

工银瑞信新生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	工银新生利混合
基金主代码	002000
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	35,217,794.67 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，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。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。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	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	386,183.18
2. 本期利润	1,425,093.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0377
4. 期末基金资产净值	48,930,825.02
5. 期末基金份额净值	1.389

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

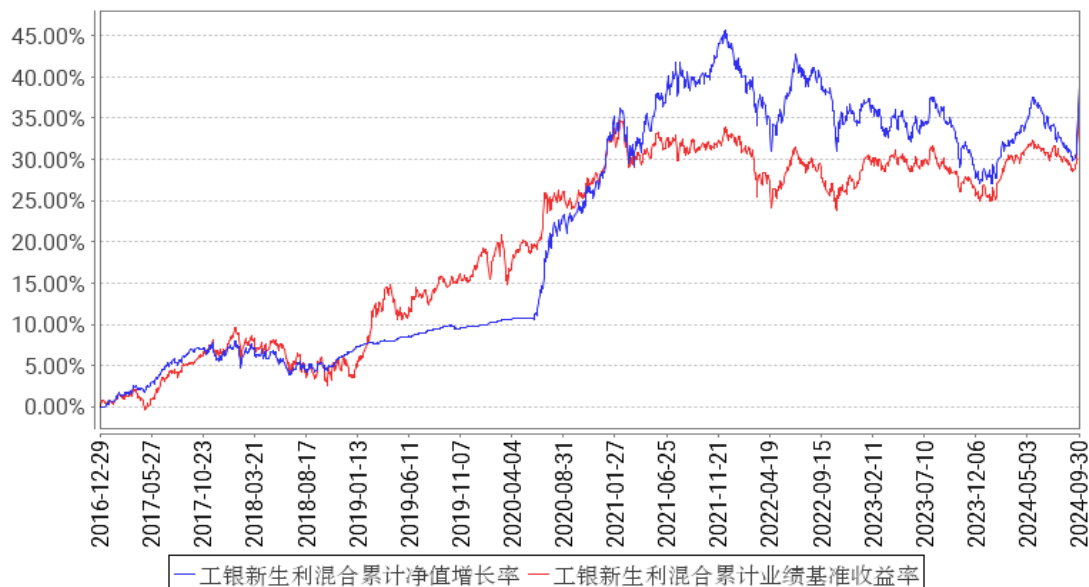
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.19%	0.45%	5.41%	0.44%	-2.22%	0.01%
过去六个月	4.67%	0.37%	6.04%	0.35%	-1.37%	0.02%
过去一年	3.58%	0.36%	7.32%	0.31%	-3.74%	0.05%
过去三年	-0.71%	0.40%	4.91%	0.32%	-5.62%	0.08%
过去五年	26.50%	0.39%	20.43%	0.35%	6.07%	0.04%
自基金合同 生效起至今	38.90%	0.33%	37.82%	0.34%	1.08%	-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

工银新生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 2016 年 12 月 29 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		
王朔	固定收益部副总经理、本基金的基金经理	2023 年 2 月 7 日	-	14 年	硕士研究生。2010 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总经理、基金经理。2013 年 11 月 11 日至今，担任工银瑞信货币市场基金基金经理；2014 年 1 月 27 日至今，担任工银瑞信薪金货币市场基金基金经理；2015 年 7 月 10 日至 2023 年 2 月 7 日，担任工银瑞信现金快线货币市场基金基金经理；2015 年 7 月 10 日至 2023 年 2 月 7 日，担任工银瑞信添益快线货币市场基金基金经理；2016 年 12 月 23 日至今，担任工银瑞信如意货币市场基金基金经理；2019 年 2 月 26 日至今，担任工银瑞信尊享短债债券型

					证券投资基金基金经理；2019 年 4 月 30 日至 2020 年 12 月 14 日，担任工银瑞信尊利中短债债券型证券投资基金基金经理；2020 年 7 月 8 日至 2024 年 8 月 19 日，担任工银瑞信泰和 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2022 年 4 月 20 日至今，担任工银瑞信瑞恒 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2022 年 4 月 21 日至今，担任工银瑞信瑞盛一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2022 年 6 月 28 日至 2023 年 12 月 15 日，担任工银瑞信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理；2023 年 2 月 7 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；2024 年 4 月 17 日至今，担任工银瑞信现金快线货币市场基金基金经理；2024 年 4 月 17 日至今，担任工银瑞信添益快线货币市场基金基金经理；2024 年 8 月 21 日至今，担任工银瑞信瑞富一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理。
陈鑫	本基金的基金经理	2023 年 12 月 11 日	-	6 年	硕士研究生。2018 年加入工银瑞信，现任研究部基金经理。2023 年 12 月 11 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；2024 年 4 月 2 日至今，担任工银瑞信聚益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，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

