

工银瑞信新得利混合型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 工银新得利混合 |
| 基金主代码 | 002005 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 3 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 53,582,999.92 份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过资产配置，力求实现基金资产的持续稳健增值。 |
| 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，根据对国际及国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状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。在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上，执行“自上而下”的资产配置及动态调整策略。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，增加固定收益类资产配置比例，最终力求实现基金资产组合收益的最大化，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法进行股票投资。本基金股票投资具体包括行业分析与配置、公司财务状况评价、价值评估及股票选择与组合优化等过程。 |
| 业绩比较基准 | 30%×沪深 300 指数收益率+70%×中债综合财富（总值）指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，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 | 中国民生银行股份有限公司 |
|-------|--------------|

§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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -2,410,730.77 |
| 2. 本期利润 | 2,002,938.82 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0398 |
| 4. 期末基金资产净值 | 65,567,084.86 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.224 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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。

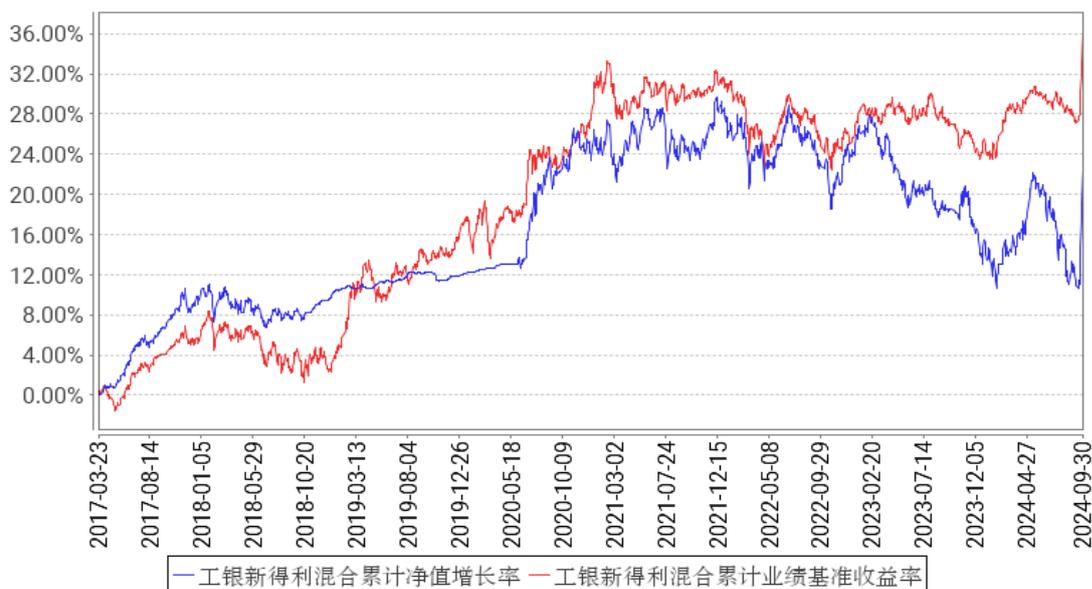
3.2 基金净值表现

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 | 2.86% | 0.82% | 5.41% | 0.44% | -2.55% | 0.38% |
| 过去六个月 | 6.62% | 0.69% | 6.04% | 0.35% | 0.58% | 0.34% |
| 过去一年 | 3.29% | 0.59% | 7.32% | 0.31% | -4.03% | 0.28% |
| 过去三年 | -1.21% | 0.47% | 4.91% | 0.32% | -6.12% | 0.15% |
| 过去五年 | 8.99% | 0.43% | 20.43% | 0.35% | -11.44% | 0.08% |
| 自基金合同 生效起至今 | 22.40% | 0.37% | 36.22% | 0.35% | -13.82% | 0.02% |

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

工银新得利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 2017 年 3 月 23 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至本报告期末，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。

