

工银瑞信双债增强债券型证券投资基金
(LOF)
2024 年第 4 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 22 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 20 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银双债 LOF
场内简称	工银双债 LOF
基金主代码	164814
基金运作方式	上市开放式基金（LOF）
基金合同生效日	2013 年 9 月 25 日
报告期末基金份额总额	51,154,571.20 份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上，通过积极主动的可转债、信用债投资管理，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将在资产配置策略的基础上，通过构建债券组合以获取相对稳定的基础收益，同时，通过重点投资可转债和信用债以及灵活把握权益类资产的投资机会来提高基金资产的收益水平。
业绩比较基准	天相可转债指数收益率×40%+中债企业债总全价指数收益率×60%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。另外，由于本基金可转债（含分离交易的可转换债券）和信用债合计投资比例不低于固定收益类资产的 80%，可转债（含分离交易的可转换债券）的投资比例不低于固定收益类资产的 30%。而可转债和信用债的预期收益和风险水平通常高于普通债券，所以本基金的预期收益和风险水平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（2024年10月1日-2024年12月31日）
1. 本期已实现收益	1,694,775.82
2. 本期利润	579,895.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0113
4. 期末基金资产净值	50,935,134.21
5. 期末基金份额净值	0.996

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。

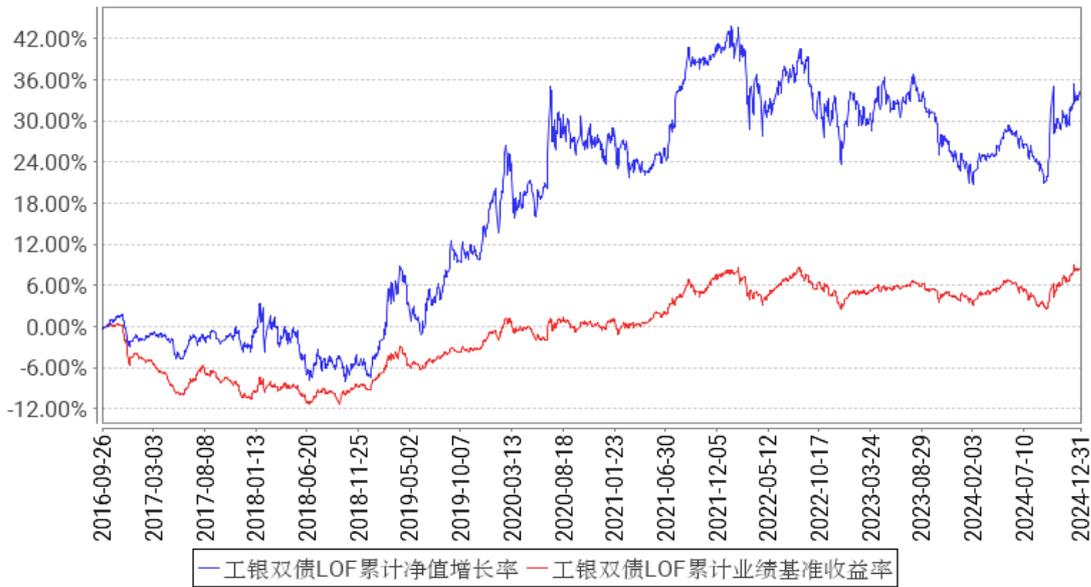
3.2 基金净值表现

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

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	1.22%	0.88%	2.57%	0.33%	-1.35%	0.55%
过去六个月	4.62%	0.75%	2.35%	0.29%	2.27%	0.46%
过去一年	6.41%	0.60%	3.31%	0.25%	3.10%	0.35%
过去三年	-5.71%	0.64%	0.17%	0.22%	-5.88%	0.42%
过去五年	15.72%	0.68%	9.74%	0.23%	5.98%	0.45%
自基金转型 以来	33.32%	0.63%	8.17%	0.23%	25.15%	0.40%

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

工银双债LOF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2016年9月26日由“工银瑞信双债增强债券型证券投资基金”转型而来。

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。

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		
张洋	固定收益部投资副总监、本基金的基金经理	2016年9月26日	2024年11月7日	12年	博士研究生。2012年加入工银瑞信，现任固定收益部投资副总监、基金经理。2015年8月17日至2024年11月7日，担任工银瑞信双债增强债券型证券投资基金（自2016年9月26日起，变更为工银瑞信双债增强债券型证券投资基金（LOF））基金经理；2015年8月17日至今，担任工银瑞信保本3号混合型证券投资基金（自2019年7月19日起，变更为工银瑞信成长收益混合型证券投资基金）基金经理；2016年11月22日至今，担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理；2016年12月14日至2021年7月13日，担任工银瑞信可转债债券型证券投资基金基金经理；2016年12月29

