

工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银灵活配置混合
基金主代码	487016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 9 日
报告期末基金份额总额	168,464,491.10 份
投资目标	在合理控制风险并保持良好流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，获得超过业绩比较基准的长期投资收益。
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，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情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。在基于充足的宏观形势判断和策略分析的基础上，采用动态调整策略，对基金资产进行灵活资产配置，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，降低权

	益类资产配置比例, 力求实现基金财产的长期稳定增值, 从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×55%+中债信用债总财富指数收益率×45%。	
风险收益特征	本基金属于混合型基金, 其预期收益及风险水平低于股票型基金, 高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银灵活配置混合 A	工银灵活配置混合 B
下属分级基金的交易代码	487016	001428
报告期末下属分级基金的份额总额	168,464,491.10 份	-份

§ 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	工银灵活配置混合 A	工银灵活配置混合 B
1. 本期已实现收益	-1,594,824.76	-
2. 本期利润	-17,738,344.89	-
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1089	-
4. 期末基金资产净值	416,397,935.65	-
5. 期末基金份额净值	2.4717	-

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。

4、所列报告期间或期末无数据则为该报告期间或期末无该类份额。

3.2 基金净值表现

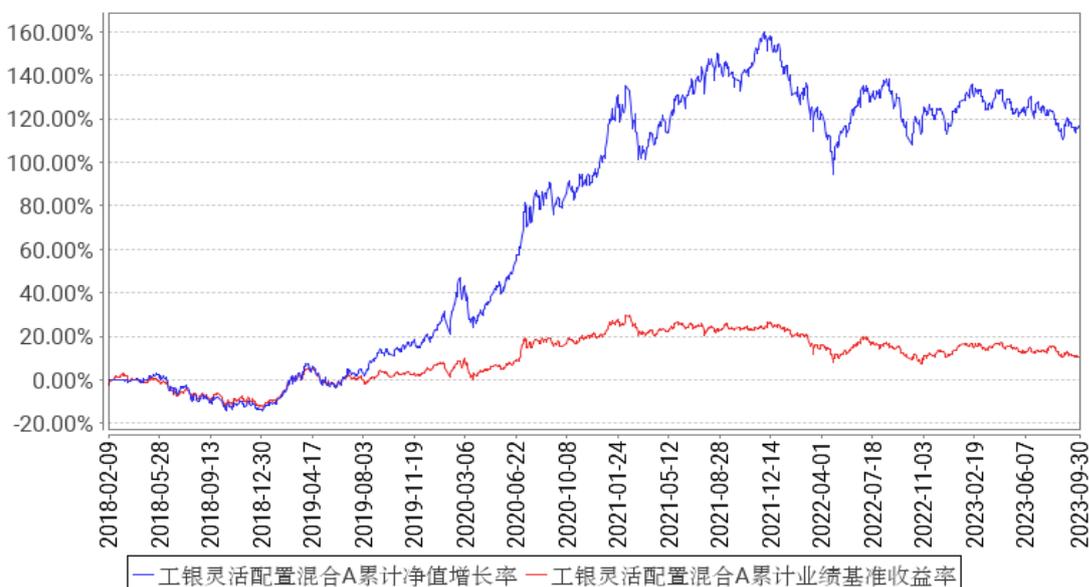
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.17%	0.67%	-2.00%	0.48%	-2.17%	0.19%
过去六个月	-4.52%	0.71%	-4.27%	0.46%	-0.25%	0.25%
过去一年	2.17%	0.74%	0.29%	0.51%	1.88%	0.23%
过去三年	19.38%	1.03%	-4.18%	0.60%	23.56%	0.43%
过去五年	135.53%	1.12%	18.07%	0.68%	117.46%	0.44%
自基金合同生效起至今	117.01%	1.09%	10.68%	0.68%	106.33%	0.41%

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

工银灵活配置混合A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、本基金于 2018 年 2 月 9 日转型为工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金。

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		
李昱	固定收益部投资副总监、本基金的基金经理	2018年3月6日	-	16年	硕士研究生。曾任中投证券研究员，华安基金高级研究员、小组负责人，中信产业基金从事二级市场投研；2017年加入工银瑞信，现任固定收益部投资副总监、基金经理。2018年1月23日至2020年7月3日，担任工银瑞信添福债券型证券投资基金基金经理；2018年1月23日至2021年7月2日，担任工银瑞信新财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2018年1月23日至2023年8月11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；2018年2月23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；2018年2月23日至2019年8月14日，担任工银瑞信新增益混合型证券投资基金基金经理；2018年2月23日至2021年1月18日，担任工银瑞信双债增强债券型证券投资基金（LOF）基金经理；2018年2月23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；2018年3月6日至今，担任工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2019年1月24日至2019年10月31日，担任工银瑞信聚盈混合型证券投资基金基金经理；2020年2月17日至2021年3月2日，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资基金基金经理；2020年12月21日至今，担任工银瑞信高质量成长混合型证券投资基金基金经理；2022年8月1日至今，担任工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金基金经理；2022年12月14日至今，担任工银瑞信双利债券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《基金从业人员资格管理规则》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

2023 年三季度，宏观经济短期处于新一轮疫后修复的过程中，但仍面临一定压力：1) 作为地产链条上乘数最大的环节，施工投资加速下滑，这一趋势在相当长的时间内难以逆转；2) 出口压力开始显现，能源价差下的替代效应难以对冲。

