

工银瑞信开元利率债债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 17 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银开元利率债债券
基金主代码	008539
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 5 日
报告期末基金份额总额	1,002,364,078.89 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对固定收益类证券的积极投资，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将考察市场利率的动态变化及预期变化，对 GDP、CPI、PPI、外汇收支及国际市场流动性动态情况等引起利率变化的相关因素进行深入的研究，分析国际与国内宏观经济运行的可能情景，并在此基础上判断包括财政政策以及国内和主要发达国家及地区的货币政策、汇率政策在内的宏观经济政策取向，对市场利率水平和收益率曲线未来的变化趋势做出预测和判断，结合债券市场资金及债券的供求结构及变化趋势，确定固定收益

	类资产的久期配置。当预期市场利率水平将上升时，降低组合的久期；预期市场利率将下降时，提高组合的久期。以达到利用市场利率的波动和债券组合久期的调整提高债券组合收益率目的。	
业绩比较基准	100%*中债总财富（总值）指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银开元利率债债券 A	工银开元利率债债券 C
下属分级基金的交易代码	008539	008540
报告期末下属分级基金的份额总额	1,001,329,207.29 份	1,034,871.60 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（2020年4月1日-2020年6月30日）	
	工银开元利率债债券 A	工银开元利率债债券 C
1. 本期已实现收益	3,744,597.64	3,628.24
2. 本期利润	-7,951,236.80	-12,523.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0083	-0.0094
4. 期末基金资产净值	997,411,253.50	1,029,489.38
5. 期末基金份额净值	0.9961	0.9948

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

工银开元利率债债券 A

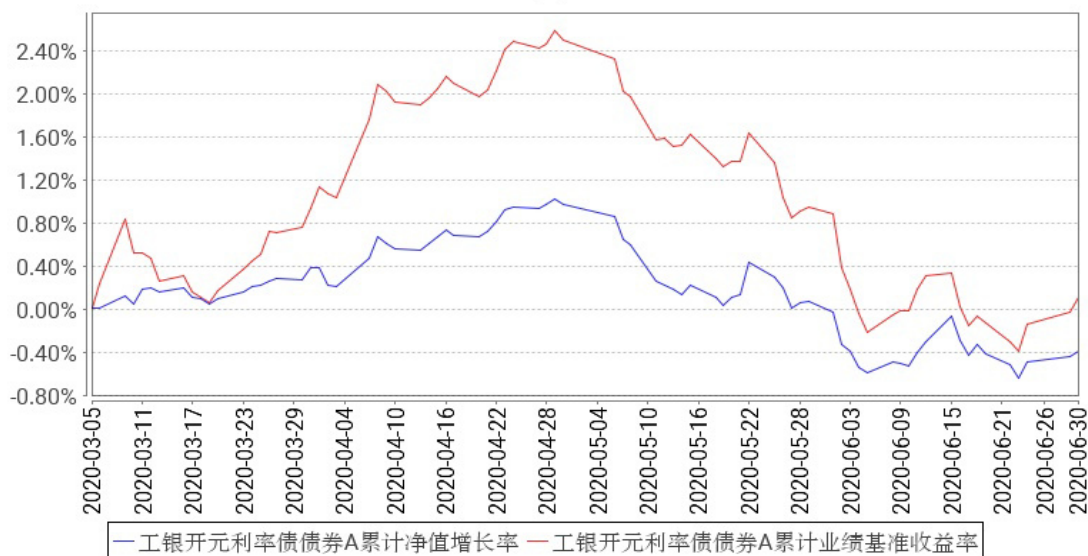
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.78%	0.12%	-0.82%	0.19%	0.04%	-0.07%
自基金合同生效起至今	-0.39%	0.11%	0.11%	0.19%	-0.50%	-0.08%

工银开元利率债债券 C

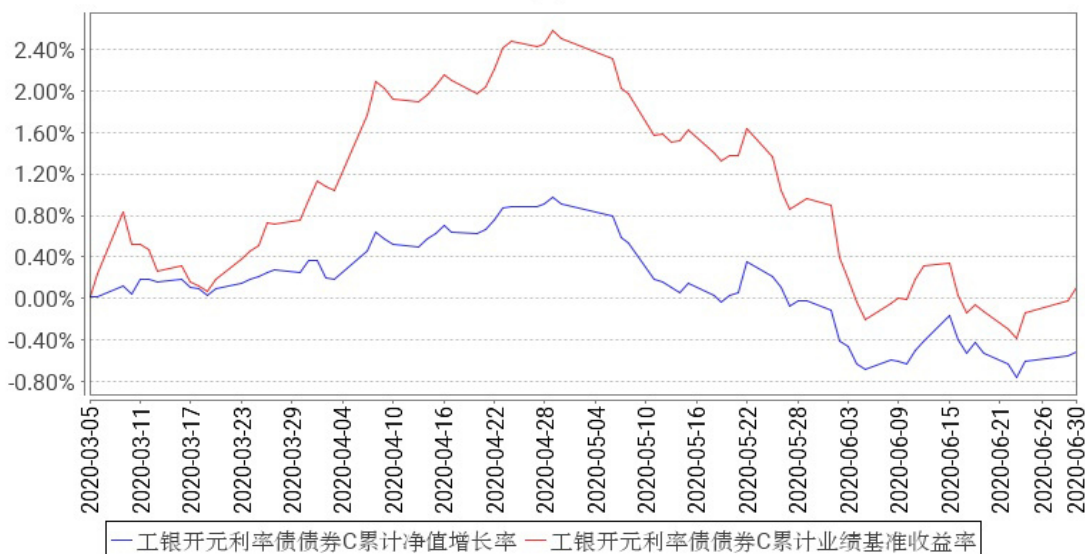
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.88%	0.12%	-0.82%	0.19%	-0.06%	-0.07%
自基金合同生效起至今	-0.52%	0.11%	0.11%	0.19%	-0.63%	-0.08%

