

工银瑞信四季收益债券型证券投资基金 (LOF) 2019 年第 3 季度报告

2019 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十三日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年10月21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2019年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银四季收益债券
场内简称	工银四季
交易代码	164808
基金运作方式	上市开放式基金（LOF）
基金合同生效日	2011年2月10日
报告期末基金份额总额	1,802,555,980.23份
投资目标	在严格控制风险与保持资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在深入分析固定收益品种的投资价值的基础上，采用久期管理等组合管理策略，构建债券组合，通过重点投资公司债、企业债等企业机构发行的固定收益金融工具，以获取相对稳定的基础收益，同时，通过新股申购、增发新股、可转换债券转股票、权证行权以及要约收购类股票套利等投资方式来提高基金收益水平。
业绩比较基准	80%×中债信用债（财富）总指数收益率+20%×中债国开行债券（1~3年）总财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于低风险基金产品，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。在债券型基金产品中，本基金主要投资于公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券（含分离交易的可转换债券）等企业机构发行的债券，其长期平均风险程度和预期收益率高于普通债券型基金。

基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2019年7月1日—2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	19,650,931.10
2. 本期利润	28,659,444.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0173
4. 期末基金资产净值	1,946,310,649.85
5. 期末基金份额净值	1.0798

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。

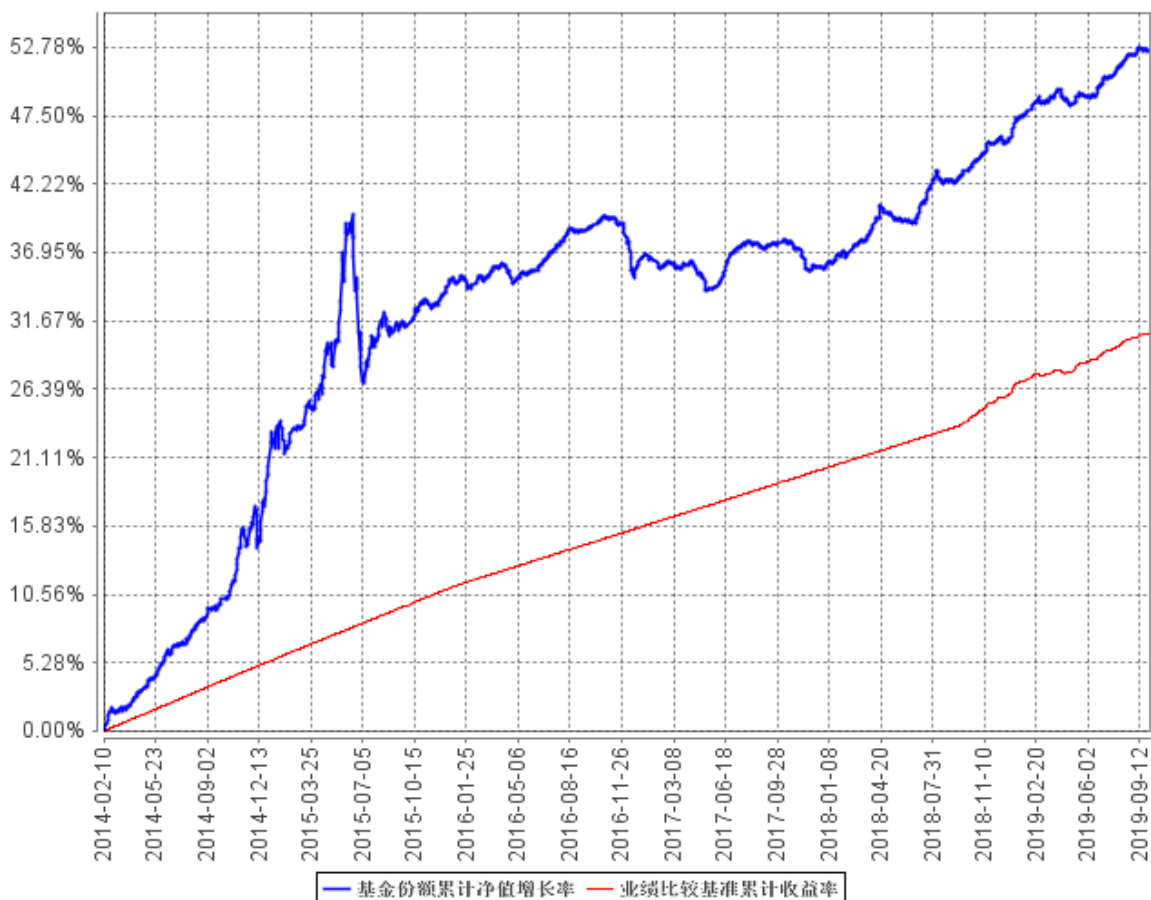
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	1.68%	0.05%	1.31%	0.02%	0.37%	0.03%

