

工银瑞信新得利混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：2021 年 7 月 20 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 2021 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 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	377,018,739.93 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（2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	11,904,193.22
2. 本期利润	15,098,757.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0408
4. 期末基金资产净值	482,719,670.61
5. 期末基金份额净值	1.280

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。

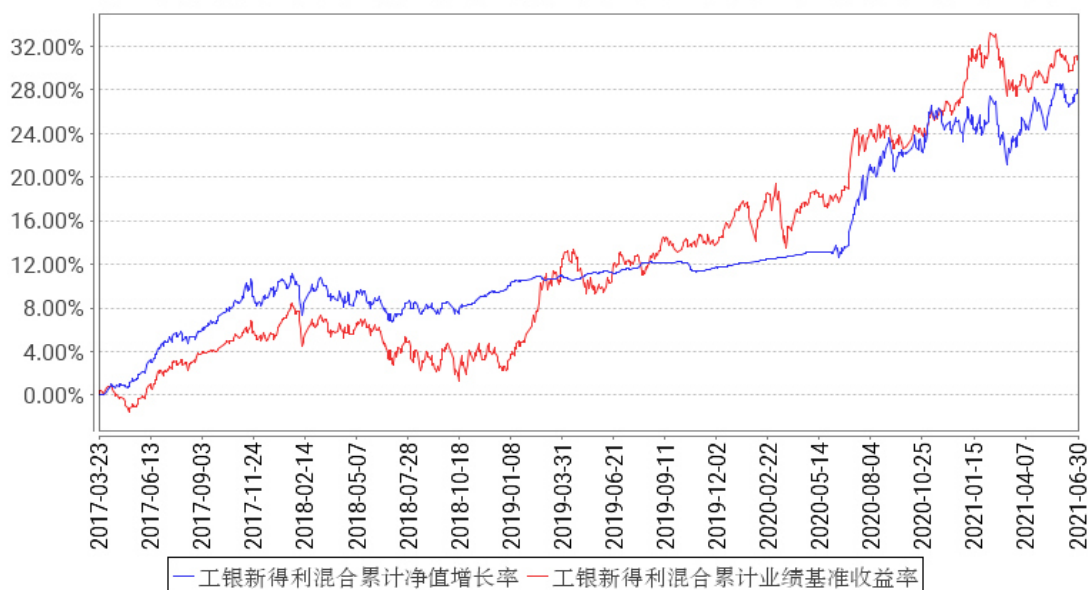
3.2 基金净值表现

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	3.31%	0.35%	1.96%	0.29%	1.35%	0.06%
过去六个月	2.56%	0.45%	1.78%	0.40%	0.78%	0.05%
过去一年	12.18%	0.45%	9.62%	0.39%	2.56%	0.06%
过去三年	19.18%	0.28%	25.80%	0.40%	-6.62%	-0.12%
自基金合同 生效起至今	28.00%	0.27%	31.00%	0.37%	-3.00%	-0.10%

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：本基金投资组合中股票资产投资比例为基金资产的 0%—30%；每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值的 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、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		
李敏	固定收益部副总监，本基金的基金经理	2020 年 1 月 15 日	-	14 年	先后在中国泛海控股集团担任投资经理，在中诚信国际信用评级有限责任公司担任高级分析师，在平安证券有限责任公司担任高级业务总监；2010 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监；2013 年 10 月 10 日至 2019 年 10 月 10 日，担任工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2014 年 7 月 30 日至 2017 年 2 月 6 日，担任工银保本 2 号混

				<p>合型发起式基金(自 2016 年 2 月 19 日起, 变更为工银瑞信优质精选混合型证券投资基金)基金经理; 2015 年 5 月 26 日至 2017 年 4 月 26 日, 担任工银双债增强债券型基金(自 2016 年 9 月 26 日起, 变更为工银瑞信双债增强债券型证券投资基金(LOF))基金经理; 2015 年 5 月 26 日至 2018 年 3 月 7 日, 担任工银保本混合型证券投资基金(自 2018 年 2 月 9 日起, 变更为工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金)基金经理; 2016 年 10 月 27 日至 2018 年 3 月 20 日, 担任工银瑞信恒丰纯债债券型证券投资基金基金经理; 2016 年 11 月 15 日至 2018 年 5 月 3 日, 担任工银瑞信恒泰纯债债券型证券投资基金基金经理; 2016 年 11 月 22 日至 2018 年 2 月 23 日, 担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 7 日至 2019 年 1 月 15 日, 担任工银瑞信新得润混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至 2018 年 2 月 23 日, 担任工银瑞信新增利混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至 2018 年 7 月 27 日, 担任工银瑞信新增益混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至 2018 年 7 月 27 日, 担任工银瑞信银和利混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至今, 担任工银瑞信新生利混合型证券投资基金基金经理; 2017 年 3 月 23 日至 2018 年 7 月 27 日, 担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理; 2017 年 5 月 24 日至 2018 年 6 月 12 日, 担任工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金基金经理; 2019 年 11 月 18 日至今, 担任工银瑞信目标收益一年定期开放债券型投资基金基金经理; 2020 年 1 月 9 日至今, 担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理; 2020 年 1 月 15 日至今, 担任工银瑞信新增益混合型证券投资基金基金经理; 2020 年 1 月 15 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; 2020 年 2 月 17 日至今, 担任工银瑞信瑞盈 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理; 2020 年 2 月 17 日至今, 担任工银瑞信聚福混合型证券投</p>
--	--	--	--	---

