，基金管理人持续加强法律合规风险管理和监察稽核工作，使得法律合规风险被及时识别并得到控制，保障公司各项业务的合法合规。

合规管理方面，一是积极跟踪法律法规的变化和监管动态，及时向业务部门解读、传达最新法规和监管要求及其对公司业务的影响，落实各项要求的责任部门，使得公司从业人员知法、守法；二是严格事前的监督审查和控制机制，保障业务开展的合法合规性。事前合法合规审核全面覆盖公司的新产品设计、基金募集和持续营销、宣传推介、基金等各受托资产的投资交易管理、基金信息披露等业务，并利用系统对相关投资组合的投资合规风险实现事前控制。三是严格的事中指标监控机制，保证投资过程的合规性：公司设置专人专岗监控投资指标，利用系统和人工相结合的方式，实现重点监控环节的刚性控制，系统无法实现控制的环节进行人工审核与复核。四是及时的事后风险管理机制，保证潜在合规风险得到及时解决：通过系统事后监测并提示各投资组合的被动超标情况，跟踪其限期回归到合规范围之内；五是继续开展合规培训，不断增强公司员工合规意识，促进公司合规文化的建设。公司通过对新员工的合规培训、对全体人员的年度合规培训、对投研人员、销售人员等的专项培训等多种形式，结合新出台的法律法规和行业风险事件，加深员工对法律法规和 risk 的理解，从而使得相关法规、政策、制度在公司内部更有效的得到落实。

监察稽核方面，一是定期对本基金投研交易、销售和后台运营等各项业务开展情况、内部规章制度执行情况、合规控制和风险控制情况进行系统全面的检查和评价，跟进后续改进情况，向监管机构报送监察稽核季报。同时，按照年度监察稽核计划开展有针对性的专项稽核工作。二是持续完善制度流程和监控模型，采用有效手段，日常监控投资管理个人行为的个人行为，利用公平交

易、异常交易监控模型分析投资人员的投资行为，防范出现违反“三条底线”的情形。三是关注内部控制的健全性和有效性，全面梳理各项业务的工作流程，对其中的各项风险进行识别、评估，并对现有的控制手段提出改进性建议。同时，结合出台的法律法规和行业的新要求，督促公司及时制定、更新规章制度和完善业务流程。

4.8 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、参与估值流程各方及人员（或小组）的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

（1）职责分工

估值小组成员为 4 人，分别来自公司运作部、固定收益部（或研究部）、风险管理部、法律合规部，组长由运作部负责人担任。

各部门负责人推荐各部门成员，如需更换，由相应部门负责人提出。小组成员需经运作部分管副总批准同意。

（2）专业胜任能力及相关工作经历

小组由具有多年从事估值运作、证券行业研究、风险管理及熟悉业内法律法规的专家型人员组成。

2、投资经理参与或决定估值的程度

投资经理可参与讨论估值原则和方法，但不得参与最终估值决策。

3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4、已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

尚无已签约的任何定价服务。本基金所采用的估值流程及估值结果均已经过会计师事务所鉴证，并经托管银行复核确认。

4.9 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行收益分配，符合相关法律法规和本基金合同约定。

4.10 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，基金托管人在工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，工银瑞信基金管理有限公司在工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配，符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期，由工银瑞信基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2020）审字第 60802052_A61 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金(QDII)全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）的财务报表，包括 2019 年 12 月 31 日的资产负债表，2019 年度的利润表、所有者权益（基金净值）变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）2019 年 12 月 31 日的财务状况以及 2019 年度的经营成果和净值变动情况。

形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII），并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	<p>工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>治理层负责监督工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，</p>

	<p>但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时, 根据获取的审计证据, 就可能导致对工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金(QDII)持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性, 审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露; 如果披露不充分, 我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而, 未来的事项或情况可能导致工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金(QDII)不能持续经营。</p> <p>(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露), 并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通, 包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
注册会计师的姓名	王珊珊 马剑英
会计师事务所的地址	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层
审计报告日期	2020年4月7日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体: 工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金(QDII)

报告截止日: 2019年12月31日

单位: 人民币元

资产	附注号	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
资产:			
银行存款	7.4.7.1	14,764,380.41	38,731,883.96
结算备付金		-	15,969.70
存出保证金		244,356.32	25,337.78
交易性金融资产	7.4.7.2	144,529,176.81	128,108,806.48
其中: 股票投资		144,529,176.81	128,108,806.48
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-

应收证券清算款		2,084,697.85	-
应收利息	7.4.7.5	2,818.97	13,097.59
应收股利		-	52,093.52
应收申购款		407,719.35	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		162,033,149.71	166,947,189.03
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		1,592,750.17	5.97
应付赎回款		3,529,294.02	502,914.22
应付管理人报酬		220,173.12	232,130.38
应付托管费		37,154.22	39,172.02
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	25,032.83	38,261.57
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	166,746.67	201,805.99
负债合计		5,571,151.03	1,014,290.15
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	150,247,027.78	205,595,150.26
未分配利润	7.4.7.10	6,214,970.90	-39,662,251.38
所有者权益合计		156,461,998.68	165,932,898.88
负债和所有者权益总计		162,033,149.71	166,947,189.03

注：1、本基金基金合同生效日为2018年5月10日。2、报告截止日2019年12月31日，基金份额净值为人民币1.0414元，基金份额总额为150,247,027.78份。

7.2 利润表

会计主体：工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）

本报告期：2019年1月1日至2019年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期	上年度可比期间
		2019年1月1日至2019年 12月31日	2018年5月10日（基金合 同生效日）至2018年12月 31日

一、收入		48,807,763.55	-39,113,622.15
1. 利息收入		185,751.56	368,622.43
其中：存款利息收入	7.4.7.11	185,751.56	330,094.52
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	29,845.56
证券出借利息收入		-	-
其他利息收入		-	8,682.35
2. 投资收益（损失以“-”填列）		8,999,667.65	-25,841,461.34
其中：股票投资收益	7.4.7.12	6,494,790.59	-28,262,566.30
基金投资收益	7.4.7.13	-	-
债券投资收益	7.4.7.14	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益	7.4.7.15	-	-
衍生工具收益	7.4.7.16	-	-
股利收益	7.4.7.17	2,504,877.06	2,421,104.96
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	39,085,568.98	-16,846,720.46
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		443,420.38	2,140,705.21
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.19	93,354.98	1,065,232.01
减：二、费用		4,891,752.02	3,818,152.05
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	2,636,286.88	2,107,703.36
2. 托管费	7.4.10.2.2	444,873.50	355,675.00
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	7.4.7.20	1,623,034.37	1,133,661.04
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		-	-
7. 其他费用	7.4.7.21	187,557.27	221,112.65
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		43,916,011.53	-42,931,774.20
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		43,916,011.53	-42,931,774.20