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

基金份额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2014年2月10日转型为上市开放式基金（LOF）。

2、根据基金合同的规定，本基金的建仓期为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比例的各项约定：本基金投资债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%；其中公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券（含分离交易的可转换债券）等企业机构发行的债券占基金固定收益类资产的比例不低于80%；股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%。本基金转换为开放式基金（LOF）以后，基金持有现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

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		
何秀红	固定收益部副总监，本基金的基金经理	2011年2月10日	-	12	曾任广发证券股份有限公司债券研究员；2009年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监；2011年2月10日至今，担任工银四季收益债券型基金基金经理；2011年12月27日至2015年1月19日，担任工银保本混合基金基金经理；2012年11月14日至今，担任工银信用纯债债券基金基金经理；2013年3月29日至今，担任工银瑞信产业债债券基金基金经理；2013年5月22日至今，担任工银信用纯债一年定期开放基金基金经理；2013年6月24日起至2018年2月23日，担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理；2015年10月27日起至今，担任工银丰收回报灵活配置混合型基金基金经理；2016年9月12日起至今，担任工银瑞信瑞享纯债债券型证券投资基金基金经理；2018年7月25日起至今，担任工银瑞信添祥一年定期开放债券型证券投资基金基金

					<p>经理；2018年7月27日至今，担任工银瑞信银和利混合型证券投资基金基金经理。</p> <p>2019年4月30日至今，担任工银瑞信尊利中短债债券型证券投资基金基金经理。</p> <p>2019年6月11日至今，担任工银瑞信添慧债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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，拟定了《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5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 报告期内基金投资策略和运作分析

海外方面，三季度发达国家经济延续回落态势，其中欧元区经济下行压力加大，欧央行于9月重启量化宽松，美国方面，前期中美贸易反制措施不断加码、引发全球避险情绪升温，带动美元指数震荡上行，人民币贬值压力明显加剧、9月初美元兑人民币汇率一度创下“8.11”汇改以来历史新高，不过9月以来中美贸易局势有所缓和、避险情绪降温，美元指数转为震荡，美联储9月如期降息25bp，但多数委员支持年内不再降息，宽松信号弱于市场主流预期。

国内方面，继6月短暂改善后，三季度国内经济重回下行通道、压力有所加大。需求端看，地产和制造业投资增速继续小幅下滑，基建投资基本平稳、对经济的托底作用尚不明显，出口增速维持低位，消费增速继续下探，生产端看，工业增加值尤为疲弱、增速在5%以下连续2个月下滑，主要受出口拖累。往后看，考虑到8月31日金稳委会议提出“加大宏观经济政策的逆周期调节力度”，近期政策基调已经做出较为明确的积极调整，此外地产施工投资的韧性短期有望持续，基建稳增长逐步落地，年内或提前发行一部分明年新增专项债额度、叠加配套融资改善、年内社融可能阶段性企稳，四季度经济难以看到明显的下行压力。流动性方面，三季度货币政策并未进一步宽松，尽管9月央行宣布推出普降+定向降准的组合，但公开市场操作净回笼力度加大，带动资金利率中枢较二季度小幅上行。市场方面，债券收益率先下后上，前期受资金面宽松驱动，8月中旬以来央行公开市场操作持续净回笼、引发市场对货币政策进一步宽松预期的修正，收益率转为上行，整体看季末10年期国债收益率较6月末下行约8.7bp、10年期国开收益率下行约8bp，信用利差方面，中高等级中短期限信用利差前期压缩、后期走扩，中高等级长期信用利差与低等级信用利差前期压缩、后期基本持平，拐点均与利率债大体对应，转债方面，三季度市场反弹，转债估值提升。

本基金在本报告期内根据宏观经济、资金面、监管政策的变化，管理组合少量增持利率债和转债，信用债持仓进行结构优化。

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1.68%，业绩比较基准收益率为1.31%。

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	15,098,537.95	0.62
	其中：股票	15,098,537.95	0.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,368,243,561.90	97.35
	其中：债券	2,232,032,761.90	91.75
	资产支持证券	136,210,800.00	5.60
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	15,184,732.03	0.62
8	其他资产	34,301,396.18	1.41
9	合计	2,432,828,228.06	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	302,673.00	0.02
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,404,000.00	0.23

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	10,391,864.95	0.53
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	15,098,537.95	0.78

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 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	000089	深圳机场	400,000	4,404,000.00	0.23
2	002142	宁波银行	169,491	4,272,868.11	0.22
3	601336	新华保险	70,639	3,438,000.13	0.18
4	000001	平安银行	171,969	2,680,996.71	0.14
5	002179	中航光电	7,350	302,673.00	0.02