					日至今,担任工银瑞信新增利混合型证券投资基金基金经理;2017年1月25日至2018年6月11日,担任工银瑞信瑞盈半年定期开放债券型证券投资基金基金经理;2018年7月2日至2020年7月31日,担任工银瑞信可转债优选债券型证券投资基金基金经理;2018年7月27日至2020年1月15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7月27日至2020年1月15日,担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理;2018年8月28日至2021年2月25日,担任工银瑞信添福债券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;2019年6月5日至今,担任工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金基金经理;2020年5月9日至今,担任工银瑞信聚和一年定期开放混合型证券投资基金基金经理;2021年1月12日至今,担任工银瑞信聚利18个月定期开放混合型证券投资基金基金经理;2021年7月28日至今,担任工银瑞信聚润6个月持有期混合型证券投资基金基金经理;2021年9月29日至2023年11月3日,担任工银瑞信平衡回报6个月持有期债券型证券投资基金基金经理;2021年12月28日至今,担任工银瑞信民瑞一年持有期混合型证券投资基金基金经理。
何顺	本基金的基金经理	2024年11月7日	-	4年	博士研究生。2020年加入工银瑞信,曾任指数及量化投资部量化研究员,现任指数及量化投资部基金经理。2023年10月20日至今,担任工银瑞信聚享混合型证券投资基金基金经理;2024年4月1日至今,担任工银瑞信新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2024年5月15日至今,担任工银瑞信中证1000指数增强型证券投资基金基金经理;2024年5月30日至今,担任工银瑞信中证港股通高股息精选交易型开放式指数证券投资基金基金经理;2024年11月7日至今,担任工银瑞信双债增强债券型证券投资基金(LOF)基金经理。
焦文龙	指数及量	2024年11月8	-	15年	硕士研究生。曾任鹏华基金执行总经理,

	化投资部 总经理、 本基金的 基金经理	日		基金经理；2021年加入工银瑞信，现任指数及量化投资部总经理、基金经理。2022年11月25日至今，担任工银瑞信新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2022年11月25日至今，担任工银瑞信新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2023年9月22日至今，担任工银瑞信聚享混合型证券投资基金基金经理；2024年11月8日至今，担任工银瑞信双债增强债券型证券投资基金（LOF）基金经理；2024年11月19日至今，担任工银瑞信中证A500交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2024年11月26日至今，担任工银瑞信中证A500指数证券投资基金（自2024年12月10日起，变更为工银瑞信中证A500交易型开放式指数证券投资基金联接基金）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

2024年，欧美经济处于经济增长和通货膨胀均呈现回落态势，货币政策进入宽松周期。欧央行在6月率先启动降息，截至12月降息四次共计100bp至3%；美联储9月、11月、12月分别降息50bp、25bp、25bp至4.25%-4.5%。国内经济在稳增长政策加码背景下，四季度以来增长动能逐渐企稳。外需方面，海外经济景气温和回落与补库存接近尾声，出口继续回落但韧性仍强。内需方面，“以旧换新”政策红利带动耐用消费品消费明显增长，前期宽松政策刺激下房地产销售短期企稳，新兴产业发展带动制造业投资维持高位。

2024年市场一波三折，在经历一季度深V反弹、二三季度持续回调后，9月底以来国内政策基调转向，各项宽松措施密集加码，A股市场长期向好趋势进一步巩固。全年主要宽基指数均录得10%左右上涨。从市场风格看，全年A股市场风格整体偏向价值板块，银行、非银金融、家电等行业涨幅居前。四季度成长风格占优，商贸零售、电子、计算机、通信、传媒等行业涨幅居前。

本基金采用定量分析和定性分析相结合的方式主要投资于债券资产。四季度本基金主要配置于可转债，一方面在政策持续发力的情况下，经济基本面有望修复，进而带动权益资产的上行，可转债有望受益；另一方面，从转股溢价率、隐含波动率等指标来看，可转债估值整体处于合理偏低的水平。

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1.22%，业绩比较基准收益率为2.57%。

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	49,417,681.59	96.81
	其中：债券	49,417,681.59	96.81
	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	-	-
	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	1,608,323.38	3.15
8	其他资产	20,986.99	0.04
9	合计	51,046,991.96	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 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

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	2,635,162.80	5.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	46,782,518.79	91.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,417,681.59	97.02

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	019723	23 国债 20	10,000	1,014,460.55	1.99
2	110081	闻泰转债	8,200	933,456.55	1.83
3	113685	升 24 转债	7,800	914,379.25	1.80
4	127030	盛虹转债	8,000	863,415.89	1.70
5	113056	重银转债	7,300	861,126.00	1.69