2024 年三季度，海外方面，美国经济整体趋降，但仍具备一定韧性，主要是政府部门承接了更多债务导致实体部门债务压力可控，且就业状态相对健康，因此外需对国内出口的影响略有显现，体现在出口订单有所下滑，但整体影响尚不明显。海外资本市场方面，由于市场对降息定价较为充分，联储降息落地后美债各期限普遍有所上行，美股小幅上涨。国内而言，经济在三季度略有走弱，主要仍是新旧动能转换带来的阶段性调整。目前地产领域调整没有进一步加剧，但仍处于相对低位，对于消费和地方财政的拖累开始逐步显现，价格水平处于低位。在此背景下，9 月末政治局会议适时推出一揽子支持性政策，特别是货币政策定调较为积极，财政政策预计也会有所动作。政策推出后，国内市场风险偏好有所抬升，债券市场对基本面预期与大力度支持性货币政策同时进行定价，收益率先上后下，期限利差有所回升。股票方面，三季度创业板指、科创 50、沪深 300、上证综指涨幅分别为 29.2%、22.5%、16.1%、12.4%；中信一级行业中非银金融、综合金融、房地产等行业领涨，石油石化、煤炭、公用事业等行业表现落后。

报告期内，经济的供给仍然较为旺盛，商品价格处于相对低位，这对债券市场整体仍相对有利，但套息利差和信用利差较窄，资产收益率对资金利率波动的保护并不足够。因此纯债方面，

组合维持了一定的久期水平，同时在市场波动前储备好流动性，在市场波动时择机进行了久期和结构调整。转债方面，组合进行了一定的逆势操作，前期维持一定仓位，在大幅上涨后仓位有所降低，减持了部分股性略强转债品种。股票方面，组合仓位整体变化不大，考虑到稳定红利类股票积累了较多超额收益、筹码拥挤度较高，相对性价比下降，结构上组合对稳定类股票的配置小幅下降，切换了一部分仓位至成本优势明显的传统行业龙头股和成长股龙头，9月中旬以后市场上涨阶段组合表现相对较好。

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 3.19%，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

本基金在本报告期内（2024 年 8 月 27 日至 2024 年 9 月 30 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	12,702,571.52	20.01
	其中：股票	12,702,571.52	20.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,825,772.89	70.62
	其中：债券	44,825,772.89	70.62
	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	-1,066.30	-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	2,345,921.94	3.70
8	其他资产	3,599,000.18	5.67
9	合计	63,472,200.23	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	1,252,562.00	2.56
C	制造业	5,743,554.32	11.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	459,765.00	0.94
E	建筑业	816,378.00	1.67
F	批发和零售业	901,297.20	1.84
G	交通运输、仓储和邮政业	1,083,378.00	2.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	324,093.00	0.66
J	金融业	780,786.00	1.60
K	房地产业	720,725.00	1.47
L	租赁和商务服务业	174,629.00	0.36
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	445,404.00	0.91
S	综合	-	-
	合计	12,702,571.52	25.96

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	300750	宁德时代	4,100	1,032,749.00	2.11
2	601668	中国建筑	132,100	816,378.00	1.67
3	601021	春秋航空	12,600	778,806.00	1.59
4	000975	山金国际	34,400	640,184.00	1.31
5	001979	招商蛇口	50,900	623,525.00	1.27
6	600919	江苏银行	63,400	532,560.00	1.09
7	600900	长江电力	15,300	459,765.00	0.94
8	605599	菜百股份	36,000	428,040.00	0.87
9	600276	恒瑞医药	8,000	418,400.00	0.86
10	000333	美的集团	5,200	395,512.00	0.81

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	3,145,503.28	6.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	27,310,759.81	55.82
	其中：政策性金融债	8,459,388.42	17.29
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）	14,369,509.80	29.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,825,772.89	91.61

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	230205	23 国开 05	50,000	5,382,463.01	11.00
2	232280003	22 成都银行二级资本债 01	40,000	4,292,249.18	8.77
3	2028037	20 光大银行永续债	40,000	4,094,029.59	8.37
4	2028051	20 浦发银行永续债	30,000	3,204,891.80	6.55
5	230028	23 附息国债 28	30,000	3,145,503.28	6.43

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，中国光大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总局的处罚；中国建设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总局的处罚；重庆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；中国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、国家金融监管总局、央行的处罚。

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	3,065.20
2	应收证券清算款	3,595,934.98
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	3,599,000.18

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	113056	重银转债	2,667,260.38	5.45
2	113037	紫银转债	1,854,574.94	3.79
3	113053	隆 22 转债	1,421,570.13	2.91
4	127046	百润转债	1,419,945.48	2.90
5	123113	仙乐转债	976,972.19	2.00
6	113054	绿动转债	857,692.82	1.75
7	110087	天业转债	803,132.05	1.64
8	127017	万青转债	728,364.18	1.49
9	127025	冀东转债	621,227.67	1.27
10	110079	杭银转债	608,046.03	1.24
11	113654	永 02 转债	530,844.33	1.08
12	127016	鲁泰转债	400,357.48	0.82
13	113062	常银转债	354,283.64	0.72
14	127083	山路转债	318,142.36	0.65
15	127044	蒙娜转债	263,425.49	0.54
16	110085	通 22 转债	236,849.40	0.48
17	113664	大元转债	120,804.52	0.25
18	123091	长海转债	114,117.12	0.23
19	113059	福莱转债	71,899.59	0.15

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	38,358,206.55
报告期期间基金总申购份额	1,954.40
减：报告期期间基金总赎回份额	3,142,366.28
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	35,217,794.67

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

本报告期内，本基金存在由基金管理人自主承担本基金的信息披露费、审计费等固定费用的情形。

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