

# 工银瑞信瑞福纯债债券型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十三日

## § 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 21 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	工银瑞福纯债债券	
交易代码	006169	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 11 月 7 日	
报告期末基金份额总额	271,270,520.81 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、国际收支等引起利率变化的相关因素进行深入的研究，分析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、货币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，结合债券市场资金供求结构及变化趋势，确定固定收益类资产的配置并构建投资组合。	
业绩比较基准	80%×中债信用债总财富指数收益率+20%×中债国开行债券总财富（1-3 年）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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银瑞福纯债债券 A	工银瑞福纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	006169	006170
报告期末下属分级基金的份额总额	92,446,561.61 份	178,823,959.20 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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	工银瑞福纯债债券 A	工银瑞福纯债债券 C
1. 本期已实现收益	1,318,105.42	2,704,297.59
2. 本期利润	979,407.72	1,995,199.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0093	0.0085
4. 期末基金资产净值	95,490,385.87	184,049,229.60
5. 期末基金份额净值	1.0329	1.0292

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

工银瑞福纯债债券 A

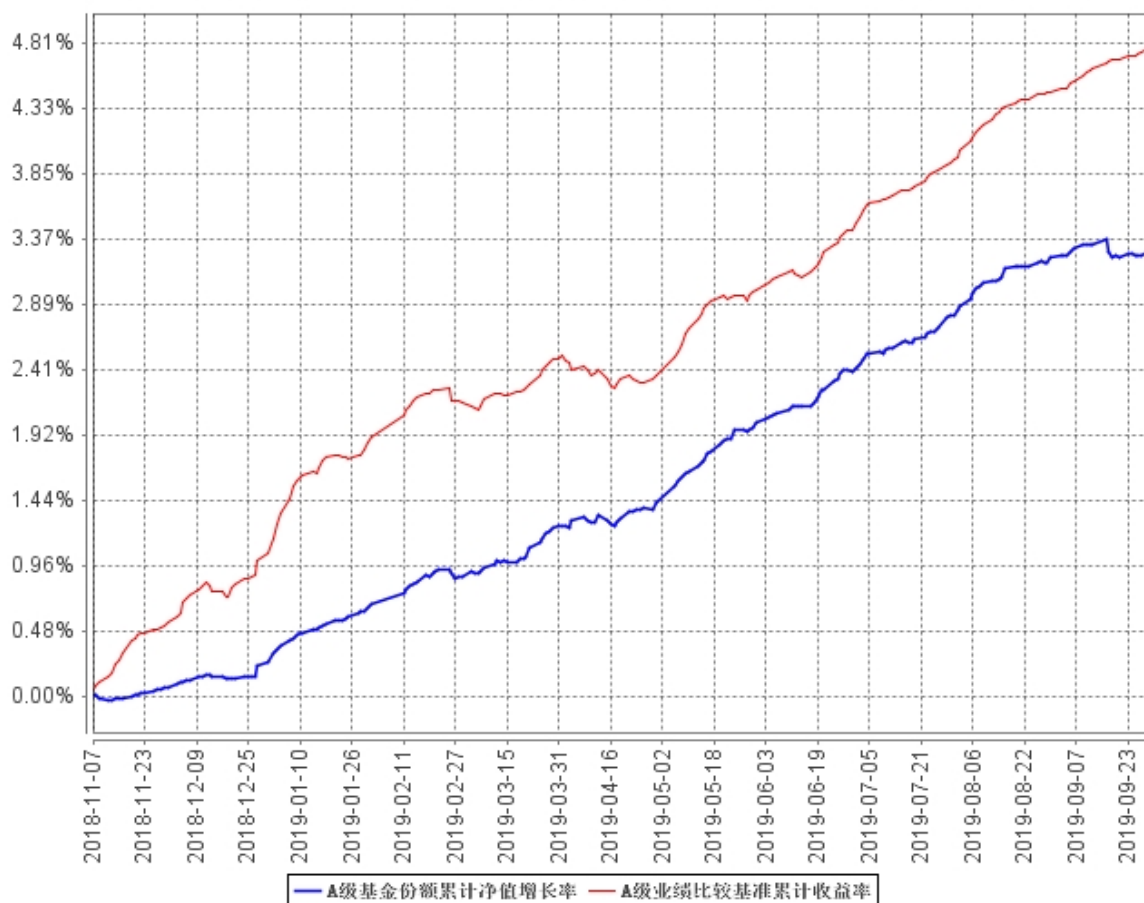
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.88%	0.02%	1.31%	0.02%	-0.43%	0.00%

