

工银瑞信双盈债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银双盈债券
基金主代码	010068
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 9 日
报告期末基金份额总额	1,937,683,821.33 份
投资目标	在追求资产长期稳健增值的基础上，通过对债券积极主动的投资管理，力争创造超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将由投资研究团队及时跟踪市场环境变化，根据对国际及国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况等因素的深入研究，判断国内及香港证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上，执行“自上而下”的资产配置及动态调整策略，力求实现基金资产组合收益的最大化，有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。

业绩比较基准	中债综合财富指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×5%+恒生指数收益率×5%。	
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。本基金如果投资港股通投资标的股票，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银双盈债券 A	工银双盈债券 C
下属分级基金的交易代码	010068	010069
报告期末下属分级基金的份额总额	1,882,536,733.16 份	55,147,088.17 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（2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）	
	工银双盈债券 A	工银双盈债券 C
1. 本期已实现收益	10,617,274.32	305,030.03
2. 本期利润	28,111,165.25	897,998.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0144	0.0134
4. 期末基金资产净值	1,924,921,215.10	56,265,858.77
5. 期末基金份额净值	1.0225	1.0203

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 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

工银双盈债券 A

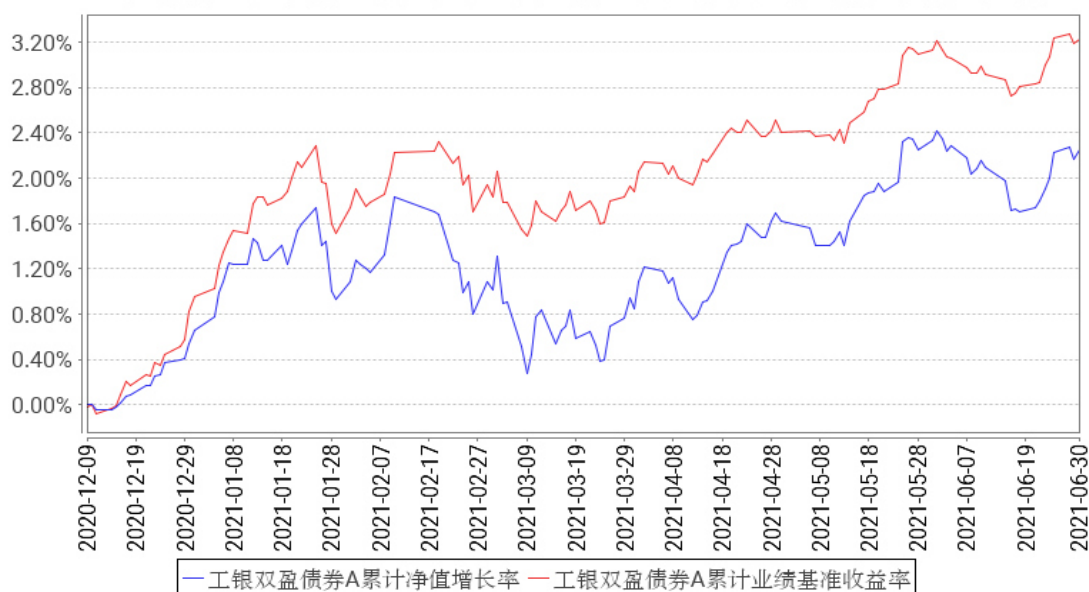
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.39%	0.12%	1.31%	0.08%	0.08%	0.04%
过去六个月	1.58%	0.16%	2.25%	0.12%	-0.67%	0.04%
自基金合同生效起至今	2.25%	0.15%	3.22%	0.11%	-0.97%	0.04%