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	20,109,000.00	1.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	290,779,500.00	14.94
	其中：政策性金融债	270,476,500.00	13.90
4	企业债券	1,078,411,817.46	55.41
5	企业短期融资券	10,003,000.00	0.51
6	中期票据	550,705,000.00	28.29
7	可转债（可交换债）	282,024,444.44	14.49

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,232,032,761.90	114.68

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	101800740	18 万科 MTN001	500,000	51,170,000.00	2.63
2	155127	19 铁工 01	500,000	50,280,000.00	2.58
3	155548	19 电气 01	500,000	50,140,000.00	2.58
4	108602	国开 1704	450,000	45,319,500.00	2.33
5	101801532	18 海淀国资 MTN003	400,000	40,880,000.00	2.10

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	139446	恒融二 7A	200,000	20,130,000.00	1.03
2	139435	万科 38A1	200,000	20,128,000.00	1.03
3	139718	金易 01	200,000	20,076,000.00	1.03
4	139812	天著优 04	150,000	15,057,000.00	0.77
5	139430	链融 06A1	110,000	11,074,800.00	0.57
6	139469	链融 08A1	100,000	10,064,000.00	0.52
7	139808	方碧 54 优	100,000	10,038,000.00	0.52
8	159387	璀璨 9A	100,000	10,020,000.00	0.51
9	139975	锦绣 01A	100,000	10,000,000.00	0.51
10	149852	中铝租 02	100,000	9,623,000.00	0.49

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	36,351.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,251,529.16
5	应收申购款	13,515.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,301,396.18

5.10.4 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	113011	光大转债	18,432,242.40	0.95
2	132013	17 宝武 EB	18,195,095.80	0.93
3	132007	16 凤凰 EB	14,985,000.00	0.77
4	132006	16 皖新 EB	14,250,720.00	0.73
5	132004	15 国盛 EB	12,294,767.70	0.63
6	113009	广汽转债	10,178,962.50	0.52
7	132009	17 中油 EB	10,109,361.60	0.52
8	132015	18 中油 EB	9,190,108.20	0.47
9	110033	国贸转债	8,903,045.00	0.46
10	132008	17 山高 EB	8,678,976.60	0.45
11	132012	17 巨化 EB	7,025,200.00	0.36
12	113008	电气转债	6,540,194.00	0.34
13	110053	苏银转债	6,140,957.20	0.32
14	110051	中天转债	6,140,245.80	0.32
15	132014	18 中化 EB	6,102,000.00	0.31
16	123003	蓝思转债	5,850,059.32	0.30
17	113020	桐昆转债	4,726,868.40	0.24
18	128035	大族转债	4,271,600.00	0.22
19	110045	海澜转债	3,973,580.00	0.20
20	110031	航信转债	3,764,459.60	0.19
21	128019	久立转 2	3,596,105.52	0.18
22	128033	迪龙转债	3,545,153.53	0.18
23	127006	敖东转债	3,439,519.20	0.18
24	113517	曙光转债	3,410,100.00	0.18
25	127012	招路转债	3,345,439.40	0.17
26	110034	九州转债	3,280,648.80	0.17
27	110047	山鹰转债	3,247,500.00	0.17
28	110049	海尔转债	3,154,674.60	0.16
29	123023	迪森转债	2,994,900.00	0.15
30	113014	林洋转债	2,982,000.00	0.15

31	128032	双环转债	2,949,988.58	0.15
32	113508	新风转债	2,913,711.60	0.15
33	128045	机电转债	2,888,444.88	0.15
34	110052	贵广转债	2,463,861.40	0.13
35	128055	长青转2	2,358,200.00	0.12
36	127007	湖广转债	2,336,007.52	0.12
37	110048	福能转债	1,943,045.00	0.10
38	128046	利尔转债	1,735,461.00	0.09
39	113522	旭升转债	1,730,051.20	0.09
40	113515	高能转债	1,729,350.00	0.09
41	128028	赣锋转债	1,101,095.40	0.06
42	128059	视源转债	1,098,941.22	0.06
43	113509	新泉转债	1,042,000.00	0.05
44	113521	科森转债	500,022.60	0.03
45	113021	中信转债	317,358.60	0.02
46	113510	再升转债	92,055.00	0.00
47	128057	博彦转债	89,396.40	0.00
48	123022	长信转债	23,527.70	0.00
49	110054	通威转债	22,006.80	0.00

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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 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	1,556,074,393.83
报告期期间基金总申购份额	440,491,154.13
减：报告期期间基金总赎回份额	194,009,567.73
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	1,802,555,980.23

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	96,290,144.73
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	96,290,144.73
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.34

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

本基金本报告期于 2019 年 7 月 8 日发布分红公告，每 10 份派发红利 0.076 元，权益登记日为 2019 年 7 月 10 日，详见基金管理人在指定媒介发布的公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）设立的文件；
- 2、《工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 6、报告期内基金管理人在指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。