工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银新焦点灵活配置混合
基金主代码	001715
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 10 月 10 日
报告期末基金份额总额	123,879,808.25 份
投资目标	通过识别宏观经济周期与资本市场轮动的行为模式，深入研究不同周期与市场背景下各类型资产的价值与回报，通过“自上而下”的大类资产配置与“自下而上”的个券选择，在风险可控的范围内追求组合收益的最大化。
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，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。本基金将重点考虑权益资产的相对估值水平，根据当前市场权益资产 PE 估值水平的高低，确定投资组合中股票类资产和其他资产的配置比例，考虑到权益资产的长期回报占优，在大多数情况下保持较高的权益仓位。当市场权益资产 PE 估值水平处于历史较高水平，本基金将适当降低权益类资产的配置；反之，则增加权益类资产的配置，以提升组合投资的风险收益比。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。基金管理人在行业分析的基础上，选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景或价值被低估的上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资。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	中证 800 指数收益率×75%+恒生指数收益率×10%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×15%	
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。本基金如果投资港股通投资标的股票，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银新焦点灵活配置混合 A	工银新焦点灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001715	001998
报告期末下属分级基金的份额总额	45,071,241.42 份	78,808,566.83 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“45%×一年期人民币定期存款基准利率(税后)+40%×中证 800 指数收益率+15%×恒生指数收益率（经汇率调整）”变更为“中证 800 指数收益率×75%+恒生指数收益率×10%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×15%”。

§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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	工银新焦点灵活配置混合 A	工银新焦点灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-1,437,586.90	-1,423,246.11
2.本期利润	489,692.07	-10,690,710.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0164	-0.4548
4.期末基金资产净值	223,841,423.06	368,507,241.68
5.期末基金份额净值	4.9664	4.6760

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

工银新焦点灵活配置混合 A

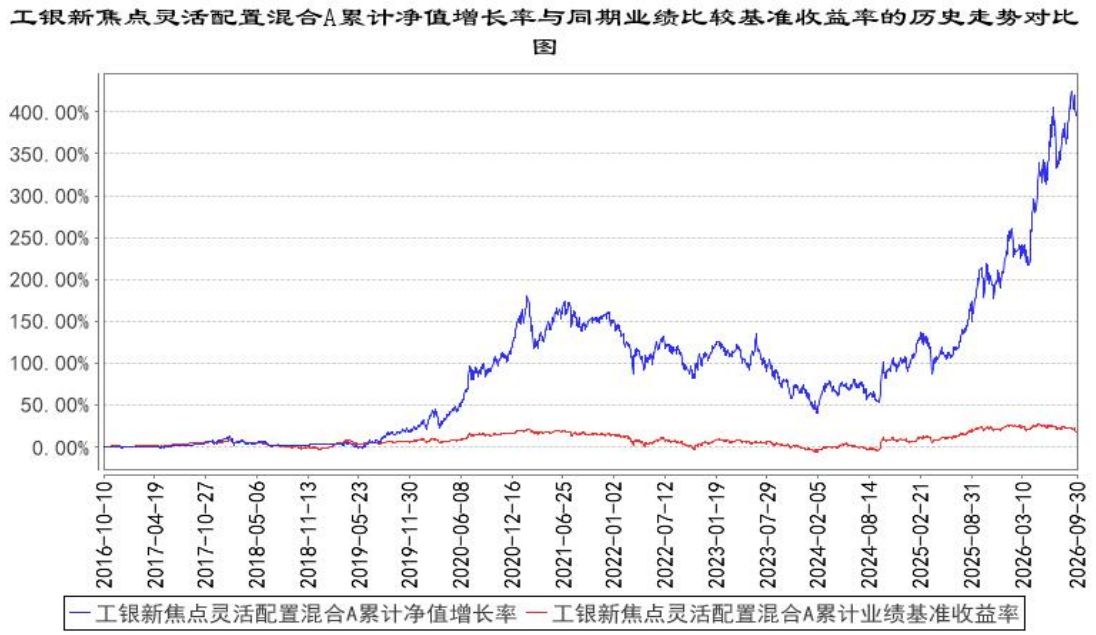
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.59%	1.86%	-5.85%	0.67%	7.44%	1.19%
过去六个月	56.17%	2.13%	-1.99%	0.66%	58.16%	1.47%
过去一年	59.97%	2.16%	-4.02%	0.62%	63.99%	1.54%
过去三年	176.46%	1.91%	15.18%	0.64%	161.28%	1.27%
过去五年	96.93%	1.78%	2.76%	0.63%	94.17%	1.15%
过去七年	331.86%	1.73%	11.73%	0.59%	320.13%	1.14%
自基金合同生效起至今	396.64%	1.47%	18.22%	0.52%	378.42%	0.95%