工银双盈债券 C

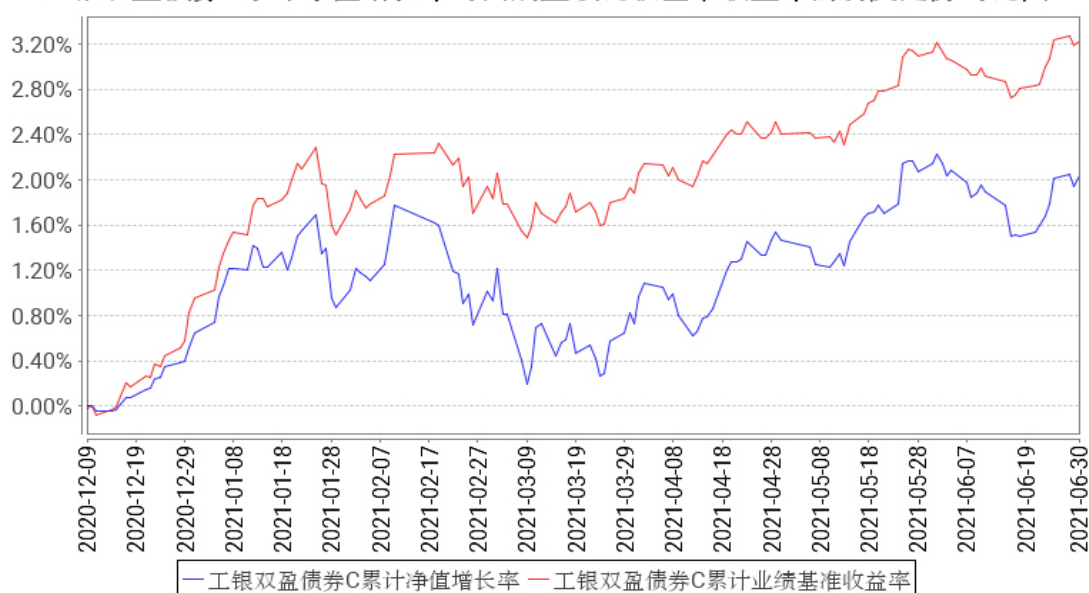
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.29%	0.12%	1.31%	0.08%	-0.02%	0.04%
过去六个月	1.38%	0.16%	2.25%	0.12%	-0.87%	0.04%
自基金合同生效起至今	2.03%	0.15%	3.22%	0.11%	-1.19%	0.04%

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

工银双盈债券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



工银双盈债券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 12 月 9 日生效。截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。建仓期满，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：投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于港股通投资标的股票的比例占基金股票资产的比例为 0%-50%；每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，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		
何秀红	固定收益部副总监，本基金的基金经理	2020 年 12 月 9 日	-	14 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、固收投资能力二中心兼宏观债券研究团队负责人；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 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2020年12月14日,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2020年12月30日,担任工银瑞信添慧债券型证券投资基金基金经理;2020年12月9日至今,担任工银瑞信双盈债券型证券投资基金基金经理;2021年5月18日至今,担任工银瑞信宁瑞6个月持有期混合型证券投资基金基金经理;2021年6月11日至今,担任工银瑞信双玺6个月持有期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。

4.1.1 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，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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾二季度，基本面层面，经济增长高点大概率已过，逐步进入温和回落的过程中，一方面融资收缩对地产-基建链条有所拖累，另一方面随着美国财政刺激政策的逐步退出，同时部分出口份额随着海外复工逐步面临下降，未来出口向上动力趋于减弱。但经济明显走弱的概率不大，一方面政策以稳为主，广义信用收缩力度相对温和，另一方面海外经济体渐次修复，外需回落幅度可控，国内消费和制造业投资方向上仍趋于向好，对经济仍有支撑。

货币政策以稳为主。海外因素方面，在当前中美经济周期不同步的背景下，虽然美联储 QE taper 预期使得内外部平衡压力加大，但央行坚持“以我为主”的政策考量，保持货币政策独立性。通胀风险仍在不断累积，但目前来看央行对通胀的容忍度较高，经济恢复不均衡等因素可能也抬高了政策回归正常化的门槛。

债券市场层面，收益率在 2 月触及上半年高点后，震荡下行，二季度维持窄幅震荡格局。4-5 月收益率震荡下行，主要因为市场对前期经济、美债、通胀、供需等利空因素钝化，经济恢复整体稳健，但仍存在结构性不均衡的问题，通胀展望存在分歧，债券供给放量慢于预期。6 月以来收益率震荡反弹，主要原因是通胀风险逐步累积，债券供给压力有所上行。

权益市场方面，二季度市场迎来企稳，主要由于货币政策连续性和稳定性得以强化，前期流动性和估值的制约缓解，市场有所回升。市场风格由价值切换至成长，大盘切换至小盘，结构有所分化。

本基金权益部分维持中性仓位，对于组合结构进行了微调，减持了估值较高或者基本面有所弱化的标的，置换为前期调整幅度较大且长期逻辑没有破坏的白马股。转债进行逆向操作，对前期涨幅较高的个券进行止盈，少量买入价格较低的新上市转债。纯债部分维持中性略低配久期，在中高等级信用债中寻找性价比。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 份额净值增长率为 1.39%，本基金 C 份额净值增长率为 1.29%，业绩比较基准收益率为 1.31%。

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	199,563,918.41	8.78
	其中：股票	199,563,918.41	8.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,024,417,506.83	89.05
	其中：债券	1,859,654,506.83	81.80
	资产支持证券	164,763,000.00	7.25
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	10,155,072.18	0.45
8	其他资产	39,243,818.93	1.73
9	合计	2,273,380,316.35	100.00

注：1、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。

2、本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 25,624,918.00 元，占期末资产净值比例为 1.29%。

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	2,768,568.66	0.14
C	制造业	117,515,191.95	5.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,123,872.00	0.21
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	14,790,677.60	0.75
J	金融业	23,895,384.60	1.21
K	房地产业	1,580,984.00	0.08
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,578,691.60	0.23
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	2,648,210.00	0.13
R	文化、体育和娱乐业	2,037,420.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	173,939,000.41	8.78