注：本基金基金合同生效日为 2018 年 05 月 10 日。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	205,595,150.26	-39,662,251.38	165,932,898.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	43,916,011.53	43,916,011.53
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-55,348,122.48	1,961,210.75	-53,386,911.73
其中：1. 基金申购款	31,856,767.89	-2,292,807.44	29,563,960.45
2. 基金赎回款	-87,204,890.37	4,254,018.19	-82,950,872.18
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	150,247,027.78	6,214,970.90	156,461,998.68
项目	上年度可比期间 2018 年 5 月 10 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	286,124,694.55	-	286,124,694.55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-42,931,774.20	-42,931,774.20
三、本期基金份额交易产生的基	-80,529,544.29	3,269,522.82	-77,260,021.47

金净值变动数 (净值减少以 “-”号填列)			
其中: 1. 基金申 购款	116,456,548.98	1,897,171.41	118,353,720.39
2. 基金赎 回款	-196,986,093.27	1,372,351.41	-195,613,741.86
四、本期向基金 份额持有人分配 利润产生的基金 净值变动(净值 减少以“-”号填 列)	-	-	-
五、期末所有者 权益(基金净值)	205,595,150.26	-39,662,251.38	165,932,898.88

注:本基金基金合同生效日为 2018 年 05 月 10 日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

王海璐

赵紫英

关亚君

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金(QDII)(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2018]248号《关于准予工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金(QDII)注册的批复》的批复,由工银瑞信基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于2018年5月10日正式生效,首次设立募集规模为286,124,694.55份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记机构均为工银瑞信基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司,境外托管人为香港上海汇丰银行有限公司。

本基金根据认购/申购、赎回所使用的货币的不同,将基金份额分为不同的类别。以人民币计价并进行认购、申购、赎回的份额类别,称为人民币份额;以美元计价并进行认购、申购、赎回的份额类别,称为美元份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》和《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》的有关规定，本基金的投资范围包括：针对境外投资，本基金可投资已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金（无特别说明，均包括交易型开放式指数基金（ETF））；已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证；政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持+ A2 证券、资产支持证券等及经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券；银行存款、可转让存单、银行承兑汇票、银行票据、商业票据、回购协议、短期政府债券等货币市场工具；远期合约、互换及经中国证监会认可的境外交易所上市交易的权证、期权、期货等金融衍生产品；与固定收益、股权、信用、商品指数、基金等标的物挂钩的结构性投资产品；针对境内投资，本基金还可投资于国内依法发行上市的股票、债券等金融工具，具体包括：股票（包含中小板、创业板、其他依法上市的股票）、内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票、股指期货、权证、债券（国债、地方政府债、政府支持机构债券、金融债、企业（公司）债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单等资产以及现金；法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。本基金可以进行境外证券借贷交易，有关境外证券借贷交易的内容以专门签署的三方或多方协议约定为准。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的投资组合比例为：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。如法律法规或中国证监会允许，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。本基金的业绩比较基准为：恒生指数收益率 x50%+中证海外（不含香港）内地股指数收益率 x25%+人民币同期活期存款利率 x25%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的

编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定及参考意见。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2019 年 12 月 31 日的财务状况以及 2019 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项；

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票投资等；

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价；

(2) 不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

(3) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/（损失）占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/（损失）占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账

面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(3) 股票投资收益/（损失）于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；

(4) 衍生工具收益/（损失）于卖出成交日确认，并按卖出成交金额与其成本的差额入账；

(5) 股利收益于除息日确认，并按宣告的分红派息比例计算的金额扣除股票所在地适用的预缴所得税后的净额入账；

(6) 公允价值变动收益/（损失）系本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(7) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等在费用涵盖期间按基金合同或相关公告约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 由于本基金各类基金份额分别以其认购或申购时的币种计价，基金收益分配币种与其对应份额的认购/申购币种相同。本基金同类别的每份基金份额享有同等分配权；

(2) 基金收益分配采用现金方式或红利再投资方式，对某一基金份额类别，基金份额持有人可自行选择收益分配方式；基金份额持有人事先未做出选择的，默认的分红方式为现金红利。如果基金份额持有人选择或默认选择现金分红形式，则某一币种的份额相应的以该币种进行现金分红；如果选择红利再投资形式，则同一类别基金份额的分红资金将按除息日（具体以届时的基金分红公告为准）该类别的基金份额净值转成相应的同一类别的基金份额，红利再投资的份额免收申购费；

(3) 基金收益分配后的每一基金份额净值分别不能低于其面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；对于外币认购、申购的份额，由

于汇率因素影响，存在收益分配后外币基金份额净值低于对应的基金份额面值的可能；

- (4) 法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

外币货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，与所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 分部报告

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：

- (1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- (2) 能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- (3) 能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

无。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增

值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自2018年1月1日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自2018年1月1日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让2017年12月31日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的股票收盘价（2017年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额；

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按规定的比例缴纳；

基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂免征增值税和企业所得税；

基金取得的源自境外的股利收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收

法律和法规执行，在境内暂未征收个人所得税和企业所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 12 月 31 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
活期存款	14,764,380.41	38,731,883.96
定期存款	-	-
其中：存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	-	-
存款期限 3 个月以上	-	-
其他存款	-	-
合计	14,764,380.41	38,731,883.96

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	122,290,328.29	144,529,176.81	22,238,848.52
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	122,290,328.29	144,529,176.81	22,238,848.52
项目	上年度末 2018 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	144,955,526.94	128,108,806.48	-16,846,720.46
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-

合计	144,955,526.94	128,108,806.48	-16,846,720.46
----	----------------	----------------	----------------

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
应收活期存款利息	2,807.69	13,077.13
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	0.06	7.92
应收债券利息	-	-
应收资产支持证券利息	-	-
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
应收黄金合约拆借孳息	-	-
应收出借证券利息	-	-
其他	11.22	12.54
合计	2,818.97	13,097.59

7.4.7.6 其他资产

无。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
交易所市场应付交易费用	25,032.83	38,261.57
银行间市场应付交易费用	-	-
合计	25,032.83	38,261.57

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	6,746.67	1,805.99
应付证券出借违约金	-	-
预提审计费	40,000.00	50,000.00
预提信息披露费	120,000.00	150,000.00
合计	166,746.67	201,805.99

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	205,595,150.26	205,595,150.26
本期申购	31,856,767.89	31,856,767.89
本期赎回（以“-”号填列）	-87,204,890.37	-87,204,890.37
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	150,247,027.78	150,247,027.78

