

工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金
(QDII)
2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银香港中小盘
基金主代码	002379
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 9 日
报告期末基金份额总额	123,332,276.06 份
投资目标	本基金主要通过投资于在香港上市的中小盘中国概念股票，持续关注经济转型中新业态和政策扶持的行业带来的投资机会，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金运用国际化的视野审视中国经济和资本市场，依据定量和定性相结合的方法，考虑经济情景、类别资产收益风险预期等因素，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。在股票选择策略方面，本基金的股票资产主要投资于在香港及其他境外证券市场交易的中小盘中国概念股，其中投资于香港上市的中小盘中国概念股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金建立了系统化、纪律化的投资流程，遵循初选投资对象、成长性评估、投资吸引力评估、组合构建及优化等过程，选择具有投资价值的中小盘股票，构造投资组合。
业绩比较基准	恒生综合中型股指数收益率×50%+恒生综合小型股指数收益率×30%+香港三个月期银行同业拆借利率×20%。
风险收益特征	本基金是投资于香港等海外市场中小盘中国概念股的股票型基金，预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券

	型基金和混合型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文名称：中国银行（香港）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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,219,315.71
2. 本期利润	-23,894,666.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2026
4. 期末基金资产净值	257,145,057.74
5. 期末基金份额净值	2.085

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

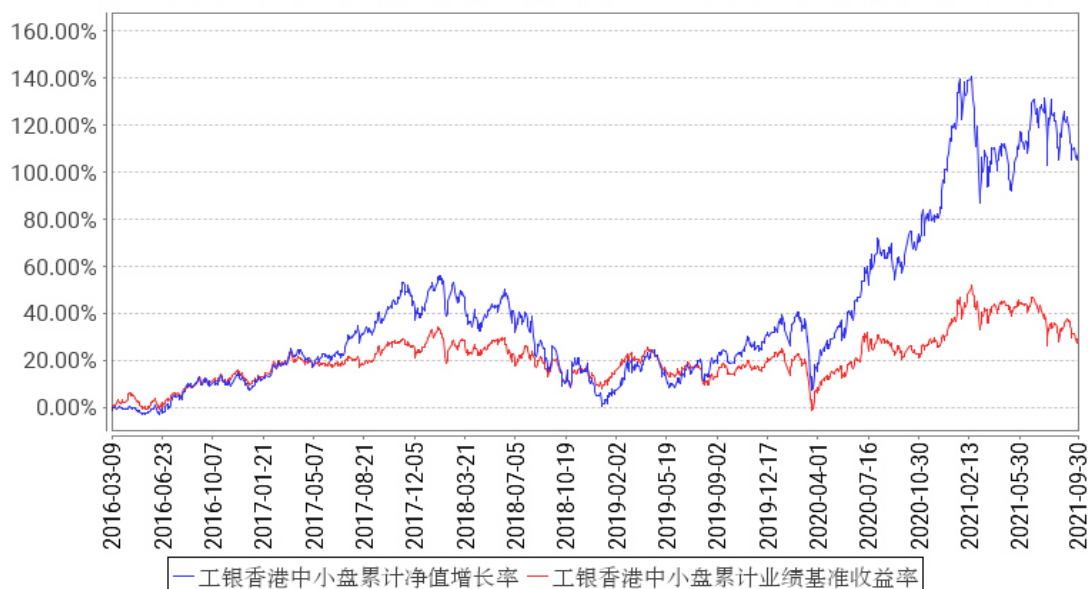
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-9.47%	2.00%	-11.11%	1.39%	1.64%	0.61%
过去六个月	2.51%	1.75%	-8.08%	1.14%	10.59%	0.61%
过去一年	26.90%	1.92%	5.40%	1.24%	21.50%	0.68%
过去三年	68.15%	1.73%	7.48%	1.20%	60.67%	0.53%
过去五年	91.11%	1.54%	17.52%	1.07%	73.59%	0.47%
自基金合同	108.50%	1.48%	29.26%	1.05%	79.24%	0.43%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

工银香港中小盘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 2016 年 3 月 9 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：股票的投资比例不少于基金资产的 80%，其中投资于香港市场上市的中小盘中国概念股票的比例不低于非现金基金资产的 80%；现金或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、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		
赵宪成	权益投资部投资副总监，本基金的基金经理	2018 年 12 月 25 日	—	21 年	先后在第一金证券、统一投信担任分析师，在群益投信担任资深分析师、基金经理，在永丰投信担任资深分析师，在华顿投信、日盛投信担任基金经理；2018 年加入工银瑞信基金管理有限公司，现任权益投资部投资副总监、基金经理，2018 年 12 月 25 日至今，担任工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）基金经