					资基金基金经理。
林梦	本基金的基金经理	2020年6月11日	-	13年	曾在中信证券股份有限公司担任高级经理；2011年加入工银瑞信基金管理有限公司，现任研究部大消费研究团队负责人、餐饮旅游行业高级研究员、基金经理，2017年10月24日至2018年11月19日，担任工银瑞信文体产业股票型证券投资基金基金经理；2018年7月27日至今，担任工银瑞信新生代消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2020年3月5日至今，担任工银瑞信消费行业股票型证券投资基金基金经理；2020年6月11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。

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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年二季度，国内经济仍处于复苏的通道当中：出口和地产仍是拉动经济的主力，制造业复苏，生产保持平稳，而消费呈现后疫情时代的缓慢复苏。边际来看，需求端有所弱化，出口和地产都有较强的韧性，但随着海外疫情管控后产业链的恢复，出口难再更强；而地产则面临着近年来长时间、多方位政策趋紧的约束，尤其是融资端的收紧，使得房企在行业内生增速下行的情况下经营和财务压力上升，开始逐步影响拿地和施工，对后续产业链形成负面影响。基建投资持续偏弱，这是复苏趋势中政策方面的主观选择，也是过去多次逆周期调控后积累了巨额债务问题的客观需要。

市场关注的焦点主要是通胀和各国的货币政策。需求的复苏叠加疫情后供应链修复的波折，通胀数据在上半年一度冲高，并给产业链中下游产生了不小的成本压力。政策层面着力于供给侧的调整，包括对环保措施的修正、对微观涨价行为的管控和引导等，起到了明显的效果。同时，各行业、产业链各环节价值分配的不均衡，在中长期内也深刻影响着各行业的再投资行为，供需增速的微小差异在时间的累积下，也逐渐改变着供求格局，部分领域的价格上涨可能也有其中长期的必然性。

国内货币政策在上半年一直保持稳健，通过对金融领域的监管指导来回收疫情期间释放的流动性，社融增速下行，同时，保证了资本市场流动性的合理充裕。美联储逐渐释放退出宽松的信号，引导市场预期。

在通胀预期较明确、流动性环境稳定的情况下，二季度债券收益率震荡下行。同时，信用风险引而不发，利率整体水平较低的情况下，信用债需求旺盛，中高等级信用利差维持低位。

对于信用风险，2020 年四季度多起地方大型国企的违约事件后，监管层面提升了对债券市场风险的关注，一方面通过加强入口监管，约束地产和地方平台等高杠杆企业的融资，另一方面地

方政府加强了区域内金融风险的协调力度，维持短期流动性保证不发生系统性风险的前提下，逐步化解债券市场的高杠杆风险。从上半年的情况来看，效果显著。

基本面复苏叠加流动性环境稳定，权益市场整体风险不大，新能源汽车、医药等行业景气度较好，结构性机会较多。

基于上述分析，本基金将实行中性的久期策略，积极挖掘个股个券的机会。

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 3.31%，业绩比较基准收益率为 1.96%。

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	144,714,297.19	29.30
	其中：股票	144,714,297.19	29.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	335,715,125.07	67.97
	其中：债券	335,715,125.07	67.97
	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	-	-
	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	7,676,153.36	1.55
8	其他资产	5,818,811.90	1.18
9	合计	493,924,387.52	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	1,157,610.28	0.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	111,530,970.18	23.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	2,098,971.37	0.43
F	批发和零售业	14,768,753.90	3.06
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,431,600.00	0.30
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,144,753.78	1.89
J	金融业	-	-
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	483,080.50	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	4,085,536.79	0.85
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	144,714,297.19	29.98

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 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

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	600859	王府井	500,000	14,440,000.00	2.99
2	600519	贵州茅台	5,000	10,283,500.00	2.13
3	003016	欣贺股份	640,000	10,246,400.00	2.12
4	000858	五粮液	28,000	8,340,920.00	1.73
5	600779	水井坊	50,000	6,317,500.00	1.31
6	300132	青松股份	289,319	6,104,630.90	1.26
7	000596	古井贡酒	25,000	5,987,500.00	1.24
8	300957	贝泰妮	20,303	5,510,143.88	1.14
9	600567	山鹰国际	1,500,000	5,175,000.00	1.07

10	300911	亿田智能	70,000	4,849,600.00	1.00
----	--------	------	--------	--------------	------

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	45,290,500.00	9.38
	其中：政策性金融债	45,290,500.00	9.38
4	企业债券	225,789,125.07	46.77
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	64,519,500.00	13.37
7	可转债（可交换债）	116,000.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	335,715,125.07	69.55

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	200215	20 国开 15	200,000	20,278,000.00	4.20
2	175707	21 鲁高 01	200,000	20,218,000.00	4.19
3	175105	20 京发 01	200,000	20,216,000.00	4.19
4	152736	21 杭投 01	200,000	20,166,000.00	4.18
5	210201	21 国开 01	200,000	20,012,000.00	4.15

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	110,587.03
2	应收证券清算款	80,765.39
3	应收股利	-
4	应收利息	5,627,439.50
5	应收申购款	19.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,818,811.90

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)	流通受限情 况说明
1	300957	贝泰妮	76,343.88	0.02	新股锁定

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	368,126,741.61
报告期期间基金总申购份额	40,043,738.69
减：报告期期间基金总赎回份额	31,151,740.37
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	377,018,739.93

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

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

2021 年 7 月 20 日