

工银瑞信全球美元债债券型证券投资基金
(QDII)
2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 18 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年1月16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10月01日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银全球美元债
基金主代码	003385
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月23日
报告期末基金份额总额	112,828,834.61份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，主要通过对境外证券市场的投资级固定收益类金融工具的主动积极管理，力争获取资产的长期增值。
投资策略	本基金将采用多种不同的投资策略，以实现基金资产的增值目标。本基金将通过对全球市场经济发展、财政和货币政策、金融市场环境、证券市场走势等可能影响各证券市场的重要因素的研究和预测，通过分析和比较不同证券市场 and 不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找优质的投资机会，并以此确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。
业绩比较基准	美银美林1-10年期美国总体市场指数 (BofA Merrill Lynch 1-10 Years US Broad Market Index) 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股票型基金及混合型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
境外资产托管人	英文名称: State Street Bank and Trust Company	
	中文名称: 道富银行	
下属分级基金的基金简称	工银全球美元债 A 类	工银全球美元债 C 类
下属分级基金的交易代码	003385	003387
报告期末下属分级基金的份额总额	95,559,122.44 份	17,269,712.17 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(2019年10月1日-2019年12月31日)	
	工银全球美元债 A 类	工银全球美元债 C 类
1. 本期已实现收益	724,627.54	149,091.51
2. 本期利润	-731,877.87	-151,022.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0083	-0.0071
4. 期末基金资产净值	103,394,093.97	18,556,745.02
5. 期末基金份额净值	1.0820	1.0745

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

工银全球美元债 A 类

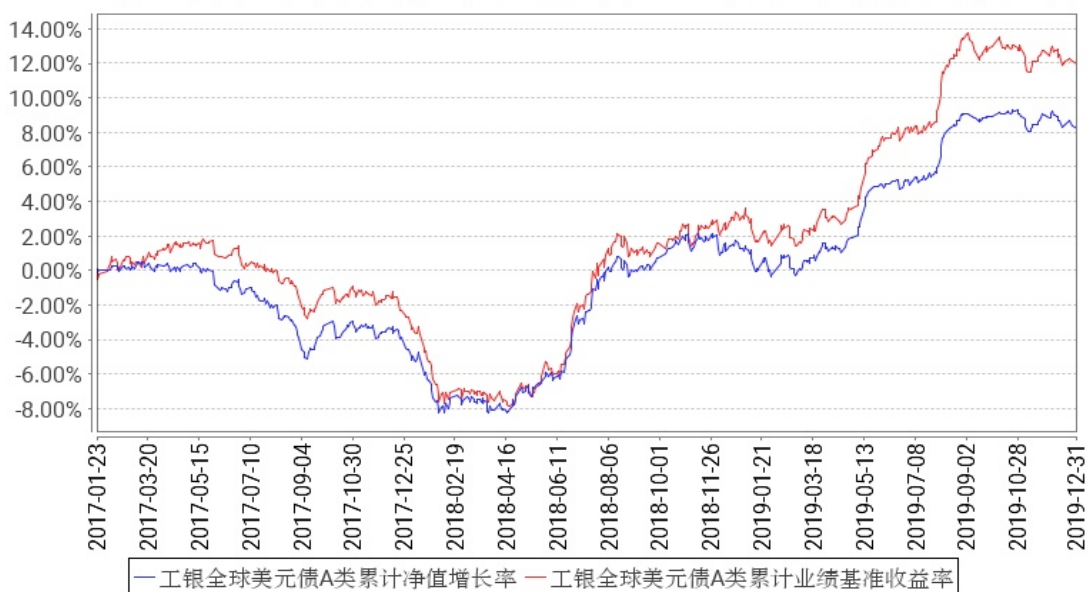
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.69%	0.12%	-0.90%	0.19%	0.21%	-0.07%

工银全球美元债 C 类

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	-0.79%	0.12%	-0.90%	0.19%	0.11%	-0.07%

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

工银全球美元债A类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



工银全球美元债C类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2017年1月23日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为6个月。截至报告期末，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：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，其中，投资于美元投资级债券的比例不低于非现金基金资产的80%；现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

§ 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		
刘琦	本基金的基金经理	2017年1月23日	-	11	北京大学概率统计专业博士；曾先后在嘉实基金管理有限公司担任基金经理助理、研究员，在嘉实国际担任助理副总裁，在易方达基金担任基金经理。2015年加入工银瑞

