工银瑞信主题策略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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	工银主题策略混合
基金主代码	481015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	499,428,562.36 份
投资目标	结合宏观经济转型方向，通过分析社会经济热点动向，把握相关主题投资机会，追求基金资产长期稳定的增值和收益，在控制投资风险的同时，力争持续实现超越业绩基准的收益。
投资策略	类别资产配置上，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；在股票投资方面，本基金主要采取主题投资策略，在宏观经济发展的不同阶段，关注经济发展热点，深入挖掘潜在的主题投资机会，寻找实质受益的上市公司，并综合考虑其基本面情况，选

	择具备投资价值的股票，构建投资组合，并不断优化组合，争取获得超越业绩基准的收益水平。本基金还将在法规允许的范围内，基于谨慎原则利用权证以及其它金融工具进行套利交易或风险管理，为基金收益提供增加价值。	
业绩比较基准	中证 800 成长指数收益率×90%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×10%。	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银主题策略混合 A	工银主题策略混合 C
下属分级基金的交易代码	481015	013312
报告期末下属分级基金的份额总额	337,101,874.29 份	162,326,688.07 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“80%×沪深 300 指数收益率+ 20%×中债综合指数收益率”变更为“中证 800 成长指数收益率×90%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×10%”。

§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）	
	工银主题策略混合 A	工银主题策略混合 C
1.本期已实现收益	-35,566,155.19	-17,449,292.89
2.本期利润	-1,252,320,385.64	-474,131,780.55
3.加权平均基金份额本期利润	-3.6961	-3.3370
4.期末基金资产净值	2,822,019,930.35	1,325,964,956.74
5.期末基金份额净值	8.371	8.168

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

工银主题策略混合 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	-30.50%	4.40%	-13.50%	1.14%	-17.00%	3.26%
过去六个月	58.45%	4.07%	-5.06%	1.09%	63.51%	2.98%
过去一年	86.06%	3.35%	-7.87%	0.95%	93.93%	2.40%
过去三年	164.32%	2.59%	13.28%	0.93%	151.04%	1.66%
过去五年	56.20%	2.32%	-7.38%	0.90%	63.58%	1.42%
过去七年	338.50%	2.26%	15.15%	0.94%	323.35%	1.32%
过去十年	305.77%	2.07%	34.40%	0.93%	271.37%	1.14%
自基金合同生效起至今	737.10%	2.08%	79.21%	1.07%	657.89%	1.01%

工银主题策略混合 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	-30.59%	4.40%	-13.50%	1.14%	-17.09%	3.26%
过去六个月	58.05%	4.07%	-5.06%	1.09%	63.11%	2.98%
过去一年	85.17%	3.35%	-7.87%	0.95%	93.04%	2.40%
过去三年	160.46%	2.59%	13.28%	0.93%	147.18%	1.66%
过去五年	52.39%	2.32%	-7.38%	0.90%	59.77%	1.42%
自基金合同生效起至今	42.15%	2.32%	-6.87%	0.90%	49.02%	1.42%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“80%×沪深 300 指数收益率+ 20%×中债综

合指数收益率”变更为“中证 800 成长指数收益率×90%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×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





注：1、本基金基金合同于 2011 年 10 月 24 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、本基金自 2021 年 8 月 23 日增加 C 类份额类别。

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		
林念	专户投资部总经理、本基金的基金经理	2022 年 8 月 1 日	-	13 年	博士研究生。曾任光大证券宏观分析师；2014 年加入工银瑞信，现任专户投资部总经理、基金经理。2016 年 9 月 27 日至今，担任工银瑞信红利混合型证券投资基金基金经理；2020 年 12 月 21 日至今，担任工银瑞信全球精选股票型证券投资基金基金经理；2022 年 3 月 4 日至 2023 年 9 月 22 日，担任工银瑞信聚享混合型证券投资基金基金经理；2022 年 8 月 1 日至今，担任工银瑞信主题策略混合型证券投资基金基金经理；2022 年 11 月 11 日至 2026 年 4 月 20 日，担任工银瑞信丰盈回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2023 年 1 月 17 日至 2024 年 7 月 10 日，担任工银瑞信恒嘉一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2025 年 1 月 24 日至今，担任工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金基金经理；2026 年 6 月 22 日至今，担任工银瑞信智能制造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《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，三季度海外市场呈现"有利因素与风险扰动交织"的特征。有利的一面在于，今年以来人工智能产业高景气度得以延续，相关企业资本开支意愿保持强势，构成海外权益市场的核心支撑。但与此同时，不利因素有所增多：一是美伊冲突持续发酵，地缘风险溢价推动油价中枢维持高位；二是在通胀预期回升的背景下，主要央行货币政策取向趋于收紧，国债收益率震荡上行，市场对海外财政可持续性与政府债务风险的担忧随之升温。在此背景下，7 月韩国股市受杠杆交易等因素影响出现明显调整，全球范围内人工智能相关叙事类股票亦同步回调。不过，8 月以来，在人工智能产业基本面的支撑下，美国、日本及中国台湾股市企稳回升、展现出较强韧性，韩国股市也进入震荡格局。