工银瑞福纯债债券 C

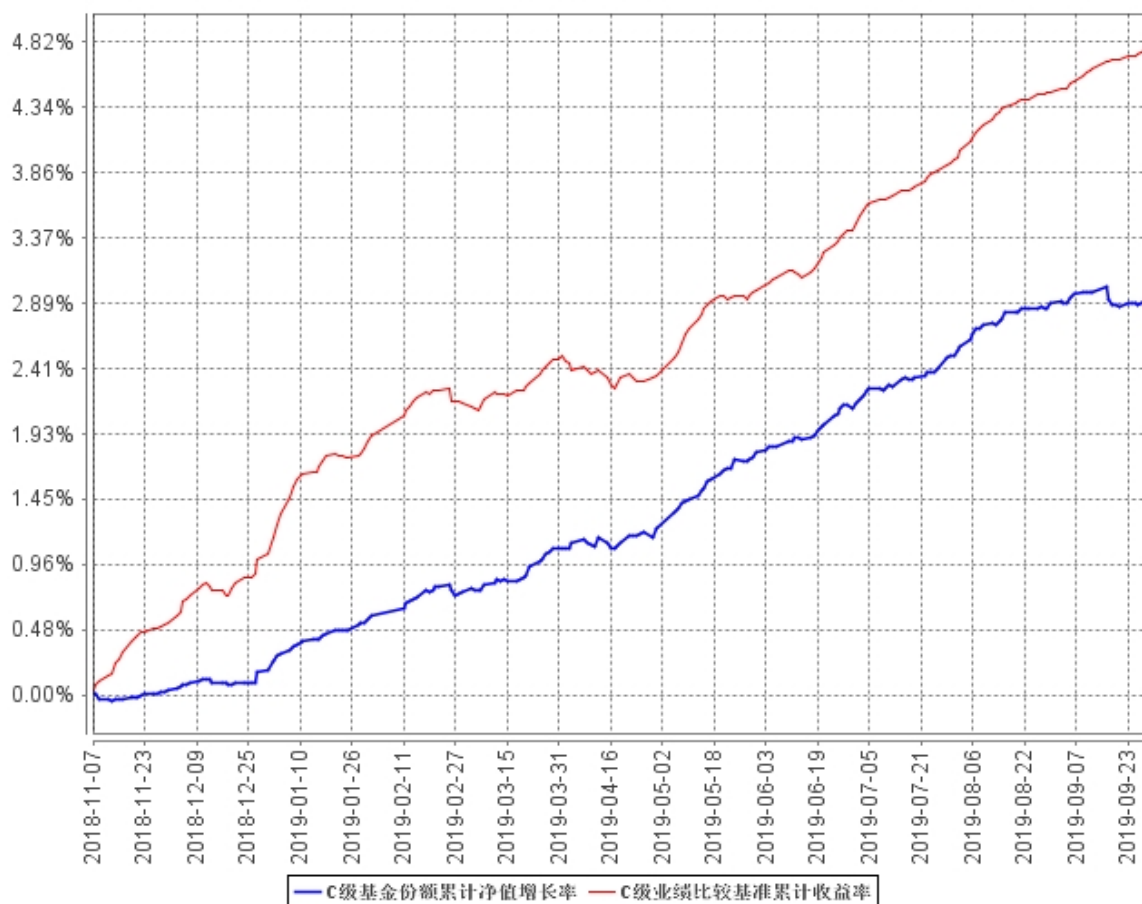
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.78%	0.02%	1.31%	0.02%	-0.53%	0.00%

### 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



C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 2018 年 11 月 7 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：本基金对债券的投资比例不低于基金资产的 80%，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	说明
		任职日期	离任		

			日期	年限	
李娜	本基金的基金经理	2018 年 11 月 7 日	-	11	曾在中国工商银行总行担任交易员。2016 年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理。2017 年 1 月 24 日至 2018 年 3 月 20 日，担任工银瑞信恒丰纯债债券型证券投资基金基金经理；2017 年 1 月 24 日至 2018 年 5 月 3 日，担任工银瑞信恒泰纯债债券型证券投资基金基金经理；2017 年 4 月 14 日至今，担任工银瑞信瑞丰纯债半年定期开放债券型证券投资基金（自 2018 年 6 月 1 日起，变更为工银瑞信瑞丰定期开放纯债债券型发起式证券投资基金）基金经理；2017 年 5 月 27 日至今，担任工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金基金经理；2017 年 5 月 27 日至今，担任工银瑞信目标收益一年定期开放债券型投资基金基金经理；2017 年 6 月 8 日至 2019 年 5 月 23 日，担任工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金基金经理；2017 年 6 月 27 日至今，担任工银瑞信丰实三年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2018 年 6 月 7 日至 2019 年 8 月 14 日，担任工银瑞信瑞景定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2018 年 6 月 11 日至今，担任工银瑞信瑞祥定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2018 年 11 月 7 日至今，担任工银瑞信瑞福纯债债券型证券投资基金基金经理。

