

工银瑞信新得利混合型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 18 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	44,038,889.86 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-686,647.80
2. 本期利润	-289,054.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0069
4. 期末基金资产净值	50,575,977.22
5. 期末基金份额净值	1.148

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。

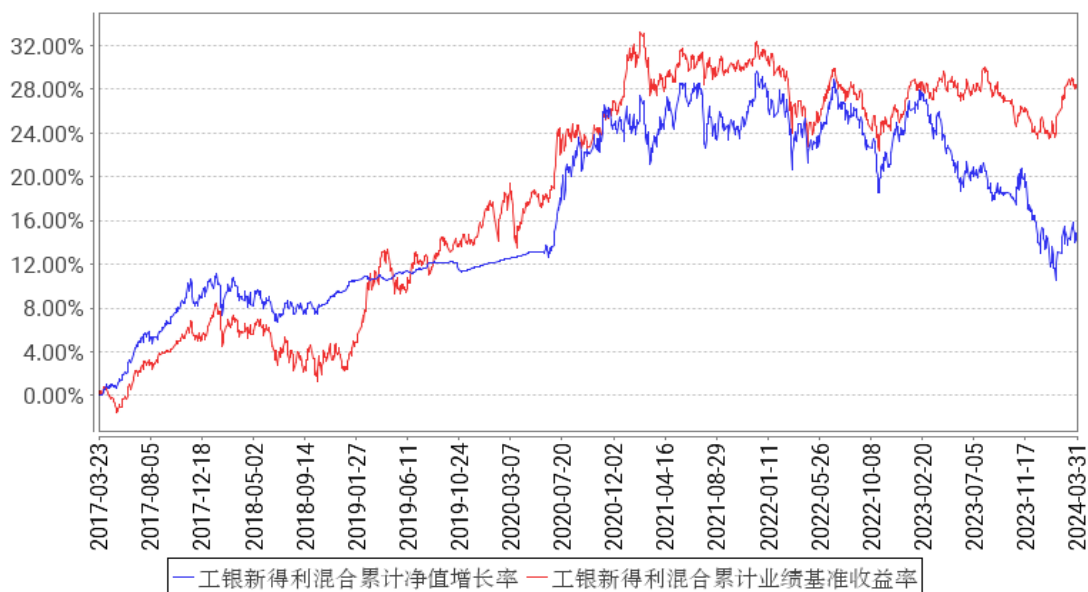
3.2 基金净值表现

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	-0.52%	0.50%	2.39%	0.30%	-2.91%	0.20%
过去六个月	-3.12%	0.47%	1.20%	0.27%	-4.32%	0.20%
过去一年	-8.74%	0.40%	0.13%	0.26%	-8.87%	0.14%
过去三年	-7.34%	0.41%	-0.02%	0.32%	-7.32%	0.09%
过去五年	3.42%	0.37%	14.93%	0.35%	-11.51%	0.02%
自基金合同 生效起至今	14.80%	0.34%	28.45%	0.35%	-13.65%	-0.01%

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	-	6 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。

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《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，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 1 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 年一季度，市场主要关注国内稳增长政策导向和美联储对于降息路径的指引。海外方面，美联储两次议息会议均按兵不动，不过结合通胀、就业等数据表现对年内降息的表态偏鹰派，目前市场对美联储降息的预期较年初明显下调。国内方面，宏观政策力度边际提升，包括 LPR 实现非对称降息等，不过政策整体导向相对克制，政府工作报告将今年 GDP 增长目标设定在 5%左右、赤字率拟按 3%安排。从经济基本面看，受 PMI、出口、CPI 等数据较好带动，市场对经济预期边际改善，不过房地产行业尚未见底，服务消费、外需对实体融资需求的带动预计有限，财政扩张受制于地方政府化债且节奏偏慢，整体看基本面有所企稳但弹性不大。市场方面，权益市场经历明显的“V”型反转，年初在对经济悲观预期的牵引下快速下跌、出现负反馈效应并导致中小盘股遭遇流动性冲击，2 月中旬以来随着稳定资本市场举措密集发力，叠加宏观政策积极性边际提升、取向一致性增强，市场预期快速修复、带动权益市场收复失地，宽基指数基本回到

