

工银瑞信双利债券型证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十四日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银双利债券	
交易代码	485111	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 8 月 16 日	
报告期末基金份额总额	9,483,664,105.54 份	
投资目标	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。	
投资策略	本基金将在资产配置策略的基础上，通过固定收益类品种投资策略构筑债券组合的平稳收益，通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。	
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金；因为本基金可以配置二级市场股票，所以预期收益和风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银双利债券 A	工银双利债券 B

下属分级基金的交易代码	485111	485011
报告期末下属分级基金的份额总额	8,978,205,185.14 份	505,458,920.40 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（2016 年 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日）	
	工银双利债券 A	工银双利债券 B
1. 本期已实现收益	298,612,698.71	16,767,364.27
2. 本期利润	130,313,675.38	6,100,530.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0157	0.0123
4. 期末基金资产净值	15,478,339,802.05	849,534,512.63
5. 期末基金份额净值	1.724	1.681

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”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 2016 年 9 月 30 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

工银双利债券 A

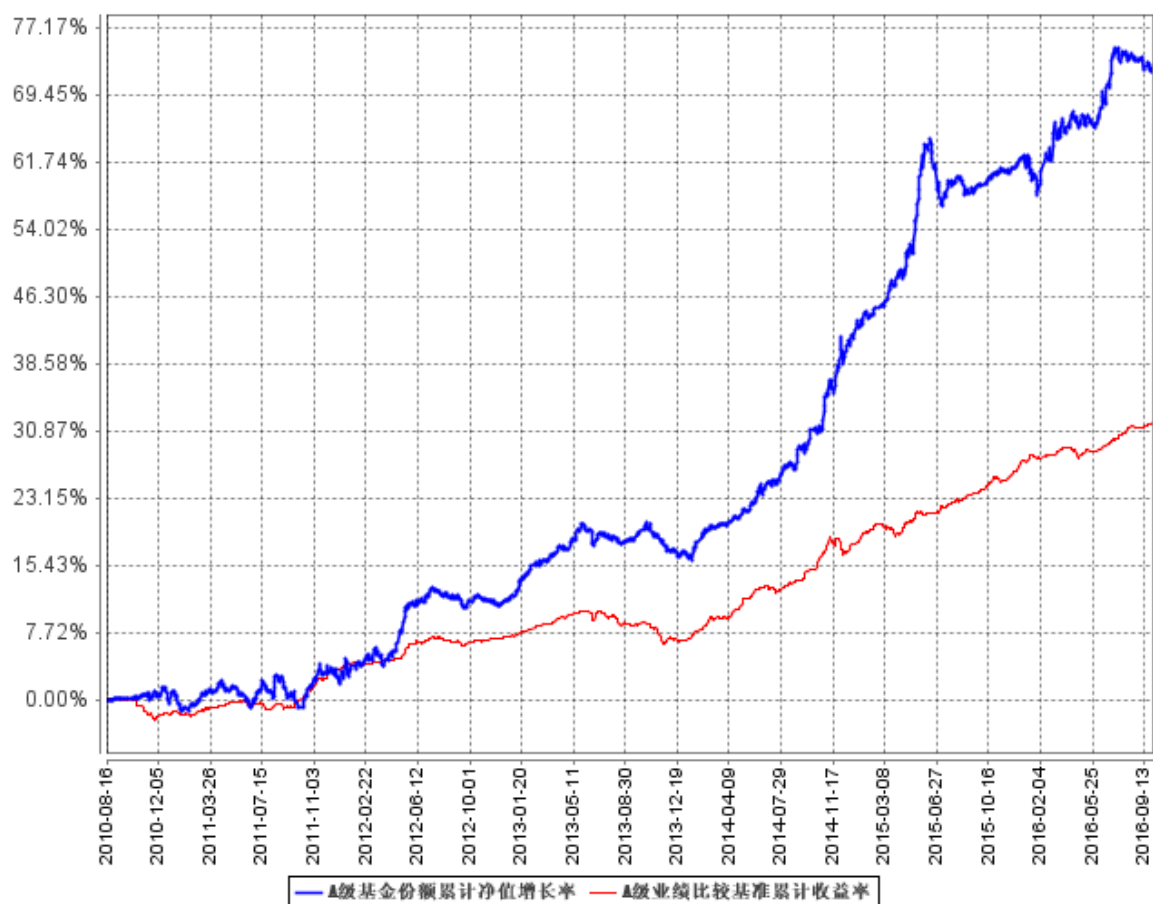
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.17%	0.25%	1.77%	0.04%	-0.60%	0.21%