## 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，拟定了《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 5 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

海外方面，三季度发达国家经济延续回落态势，其中欧元区经济下行压力加大，欧央行于 9 月重启量化宽松，美国方面，前期中美贸易反制措施不断加码、引发全球避险情绪升温，带动美元指数震荡上行，人民币贬值压力明显加剧、9 月初美元兑人民币汇率一度创下“8.11”汇改以来的历史新高，不过 9 月以来中美贸易局势有所缓和、避险情绪降温，美元指数转为震荡，美联储 9 月如期降息 25bp，但多数委员支持年内不再降息，宽松信号弱于市场主流预期。国内方面，继 6 月短暂改善后，三季度国内经济重回下行通道、压力有所加大。需求端看，地产和制造业投资增速继续小幅下滑，基建投资基本平稳、对经济的托底作用尚不明显，出口增速维持低位；生产端看，工业增加值尤为疲弱、增速在 5% 以下连续 2 个月下滑，主要受出口拖累。往后看，考虑到 8 月 31 日金稳委会议提出“加大宏观经济政策的逆周期调节力度”，近期政策基调已经做出较为明确的积极调整，此外地产施工投资的韧性短期有望持续，基建稳增长逐步落地，年内或提前发行一部分明年新增专项债额度、叠加配套融资改善、年内社融可能阶段性企稳，四季度经济难以看到明显增大的下行压力。流动性方面，三季度货币政策并未进一步宽松，尽管 9 月央行宣布推出普降+定向降准的组合，但公开市场操作净回笼力度加大，带动资金利率中枢较二季度小幅上行，而 CPI 的上行压力也为货币政策带来了一定掣肘。市场方面，债券收益率先下后上，前期受资金面宽松驱动，8 月中旬以来央行公开市场操作持续净回笼、引发市场对货币政策进一步宽松预期的修正，同时叠加 CPI 上行、美债收益率回调等多重因素影响，收益率转为上

行，整体看季末 10 年期国债收益率较 6 月末下行约 8.7bp、10 年期国开收益率下行约 8bp，信用利差方面，中高等级中短期信用利差前期压缩、后期走扩，中高等级长期信用利差与低等级信用利差前期压缩、后期基本持平，拐点均与利率债大体对应。

本基金在本报告期内维持中短债的操作策略，持仓以中高等级信用债券为主，同时保证组合的流动性及灵活性，少量通过利率债操作来增厚收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银瑞福纯债债券 A 份额净值增长率为 0.88%，工银瑞福纯债债券 C 份额净值增长率为 0.78%，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	343,455,500.00	95.79
	其中：债券	320,266,800.00	89.33
	资产支持证券	23,188,700.00	6.47
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	7,553,173.51	2.11
8	其他资产	7,528,906.87	2.10
9	合计	358,537,580.38	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	65,541,600.00	23.45
	其中：政策性金融债	65,541,600.00	23.45
4	企业债券	163,635,200.00	58.54
5	企业短期融资券	50,426,000.00	18.04
6	中期票据	40,664,000.00	14.55
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	320,266,800.00	114.57

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	190207	19 国开 07	300,000	30,093,000.00	10.77
2	136142	16 中铁 01	250,000	25,065,000.00	8.97
3	180210	18 国开 10	200,000	20,394,000.00	7.30
4	101768007	17 中铝业 MTN002	200,000	20,310,000.00	7.27
5	136259	16 龙湖 03	200,000	20,254,000.00	7.25

## 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	139355	万科 32A1	200,000	20,168,000.00	7.21
2	139420	19 融惠 1A	30,000	3,020,700.00	1.08

## 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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	67,991.47

2	应收证券清算款	976,679.45
3	应收股利	-
4	应收利息	6,484,195.96
5	应收申购款	39.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,528,906.87

#### 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	工银瑞福纯债债券 A	工银瑞福纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	118,077,095.84	291,999,317.99
报告期期间基金总申购份额	764,908.85	2,124,887.12
减：报告期期间基金总赎回份额	26,395,443.08	115,300,245.91
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	92,446,561.61	178,823,959.20

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

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瑞福纯债债券型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信瑞福纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信瑞福纯债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。