

# 工银瑞信研究精选股票型证券投资基金

## 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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 4 月 22 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 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 工银研究精选股票                                                                                                       |
| 基金主代码      | 000803                                                                                                         |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                         |
| 基金合同生效日    | 2014 年 10 月 23 日                                                                                               |
| 报告期末基金份额总额 | 42,145,640.16 份                                                                                                |
| 投资目标       | 通过持续、系统、深入、全面的基本面研究，挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司，实现基金资产的长期稳定增值。                                                        |
| 投资策略       | 本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将科学、系统、规范的行业研究及选股方法与积极主动的投资风格相结合，采用自下而上精选个股策略，同时辅以自上而下资产配置和行业配置策略，在有效控制风险的前提下，实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 业绩比较基准     | 85%×中证 800 指数收益率+15%×中债综合财富（总值）指数收益率。                                                                          |
| 风险收益特征     | 本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金。                                                                      |
| 基金管理人      | 工银瑞信基金管理有限公司                                                                                                   |
| 基金托管人      | 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日） |
|--------|-------------------------------------|

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| 1. 本期已实现收益      | 5,822,095.73  |
| 2. 本期利润         | 306,066.27    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0073        |
| 4. 期末基金资产净值     | 70,717,040.09 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.678         |

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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.21%      | 2.53%         | -6.90%         | 1.69%                 | 8.11% | 0.84% |

#### 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

工银研究精选股票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 10 月 23 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：股票投资占基金资产的比例为 80%-95%，任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券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 |        |                                                                                                                                                                                                                               |
| 宋炳坤 | 权益投资总监，本基金的基金经理 | 2014 年 10 月 23 日 | -    | 16     | 曾任中信建投证券有限公司研究员；2007 年加入工银瑞信，现任权益投资总监。2012 年 2 月 14 日至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；2013 年 1 月 18 日至今，担任工银瑞信双利债券型证券投资基金基金经理；2013 年 1 月 28 日至 2014 年 12 月 5 日，担任工银瑞信 60 天理财债券型基金基金经理；2014 年 1 月 20 日至 2018 年 8 月 28 日，担任工银瑞信红利混合型证券投 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | <p>资基金基金经<br/>理；2014 年 1<br/>月 20 日至<br/>2017 年 5 月 27<br/>日，担任工银<br/>瑞信核心价值<br/>混合型证券投<br/>资基金基金经<br/>理；2014 年 10<br/>月 23 日至今，<br/>担任工银瑞信<br/>研究精选股票<br/>型证券投资基<br/>金基金经理；<br/>2014 年 11 月<br/>18 日至 2018<br/>年 8 月 28 日，<br/>担任工银医疗<br/>保健行业股票<br/>型基金基金经<br/>理；2015 年 2<br/>月 16 日至<br/>2017 年 12 月<br/>22 日，担任工<br/>银战略转型主<br/>题股票基金基<br/>金经理；2017<br/>年 4 月 12 日至<br/>2018 年 12 月<br/>28 日，担任工<br/>银瑞信中国制<br/>造 2025 股票<br/>型证券投资基<br/>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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 2 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

受国内外新冠疫情冲击影响，一季度 A 股市场波动性显著加大，成长风格相对占优。在全球股票市场因新冠疫情出现显著下跌的背景下，虽然 3 月 A 股市场也出现较大回撤，但整体来看 A 股表现呈现出较强的韧性，一季度上证综指下跌 9.8%、中小板指跌 1.9%，创业板指则上涨 4.1%。分行业看，一季度中信一级行业中，农林牧渔、医药、计算机、通信和建材指数上涨，其余行业指数收跌，其中石油石化、家电、非银行金融、煤炭和消费者服务等领跌。就季度内来看，春节前以半导体等为代表的科技成长股表现强势。尽管国内新冠疫情爆发对春节前和节后首日市场造成了明显负面冲击，但政府及时出台疫情防控政策，并加大逆周期调节政策力度等，令投资者情绪较快得到改善。与此同时，在国内相对宽松的资金面背景下，创业板等科技成长板块不断走高，市场成交量也持续放大。这一势头在 2 月底出现改变，3 月成长风格表现弱于价值。这一方面与一些科技成长股短期估值偏高有关，另一方面还受到海外疫情显著恶化的冲击影响。在此期间，