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

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务 Communication Services	10,690,460.00	0.54
非必需消费品 Consumer Discretionary	2,292,760.00	0.12
必需消费品 Consumer Staples	4,692,410.00	0.24
能源 Energy	-	-
金融 Financials	1,540,360.00	0.08
保健 Health Care	-	-
工业 Industrials	2,094,300.00	0.11

信息技术 Information Technology	2,041,900.00	0.10
材料 Materials	-	-
房地产 Real Estate	2,272,728.00	0.11
公用事业 Utilities	-	-
合计	25,624,918.00	1.29

注：1、以上分类采用全球行业分类标准（GICS）；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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

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	600519	贵州茅台	5,300	10,900,510.00	0.55
2	00700	腾讯控股	22,000	10,690,460.00	0.54
3	000858	五粮液	33,435	9,959,952.15	0.50
4	002142	宁波银行	245,100	9,551,547.00	0.48
5	002415	海康威视	147,400	9,507,300.00	0.48
6	601012	隆基股份	84,000	7,462,560.00	0.38
7	002475	立讯精密	157,900	7,263,400.00	0.37
8	300059	东方财富	201,240	6,598,659.60	0.33
9	600309	万华化学	60,000	6,529,200.00	0.33
10	002311	海大集团	80,000	6,528,000.00	0.33

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	129,694,000.00	6.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	453,659,000.00	22.90
	其中：政策性金融债	241,343,000.00	12.18
4	企业债券	833,186,000.00	42.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	212,919,000.00	10.75
7	可转债（可交换债）	230,196,506.83	11.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,859,654,506.83	93.87

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	190210	19 国开 10	1,000,000	101,000,000.00	5.10
2	019640	20 国债 10	1,000,000	100,000,000.00	5.05
3	149179	20 润置 01	700,000	69,895,000.00	3.53
4	155845	19 京洁 01	600,000	60,330,000.00	3.05
5	1828006	18 中国银行 二级 01	500,000	51,920,000.00	2.62

**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	137321	永熙优 32	500,000	50,315,000.00	2.54
2	137688	国链 30A1	200,000	20,104,000.00	1.01
3	137710	21 合信 10	200,000	20,096,000.00	1.01
4	138480	铁建 Y05A	200,000	19,976,000.00	1.01
5	137277	恒煦 01A1	190,000	19,114,000.00	0.96
6	137689	国链 29A1	150,000	15,078,000.00	0.76
7	137709	诚意 5A1	150,000	15,072,000.00	0.76
8	179332	至诚 1A	50,000	5,008,000.00	0.25

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	150,504.02
2	应收证券清算款	11,137,828.51
3	应收股利	18,112.80
4	应收利息	27,935,123.63
5	应收申购款	2,249.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,243,818.93

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	132015	18 中油 EB	46,014,545.00	2.32
2	110059	浦发转债	40,972,000.00	2.07
3	113021	中信转债	24,453,179.10	1.23
4	132018	G 三峡 EB1	16,736,319.60	0.84
5	132021	19 中电 EB	8,565,610.90	0.43
6	127020	中金转债	6,939,512.30	0.35
7	110053	苏银转债	6,593,488.80	0.33
8	113009	广汽转债	6,511,556.40	0.33
9	127022	恒逸转债	3,684,000.00	0.19
10	113044	大秦转债	3,483,503.50	0.18
11	110033	国贸转债	3,463,800.00	0.17
12	128034	江银转债	3,156,000.00	0.16
13	110068	龙净转债	2,941,707.20	0.15
14	128107	交科转债	2,369,647.68	0.12

15	127025	冀东转债	2,262,094.59	0.11
16	110057	现代转债	2,236,200.00	0.11
17	128035	大族转债	2,212,000.00	0.11
18	113026	核能转债	2,114,600.00	0.11
19	110041	蒙电转债	2,055,573.60	0.10
20	127006	敖东转债	2,029,400.00	0.10
21	113043	财通转债	1,989,768.50	0.10
22	110064	建工转债	1,974,400.00	0.10
23	110073	国投转债	1,931,240.30	0.10
24	110048	福能转债	1,335,800.00	0.07
25	110061	川投转债	1,309,900.00	0.07
26	110077	洪城转债	914,170.50	0.05

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

项目	工银双盈债券 A	工银双盈债券 C
报告期期初基金份额总额	1,903,317,657.40	76,303,953.45
报告期期间基金总申购份额	479,330,697.18	2,381,673.44
减：报告期期间基金总赎回份额	500,111,621.42	23,538,538.72
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	1,882,536,733.16	55,147,088.17

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

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双盈债券型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信双盈债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信双盈债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信双盈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

2021 年 7 月 20 日