

工银瑞信四季收益债券型证券投资基金 (LOF) 2020 年第 3 季度报告

2020 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：2020 年 10 月 27 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2020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2020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
基金主代码	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	2,242,934,222.04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，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（2020年7月1日-2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	36,867,035.02
2. 本期利润	13,064,000.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0058
4. 期末基金资产净值	2,411,314,300.64
5. 期末基金份额净值	1.0751

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。

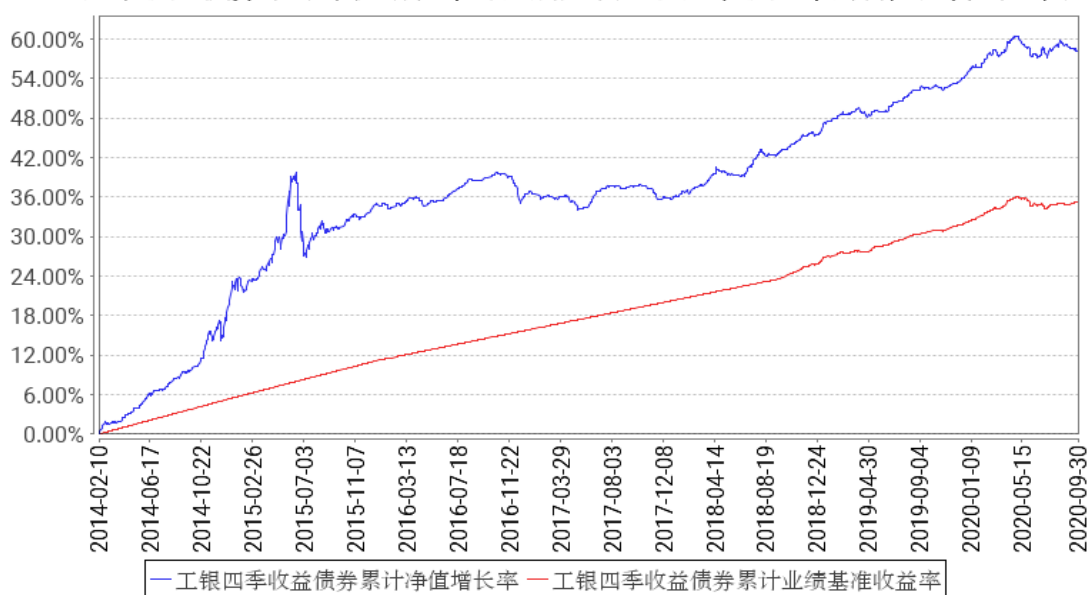
3.2 基金净值表现

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	0.52%	0.13%	0.26%	0.04%	0.26%	0.09%
过去六个月	0.16%	0.13%	0.46%	0.06%	-0.30%	0.07%
过去一年	3.77%	0.11%	3.42%	0.05%	0.35%	0.06%
过去三年	15.00%	0.09%	14.27%	0.04%	0.73%	0.05%
过去五年	20.53%	0.09%	24.57%	0.03%	-4.04%	0.06%
自基金转型 以来	58.29%	0.22%	35.22%	0.03%	23.07%	0.19%

3.2.2 自基金转型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

工银四季收益债券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	-	13年	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

				<p>年11月14日至2020年1月9日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理；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经理；2018年7月27日至2020年6月11日，担任工银瑞信银和利混合型证券投资基金基金经理。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。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>
--	--	--	--	---

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。

4.1.1 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，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

回顾2020年三季度，基本上，经历了此前4-5月补偿需求和赶工效应带动的V型反弹后，6月以来至今经济进入温和回升的阶段。结构上，消费和制造业投资的恢复仍相对缓慢，地产、基建等受益于社融扩张的板块继续对经济构成带动，不过随着宽信用力度减弱与社融扩张放缓，这些板块对经济拉动最快的阶段已经过去；而较为超预期的是出口的变化，海外需求恢复+供应替代持续带动出口增速上升、明显高于疫情之前的水平。海外经济方面，三季度虽然疫情有所反复，但死亡率较低，各国并未采取大范围的管控措施，对经济活动的影响较小；海外央行延续宽松政策。