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额；

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-24,241,013.50	-15,421,237.88	-39,662,251.38
本期利润	4,830,442.55	39,085,568.98	43,916,011.53
本期基金份额交易产生的变动数	6,898,397.98	-4,937,187.23	1,961,210.75
其中：基金申购款	-3,315,626.84	1,022,819.40	-2,292,807.44
基金赎回款	10,214,024.82	-5,960,006.63	4,254,018.19
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-12,512,172.97	18,727,143.87	6,214,970.90

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年12月31日	上年度可比期间 2018年5月10日（基金合同生效日）至2018年12月31日

		日
活期存款利息收入	177,538.79	321,357.27
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	7,688.38	8,451.32
其他	524.39	285.93
合计	185,751.56	330,094.52

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年12月31日	上年度可比期间 2018年5月10日（基金合同生效日）至2018年12月31日
卖出股票成交总额	571,390,700.50	283,756,774.91
减：卖出股票成本总额	564,895,909.91	312,019,341.21
买卖股票差价收入	6,494,790.59	-28,262,566.30

7.4.7.12.2 股票投资收益——证券出借差价收入

无。

7.4.7.13 基金投资收益

无。

7.4.7.14 债券投资收益

无。

7.4.7.15 贵金属投资收益

无。

7.4.7.16 衍生工具收益

无。

7.4.7.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年12月31日	上年度可比期间 2018年5月10日（基金合同生效日）至2018年12月31日
股票投资产生的股利收	2,504,877.06	2,421,104.96

益		
其中：证券出借权益补偿收入	-	-
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	2,504,877.06	2,421,104.96

7.4.7.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2019年1月1日至2019年 12月31日	上年度可比期间 2018年5月10日(基金合 同生效日)至2018年12月31 日
1. 交易性金融资产	39,085,568.98	-16,846,720.46
股票投资	39,085,568.98	-16,846,720.46
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
贵金属投资	-	-
其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
权证投资	-	-
3. 其他	-	-
减：应税金融商品公允价值 变动产生的预估增值税	-	-
合计	39,085,568.98	-16,846,720.46

7.4.7.19 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年12月 31日	上年度可比期间 2018年5月10日(基金合 同生效日)至2018年12月31 日
基金赎回费收入	93,354.98	1,054,685.65
其他	-	10,546.36
合计	93,354.98	1,065,232.01

7.4.7.20 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年12月 31日	上年度可比期间 2018年5月10日(基金合同生效日) 至2018年12月31日
交易所市场交易费用	1,623,034.37	1,133,661.04
银行间市场交易费用	-	-

合计	1,623,034.37	1,133,661.04
----	--------------	--------------

7.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年12月 31日	上年度可比期间 2018年5月10日（基金合同生效日） 至2018年12月31日
审计费用	40,000.00	50,000.00
信息披露费	120,000.00	150,000.00
证券出借违约金	-	-
账户维护费	-	1,500.00
银行费用	11,281.72	8,820.71
其他	16,275.55	10,791.94
合计	187,557.27	221,112.65

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
工银瑞信基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
香港上海汇丰银行有限公司	境外资产托管人
中国工商银行股份有限公司	基金管理人股东、基金销售机构
瑞士信贷银行股份有限公司	基金管理人股东
工银瑞信资产管理（国际）有限公司	基金管理人的子公司
工银瑞信投资管理有限公司	基金管理人的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年12月31日	上年度可比期间 2018年5月10日（基金合同生效日）至2018年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	2,636,286.88	2,107,703.36
其中：支付销售机构的客户维护费	800,246.25	567,003.62

注：1、基金管理费按前一估值日的基金资产净值的 1.60% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.60\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一估值日的基金资产净值

2、基金管理人的管理费每日计提，按月支付。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年12月31日	上年度可比期间 2018年5月10日（基金合同生效日）至2018年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	444,873.50	355,675.00

注：1、基金托管费按前一估值日的基金资产净值的 0.27% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.27\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一估值日的基金资产净值

2、基金托管费每日计提，按月支付。

7.4.10.2.3 销售服务费

无。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

无。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

无。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年12月31日		上年度可比期间 2018年5月10日（基金合同生效日）至2018年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份有限公司	4,121,196.94	168,951.77	34,425,302.88	318,893.78
香港上海汇丰银行有限公司	10,643,183.47	8,587.02	4,306,581.08	2,463.49

注：1、本报告期末余额仅为活期存款，利息收入（本期）仅为活期存款利息收入；

2、上年度可比期间报告期末余额仅为活期存款，利息收入（上年度可比期间）仅为活期存款利息收入；

3、本基金的活期银行存款分别由基金托管人交通银行股份有限公司和基金境外资产托管人香港上海汇丰银行有限公司保管，按适用利率或约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

无。

7.4.12 期末(2019年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理机构由董事会下属的公司治理与风险控制委员会、督察长、公司风险管理委员会、法律合规部、风险管理部、内控稽核部以及各个业务部门组成。

公司实行全面、系统的风险管理，风险管理覆盖公司所有战略环节、业务环节和操作环节。同时制定了系统化的风险管理程序，对风险管理的整个流程进行评估和改进。公司构建了分工明确、相互协作、彼此牵制的风险管理组织结构，形成了由四大防线共同筑成的风险管理体系：第

一道防线由各个业务部门构成，各业务部门总监作为风险责任人，负责根据公司经营计划、业务规则以及自身情况制订本部门的制度流程以及风险控制措施，同时分别在自己的授权范围内对关联部门及岗位进行监督并承担相应的责任；各部门设置兼职或专职合规管理人员，对本部门执行法律法规、监管要求及公司规章制度的情况进行监督。第二道防线由公司专属风险管理部门法律合规部、风险管理部和内控稽核部构成，法律合规部负责对公司业务的法律合规风险进行监控管理，风险管理部负责对公司业务的投资风险进行监控管理，内控稽核部对业务的风险和合规性以及制度执行情况进行监督检查。第三道防线是由公司经营管理层和风险管理委员会构成，公司管理层通过执行委员会下的风险管理委员会对风险状况进行全面监督并及时制定相应的对策和实施监控措施。在上述这三道风险监控防线中，公司督察长和监察稽核人员对风险控制措施和合规风险情况进行全面检查、监督，并视所发生问题情节轻重及时反馈给各部门经理、公司总经理、公司治理与风险控制委员会、董事会、监管机构。督察长独立于公司其他业务部门和公司管理层，对内部控制制度的执行情况实行严格检查和及时反馈，并独立报告。第四道监控防线由董事会和公司治理与风险控制委员会构成，公司治理与风险控制委员会通过督察长和监察稽核人员的工作，掌握整体风险状况并进行决策，公司治理与风险控制委员会负责检查公司业务的内控制度的实施情况，监督公司对相关法律法规和公司制度的执行。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于远期合约、互换等柜台交易金融衍生品时，要求所有参与交易的对手方（中资商业银行除外）应当具有不低于中国证监会认可的信用评级机构评级，并且任一交易对手方的市值计价敞口不得超过基金资产净值的 20%。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按短期信用评级的债券投资。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按短期信用评级的资产支持证券投资。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按短期信用评级的同业存单投资。

