

工银瑞信新经济灵活配置混合型证券投资
基金（QDII）
2020 年第 3 季度报告

2020 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：2020 年 10 月 27 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2020年10月23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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	84,286,226.73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（2020年7月1日-2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	17,065,582.52
2. 本期利润	6,542,693.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0730
4. 期末基金资产净值	103,537,111.96
5. 期末基金份额净值	1.2284

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。

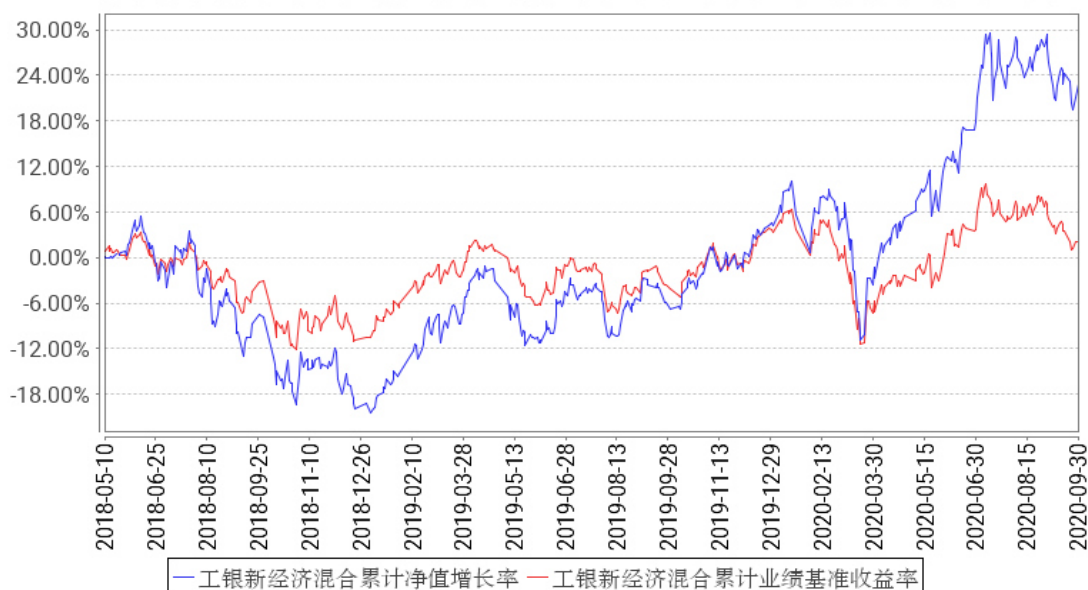
3.2 基金净值表现

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	4.27%	1.57%	-1.53%	0.95%	5.80%	0.62%
过去六个月	24.47%	1.52%	8.31%	1.07%	16.16%	0.45%
过去一年	31.86%	1.52%	6.49%	1.14%	25.37%	0.38%
自基金合同 生效起至今	22.84%	1.39%	2.06%	1.01%	20.78%	0.38%

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。

§ 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		
孙裕文	本基金的基金经理	2019年11月20日	-	13年	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；2020年1月9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；2020年1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。
--	--	--	--	--	---

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 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合规守信情况说明

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，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。

4.4.2 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场所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

今年三季度，国内宏观经济延续 5-6 月份以来的回暖趋势，制造业 PMI 逐步上行至 51.5%，在海外订单超预期、出口数据强势回暖的拉动作用下，叠加补库存效应，制造业生产端趋势向好。需求端虽然复苏较弱，但近期仍见到汽车销售显著回暖、PPI 逐步修复，服务业也在疫情后逐步修复的过程中，社会零售总额增速同比回正，M1-M2 剪刀差持续收窄。但港股三季度受中美关系（尤其是对中国部分科技企业的限制和制裁）、海外疫情反复以及香港本地疫情等诸多不利因素影响，表现明显落后于内地和美国股市。虽然海外不利因素对港股市场风险偏好有所压制，但我们相信企业基本面的逐步改善有助于推动港股估值的恢复。在投资组合层面，我们继续聚焦以刚性内需为主的互联网、教育、医药等板块的配置。对于受中美关系影响较大而不确定性较高的消费电子及半导体板块，根据其影响程度做了相应的调整。考虑到中美冲突可能对中概股造成不利影响，对于两地上市的中概股我们也尽量持有其港股。在二季度受疫情影响较大且估值和预期调整较充分的标的，进行密切跟踪并伺机布局。