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 | | |
| 黄杨荔 | 本基金的基金经理 | 2023 年 10 月 20 日 | - | 7 年 | 硕士研究生。2017 年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理。2023 年 10 月 20 日至今，担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理；2024 年 7 月 8 日至今，担任工银瑞信信用添利债券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；离任日期为本基金管理人对外披露的离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《基金从业人员管理规则》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 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，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 7 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2024 年三季度，观察海外市场表现，大类资产整体围绕美联储降息预期的主线交易，发达国家股市多数震荡，美股波动上行，金价重启涨势，美元指数回调到略低于年初水平。美国经济呈现降温趋势，美联储 9 月 FOMC 会议降息 50bp，幅度超市场预期、有“预防式”意味。对于国内市场，积极影响是明显缓解人民币汇率压力、为国内货币政策打开宽松空间，不利影响是为全球制造业周期性回升的前景增添疑虑，国内出口增速的拐点或临近。国内方面，宏观经济逐步走弱，其中出口、制造业投资保持韧性，地产链条、消费延续疲弱，基建投资有一定回落、显示财政收入端与化债双重压力的制约。对应到价格指标，核心 CPI 进一步走弱，PPI 环比降幅扩大，印证内需不足有所加剧。宏观政策于 9 月下旬出现重大转向，货币政策率先推出降准、降

息、降低存量房贷利率、创设稳定股市新工具等举措，随后召开 9 月政治局会议，提出“干字当头、众志成城”，对稳增长任务的重视度、紧迫感明显提升。

市场方面，权益市场呈现“V”型走势，前期持续回调，成长风格领跌，随后价值风格也有补跌迹象，9 月中旬大部分宽基指数跌至接近年初低点，随着宏观政策确认转向，权益市场快速反弹、呈现普涨行情，宽基指数大多回到 2023 年以来高位。债市走势则与权益市场相反，前期收益率震荡下行，期限利差、信用利差均压缩至历史低位，9 月中下旬以来收益率有所回升。转债市场前期受累于权益市场深度回调、叠加信用风险担忧发酵，因此遭遇流动性冲击，9 月下旬跟随权益市场快速反弹。

报告期内，本基金坚守转债主动管理策略的工具型产品定位，保持纯转债配置。三季度组合平均杠杆水平中性略偏高，前期控制在中性水平，8 月中下旬有一定幅度加仓。个券方面，前期组合持仓以债性转债为主，8 月中下旬考虑到转债市场股性、债性估值均降至历史偏低水平，在权益市场回调到低位的背景下、左侧布局的性价比提升，因此积极增持价格回调较多、公司基本面处于行业中上游的中高评级平衡及偏债型个券，行业分布以顺周期板块为主。对于低评级、正股市值小的低价转债，组合出于远期信用资质的考虑，依然参与较少。

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 2.86%，业绩比较基准收益率为 5.41%。

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 79,898,491.61 | 98.29 |
| | 其中：债券 | 79,898,491.61 | 98.29 |
| | 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 | -178.36 | -0.00 |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| | 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 | 973,053.33 | 1.20 |
| 8 | 其他资产 | 413,549.87 | 0.51 |
| 9 | 合计 | 81,284,916.45 | 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

本基金本报告期末未持有境内股票投资。

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 3,426,609.42 | 5.23 |
| 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） | 76,471,882.19 | 116.63 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 79,898,491.61 | 121.86 |

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 | 113052 | 兴业转债 | 48,550 | 5,314,249.75 | 8.11 |
| 2 | 113065 | 齐鲁转债 | 39,750 | 4,529,046.39 | 6.91 |
| 3 | 110079 | 杭银转债 | 36,160 | 4,397,388.87 | 6.71 |
| 4 | 019740 | 24 国债 09 | 34,000 | 3,426,609.42 | 5.23 |
| 5 | 110075 | 南航转债 | 21,260 | 2,607,229.71 | 3.98 |

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中，兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管局派出机构的处罚；齐鲁银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管局派出机构、央行派出机构的处罚；杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方证监局、国家金融监管局派出机构的处罚。

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 | 13,346.03 |
| 2 | 应收证券清算款 | 400,203.84 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 413,549.87 |