国内方面，外需依然保持较强韧性，而内需偏弱的局面仍在延续。政策继续在托底经济与推进结构转型的平衡中前行。三季度，针对房地产行业出台了一系列重要政策，进一步明确了行业中长期转型发展的方向，并从信贷支持等方面对短期市场形成托举。在此宏观环境下，叠加海外扰动等因素影响，三季度 A 股市场风格出现明显切换，以煤炭、银行等为代表的价值风格显著占优，科技成长风格则出现明显回调。

尽管我们此前已关注到成长板块在交易与资金面所面临的压力持续累积，但三季度市场风格的明显切换仍超出我们的预期。基于对下半年权益市场整体仍可为的判断，报告期内我们维持了较高仓位运作。当前，我们重点关注海外财政扩张的持续性以及全球半导体周期所处的位置。在这两个因素出现明显逆风之前，我们将立足行业基本面，以中长期视角来应对当下市场风格等挑战。在投资思路与板块配置上，组合的投资结构继续聚焦于与"数字化"和"安全化"相关的半导体领域，重点布局半导体设备、零部件与晶圆厂。在经历三季度的股价调整后，我们继续认为半导体设备的投资性价比依然较高。一方面，从中长期视角看，国内半导体设备行业具备孕育大市值公司的基础与条件。另一方面，在短中期维度下，AI 产业高速发展带动存储芯片需求持续扩容、半导体设备国产化替代稳步推进，叠加国内晶圆制造工艺继续向先进制程迭代升级，多重利好共振，有望为半导体设备相关赛道带来确定性较强的业绩增长与投资机遇。在市场调整期间，我们将模拟芯片、国产算力芯片等部分持仓，调整至半导体设备零部件与晶圆厂，以进一步聚焦投资方向。但整体来看，三季度组合净值出现了明显回撤，后续我们将努力提高组合管理水平。具体来看，我们将在维持对半导体领域的重点关注下，积极关注医药、高端制造等其他成长性行业的投资机会，等待布局机会。

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-30.50%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为-13.50%；本基金 C 份额净值增长率为-30.59%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为-13.50%。

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	3,880,528,698.23	92.38
	其中：股票	3,880,528,698.23	92.38
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	307,243,009.12	7.31
8	其他资产	12,678,040.81	0.30
9	合计	4,200,449,748.16	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	39,069.96	0.00
C	制造业	3,878,745,616.05	93.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	1,194,138.40	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	3,880,528,698.23	93.55

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。

5.2.2 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	688361	中科飞测	1,186,870	414,324,448.30	9.99
2	688037	芯源微	1,221,292	399,692,232.84	9.64
3	688072	拓荆科技	624,468	399,659,520.00	9.64
4	688012	中微公司	1,079,556	343,892,563.80	8.29
5	002371	北方华创	532,920	328,262,732.40	7.91
6	688409	富创精密	1,860,423	316,457,952.30	7.63
7	688172	燕东微	7,185,042	304,861,332.06	7.35
8	688347	华虹宏力	1,420,494	295,349,112.48	7.12
9	688120	华海清科	1,207,086	274,527,568.98	6.62
10	300567	精测电子	1,439,200	264,855,976.00	6.39

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	972,548.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,705,492.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,678,040.81

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	工银主题策略混合 A	工银主题策略混合 C
报告期期初基金份额总额	315,639,781.44	96,457,039.14
报告期期间基金总申购份额	103,758,850.79	147,670,546.75
减:报告期期间基金总赎回份额	82,296,757.94	81,800,897.82
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	337,101,874.29	162,326,688.07

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、中国证监会批准工银瑞信主题策略混合型证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信主题策略混合型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信主题策略混合型证券投资基金托管协议》；

4、《工银瑞信主题策略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