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

工银开元利率债债券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



工银开元利率债债券C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 2020 年 3 月 5 日生效。截至报告期末，本基金尚处于建仓期。

2、本基金投资组合资产配置比例：本基金对债券的投资比例不低于基金资产的 80%，其中投资于利率债的比例不低于非现金基金资产的 80%。利率债指国债、央行票据、政策性金融债。本基金应当保持不低于基金资产净值的 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券，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		
张略钊	本基金的基金经理	2020 年 3 月 5 日	-	6 年	2014 年加入工银瑞信基金管理有限公司，现任固定收益部债券策略高级研究员、基金经理，2017 年 10 月 17 日至今，担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理；2017 年 10 月 17 日至今，担任工银瑞信国债纯债债券型证券投资基金基金经理；2017 年 12 月 22 日至 2018 年 6 月 28 日，担任工银瑞信政府债纯债债券型证券投资基金（LOF）基金经理；2018 年 8 月 28 日至今，担任工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金经理；2020 年 3 月 5 日至今，担任工银瑞信开

					元利率债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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

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未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，国内与海外经济在基本面和政策方面均走向明显分化。作为最早从疫情冲击中走出来的经济体，中国复工复产进度较为顺利，虽然有偶发性的局部疫情反弹，但在较为严密的防控

体系下均在短时间内被扑灭，并未对全局性的复工复产带来太大干扰，整体宏观经济沿着恢复的路径在持续演进，结构上来看，地产需求韧性较强，带动第二产业以较快的速度恢复，而受制于微观个体的谨慎态度，依仗线下消费需求的第三产业则恢复得较为缓慢。对应到宏观政策层面，中国人民银行从 5 月开始通过公开市场工具以及宏观审慎工具边际收紧货币市场流动性，在全球主要央行中率先微调货币政策，并通过多种方式向市场吹风，防范宽松货币政策可能带来的风险，财政政策方面虽然今年在提高财政赤字之余还计划额外发行 10000 亿特别国债，但是宽松力度也不及海外主要经济体。海外经济体的新冠疫情爆发时间虽然晚于中国，但是控制力度和效果不如中国，造成疫情在全球层面持续蔓延，个别大型经济体的疫情甚至在近期有愈演愈烈之势，这也将海外宏观政策的空间限制在较为逼仄的空间内，资产价格形成泡沫的风险上升。

债券市场方面，利率先下后上，震荡上行。二季度前期，经济基本面回升态势并不明显，央行时隔 12 年下调超额存款准备金利率，激发出债券投资者的做多热情，债券利率不断下行，季度中期开始，随着高频经济数据显示经济基本面好转，叠加央行宽松货币政策发生边际变化，债券市场利率不断上行。具体来看，1 年期国债到期收益率由一季度末的 1.69% 上行至二季度末的 2.18%，10 年期国债到期收益率由一季度末的 2.59% 上行至二季度末的 2.82%。

本基金在报告期内的主要工作是逐步建仓，在收益率下行过程中适当放慢了建仓节奏，而在收益率上行过程中适当加快建仓节奏，考虑到收益率曲线的期限利差非常高，长久期债券的相对性价比更高，因而建仓品种以长久期利率债为主，至季度末时，组合久期水平已经提升到较高水平，利率债资产处于超配状态。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银开元利率债债券 A 份额净值增长率为-0.78%，工银开元利率债债券 C 份额净值增长率为-0.88%，业绩比较基准收益率为-0.82%。

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	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	650,644,582.30	57.68
	其中：债券	650,644,582.30	57.68
	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	309,000,000.00	27.39
	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	156,544,469.48	13.88
8	其他资产	11,931,125.71	1.06
9	合计	1,128,120,177.49	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

本基金本报告期末未持有境内股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	51,189,891.00	5.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	599,454,691.30	60.04
	其中：政策性金融债	599,454,691.30	60.04
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	650,644,582.30	65.17
----	----	----------------	-------

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	108606	国开 2001	2,060,470	207,674,771.30	20.80
2	018012	国开 2003	1,037,250	104,056,920.00	10.42
3	180210	18 国开 10	900,000	94,239,000.00	9.44
4	170215	17 国开 15	500,000	52,825,000.00	5.29
5	160210	16 国开 10	500,000	49,865,000.00	4.99

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（元）
1	存出保证金	37,910.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,893,215.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,931,125.71

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

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

项目	工银开元利率债债券 A	工银开元利率债债券 C
报告期期初基金份额总额	998,738,179.04	1,397,433.75
报告期期间基金总申购份额	203,034,475.83	-
减：报告期期间基金总赎回份额	200,443,447.58	362,562.15
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	1,001,329,207.29	1,034,871.60

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20200401-20200630	300,047,000.00	-	-	300,047,000.00	29.93
	2	20200608-20200622	200,031,000.00	-	-	200,031,000.00	19.96
	3	20200623-20200630	-	203,034,475.83	-	203,034,475.83	20.26
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金份额持有人较为集中,存在基金规模大幅波动的风险,以及由此导致基金收益较大波动的风险。							

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、中国证监会准予工银瑞信开元利率债债券型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信开元利率债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信开元利率债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信开元利率债债券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 7 月 21 日