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中，重庆银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受

到国家金融监管局派出机构的处罚,江苏常熟农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行间市场交易商协会的处罚,广东道氏技术股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方证监局的处罚,苏州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管局派出机构的处罚。

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。

5.10.2 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	10,237.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,749.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,986.99

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	110081	闻泰转债	933,456.55	1.83
2	113685	升24转债	914,379.25	1.80
3	127030	盛虹转债	863,415.89	1.70
4	113056	重银转债	861,126.00	1.69
5	113062	常银转债	854,526.75	1.68
6	113044	大秦转债	831,968.03	1.63
7	123190	道氏转02	831,876.60	1.63
8	113050	南银转债	831,526.58	1.63
9	127032	苏行转债	824,279.05	1.62
10	113605	大参转债	823,600.78	1.62
11	113065	齐鲁转债	816,105.37	1.60
12	110082	宏发转债	813,276.41	1.60
13	110079	杭银转债	813,274.42	1.60
14	113666	爱玛转债	809,228.27	1.59
15	110075	南航转债	790,879.56	1.55
16	128129	青农转债	788,057.16	1.55

17	113641	华友转债	786,179.01	1.54
18	123169	正海转债	754,118.11	1.48
19	127073	天赐转债	748,961.79	1.47
20	128134	鸿路转债	745,969.50	1.46
21	113037	紫银转债	744,437.92	1.46
22	111010	立昂转债	743,326.36	1.46
23	113682	益丰转债	735,860.01	1.44
24	113061	拓普转债	728,218.28	1.43
25	118022	锂科转债	709,318.11	1.39
26	113042	上银转债	708,311.00	1.39
27	123158	宙邦转债	704,832.20	1.38
28	113051	节能转债	702,559.07	1.38
29	118031	天 23 转债	697,699.56	1.37
30	123119	康泰转 2	697,677.13	1.37
31	110089	兴发转债	695,591.36	1.37
32	127066	科利转债	689,287.47	1.35
33	127056	中特转债	668,059.34	1.31
34	127027	能化转债	661,678.05	1.30
35	113661	福 22 转债	657,702.90	1.29
36	113655	欧 22 转债	649,696.14	1.28
37	118025	奕瑞转债	643,763.62	1.26
38	127020	中金转债	638,663.07	1.25
39	113047	旗滨转债	632,794.59	1.24
40	123149	通裕转债	600,664.73	1.18
41	118024	冠宇转债	597,316.53	1.17
42	118034	晶能转债	588,203.74	1.15
43	110085	通 22 转债	586,068.63	1.15
44	113623	凤 21 转债	579,977.59	1.14
45	110073	国投转债	577,646.58	1.13
46	127086	恒邦转债	576,573.07	1.13
47	113049	长汽转债	575,226.21	1.13
48	110067	华安转债	571,499.38	1.12
49	127085	韵达转债	564,479.88	1.11
50	113048	晶科转债	562,127.44	1.10
51	123108	乐普转 2	560,771.56	1.10
52	113053	隆 22 转债	541,125.23	1.06
53	110090	爱迪转债	530,616.47	1.04
54	118030	睿创转债	527,417.53	1.04
55	123107	温氏转债	526,697.48	1.03
56	127089	晶澳转债	518,941.34	1.02
57	113069	博 23 转债	515,435.64	1.01
58	110076	华海转债	509,025.21	1.00

59	127045	牧原转债	505,183.61	0.99
60	113616	韦尔转债	500,501.86	0.98
61	113066	平煤转债	499,851.96	0.98
62	113045	环旭转债	498,642.37	0.98
63	128131	崇达转 2	498,550.34	0.98
64	113043	财通转债	488,067.04	0.96
65	128135	洽洽转债	487,191.60	0.96
66	128109	楚江转债	484,100.29	0.95
67	113059	福莱转债	480,899.51	0.94
68	127038	国微转债	475,206.29	0.93
69	127091	科数转债	453,270.23	0.89
70	127084	柳工转 2	447,620.79	0.88
71	127050	麒麟转债	428,792.55	0.84
72	128136	立讯转债	379,144.85	0.74

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	53,978,942.11
报告期期间基金总申购份额	3,393,671.30
减：报告期期间基金总赎回份额	6,218,042.21
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	51,154,571.20

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

本报告期内，本基金存在由基金管理人自主承担本基金的信息披露费、审计费等固定费用的情形。

§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双债增强债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信双债增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信双债增强债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信双债增强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

2025年1月22日