工银双利债券 B

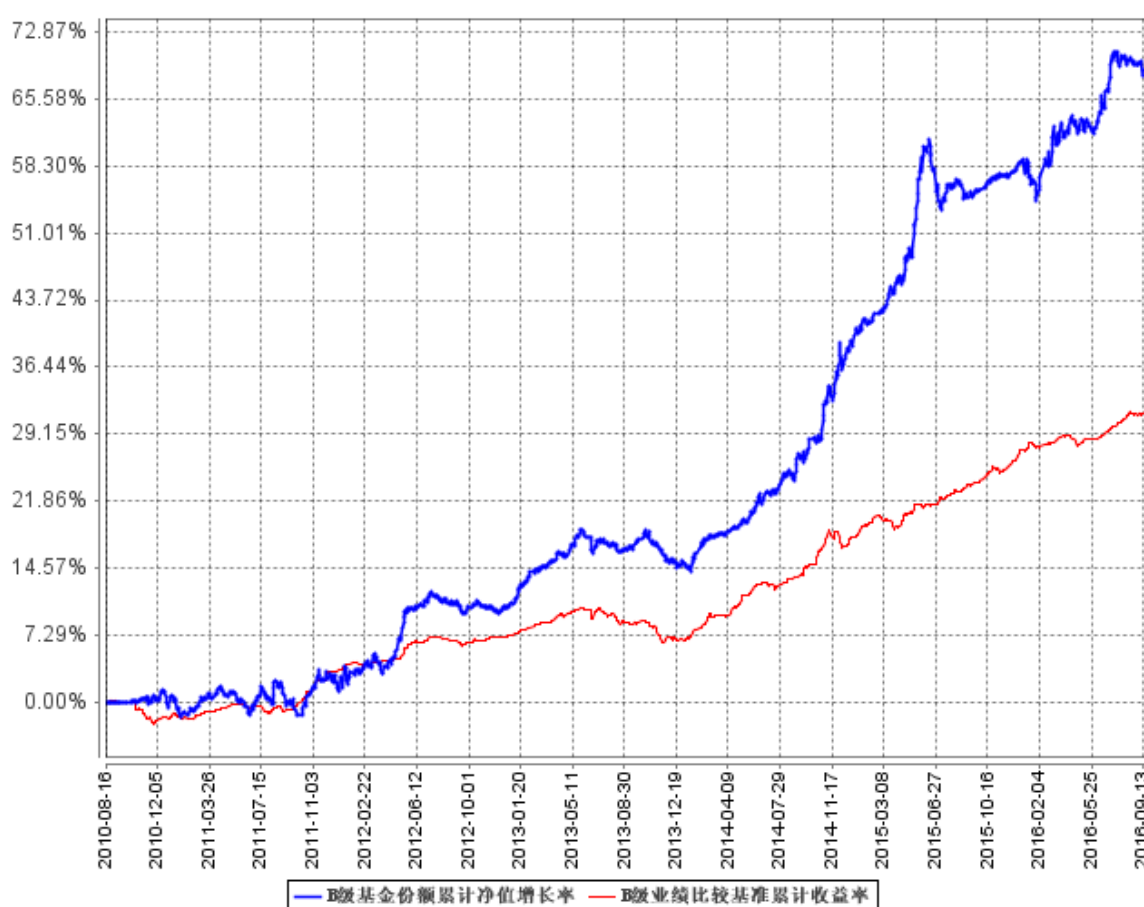
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.08%	0.25%	1.77%	0.04%	-0.69%	0.21%