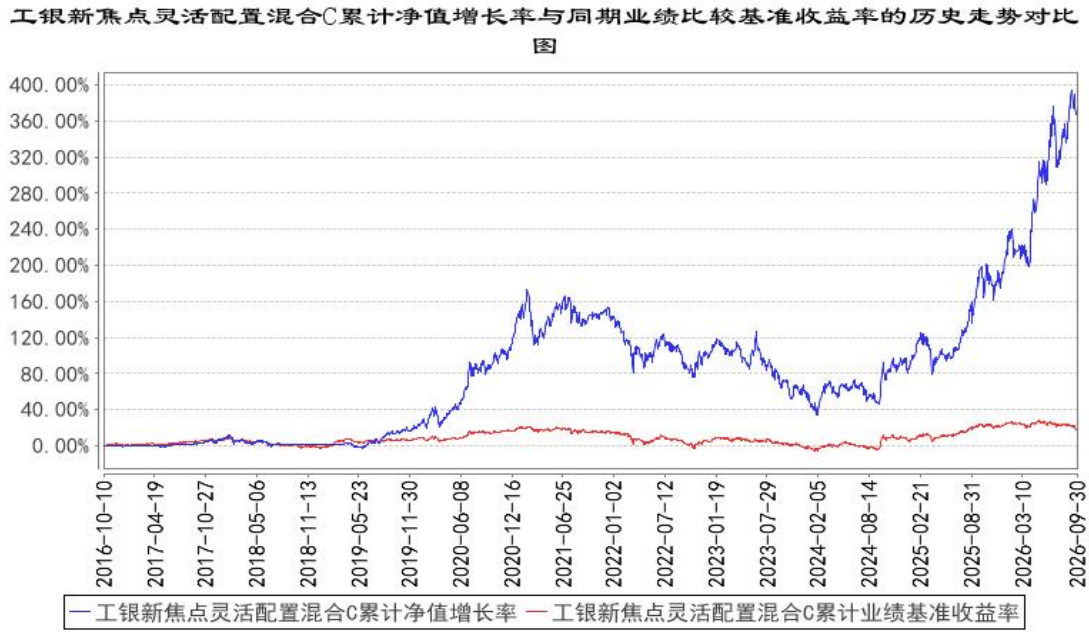
工银新焦点灵活配置混合 C

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	1.44%	1.86%	-5.85%	0.67%	7.29%	1.19%
过去六个月	55.71%	2.13%	-1.99%	0.66%	57.70%	1.47%
过去一年	59.06%	2.16%	-4.02%	0.62%	63.08%	1.54%
过去三年	171.66%	1.91%	15.18%	0.64%	156.48%	1.27%
过去五年	91.18%	1.78%	2.76%	0.63%	88.42%	1.15%
过去七年	314.54%	1.73%	11.73%	0.59%	302.81%	1.14%
自基金合同生效起至今	367.60%	1.47%	18.22%	0.52%	349.38%	0.95%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“45%×一年期人民币定期存款基准利率(税后)+40%×中证 800 指数收益率+15%×恒生指数收益率（经汇率调整）”变更为“中证 800 指数收益率×75%+恒生指数收益率×10%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×15%”。

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





注：1、本基金基金合同于 2016 年 10 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		
董明斌	本基金的基金经理	2026 年 6 月 26 日	-	9 年	硕士研究生。曾任中冀投资股份有限公司分析师、信达证券股份有限公司资深分析师、国泰君安证券股份有限公司资深分析师；2022 年加入工银瑞信，现任研究部基金经理。2025 年 12 月 11 日至今，担任工银瑞信国企改革主题股票型证券投资基金基金经理；2026 年 6 月 26 日至今，担任工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
张力涛	本基金的基金经理	2026 年 9 月 22 日	-	8 年	硕士研究生。曾任天一瑞晟资本控股有限公司投资部投资经理，华西证券股份有限公司证券研究所研究员；2022 年加入工银瑞信，现任研究部基金经理。2026 年 9 月 22 日至今，担任工银瑞信新焦点灵活

					配置混合型证券投资基金基金经理。
李劭钊	专户投资部基金经理兼任投资经理、本基金的基金经理	2023 年 4 月 10 日	2026 年 7 月 3 日	17 年	硕士研究生。曾任天相投顾研究员、民生加银基金研究员、中邮创业基金管理有限公司担任研究员、阳光资产管理股份有限公司 TMT 研究组组长；2015 年加入工银瑞信，曾任专户投资部基金经理兼任投资经理。2016 年 9 月 28 日至 2019 年 3 月 1 日，担任工银瑞信创新动力股票型证券投资基金基金经理；2022 年 10 月 14 日至 2026 年 7 月 3 日，担任工银瑞信智能制造股票型证券投资基金基金经理；2023 年 4 月 10 日至 2026 年 7 月 3 日，担任工银瑞信新焦点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《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未发生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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