7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按长期信用评级的债券投资。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按长期信用评级的资产支持证券投资。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按长期信用评级的同业存单投资。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

由于流动性管理及策略性投资的需要，本基金将投资政府债券、回购等固定收益类金融工具。本基金境外投资组合所持有的非流动性资产市值不得超过基金资产净值的 10%，境内投资组合中主动投资于流动性受限资产的市值不得超过该基金资产净值的 15%。

7.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无。

7.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险。并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监

控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2019年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	14,764,380.41	-	-	-	-	-	14,764,380.41
结算备付金	-	-	-	-	-	-	-
存出保证金	244,356.32	-	-	-	-	-	244,356.32
交易性金融资产	-	-	-	-	-	144,529,176.81	144,529,176.81
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	2,084,685.30	2,084,685.30
应收利息	-	-	-	-	-	2,818.97	2,818.97
应收股利	-	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	407,719.35	407,719.35
递延所得税资产	-	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	15,008,736.73	-	-	-	-	147,024,400.44	162,033,137.16

							3	
负债								
短期借款	-	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-	1,592,737.62	1,592,737.62	
应付赎回款	-	-	-	-	-	3,529,294.02	3,529,294.02	
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	220,173.12	220,173.12	
应付托管费	-	-	-	-	-	37,154.22	37,154.22	
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-	-	
应付交易费用	-	-	-	-	-	25,032.83	25,032.83	
应交税费	-	-	-	-	-	-	-	
应付利息	-	-	-	-	-	-	-	
应付利润	-	-	-	-	-	-	-	
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-	
其他负债	-	-	-	-	-	166,746.67	166,746.67	
负债总计	-	-	-	-	-	5,571,138.48	5,571,138.48	
利率敏感度缺口	15,008,736.73	-	-	-	-	141,453,261.95	156,461,998.68	
上年度末 2018年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计	
资产								
银行存款	38,731,883.96	-	-	-	-	-	38,731,883.96	
结算备付金	15,969.70	-	-	-	-	-	15,969.70	
存出保证金	25,337.78	-	-	-	-	-	25,337.78	
交易性金融资产	-	-	-	-	-	128,108,806.48	128,108,806.48	
应收利息	-	-	-	-	-	13,097.59	13,097.59	
应收股利	-	-	-	-	-	52,093.52	52,093.52	
资产总计	38,773,191.44	-	-	-	-	128,173,997.59	166,947,189.03	
负债								
应付证券清算款	-	-	-	-	-	5.97	5.97	
应付赎回款	-	-	-	-	-	502,914.22	502,914.22	
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	232,130.38	232,130.38	
应付托管费	-	-	-	-	-	39,172.02	39,172.02	
应付交易费用	-	-	-	-	-	38,261.57	38,261.57	
其他负债	-	-	-	-	-	201,805.99	201,805.99	
负债总计	-	-	-	-	-	1,014,290.15	1,014,290.15	
利率敏感度缺口	38,773,191.44	-	-	-	-	127,159,707.44	165,932,898.88	

注：表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本报告期末及上年度末未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币元	港币 折合人民币元	其他币种 折合人民币元	合计
以外币计价的资产				
银行存款	2,629,677.96	10,643,183.47	-	13,272,861.43
交易性金融资产	14,535,816.05	109,059,455.45	-	123,595,271.50
衍生金融资产	-	-	-	0.00
应收证券清算款	-	713,060.22	-	713,060.22
应收利息	51.90	0.30	-	52.20
应收申购款	399,047.57	-	-	399,047.57
资产合计	17,564,593.48	120,415,699.44	-	137,980,292.92
以外币计价的负债				
应付证券清算款	1,592,737.62	-	-	1,592,737.62
应付赎回款	584,180.43	-	-	584,180.43
应付赎回费	1,135.52	-	-	1,135.52
负债合计	2,178,053.57	-	-	2,178,053.57
资产负债表外汇 风险敞口净额	15,386,539.91	120,415,699.44	-	135,802,239.35
项目	上年度末 2018 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币元	港币 折合人民币元	其他币种 折合人民币元	合计
以外币计价的资产				
银行存款	8,512,698.26	4,306,581.08	-	12,819,279.34
交易性金融资产	11,628,629.29	98,890,562.79	-	110,519,192.08
应收利息	129.85	14.75	-	144.60
应收股利	-	24,183.12	-	24,183.12
资产合计	20,141,457.40	103,221,341.74	-	123,362,799.14
以外币计价的负债				

应付赎回款	136,144.61	-	-	136,144.61
其他负债	446.73	-	-	446.73
负债合计	136,591.34	-	-	136,591.34
资产负债表外汇 风险敞口净额	20,004,866.06	103,221,341.74	-	123,226,207.80

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除本基金的单一外币汇率变化 5% 以外的其他市场变量保持不变,且未考虑基金管理人降低汇率风险而可能采取的风险管理活动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位:人民币元)	
		本期末 (2019 年 12 月 31 日)	上年度末 (2018 年 12 月 31 日)
	港币相对人民币升值 5%	6,020,784.97	5,161,067.09
	港币相对人民币贬值 5%	-6,020,784.97	-5,161,067.09
	美元相对人民币升值 5%	769,327.00	1,000,243.30
	美元相对人民币贬值 5%	-769,327.00	-1,000,243.30

注:1、表中列示了当年以外币计价的资产中前五大币种的汇率变动对基金资产净值的影响;

2、 标记“-”处,表示当年该币种的汇率风险较小。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险主要为市场价格风险,市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的其他价格因素变动而发生波动的风险。本基金的投资范围包括:国际资本市场股票、债券、回购、股票指数期货、外汇远期合约、外汇互换及其他用于组合避险或有效管理的金融衍生工具。所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险,并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2019年12月31日		上年度末 2018年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	144,529,176.81	92.37	128,108,806.48	77.21
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	144,529,176.81	92.37	128,108,806.48	77.21

注：本基金的投资组合比例为：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。如法律法规或中国证监会允许，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	假定本基金的业绩比较基准变化 5%，其他变量不变；		
	用期末时点比较基准浮动 5%基金资产净值相应变化来估测组合市场价格风险；		
	Beta 系数是根据组合的净值数据和基准指数数据回归得出，反映了基金和基准的相关性。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2019年12月31日）	上年度末（2018年12月31日）
	业绩比较基准增加 5%	9,119,785.47	10,256,713.63
	业绩比较基准减少 5%	-9,119,785.47	-10,256,713.63