市场方面，在基本面延续修复、货币政策强调总量适度的背景下，收益率整体震荡上行，而由于银行超储率降至历史低位，资金面不稳定性明显上升，短端收益率调整幅度更大，曲线有所平坦化。权益市场方面，7月在基本面回升带来盈利预期改善、同时整体流动性仍较宽松的背景下，权益市场大幅上涨；随后由于流动性逐步收紧、叠加中美关系等外部不确定性上升，市场转为震荡，其中一些估值明显偏高的板块和个股出现调整。

操作方面，三季度组合转债部分进行了少量波段操作、逢高减持了部分转债；而债券部分整体操作较少，久期保持相对中性，适当减持了部分低评级的信用债。

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0.52%，业绩比较基准收益率为0.26%。

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	28,052,313.88	0.93
	其中：股票	28,052,313.88	0.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,879,276,324.25	95.38
	其中：债券	2,771,580,924.25	91.81
	资产支持证券	107,695,400.00	3.57
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	24,868,252.54	0.82
8	其他资产	86,552,092.13	2.87
9	合计	3,018,748,982.80	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	1,975,595.25	0.08
C	制造业	6,191,650.62	0.26
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	9,457,521.60	0.39
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	10,427,546.41	0.43

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	28,052,313.88	1.16

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	601872	招商轮船	1,305,970	6,895,521.60	0.29
2	002142	宁波银行	169,491	5,335,576.68	0.22
3	000001	平安银行	171,969	2,608,769.73	0.11
4	000089	深圳机场	300,000	2,562,000.00	0.11
5	603866	桃李面包	42,973	2,560,761.07	0.11
6	601336	新华保险	40,000	2,483,200.00	0.10
7	002841	视源股份	24,933	2,428,723.53	0.10
8	601899	紫金矿业	321,235	1,975,595.25	0.08
9	300003	乐普医疗	35,662	1,202,166.02	0.05

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	29,970,000.00	1.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	582,181,000.00	24.14
	其中：政策性金融债	488,321,000.00	20.25
4	企业债券	788,085,834.07	32.68
5	企业短期融资券	10,132,000.00	0.42
6	中期票据	931,955,000.00	38.65
7	可转债（可交换债）	429,257,090.18	17.80
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	2,771,580,924.25	114.94

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	180210	18 国开 10	2,000,000	204,000,000.00	8.46
2	190406	19 农发 06	800,000	79,728,000.00	3.31
3	1428011	14 建行二级 01	700,000	74,305,000.00	3.08
4	180205	18 国开 05	500,000	53,795,000.00	2.23
5	101901552	19 国盛 MTN001	500,000	50,335,000.00	2.09

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	168090	安润 2A2	250,000	24,767,500.00	1.03
2	165660	电建 BL 优	180,000	18,005,400.00	0.75
3	138495	20 汇裕 04	100,000	10,015,000.00	0.42
4	138850	海诺 1 优 1	100,000	9,987,000.00	0.41
5	138305	瑞新 9A1	90,000	9,051,300.00	0.38
6	165965	安润 1A2	80,000	7,931,200.00	0.33
7	138276	永熙优 20	70,000	7,040,600.00	0.29
8	138324	瑞新 10A1	70,000	7,039,200.00	0.29
9	138256	万科 11 优	310,000	3,050,400.00	0.13
10	165940	万安 9A2	30,000	2,977,800.00	0.12

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	42,355.13
2	应收证券清算款	28,801,798.36
3	应收股利	-
4	应收利息	37,685,726.65
5	应收申购款	20,022,211.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	86,552,092.13

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	132018	G 三峡 EB1	38,427,340.00	1.59
2	132009	17 中油 EB	17,231,486.40	0.71
3	132007	16 凤凰 EB	15,345,000.00	0.64
4	132015	18 中油 EB	14,941,500.00	0.62
5	132006	16 皖新 EB	14,723,045.00	0.61
6	132004	15 国盛 EB	12,329,450.80	0.51
7	110053	苏银转债	11,821,001.80	0.49