经济目前的核心矛盾在于需求不足，居民的加杠杆意愿处于低位。7.24 政治局会议后，央行

下调公开市场利率及存款准备金率；央行、金融监管总局、各地方先后发布了房地产相关政策；证监部门出台了促进资本市场发展各项政策；部分地方的“化债”也在持续推进。政策托底下，8、9 月份经济读数已有所好转，但其持续性仍需观察。在地缘政治影响下，出口结构发生一定变化，“一带一路”的推进值得关注。

美国通胀韧性仍在，但加息周期大概率进入尾声。

三季度沪深 300 下跌 3.98%，结构分化明显，在经济总量平稳的情况下，结构性亮点较少，红利低波指数表现较佳。9 月以来，部分产业变化带来了一些市场机会，包括华为产业链，减肥药产业等。

本基金的投资策略是自下而上选股均衡配置。报告期内维持行业和个股的均衡配置，仍以各行业成长性较强的个股为持仓主体，增加了高股息个股的比例以平衡组合。我们在选择个股的过程中，坚持价值投资的原则，在市场相对低迷期，也增加了赔率因素的比重。

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-4.17%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为-2.00%，B 份额为 0。

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	317,345,881.00	75.46
	其中：股票	317,345,881.00	75.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	86,432,924.69	20.55
	其中：债券	86,432,924.69	20.55
	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	9,987,178.08	2.37
	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	3,967,632.04	0.94

8	其他资产	2,811,877.01	0.67
9	合计	420,545,492.82	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	1,118,118.00	0.27
B	采矿业	13,505,158.70	3.24
C	制造业	195,629,082.01	46.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,668,315.97	2.80
E	建筑业	30,169,761.84	7.25
F	批发和零售业	11,909,042.29	2.86
G	交通运输、仓储和邮政业	1,598,795.00	0.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,626,201.61	3.51
J	金融业	23,664,033.94	5.68
K	房地产业	2,731,589.00	0.66
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	7,311,601.35	1.76
N	水利、环境和公共设施管理业	131,691.83	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	21,185.46	0.01
R	文化、体育和娱乐业	3,261,304.00	0.78
S	综合	-	-
	合计	317,345,881.00	76.21

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	600919	江苏银行	1,118,683	8,032,143.94	1.93
2	600248	陕建股份	1,373,600	6,359,768.00	1.53
3	603198	迎驾贡酒	85,700	6,303,235.00	1.51

4	002867	周大生	342,200	6,056,940.00	1.45
5	601117	中国化学	756,600	5,886,348.00	1.41
6	000651	格力电器	152,200	5,524,860.00	1.33
7	601668	中国建筑	963,800	5,329,814.00	1.28
8	600741	华域汽车	278,300	5,223,691.00	1.25
9	605377	华旺科技	228,600	5,106,924.00	1.23
10	000951	中国重汽	293,400	4,835,232.00	1.16

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	37,369,106.58	8.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,729,825.40	7.38
	其中：政策性金融债	30,729,825.40	7.38
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）	18,333,992.71	4.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	86,432,924.69	20.76

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	019709	23 国债 16	374,000	37,369,106.58	8.97
2	200205	20 国开 05	100,000	10,339,953.55	2.48
3	210402	21 农发 02	100,000	10,224,775.96	2.46
4	220308	22 进出 08	100,000	10,165,095.89	2.44
5	110059	浦发转债	35,120	3,821,608.30	0.92

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

本报告期，本基金持有江苏银行，其发行主体因存在违反账户管理规定等违法违规行为，被中国人民银行给予公开警告及罚款处罚；因数据报送等方面存在违规行为，被国家金融监督管理总局江苏监管局给予警告、罚款处罚。本报告期，本基金持有陕建股份，其发行主体因在信息披露方面存在违规行为，被陕西证监局出具警示函。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	63,800.25
2	应收证券清算款	2,434,703.93
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	313,372.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,811,877.01

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	110059	浦发转债	3,821,608.30	0.92
2	113584	家悦转债	2,266,481.97	0.54
3	110079	杭银转债	1,911,224.57	0.46
4	128125	华阳转债	1,595,034.92	0.38
5	110062	烽火转债	1,566,438.56	0.38
6	113053	隆 22 转债	1,332,061.30	0.32
7	123107	温氏转债	1,236,809.61	0.30
8	127012	招路转债	1,190,736.78	0.29
9	127015	希望转债	1,070,068.51	0.26
10	110081	闻泰转债	689,233.53	0.17
11	110047	山鹰转债	606,535.02	0.15
12	118022	锂科转债	468,412.18	0.11
13	113652	伟 22 转债	23,340.29	0.01

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

项目	工银灵活配置混合 A	工银灵活配置混合 B
报告期期初基金份额总额	161,297,638.05	-
报告期期间基金总申购份额	20,738,128.86	-
减：报告期期间基金总赎回份额	13,571,275.81	-
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	168,464,491.10	-

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

工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金自 2023 年 7 月 10 日起调低本基金的管理费率、托管费率，并修订《基金合同》、《托管协议》，详见基金管理人在规定媒介上发布的公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准工银瑞信保本混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信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

2023 年 10 月 25 日