注：本基金管理人运用定量分析等方法对本基金的其他价格风险进行分析。表中为其他价格风险的

敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。

7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

无。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

7.4.14.1 公允价值

本基金非以公允价值计量的金融工具，因其剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

(1) 各层次金融工具公允价值

本基金本报告期末持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层次的余额为人民币 144,529,176.81 元，属于第二层次的余额为人民币 0.00 元，属于第三层次的余额为人民币 0.00 元（上年度：属于第一层次的余额为人民币 128,108,806.48 元，属于第二层次的余额为人民币 0.00 元，属于第三层次的余额为人民币 0.00 元）。

(2) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和可转换债券等证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关证券的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关证券公允价值应属第二层次或第三层次。本基金政策为以报告期初作为确定金融工具公允价值层次之间转换的时点。本基金持有的以公允价值计量的金融工具第三层次公允价值本期未发生变动（上年度：无）。

7.4.14.2 承诺事项

无。

7.4.14.3 其他事项

无。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	144,529,176.81	89.20

	其中：普通股	132,699,320.19	81.90
	存托凭证	11,829,856.62	-
	优先股	-	-
	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	14,764,380.41	9.11
8	其他各项资产	2,739,592.49	1.69
9	合计	162,033,149.71	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 12,873,822.97 元，占期末基金资产净值的比例为 8.23%。

8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
中国香港	109,059,455.45	69.70
中国大陆	20,933,905.31	13.38
美国	14,535,816.05	9.29
合计	144,529,176.81	92.37

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。

8.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
非必需消费品 Consumer Discretionary	43,869,300.70	28.04
金融 Financials	29,579,860.41	18.91
通信服务 Communication Services	17,744,809.26	11.34
房地产 Real Estate	16,980,195.17	10.85

保健 Health Care	12,053,705.09	7.70
信息技术 Information Technology	10,671,989.77	6.82
必需消费品 Consumer Staples	7,646,975.09	4.89
工业 Industrials	3,938,673.00	2.52
材料 Materials	2,043,668.32	1.31
合计	144,529,176.81	92.37

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。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代 码	所在证 券市场	所属国 家(地 区)	数量 (股)	公允价值	占基 基金 资产 净值 比 例 (%)
1	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	KYG875721634	香港证券交易所	中国香港	43,600	14,669,436.60	9.38
2	AIA Group Ltd	友邦保险	HK0000069689	香港证券交易所	中国香港	159,800	11,709,313.68	7.48
3	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴	US01609W1027	纽约证券交易所	美国	3,709	5,488,029.34	3.51
			KYG017191142	香港证券交易所	中国香港	17,500	3,248,098.28	2.08
4	China Life Insurance Co Ltd	中国人寿	CNE1000002L3	香港证券交易所	中国香港	222,000	4,305,387.41	2.75
			CNE000001Q93	上海证券交易所	中国内地	45,700	1,593,559.00	1.02
5	China Merchants Bank Co Ltd	招商银行	CNE1000002M1	香港证券交易所	中国香港	89,000	3,192,963.02	2.04
			CNE000001B33	上海证券交易所	中国内地	47,172	1,772,723.76	1.13
6	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	格力电器	CNE0000001D4	深圳证券交易所	中国内地	63,735	4,179,741.30	2.67
7	Meituan Dianping	美团点评	KYG596691041	香港证券交易所	中国香港	45,500	4,153,239.18	2.65
8	CIFI Holdings Group	旭辉控股集团	KYG2140A1076	香港证券交易所	中国香港	604,000	3,565,526.88	2.28

	p Co Ltd							
9	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	中国平安	CNE1000003X6	香港证券交易所	中国香港	40,500	3,341,304.19	2.14
10	Hope Education Group Co Ltd	希望教育	KYG4600E1089	香港证券交易所	中国香港	2,710,000	3,277,211.13	2.09
11	Galaxy Entertainment Group Ltd	银河娱乐	HK0027032686	香港证券交易所	中国香港	57,000	2,930,813.00	1.87
12	TAL Education Group	好未来教育集团	US8740801043	纽约证券交易所	美国	8,407	2,826,877.63	1.81
13	China Overseas Property Holdings Ltd	中海物业	KYG2118M1096	香港证券交易所	中国香港	620,000	2,721,379.64	1.74
14	Livzon Pharmaceutical Group Inc	丽珠集团	CNE100001QV5	香港证券交易所	中国香港	124,459	2,703,581.16	1.73
15	Li Ning Co Ltd	李宁	KYG5496K1242	香港证券交易所	中国香港	128,000	2,677,307.26	1.71
16	China Yuhua Education Corp Ltd	宇华教育	KYG2120K1094	香港证券交易所	中国香港	530,000	2,502,003.12	1.60
17	SSY Group Ltd	石四药集团	KYG8406X1034	香港证券交易所	中国香港	404,000	2,283,558.21	1.46
18	Kweichow Moutai Co Ltd	贵州茅台	CNE0000018R8	上海证券交易所	中国内地	1,930	2,283,190.00	1.46
19	Sany Heavy Equipment International Holdings Co Ltd	三一国际	KYG781631059	香港证券交易所	中国香港	574,000	2,190,397.09	1.40
20	Midea Gro	美的集团	CNE10000	深圳证券	中国内地	37,094	2,160,725.50	1.38

	up Co Ltd		1QQ5	交易所				
21	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd	常熟银行	CNE10000 2RJ6	上海证券交易所	中国内地	235,600	2,146,316.00	1.37
22	Wuliangye Yibin Co Ltd	五粮液	CNE00000 0VQ8	深圳证券交易所	中国内地	15,455	2,055,669.55	1.31
23	Zijin Mining Group Co Ltd	紫金矿业	CNE10000 0502	香港证券交易所	中国香港	588,000	2,043,668.32	1.31
24	New Oriental Education & Technology Group Inc	新东方教育科技集团	US647581 1070	纽约证券交易所	美国	2,279	1,927,724.63	1.23
25	ZTE Corp	中兴通讯	CNE10000 04Y2	香港证券交易所	中国香港	89,200	1,905,700.29	1.22
26	Luxshare Precision Industry Co Ltd	立讯精密	CNE10000 0TP3	深圳证券交易所	中国内地	51,630	1,884,495.00	1.20
27	Sunac China Holdings Ltd	融创中国	KYG8569A 1067	香港证券交易所	中国香港	45,000	1,876,435.15	1.20
28	New World Development Co Ltd	新世界发展	HK001700 0149	香港证券交易所	中国香港	185,000	1,769,882.12	1.13
29	Shenzhen International Holdings Ltd	深圳国际	BMG8086V 1467	香港证券交易所	中国香港	114,000	1,748,275.91	1.12
30	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	海康威视	CNE10000 0PM8	深圳证券交易所	中国内地	52,500	1,718,850.00	1.10
31	Yihai International	颐海国际	KYG98419 1075	香港证券交易所	中国香港	41,000	1,678,422.99	1.07