8	113011	光大转债	10,603,800.00	0.44
9	110059	浦发转债	10,571,692.30	0.44
10	113020	桐昆转债	9,763,184.20	0.40
11	113009	广汽转债	9,527,437.50	0.40
12	113008	电气转债	8,029,508.40	0.33
13	110033	国贸转债	7,726,682.00	0.32
14	132014	18 中化 EB	6,180,000.00	0.26
15	110045	海澜转债	5,748,066.00	0.24
16	128019	久立转 2	5,507,056.04	0.23
17	113014	林洋转债	5,479,500.00	0.23
18	132008	17 山高 EB	5,126,310.00	0.21
19	128093	百川转债	4,998,704.70	0.21
20	110052	贵广转债	4,812,823.50	0.20
21	113534	鼎胜转债	4,753,702.80	0.20
22	127006	敖东转债	4,558,648.40	0.19
23	110047	山鹰转债	4,457,600.00	0.18
24	128085	鸿达转债	4,371,359.40	0.18
25	128081	海亮转债	3,900,064.74	0.16
26	110031	航信转债	3,696,219.60	0.15
27	110034	九州转债	3,529,901.70	0.15
28	128033	迪龙转债	3,513,528.30	0.15
29	128064	司尔转债	3,224,400.00	0.13
30	128015	久其转债	3,053,534.74	0.13
31	110058	永鼎转债	2,981,399.40	0.12
32	113508	新风转债	2,882,676.00	0.12
33	123010	博世转债	2,741,750.00	0.11
34	110057	现代转债	2,737,176.00	0.11
35	128035	大族转债	2,679,750.00	0.11
36	123023	迪森转债	2,551,000.00	0.11
37	113025	明泰转债	2,495,337.50	0.10
38	110051	中天转债	2,462,975.80	0.10
39	128044	岭南转债	2,461,144.50	0.10
40	128046	利尔转债	2,446,800.00	0.10
41	113545	金能转债	2,356,000.00	0.10
42	110068	龙净转债	2,335,645.20	0.10
43	110048	福能转债	2,322,200.00	0.10
44	128098	康弘转债	2,305,371.30	0.10
45	113564	天目转债	2,260,138.40	0.09
46	127007	湖广转债	2,226,272.02	0.09
47	127012	招路转债	2,220,076.30	0.09
48	128083	新北转债	2,130,853.82	0.09
49	113569	科达转债	2,117,649.60	0.09

50	128032	双环转债	2,114,162.84	0.09
51	128072	翔鹭转债	2,000,846.40	0.08
52	113557	森特转债	1,973,491.00	0.08
53	128101	联创转债	1,967,894.41	0.08
54	128087	孚日转债	1,875,100.50	0.08
55	128066	亚泰转债	1,675,200.00	0.07
56	110060	天路转债	1,663,691.40	0.07
57	113516	苏农转债	1,579,050.00	0.07
58	128082	华锋转债	1,512,092.40	0.06
59	132017	19 新钢 EB	1,425,060.00	0.06
60	113562	璞泰转债	1,378,400.00	0.06
61	113029	明阳转债	1,344,700.00	0.06
62	127005	长证转债	1,293,600.00	0.05
63	128065	雅化转债	1,220,300.00	0.05
64	128074	游族转债	1,202,900.00	0.05
65	110063	鹰 19 转债	1,201,850.00	0.05
66	113525	台华转债	1,161,300.00	0.05
67	127011	中鼎转 2	1,160,800.00	0.05
68	128090	汽模转 2	1,153,000.00	0.05
69	127013	创维转债	1,073,900.00	0.04
70	113535	大业转债	1,000,700.00	0.04
71	127014	北方转债	689,565.66	0.03
72	113032	桐 20 转债	240,180.00	0.01
73	113563	柳药转债	181,014.30	0.01
74	128034	江银转债	127,040.17	0.01
75	128075	远东转债	98,412.40	0.00
76	113026	核能转债	50,850.00	0.00
77	113530	大丰转债	37,224.00	0.00
78	113024	核建转债	35,074.40	0.00
79	113030	东风转债	24,838.00	0.00
80	123039	开润转债	24,294.90	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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)	流通受限情 况说明
1	601872	招商轮船	6,895,521.60	0.29	非公开流通 受限

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	2,301,527,872.76
报告期期间基金总申购份额	78,448,850.53
减：报告期期间基金总赎回份额	137,042,501.25
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	2,242,934,222.04

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	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
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（%）	4.29

注：1、基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

2、期间申购/买入总份额：含红利再投、转换入份额；期间赎回/卖出总份额：含转换出份额。

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	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%	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）

类别		的时间区间					
机构	1	20200813-20200930	449,516,886.42	-	-	449,516,886.42	20.04
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

本基金本报告期于2020年7月9日发布分红公告，每10份派发红利0.127元，权益登记日为2020年7月13日，详见基金管理人在规定媒介发布的公告。

§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、《工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）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

2020年10月27日