本基金坚持自上而下和自下而上相结合的投资策略（自上而下盯 PMI、发电量、政策、货币流动性；自下而上根据自己编制的财务模型来精选个股），尽力挖掘潜在的结构性的投资机会。具体投资思路上，疫情爆发前基于对市场流动性预期明显改善，以及政策对科技创新等支持力度明显上升等判断，管理人在组合管理上主动超配科技成长板块，获得了一定成效。国内疫情爆发令节后首日基金净值出现了明显回撤，但基于对政策应对的判断，管理人维持对科技成长的超配。此后海外疫情扩散特别是美股出现持续暴跌超出管理人预期，在此期间，虽然管理人通过个股选择和仓位控制对组合进行了一些平衡，但基金净值仍出现了较大回撤。考虑到未来海外疫情进展仍具有较强不确定性，管理人还将继续通过加强个股选择和行业配置、做好仓位控制，加以应对。

#### 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 1.21%，业绩比较基准收益率为-6.90%。

#### 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              | 62,199,581.68 | 87.01        |
|    | 其中：股票             | 62,199,581.68 | 87.01        |
| 2  | 基金投资              | —             | —            |
| 3  | 固定收益投资            | 237,857.92    | 0.33         |
|    | 其中：债券             | 237,857.92    | 0.33         |
|    | 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          | 2,300,000.00  | 3.22         |
|    | 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      | 6,604,622.51  | 9.24         |
| 8  | 其他资产              | 140,090.23    | 0.20         |
| 9  | 合计                | 71,482,152.34 | 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         | 1,647,108.00  | 2.33         |
| B  | 采矿业              | —             | —            |
| C  | 制造业              | 26,111,696.59 | 36.92        |
| 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           | 781,108.11    | 1.10         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 788,908.00    | 1.12         |
| H  | 住宿和餐饮业           | —             | —            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 13,625,170.00 | 19.27        |
| J  | 金融业              | 15,392,812.00 | 21.77        |
| 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       | 17,552.98     | 0.02         |
| 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        | 3,835,226.00  | 5.42         |
| S  | 综合               | —             | —            |
|    | 合计               | 62,199,581.68 | 87.96        |

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  | 600030 | 中信证券   | 204,100 | 4,522,856.00 | 6.40         |
| 2  | 601688 | 华泰证券   | 213,600 | 3,680,328.00 | 5.20         |
| 3  | 300059 | 东方财富   | 221,680 | 3,557,964.00 | 5.03         |
| 4  | 000100 | TCL 科技 | 743,600 | 3,078,504.00 | 4.35         |
| 5  | 603986 | 兆易创新   | 12,500  | 3,025,125.00 | 4.28         |
| 6  | 002624 | 完美世界   | 59,200  | 2,814,960.00 | 3.98         |



|    |        |      |        |              |      |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 7  | 300413 | 芒果超媒 | 53,800 | 2,345,142.00 | 3.32 |
| 8  | 300750 | 宁德时代 | 18,100 | 2,179,059.00 | 3.08 |
| 9  | 000977 | 浪潮信息 | 54,208 | 2,102,186.24 | 2.97 |
| 10 | 002371 | 北方华创 | 17,700 | 2,058,510.00 | 2.91 |

#### 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      | -          | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -          | -            |
| 4  | 企业债券      | -          | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -          | -            |
| 6  | 中期票据      | -          | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | 237,857.92 | 0.34         |
| 8  | 同业存单      | -          | -            |
| 9  | 其他        | -          | -            |
| 10 | 合计        | 237,857.92 | 0.34         |

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  | 123041 | 东财转 2 | 1,774 | 237,857.92 | 0.34         |

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体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。

### 5.11.2 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   | 48,673.62  |
| 2  | 应收证券清算款 | 214.25     |
| 3  | 应收股利    | —          |
| 4  | 应收利息    | 1,866.33   |
| 5  | 应收申购款   | 89,336.03  |
| 6  | 其他应收款   | —          |
| 7  | 待摊费用    | —          |
| 8  | 其他      | —          |
| 9  | 合计      | 140,090.23 |

### 5.11.4 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处于转股期的可转换债券。

#### 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               | 39,360,314.44 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 15,697,435.24 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 12,912,109.52 |
| 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               | 42,145,640.16 |

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

单位：份

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 15,396,458.81 |
| 报告期期间买入/申购总份额            | -             |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | -             |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 15,396,458.81 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 36.53         |

注：1、基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

2、期间申购/买入总份额：含红利再投、转换入份额；期间赎回/卖出总份额：含转换出份额。

#### 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              | 20200101-20200331        | 15,396,458.81 | -    | -    | 15,396,458.81 | 36.53   |
| 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研究精选股票型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信研究精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信研究精选股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信研究精选股票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

2020 年 4 月 22 日