	Holding Ltd							
32	Shimao Property Holdings Ltd	世茂房地产	KYG810431042	香港证券交易所	中国香港	62,000	1,677,258.47	1.07
33	Sands China Ltd	金沙中国有限公司	KYG7800X1079	香港证券交易所	中国香港	44,000	1,641,606.43	1.05
34	WH Group Ltd	万洲国际	KYG960071028	香港证券交易所	中国香港	226,000	1,629,692.55	1.04
35	Baidu Inc	百度	US0567521085	纳斯达克证券交易所	美国	1,800	1,587,225.02	1.01
36	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	中国海外宏洋集团	HK0000065737	香港证券交易所	中国香港	317,000	1,530,556.58	0.98
37	Huatai Securities Co Ltd	华泰证券	CNE100001YQ9	香港证券交易所	中国香港	123,000	1,518,293.35	0.97
38	Sun Hung Kai Properties Ltd	新鸿基地产	HK0016000132	香港证券交易所	中国香港	14,000	1,496,131.76	0.96
39	Activision Blizzard Inc	动视暴雪股份有限公司	US00507V1098	纳斯达克证券交易所	美国	3,590	1,488,147.64	0.95
40	CK Asset Holdings Ltd	长实集团	KYG2177B1014	香港证券交易所	中国香港	29,500	1,486,434.94	0.95
41	Xinyi Solar Holdings Ltd	信义光能	KYG9829N1025	香港证券交易所	中国香港	300,000	1,486,099.02	0.95
42	China Meidong Auto Holdings Ltd	美东汽车	KYG211921021	香港证券交易所	中国香港	162,000	1,483,089.20	0.95
43	Shenzhen International Group Holdings Ltd	申洲国际	KYG8087W1015	香港证券交易所	中国香港	14,500	1,479,425.46	0.95
44	Semiconduc	中芯国际	KYG8020E	香港证券	中国香港	137,500	1,470,646.82	0.94

	tor Manuf acturing Internat ional Cor p		1199	交易所				
45	Wuxi Biol ogics Cay man Inc	药明生物	KYG97008 1090	香港证券 交易所	中国香港	16,500	1,458,083.50	0.93
46	Fu Shou Yuan Inte rnational Group Ltd	福寿园	KYG37109 1086	香港证券 交易所	中国香港	242,000	1,430,739.82	0.91
47	Sunny Opt ical Tech nology Gr oup Co Ltd	舜宇光学科 技	KYG8586D 1097	香港证券 交易所	中国香港	11,200	1,353,416.08	0.87
48	Geely Aut omobile H oldings L td	吉利汽车控 股有限公司	KYG3777B 1032	香港证券 交易所	中国香港	96,000	1,310,561.97	0.84
49	Athenex I nc	Athenex 股 份有限公司	US04685N 1037	纳斯达克 证券交易 所	美国	11,432	1,217,811.79	0.78
50	Sino Biop harmaceuti cal Ltd	中国生物制 药	KYG8167W 1380	香港证券 交易所	中国香港	122,000	1,191,208.24	0.76
51	SJM Holdi ngs Ltd	澳博控股	HK088004 3028	香港证券 交易所	中国香港	145,000	1,152,107.45	0.74
52	Jiangsu H engrui Me dicine Co Ltd	恒瑞医药	CNE00000 14W7	上海证券 交易所	中国内地	13,010	1,138,635.20	0.73
53	CSPC Phar maceutical Group L td	石药集团	HK109301 2172	香港证券 交易所	中国香港	64,000	1,065,189.91	0.68
54	WuXi AppT ec Co Lt d	药明康德	CNE10000 3F19	香港证券 交易所	中国香港	11,500	995,637.08	0.64
55	Henderson Land De velopment Co Ltd	恒基地产	HK001200 0102	香港证券 交易所	中国香港	25,000	856,589.63	0.55

56	AAC Technologies Holdings Inc	瑞声科技	KYG2953R1149	香港证券交易所	中国香港	14,000	852,782.56	0.55
----	-------------------------------	------	--------------	---------	------	--------	------------	------

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。

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	Tencent Holdings Ltd	KYG875721634	31,458,438.17	18.9600
2	China Life Insurance Co Ltd	CNE1000002L3	14,637,617.77	8.8200
		CNE000001Q93	9,665,416.00	5.8200
3	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	CNE1000003X6	10,439,971.56	6.2900
		CNE000001R84	7,178,805.00	4.3300
4	AIA Group Ltd	HK0000069689	13,732,799.43	8.2800
5	WH Group Ltd	KYG960071028	12,658,845.58	7.6300
6	China Construction Bank Corp	CNE1000002H1	6,449,001.95	3.8900
		CNE100000742	5,861,665.93	3.5300
7	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	CNE0000014W7	12,137,462.84	7.3100
8	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	7,208,678.22	4.3400
		KYG017191142	3,210,360.42	1.9300
9	China Merchants Bank Co Ltd	CNE000001B33	6,629,783.00	4.0000
		CNE1000002M1	3,100,431.10	1.8700
10	China Mobile Ltd	HK0941009539	9,632,326.23	5.8000
11	Weimob Inc	KYG9T20A1060	9,400,363.33	5.6700
12	Luxshare Precision Industry Co Ltd	CNE100000TP3	9,141,632.00	5.5100
13	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	KYG8586D1097	8,851,090.93	5.3300
14	ZTE Corp	CNE1000004Y2	7,669,131.58	4.6200
		CNE000000TK5	792,676.00	0.4800
15	SSY Group Ltd	KYG8406X1034	7,731,089.15	4.6600

16	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	CNE0000001D4	6,808,284.26	4.1000
17	Wuliangye Yibin Co Ltd	CNE000000VQ8	6,149,895.61	3.7100
18	New World Development Co Ltd	HK0017000149	6,120,896.68	3.6900
19	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HK0388045442	5,742,941.57	3.4600
20	Wuxi Biologics Cayman Inc	KYG970081090	5,699,971.93	3.4400
21	SJM Holdings Ltd	HK0880043028	5,658,836.20	3.4100
22	Sino Biopharmaceutical Ltd	KYG8167W1380	5,591,101.71	3.3700
23	China Evergrande Group	KYG2119W1069	5,579,993.96	3.3600
24	AAC Technologies Holdings Inc	KYG2953R1149	5,424,428.41	3.2700
25	CITIC Securities Co Ltd	CNE1000016V2	3,635,036.53	2.1900
		CNE000001DB6	1,593,564.00	0.9600
26	Sun Hung Kai Properties Ltd	HK0016000132	5,215,919.45	3.1400
27	CK Asset Holdings Ltd	KYG2177B1014	5,152,803.60	3.1100
28	Geely Automobile Holdings Ltd	KYG3777B1032	5,128,136.45	3.0900
29	CIFI Holdings Group Co Ltd	KYG2140A1076	4,978,575.76	3.0000
30	Hang Seng Bank Ltd	HK0011000095	4,909,694.69	2.9600
31	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	CNE100000Q35	4,820,392.58	2.9100
32	Galaxy Entertainment Group Ltd	HK0027032686	4,783,700.99	2.8800
33	China Yuhua Education Corp Ltd	KYG2120K1094	4,497,669.57	2.7100
34	Wanka Online Inc	KYG943071087	4,304,008.17	2.5900
35	China Medical System Holdings Ltd	KYG211081248	4,145,279.65	2.5000
36	Zijin Mining Group Co Ltd	CNE100000B24	2,472,398.00	1.4900
		CNE100000502	1,638,010.37	0.9900