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 | 113052 | 兴业转债 | 5,314,249.75 | 8.11 |
| 2 | 113065 | 齐鲁转债 | 4,529,046.39 | 6.91 |
| 3 | 110079 | 杭银转债 | 4,397,388.87 | 6.71 |
| 4 | 110075 | 南航转债 | 2,607,229.71 | 3.98 |
| 5 | 113049 | 长汽转债 | 2,566,385.12 | 3.91 |
| 6 | 113666 | 爱玛转债 | 2,544,011.15 | 3.88 |
| 7 | 127085 | 韵达转债 | 2,539,130.69 | 3.87 |
| 8 | 123107 | 温氏转债 | 2,440,904.58 | 3.72 |
| 9 | 113675 | 新 23 转债 | 2,358,526.33 | 3.60 |
| 10 | 110062 | 烽火转债 | 2,263,569.25 | 3.45 |
| 11 | 110067 | 华安转债 | 2,059,627.56 | 3.14 |
| 12 | 123194 | 百洋转债 | 2,053,051.12 | 3.13 |
| 13 | 113043 | 财通转债 | 2,052,340.07 | 3.13 |
| 14 | 113658 | 密卫转债 | 2,045,071.30 | 3.12 |
| 15 | 113632 | 鹤 21 转债 | 1,984,869.73 | 3.03 |
| 16 | 127045 | 牧原转债 | 1,976,817.16 | 3.01 |
| 17 | 123158 | 宙邦转债 | 1,965,105.12 | 3.00 |
| 18 | 128141 | 旺能转债 | 1,949,659.07 | 2.97 |
| 19 | 113673 | 岱美转债 | 1,922,152.93 | 2.93 |
| 20 | 123178 | 花园转债 | 1,922,093.38 | 2.93 |
| 21 | 127020 | 中金转债 | 1,909,143.50 | 2.91 |
| 22 | 113051 | 节能转债 | 1,795,985.76 | 2.74 |
| 23 | 110093 | 神马转债 | 1,791,788.24 | 2.73 |

| | | | | |
|----|--------|---------|--------------|------|
| 24 | 127102 | 浙建转债 | 1,758,774.60 | 2.68 |
| 25 | 127027 | 能化转债 | 1,640,644.91 | 2.50 |
| 26 | 110094 | 众和转债 | 1,622,175.73 | 2.47 |
| 27 | 123212 | 立中转债 | 1,547,941.79 | 2.36 |
| 28 | 123150 | 九强转债 | 1,305,458.42 | 1.99 |
| 29 | 111007 | 永和转债 | 1,105,126.22 | 1.69 |
| 30 | 127039 | 北港转债 | 1,069,304.53 | 1.63 |
| 31 | 110090 | 爱迪转债 | 1,041,089.68 | 1.59 |
| 32 | 113067 | 燃 23 转债 | 947,995.33 | 1.45 |
| 33 | 113061 | 拓普转债 | 917,694.86 | 1.40 |
| 34 | 118030 | 睿创转债 | 674,567.67 | 1.03 |
| 35 | 123211 | 阳谷转债 | 654,309.46 | 1.00 |
| 36 | 127076 | 中宠转 2 | 651,244.93 | 0.99 |
| 37 | 111000 | 起帆转债 | 629,811.57 | 0.96 |
| 38 | 123184 | 天阳转债 | 620,092.03 | 0.95 |
| 39 | 127100 | 神码转债 | 612,490.17 | 0.93 |
| 40 | 113058 | 友发转债 | 606,494.66 | 0.92 |
| 41 | 113069 | 博 23 转债 | 342,388.85 | 0.52 |

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 | 49,021,157.39 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 7,733,183.95 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,171,341.42 |
| 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 | 53,582,999.92 |

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 | 20240902-20240930 | 4,967,754.08 | 7,728,440.41 | - | 12,696,194.49 | 23.69 |
| 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。 | | | | | | | |

注：1、期初份额为上期期末或基金合同公告生效日当天份额。

2、期间申购份额：含买入、红利再投、转换入份额；期间赎回份额：含卖出、转换出份额。

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得利混合型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信新得利混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信新得利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

2024 年 10 月 25 日