海外方面，三季度欧美权益市场显著修复，其核心驱动力在于 AI 产业链对上市公司盈利的强劲拉动。然而宏观层面逆风犹存：美联储加息周期延续、原油价格中枢上移，美欧日央行在通胀预期升温背景下同步收紧货币政策，推动海外通胀读数进一步走高，并对全球经济增长动能形成一定抑制；不过整体而言，海外经济仍运行于可控区间，企业盈利的韧性在一定程度上对冲了利率与成本端的压力。

国内方面，二季度以来经济扩张动能边际放缓，呈现"外需偏强、内需走弱"的格局。进入三季度，稳增长政策陆续落地，对传统内需形成有效托底；在外需延续高景气、国内供需两端持续调整的共同作用下，工业品价格与工业企业利润保持总体平稳，经济未出现明显失速。

A 股方面，7 月之后 AI 产业链出现较深幅度回调，叠加地缘局势等外部不确定性扰动，市场风险偏好回落，交投情绪趋于谨慎。但从三季度全区间看，价值风格显著占优，中信一级行业中煤炭、银行、农林牧渔等板块涨幅领先。

本基金致力于通过自上而下与自下而上相结合的成长股投资框架，持续跟踪并挖掘受益于产业趋势的行业。基于对航空航天产业趋势的综合研判，本基金看好商用飞机、商用航空发动机等航空装备国产化主线，核心逻辑主要体现在以下两方面：

其一，从必要性看，我国民用航空装备目前高度依赖欧美供应商。在全球贸易环境不确定性上升的背景下，飞机发动机、航材零部件等关键领域存在断供风险，这将显著扰动我国民航产业，进而使国产大飞机及发动机自主可控、航材维修替换等需求的紧迫性进一步凸显。

其二，从政策面看，国家对商用飞机及商用航空发动机产业给予明确支持。《十五五规划纲要》明确提出，推进 C919 飞机产能提升与供应链建设，加快 C929 飞机技术攻关及长江-1000A 发动机验证应用。上述部署为商飞商发产业链相关公司带来了历史性发展机遇。

估值与操作层面，7 月下旬以来，商飞商发产业链相关标的虽经历一定程度的估值修复，但当前估值性价比仍具吸引力。第三季度，本基金延续第二季度末的配置思路，仓位重心继续聚焦商飞商发产业链，以保持投资方向的连续与稳定；同时，在产业链内部依据估值与长期投资价值

的匹配程度进行适度再平衡，重点向单机价值量较高、竞争格局较优、估值性价比突出的标的与环节倾斜。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 份额净值增长率为 1.59%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为-5.85%；本基金 C 份额净值增长率为 1.44%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为-5.85%。

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	528,043,904.42	86.37
	其中：股票	528,043,904.42	86.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	80,070,855.02	13.10
8	其他资产	3,264,323.76	0.53
9	合计	611,379,083.20	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	515,255,769.14	86.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	-	-

	业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,631,600.00	2.13
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	156,535.28	0.03
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	528,043,904.42	89.14

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	000768	中航西飞	2,491,285	57,598,509.20	9.72
2	600391	航发科技	1,300,000	52,793,000.00	8.91
3	600893	航发动力	1,246,700	48,446,762.00	8.18
4	600372	中航机载	3,255,398	36,623,227.50	6.18
5	600862	中航高科	1,941,300	34,652,205.00	5.85
6	688281	华秦科技	626,646	30,373,531.62	5.13
7	300855	图南股份	857,400	28,465,680.00	4.81
8	688510	航亚科技	1,157,622	27,204,117.00	4.59
9	002985	北摩高科	976,200	25,527,630.00	4.31
10	688563	航材股份	427,025	21,389,682.25	3.61

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	95,283.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,169,039.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,264,323.76

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

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

项目	工银新焦点灵活配置混合 A	工银新焦点灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	26,471,841.83	9,854,234.99
报告期期间基金总申购份额	22,857,581.78	104,128,822.42
减:报告期期间基金总赎回份额	4,258,182.19	35,174,490.58
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	45,071,241.42	78,808,566.83

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	2,349,062.96
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,349,062.96
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.90

注：1、基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

2、期间申购/买入总份额：含红利再投、转换入份额；期间赎回/卖出总份额：含转换出份额。

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焦点灵活配置混合型证券投资基金募集申请的注册文件；

2、《工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4、《工银瑞信新焦点灵活配置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

投资者可于营业时间免费查阅，或登录基金管理人网站查阅。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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人——工银瑞信基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-811-9999

网址：www.icbcubs.com.cn

工银瑞信基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日