				<p>信，现任固定收益部基金经理。2015年11月10日至2019年6月6日，担任工银月月薪定期支付债券型基金基金经理；2016年10月14日至2019年6月5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；2016年11月2日至今，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；2017年1月4日至2019年10月22日，担任工银瑞信中债-国债（7-10年）总指数证券投资基金基金经理；2017年1月23日至今，担任工银瑞信全球美元债券型证券投资基金(QDII)基金经理；2018年9月21日，担任工银瑞信聚福混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金本报告期末聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

海外方面，四季度发达国家景气度保持平稳、未延续下行态势，美联储10月如期降息25bp，目前市场预期明年前三季度再次降息的可能性较低。国内方面，四季度经济弱企稳、未延续二季度的快速下行态势。往后看，外需方面，中美贸易局势阶段性缓和、发达经济体PMI大体平稳，国内方面，年初专项债提前发行、央行元旦降准等逆周期调节举措出台，后续或将在基建投资层面体现，房地产因城施策继续小幅放松、房贷利率由升转降，有助于地产销售和投资保持韧性，

我们认为短期基本面下行压力和上行风险都比较有限。流动性方面，四季度货币政策边际宽松，11月央行下调MLF利率5BP，带动资金利率中枢较三季度小幅回落。市场方面，债券收益率先上后下，前期受通胀上行、央行收紧货币政策的担忧驱动，MLF利率下调后货币收紧的预期得到修正，信用利差整体稳定，中低等级中长期信用利差自MLF利率下调以来有所压缩。转债方面，四季度转债市场表现相对优于股票市场的表现。

海外债券市场方面，美国十年国债收益率上升23bps左右，最高接近1.92%，中资美元债信用利差12月份受城投债违约冲击，小幅扩张，逐步修复，总体仍旧处于历史低位。

本基金在报告期内，根据对于市场变化的判断积极调整结构，根据利率利差水平的变化适当增加中等信用资质信用债配置，有效提升组合收益。

报告期内，工银全球美元债A份额净值增长率为-0.69%，工银全球美元债C份额净值增长率为-0.79%，业绩比较基准收益率为-0.90%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	115,923,331.22	93.82
	其中：债券	115,923,331.22	93.82
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,590,333.36	3.72
8	其他资产	3,040,918.28	2.46
9	合计	123,554,582.86	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 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
Aa1至Aa3	-	-
A1至A3	16,927,293.05	13.88
Baa1至Baa3	30,434,328.26	24.96
未评级	68,561,709.91	56.22

注:上述债券投资组合采用国际权威机构穆迪发布的债券评级。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	XS1291665179	SZEXPR 2 7/8 07/18/21	6,976,200	6,960,573.31	5.71
2	XS1912611354	YUNAEN 6 1/4 11/29/21	5,580,960	5,795,547.91	4.75
3	XS1900974558	SCCIGC 4 3/4 11/21/21	5,580,960	5,668,190.40	4.65
4	XS1839763114	JUDA 0 08/02/21	5,580,960	5,627,672.64	4.61
5	XS1712239463	YWSOAO 4 12/05/20	5,580,960	5,610,204.23	4.60

注:1、以上债券代码为ISIN码。

2、数量列示债券面值,外币按照期末估值汇率折为人民币,四舍五入保留整数。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	1,520,481.97
3	应收股利	-
4	应收利息	1,226,473.72
5	应收申购款	293,962.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,040,918.28

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资，因此不存在流通受限情况。

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

项目	工银全球美元债 A 类	工银全球美元债 C 类
报告期期初基金份额总额	84,295,654.20	26,555,223.03
报告期期间基金总申购份额	21,303,350.37	4,214,234.20
减:报告期期间基金总赎回份额	10,039,882.13	13,499,745.06
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	95,559,122.44	17,269,712.17

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

根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,经与基金托管人协商一致,并报监管机构备案,基金管理人对本基金的基金合同、托管协议信息披露有关条款进行了修改,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、中国证监会准予工银瑞信全球美元债债券型证券投资基金(QDII)募集申请的注册文件;
- 2、《工银瑞信全球美元债债券型证券投资基金(QDII)基金合同》;
- 3、《工银瑞信全球美元债债券型证券投资基金(QDII)托管协议》;
- 4、《工银瑞信全球美元债债券型证券投资基金(QDII)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。

工银瑞信基金管理有限公司

2020年1月18日