37	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	HK1093012172	4,085,649.57	2.4600
38	Livzon Pharmaceutical Group Inc	CNE100001QV5	3,990,430.69	2.4000
39	Postal Savings Bank of China Co Ltd	CNE1000029W3	3,952,772.37	2.3800
40	Sands China Ltd	KYG7800X1079	3,937,736.44	2.3700
41	Meituan Dianping	KYG596691041	3,702,055.04	2.2300
42	COFCO Meat Holdings Ltd	KYG226921008	3,655,053.97	2.2000
43	China Molybdenum Co Ltd	CNE100000114	1,819,717.32	1.1000
		CNE100001NR0	1,779,899.00	1.0700
44	Shanghai Haohai Biological Technology Co Ltd	CNE100001W69	3,567,154.47	2.1500
45	China Gas Holdings Ltd	BMG2109G1033	3,550,849.04	2.1400
46	WuXi AppTec Co Ltd	CNE100003F19	3,510,297.32	2.1200
47	HSBC Holdings PLC	GB0005405286	3,509,851.29	2.1200
48	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	KYG2110P1000	3,495,221.76	2.1100
49	Hope Education Group Co Ltd	KYG4600E1089	3,435,663.01	2.0700
50	Razer Inc	KYG7397A1067	3,408,461.27	2.0500

注:1、上表所用证券代码采用 ISIN 代码;

2、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票;

3、买入金额按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

4、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。

8.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	China Life Insurance Co Ltd	CNE1000002L3	14,426,705.19	8.69
		CNE000001Q93	8,632,950.28	5.20
2	Tencent Holdings Ltd	KYG875721634	18,257,550.84	11.00

3	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	CNE000001R84	10,608,627.17	6.39
		CNE1000003X6	7,550,960.73	4.55
4	China Construction Bank Corp	CNE100000742	10,129,365.50	6.10
		CNE1000002H1	6,352,978.82	3.83
5	WH Group Ltd	KYG960071028	13,281,798.69	8.00
6	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	CNE0000014W7	12,842,556.57	7.74
7	China Merchants Bank Co Ltd	CNE000001B33	8,515,587.26	5.13
		CNE1000002M1	3,733,928.92	2.25
8	Luxshare Precision Industry Co Ltd	CNE100000TP3	9,637,094.65	5.81
9	China Mobile Ltd	HK0941009539	9,499,479.18	5.72
10	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	9,006,099.20	5.43
		KYG017191142	85,204.38	0.05
11	Weimob Inc	KYG9T20A1060	9,004,837.48	5.43
12	SSY Group Ltd	KYG8406X1034	8,874,062.46	5.35
13	Sino Biopharmaceutical Ltd	KYG8167W1380	8,360,663.70	5.04
14	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	KYG8586D1097	8,054,489.94	4.85
15	AIA Group Ltd	HK0000069689	8,051,017.41	4.85
16	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	CNE100000Q35	7,596,094.89	4.58
17	ZTE Corp	CNE1000004Y2	6,591,093.45	3.97
		CNE000000TK5	782,628.00	0.47
18	China Gas Holdings Ltd	BMG2109G1033	7,303,498.51	4.40
19	CITIC Securities Co Ltd	CNE1000016V2	5,244,911.59	3.16
19	CITIC Securities Co Ltd	CNE000001DB6	1,625,068.00	0.98
20	Wuliangye Yibin Co Ltd	CNE000000VQ8	6,665,336.76	4.02
21	Seazen Group Ltd	KYG3701A1067	6,571,311.32	3.96
22	Wuxi Biologics Cayman Inc	KYG970081090	6,182,887.62	3.73
23	China Resources Land Ltd	KYG2108Y1052	5,882,161.80	3.54
24	Hong Kong Exchan	HK0388045442	5,590,950.12	3.37

	ges & Clearing Ltd			
25	China Evergrande Group	KYG2119W1069	5,556,144.00	3.35
26	Kweichow Moutai Co Ltd	CNE0000018R8	5,352,949.60	3.23
27	SJM Holdings Ltd	HK0880043028	4,783,187.98	2.88
28	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	HK1093012172	4,764,905.14	2.87
29	China Yuhua Education Corp Ltd	KYG2120K1094	4,709,878.50	2.84
30	Hang Seng Bank Ltd	HK0011000095	4,680,902.50	2.82
31	Sands China Ltd	KYG7800X1079	4,623,598.53	2.79
32	COFCO Meat Holdings Ltd	KYG226921008	4,542,847.82	2.74
33	AAC Technologies Holdings Inc	KYG2953R1149	4,421,292.50	2.66
34	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	CNE000000JP5	4,404,938.00	2.65
35	Livzon Pharmaceutical Group Inc	CNE100001QV5	4,264,461.94	2.57
36	New World Development Co Ltd	HK0017000149	4,218,617.90	2.54
37	China Medical System Holdings Ltd	KYG211081248	4,116,804.72	2.48
38	Postal Savings Bank of China Co Ltd	CNE1000029W3	4,065,806.91	2.45
39	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	CNE0000001D4	3,961,511.20	2.39
40	Wanka Online Inc	KYG943071087	3,940,948.39	2.38
41	Geely Automobile Holdings Ltd	KYG3777B1032	3,927,833.54	2.37
42	Sunac China Holdings Ltd	KYG8569A1067	3,898,089.30	2.35
43	CK Asset Holdings Ltd	KYG2177B1014	3,763,927.53	2.27
44	S-Enjoy Service Group Co. Ltd	KYG803251068	3,737,868.44	2.25
45	Sun Hung Kai	HK0016000132	3,713,239.92	2.24