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

A级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



B级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、本基金基金合同于 2010 年 8 月 16 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同的规定：本基金投资债券（含可转换债券）等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 80%，股票等权益类资产占基金资产的比例不超过 20%，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%。

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		
欧阳凯	固定收益投资总监，本基金	2010 年 8 月 16 日	—	14	曾任中海基金管理有限公司基金经理；2010 年加入工银瑞信，现任固定收益投资总监。2010 年 8 月

	的基金经理。				16 日至今，担任工银双利债券型基金基金经理，2011 年 12 月 27 日至今担任工银保本混合基金基金经理，2013 年 2 月 7 日至今担任工银保本 2 号混合型发起式基金(自 2016 年 2 月 19 日起变更为工银瑞信优质精选混合型证券投资基金)基金经理，2013 年 6 月 26 日起至今担任工银瑞信保本 3 号混合型基金基金经理，2013 年 7 月 4 日起至今担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理，2014 年 9 月 19 日起至今担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理，2015 年 5 月 26 日起至今担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理。
宋炳坤	权益投资总监兼研究部总监，本基金的基金经理	2013 年 1 月 18 日	-	12	曾任中信建投证券有限公司研究员；2007 年加入工银瑞信，现任权益投资总监兼研究部总监。2012 年 2 月 14 日至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；2013 年 1 月 18 日至今，担任工银双利债券基金基金经理；2013 年 1 月 28 日至 2014 年 12 月 5 日，担任工银瑞信 60 天理财债券型基金基金经理；2014 年 1 月 20 日至今，担任工银瑞信红利混合型证券投资基金基金经理；2014 年 1 月 20 日至今，担任工银瑞信核心价值混合型证券投资基金基金经理；2014 年 10 月 23 日至今，担任工银瑞信研究精选股票型基金基金经理；2014 年 11 月 18 日至今，担任工银医疗

					保健行业股票型基金基金经理；2015 年 2 月 16 日至今，担任工银战略转型主题股票基金经理。
魏欣	固定收益部副总监，本基金的基金经理	2015 年 5 月 26 日	-	11	2005 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监；2011 年 4 月 20 日至今，担任工银货币市场基金经理；2012 年 8 月 22 日至今，担任工银瑞信 7 天理财债券型基金基金经理；2012 年 10 月 26 日至今，担任工银 14 天理财债券型基金的基金经理；2014 年 9 月 23 日至今，担任工银瑞信现金快线货币市场基金经理；2014 年 10 月 22 日至今，担任工银添益快线货币市场基金经理；2015 年 5 月 26 日起至今，担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理；2015 年 5 月 26 日起至今，担任工银双利债券型基金基金经理；2015 年 5 月 29 日起至今，担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理；2015 年 6 月 19 日至今，担任工银财富快线货币市场基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》

、《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 2 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

国际环境方面，2016 年三季度依然呈现复杂的、震荡的特征。美国国内经济以温和速度增长为主，但是边际走弱，通胀轻微抬头。非农就业数据、失业率数据和 ISM 服务业指数都不及预期，减弱了加息预期。美元整体震荡为主。报告期内，欧元区大体处在稳定增长中，但经济增长动能并不强劲。通胀的压力和就业形势的不明朗使得经济前景更加令人担忧。德银事件、英镑闪崩加剧了市场动荡的担忧。

报告期内，国内宏观经济整体呈现企稳回升态势，财政政策托底作用明显。消费数据整体稳定略有反弹，工业增加值当中汽车制造业增速量化。房地产销售增速反弹，一线城市和热点二线城市房价继续呈现上涨态势，并呈现逐步向其他二线城市和三线城市扩散趋势。房地产投资和基建投资回升较多，制造业依然在低位略有回升，民间投资由负转正。但是密集而严格的限购、限贷政策给房地产投资带来较大冲击。

报告期内货币政策出现一定程度边际收紧，继春节假期前开展 28 天逆回购之后，央行首次在年中开启 28 天逆回购，一方面是缓解中秋、国庆的资金需求，另一方面“缩短放长”的意图比较明显，可能意图适当控制债券市场和金融机构的杠杆。