					理；2020 年 12 月 14 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 12 月 14 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。
--	--	--	--	--	--

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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

三季度美股受到 Delta 变种病毒案例飙升，市场担忧经济复苏不如预期、缩减购债规模 (Taper) 动作提前，恐将产生滞胀，导致长债利率提升至 1.5%；但是美企财报表现亮丽，经济仍在复苏中，美联储虽然将开始 Taper 但宽松政策并未改变，因此三季度美股仅小跌。

而三季度港股互联网仍是围绕在互联互通、数据隐私监管、反垄断等的政策紧缩，叠加针对课外教育严监管，滴滴出行严重违法违规的 APP 下架、恒大债务危机，以及国家提“共同富裕”理念，市场担忧内地企业或需面临更多税务、让利等社会责任，这些监管政策密集出来下，三季度港股跌幅较大。

四季度随着美国债务上限风险递延，美联储最早在 11 月开始缩减购债规模 (Taper)，并在 2022 年年中结束，但是美联储不认为适合在 2022 年加息；因此在不确定的靴子落地后，短期一年内也不会加息的环境下，随着默沙东以及其他药厂新冠药物的顺利进展，市场将反应经济逐渐向好，港股市场市值占比最高的新经济板块也随着美团罚款的落地，风险也得到释放，指数上涨的赔率将提高。

虽然港股指数在三季度下跌幅度巨大，但工银瑞信香港中小盘基金在三季度未有太大调整；四季度仍坚持长期成长的投资方向，全球经济仍在复苏的过程中，国内外的不确定性逐渐落地后，我们对市场的景气与流动性更偏乐观。基金整体的换手率仍维持较低的频率，长期投资为主轴。

看好的成长方向并未改变，长线看好医药 (CDMO)、新能源车、TMT (光学升级)、消费升级 (物管、云)、互联网新经济 (新生活新消费) 以及各产业龙头。

报告期内，本基金净值增长率为-9.47%，业绩比较基准收益率为-11.11%。

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	232,435,001.03	87.68
	其中：普通股	232,435,001.03	87.68
	优先股	—	—
	存托凭证	—	—
	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	31,840,948.29	12.01
8	其他资产	809,624.89	0.31
9	合计	265,085,574.21	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	198,941,906.41	77.37
美国	33,493,094.62	13.02
合计	232,435,001.03	90.39

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（%）
通信服务 Communication Services	10,378,094.87	4.04
非必需消费品 Consumer Discretionary	27,098,692.04	10.54

必需消费品 Consumer Staples	9,562,079.28	3.72
能源 Energy	-	-
金融 Financials	5,276,068.88	2.05
保健 Health Care	41,179,520.35	16.01
工业 Industrials	3,571,911.36	1.39
信息技术 Information Technology	79,829,639.85	31.04
材料 Materials	18,700,930.75	7.27
房地产 Real Estate	22,829,293.37	8.88
公用事业 Utilities	14,008,770.28	5.45
合计	232,435,001.03	90.39

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	舜宇光学科技	KYG8586D1097	香港证券交易所	中国香港	111,200	18,971,908.51	7.38
2	Ganfeng Lithium Co Ltd	赣锋锂业	CNE1000031W9	香港证券交易所	中国香港	162,200	18,700,930.75	7.27
3	Wuxi Biologics Cayman Inc	药明生物	KYG970081173	香港证	中国香港	161,000	16,966,516.49	6.60

				券 交 易 所				
4	Meituan	美 团 —W	KYG596691041	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	54,700	11,237,163.00	4.37
5	WuXi AppTec Co Ltd	药 明 康 德	CNE100003F19	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	72,480	10,995,232.38	4.28
6	ENN Energy Holdings Ltd	新 奥 能 源	KYG3066L1014	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	98,300	10,514,650.06	4.09
7	Tencent Holdings Ltd	腾 讯 控 股	KYG875721634	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	27,000	10,378,094.87	4.04
8	NXP Semiconductors NV	恩 智 浦 半 导 体 公 司	NL0009538784	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	7,945	10,092,496.14	3.92
9	QUALCOMM Inc	高 通 公 司	US7475251036	纳 斯 达 克	美 国	11,563	9,672,297.93	3.76

				证 券 交 易 所				
10	Pharmaron Beijing Co Ltd	康 龙 化成	CNE100003PG4	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	62,100	9,637,862.74	3.75

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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	71,444.52
4	应收利息	1,225.66
5	应收申购款	736,954.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	809,624.89

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	118,123,282.29
报告期期间基金总申购份额	42,789,307.31
减：报告期期间基金总赎回份额	37,580,313.54
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	123,332,276.06

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

无。

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香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 3、《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（QDII）托管协议》；
- 4、《工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金（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。

2021 年 10 月 27 日