年初水平。债券收益率则在经济中长期担忧的带动下持续下行，期限利差与信用利差均明显压缩、当前处于历史低位。

报告期内，本基金以可转债作为主要资产。一季度转债估值跟随权益市场波动、整体略有压缩，目前处于长时期以来中性水平，结合权益资产相较纯债资产仍有较高性价比，中期看转债仍有一定配置价值。不过在 2 月中旬以来的权益市场反弹中，转债表现明显偏弱，反映普遍较高的转股溢价率侵蚀了正股上涨对转债的带动，尤其在市场对于权益资产中期展望并不乐观的情况下。因此，本基金在仓位上并不激进、为市场可能的回调留有加仓余地，品种方面，在以偏债型个券为底仓的基础上，结合基本面和转债定价自下而上增配了部分低价平衡型个券，持仓个券主要分布于顺周期板块，包括金融、有色、建材、化工、轻工等行业，对医药、电子、新能源等成长板块也有所配置。

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-0.52%，业绩比较基准收益率为 2.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内（2024 年 1 月 29 日至 2024 年 3 月 25 日）出现连续二十个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§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	54,040,530.10	96.56
	其中：债券	54,040,530.10	96.56
	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	1,000.00	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	1,099,639.96	1.96
8	其他资产	825,548.50	1.48
9	合计	55,966,718.56	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,602,555.96	5.15
	其中：政策性金融债	2,602,555.96	5.15
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）	51,437,974.14	101.70
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,040,530.10	106.85

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	113050	南银转债	30,080	3,428,065.14	6.78
2	110079	杭银转债	23,670	2,642,942.27	5.23
3	240401	24农发01	26,000	2,602,555.96	5.15
4	113021	中信转债	19,640	2,267,742.02	4.48
5	110073	国投转债	17,020	1,832,204.87	3.62

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，南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局的处罚；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；中信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、国家金融监管总局的处罚；江苏常熟农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方银保监局的处罚；浙江华正新材料股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方证监局、上海证券交易所的处罚。

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	18,947.59
2	应收证券清算款	806,600.91
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	825,548.50

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	113050	南银转债	3,428,065.14	6.78
2	110079	杭银转债	2,642,942.27	5.23
3	113021	中信转债	2,267,742.02	4.48
4	110073	国投转债	1,832,204.87	3.62
5	113062	常银转债	1,815,476.71	3.59
6	110084	贵燃转债	1,509,000.49	2.98
7	113639	华正转债	1,449,341.60	2.87
8	110075	南航转债	1,434,769.55	2.84
9	113632	鹤 21 转债	1,424,675.18	2.82
10	128141	旺能转债	1,408,667.86	2.79
11	110093	神马转债	1,398,067.55	2.76
12	128130	景兴转债	1,382,462.38	2.73
13	113047	旗滨转债	1,381,009.37	2.73
14	123178	花园转债	1,370,431.22	2.71
15	113633	科沃转债	1,352,870.99	2.67
16	123216	科顺转债	1,295,432.03	2.56
17	113602	景 20 转债	1,256,675.77	2.48
18	110048	福能转债	1,252,334.70	2.48
19	113024	核建转债	1,173,377.35	2.32
20	123091	长海转债	1,107,568.73	2.19
21	113051	节能转债	1,051,899.15	2.08
22	110085	通 22 转债	1,011,416.73	2.00
23	123212	立中转债	985,386.76	1.95
24	128081	海亮转债	974,467.46	1.93
25	113068	金铜转债	921,605.98	1.82

26	123145	药石转债	918,547.78	1.82
27	113043	财通转债	913,717.32	1.81
28	127016	鲁泰转债	756,781.63	1.50
29	113059	福莱转债	751,648.81	1.49
30	111015	东亚转债	729,406.45	1.44
31	127073	天赐转债	706,617.83	1.40
32	110094	众和转债	702,324.70	1.39
33	127074	麦米转 2	605,438.76	1.20
34	123182	广联转债	518,024.21	1.02
35	118012	微芯转债	515,014.82	1.02
36	113662	豪能转债	508,038.01	1.00
37	118039	煜邦转债	503,799.44	1.00
38	111011	冠盛转债	503,768.14	1.00
39	111005	富春转债	501,665.65	0.99
40	123149	通裕转债	499,267.50	0.99
41	128101	联创转债	496,409.05	0.98
42	118043	福立转债	495,455.11	0.98
43	118028	会通转债	494,585.86	0.98
44	123160	泰福转债	472,314.23	0.93
45	113058	友发转债	455,528.57	0.90
46	123214	东宝转债	454,695.20	0.90
47	127070	大中转债	454,506.97	0.90
48	127071	天箭转债	452,484.61	0.89
49	127088	赫达转债	442,780.90	0.88

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	44,182,796.99
报告期期间基金总申购份额	3,621,965.85
减：报告期期间基金总赎回份额	3,765,872.98
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	44,038,889.86

- 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

2024 年 4 月 22 日