报告期内债券走势以 8 月中旬为界分为两个阶段，第一阶段，优质资产稀缺导致机构配置压力较大。继续延续收益率下行的走势，收益率持续下行。8 月中旬以来，央行开展 14 天、28 天逆回购引发市场对去杠杆的担忧，收益率开始缓慢上行。

报告期内共有国裕物流、东特钢等 6 个发行主体的 8 只债券违约。此外，东特钢、桂有色事

件的进展体现了地方政府刚兑意愿的下滑。但是报告期内违约呈现出可预期性强，波及范围小的特征。再加上 6 月份超预期宽松，投资人对信用风险反应钝化。一二级现券配置情绪旺盛，从信用利差历史分位数看，各个期限和等级信用利差都屡创新低，基本处于 0%附近。

报告期内本基金在初期积极参与债券市场行情，在货币政策边际变化前后降低了久期。配置上，本基金以中高等级为主，并保持组合的流动性。报告期内权益市场系统性机会不大的情况下本基金保持中等股票仓位，并根据市场情况微调组合相关持仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银双利债券 A 份额净值增长率为 1.17%，工银双利债券 B 份额净值增长率为 1.08%，业绩比较基准收益率为 1.77%。

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	1,634,920,153.07	9.86
	其中：股票	1,634,920,153.07	9.86
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	13,322,132,859.65	80.33
	其中：债券	13,322,132,859.65	80.33
	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	1,367,959,331.94	8.25
	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	42,561,361.47	0.26
8	其他资产	217,649,449.97	1.31
9	合计	16,585,223,156.10	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	1,557,166,114.67	9.54
C	制造业	-	-
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	-	-
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	-	-
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	77,754,038.40	0.48
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	1,634,920,153.07	10.01

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沪港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	600547	山东黄金	18,334,991	700,213,306.29	4.29
2	002155	湖南黄金	30,086,335	361,637,746.70	2.21
3	600489	中金黄金	27,331,711	331,533,654.43	2.03
4	601069	西部黄金	6,913,525	163,781,407.25	1.00
5	000888	峨眉山 A	5,999,540	77,754,038.40	0.48

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	1,579,614,000.00	9.67
2	央行票据	—	—
3	金融债券	5,257,397,000.00	32.20
	其中：政策性金融债	5,200,072,000.00	31.85
4	企业债券	998,276,545.35	6.11
5	企业短期融资券	2,917,114,000.00	17.87
6	中期票据	2,505,905,000.00	15.35
7	可转债（可交换债）	63,826,314.30	0.39
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	13,322,132,859.65	81.59

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	019538	16 国债 10	15,000,000	1,518,750,000.00	9.30
2	160208	16 国开 08	8,300,000	829,253,000.00	5.08
3	160206	16 国开 06	6,200,000	621,302,000.00	3.81
4	140302	14 进出 02	4,000,000	404,480,000.00	2.48
5	110236	11 国开 36	3,600,000	359,892,000.00	2.20

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 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	503,429.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	208,318,024.51
5	应收申购款	8,827,996.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	217,649,449.97

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	110032	三一转债	14,661,120.00	0.09
2	113009	广汽转债	8,388,181.80	0.05
3	128010	顺昌转债	3,498,605.10	0.02
4	110035	白云转债	2,982,696.00	0.02
5	110033	国贸转债	2,862,924.00	0.02
6	110034	九州转债	1,595,560.20	0.01
7	113010	江南转债	853,844.70	0.01
8	123001	蓝标转债	724,046.00	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中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	工银双利债券 A	工银双利债券 B
报告期期初基金份额总额	7,274,689,425.56	421,546,451.71
报告期期间基金总申购份额	3,291,011,294.78	172,086,275.08
减:报告期期间基金总赎回份额	1,587,495,535.20	88,173,806.39
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	8,978,205,185.14	505,458,920.40

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

本基金本报告期基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§8 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、中国证监会核准工银瑞信双利债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《工银瑞信双利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信双利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；

6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

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。