	Properties Ltd			
46	China Molybdenum Co Ltd	CNE100001NR0	1,964,292.31	1.18
		CNE100000114	1,723,747.63	1.04
47	Razer Inc	KYG7397A1067	3,668,541.51	2.21
48	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	KYG2110P1000	3,545,073.66	2.14
49	Shenzhen International Group Holdings Ltd	KYG8087W1015	3,524,795.05	2.12
50	Country Garden Holdings Co Ltd	KYG245241032	3,521,296.11	2.12
51	HSBC Holdings PLC	GB0005405286	3,509,579.69	2.12
52	JD.com Inc	US47215P1066	3,348,474.67	2.02
53	China Communications Services Corp Ltd	CNE1000002G3	3,343,854.25	2.02

注:1、上表所用证券代码采用 ISIN 代码;

2、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票;

3、卖出金额按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用;

4、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。

8.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位:人民币元

买入成本(成交)总额	542,230,711.57
卖出收入(成交)总额	571,390,700.50

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.6 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。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

8.10 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。

8.11 投资组合报告附注

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	244,356.32
2	应收证券清算款	2,084,697.85
3	应收股利	-
4	应收利息	2,818.97
5	应收申购款	407,719.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,739,592.49

8.11.4 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。

8.11.5 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。

8.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比 例 (%)	持有份额	占总份额比 例 (%)
2,824	53,203.62	48,167,980.68	32.06	102,079,047.10	67.94

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例 (%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	31,101.42	0.02

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2018 年 5 月 10 日) 基金份额总额	286,124,694.55
本报告期期初基金份额总额	205,595,150.26
本报告期基金总申购份额	31,856,767.89
减：本报告期基金总赎回份额	87,204,890.37
本报告期基金拆分变动份额 (份额减少 以“-”填列)	-
本报告期末基金份额总额	150,247,027.78

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。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人：

基金管理人于 2019 年 5 月 8 日发布《工银瑞信基金管理有限公司关于董事长变更的公告》，尚军先生自 2019 年 5 月 6 日起不再担任董事长。

基金管理人于 2019 年 5 月 9 日发布《工银瑞信基金管理有限公司关于董事长和总经理变更的公告》，郭特华女士自 2019 年 5 月 8 日起担任董事长，不再担任总经理；王海璐女士自 2019 年 5 月 8 日起担任总经理。

2、基金托管人：

本报告期内基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理业务、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略未有改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内应支付给安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计费用肆万元整，该审计机构自基金合同生效日起向本基金提供审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金管理人收到中国人民银行营业管理部处罚决定，对公司未严格按照反洗钱相关规定履行客户身份识别义务及可疑交易报告义务予以罚款。基金管理人对此高度重视，积极开展整改工作，已完善了反洗钱制度体系和工作机制，深入具体问题整改。前述事项对基金份额持有人利益无不利影响。

本报告期内，基金托管人及其高级管理人员未受到稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
大和资本	-	779,817,093.91	70.03%	355,244.70	60.27%	-
中信证券	2	154,737,575.11	13.89%	110,063.51	18.67%	-
国信证券	2	103,859,580.53	9.33%	70,624.53	11.98%	-
海通证券	4	75,207,162.60	6.75%	53,494.82	9.08%	-

中金香港	-	-	-	-	-	-
天风证券	2	-	-	-	-	-

注:交易单元的选择标准和程序:为保障公司境外证券投资的顺利开展,基金管理人选择综合实力强、研究能力突出、合规经营的证券经营机构,向其租用专用交易单元。

(1) 选择标准:

- a) 经营行为规范,在最近一年内无重大违规行为。
- b) 具有较强的综合研究能力:能及时、全面、定期提供高质量的关于宏观、行业、资本市场、个股分析的报告及量化、衍生品和国际市场的研究服务支持。
- c) 建立了广泛的信息网络,能及时提供准确的信息资讯服务。
- d) 与其他证券经营机构相比,能够提供最佳交易执行和优惠合理的佣金费率。

(2) 选择程序

- a) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易账户的证券经营机构。
- b) 基金管理人与所选定的证券经营机构办理开立账户事宜,并通知基金托管人。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加国信证券基金申购、定投手续费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2019年3月5日
2	关于增加日照银行股份有限公司为工银瑞信基金管理有限公司旗下部分基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2019年3月14日
3	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加交通银行手机银行渠道基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2019年3月29日
4	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2019年4月1日
5	工银瑞信基金管理有限公司关于增加北京百度百盈基金销售有限公司为旗下部分基金销售机构的公告	中国证监会指定的媒介	2019年4月1日
6	工银瑞信基金管理有限公司关于增加玄元保险代理有限公司为旗下基金销售机构并进行费率调整的公告	中国证监会指定的媒介	2019年4月3日
7	工银瑞信基金管理有限公司关于董事长变更的公告	中国证监会指定的媒介	2019年5月8日
8	工银瑞信基金管理有限公司关于董事	中国证监会指定的媒介	2019年5月9日

	长和总经理变更的公告		
9	关于工银瑞信基金管理有限公司旗下部分基金 2019 年开放日的提示性公告	中国证监会指定的媒介	2019 年 6 月 12 日
10	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金投资科创板股票的公告	中国证监会指定的媒介	2019 年 6 月 22 日
11	工银瑞信基金管理有限公司关于基金直销电子自助交易系统开通平安银行支付渠道并进行费率优惠的公告	中国证监会指定的媒介	2019 年 8 月 1 日
12	工银瑞信基金管理有限公司旗下全部基金 2019 年第 3 季度报告提示性公告	中国证监会指定的媒介	2019 年 10 月 23 日
13	工银瑞信基金管理有限公司根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》修改旗下 134 只公募基金基金合同及托管协议并更新招募说明书及摘要的公告	中国证监会指定的媒介	2019 年 11 月 9 日
14	关于工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金（QDII）增聘基金经理的公告	中国证监会指定的媒介	2019 年 11 月 22 日
15	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加邮储银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2019 年 12 月 27 日
16	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加工商银行费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2019 年 12 月 31 日
17	工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金参加交通银行手机银行渠道基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	中国证监会指定的媒介	2019 年 12 月 31 日
18	关于工银瑞信基金管理有限公司旗下部分基金 2020 年开放日的提示性公告	中国证监会指定的媒介	2019 年 12 月 31 日

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
----	----------------	------------

者类别	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	20190101-20191231	75,217,980.68	-	27,050,000.00	48,167,980.68	32.06
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。							

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、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。

2、自 2019 年 11 月 20 日起,孙裕文担任工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金(QDII)的基金经理,详见基金管理人在指定媒介发布的公告。

§ 13 备查文件目录

13.1 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、《工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资基金(QDII)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。

13.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

13.3 查阅方式

投资者可于营业时间免费查阅，或登录基金管理人网站查阅。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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人——工银瑞信基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-811-9999

网址：www.icbccs.com.cn

工银瑞信基金管理有限公司

2020 年 4 月 8 日