报告期内，本基金净值增长率为 4.27%，业绩比较基准收益率为-1.53%。

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	93,813,993.44	89.36
	其中：普通股	88,090,233.23	83.91
	优先股	-	-
	存托凭证	5,723,760.21	5.45
	房地产信托凭证	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	38,382.50	0.04
	其中：债券	38,382.50	0.04
	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	10,556,879.05	10.06
8	其他资产	570,999.38	0.54
9	合计	104,980,254.37	100.00

注：1、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。

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 CNY4,717,345.58 元，占期末基金资产净值的比例为 4.56%。

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	68,837,649.42	66.49
中国大陆	17,695,182.04	17.09
美国	7,281,161.98	7.03
合计	93,813,993.44	90.61

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	22,454,505.56	21.69
保健 Health Care	14,997,297.79	14.48
金融 Financials	14,175,629.66	13.69
信息技术 Information Technology	13,783,378.43	13.31
通信服务 Communication Services	11,834,284.62	11.43

必需消费品 Consumer Staples	7,358,249.96	7.11
房地产 Real Estate	6,238,635.20	6.03
工业 Industrials	2,972,012.22	2.87
能源 Energy	-	-
公用事业 Utilities	-	-
材料 Materials	-	-
合计	93,813,993.44	90.61

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(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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	KYG875721634	香港证券交易所	中国香港	19,800	8,899,412.54	8.60
2	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴	KYG017191142	香港证券交易所	中国香港	21,800	5,279,420.06	5.10
3	AIA Group Ltd	友邦保险	HK0000069689	香港证券交易所	中国香港	65,000	4,335,165.12	4.19
4	Meituan Dianping	美团点评	KYG596691041	香港	中国香港	17,600	3,739,551.13	3.61

				证 券 交 易 所				
5	Kweichow Moutai Co Ltd	贵 州 茅 台	CNE0000018R8	上 海 证 券 交 易 所	中 国 大 陆	2,130	3,553,905.00	3.43
6	China International Capital Corp Ltd	中 金 公 司	CNE100002359	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	180,000	2,824,909.06	2.73
7	I-Mab	天 境 生 物	US44975P1030	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	8,800	2,818,455.23	2.72
8	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	香 港 交 易 所	HK0388045442	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	8,800	2,797,703.88	2.70
9	China Resources Land Ltd	华 润 置 地	KYG2108Y1052	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	88,000	2,698,724.86	2.61
10	Luxshare Precision Industry Co	立 讯 精 密	CNE100000TP3	深 圳 证	中 国 大 陆	42,800	2,445,164.00	2.36

	Ltd			券 交 易 所				
--	-----	--	--	------------------	--	--	--	--

注：上表所用证券代码采用 ISIN 代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
未评级	38,382.50	0.04

注：上述债券投资组合采用国际权威机构穆迪发布的债券评级。

5.6 报告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

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	113038	隆 20 转债	25,000	38,382.50	0.04

注：数量列示债券面值。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	13,773.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	51,575.32
4	应收利息	269.75
5	应收申购款	505,380.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	570,999.38

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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	116,343,105.62
报告期期间基金总申购份额	33,653,999.90
减：报告期期间基金总赎回份额	65,710,878.79
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	84,286,226.73

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	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	20200701-20200716	48,167,980.68	-	48,167,980.68	-	-
	2	20200716-20200930	-	23,695,892.58	-	23,695,892.58	28.11
个人	1	20200714-20200714, 20200716-20200930	20,821,437.07	-	-	20,821,437.07	24.70
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、《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 10 月 27 日