

# 工银瑞信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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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            | 工银纯债债券                                                                         |                  |
| 交易代码            | 000402                                                                         |                  |
| 基金运作方式          | 契约型开放式                                                                         |                  |
| 基金合同生效日         | 2014 年 5 月 16 日                                                                |                  |
| 报告期末基金份额总额      | 4,559,009,534.08 份                                                             |                  |
| 投资目标            | 在控制风险并保持资产流动性的基础上，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。                                           |                  |
| 投资策略            | 本产品的主要投资策略包括：久期策略、类属配置策略、期限结构策略及证券选择策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合资产的增值。 |                  |
| 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，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。                                     |                  |
| 基金管理人           | 工银瑞信基金管理有限公司                                                                   |                  |
| 基金托管人           | 兴业银行股份有限公司                                                                     |                  |
| 下属分级基金的基金简称     | 工银纯债债券 A                                                                       | 工银纯债债券 B         |
| 下属分级基金的交易代码     | 000402                                                                         | 000403           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 4,409,127,974.93 份                                                             | 149,881,559.15 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） |                |
|-----------------|---------------------------------------|----------------|
|                 | 工银纯债债券 A                              | 工银纯债债券 B       |
| 1. 本期已实现收益      | 41,045,623.37                         | 1,525,803.61   |
| 2. 本期利润         | 59,561,889.72                         | 2,249,146.33   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0140                                | 0.0123         |
| 4. 期末基金资产净值     | 4,959,502,461.75                      | 167,254,262.06 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.1248                                | 1.1159         |

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

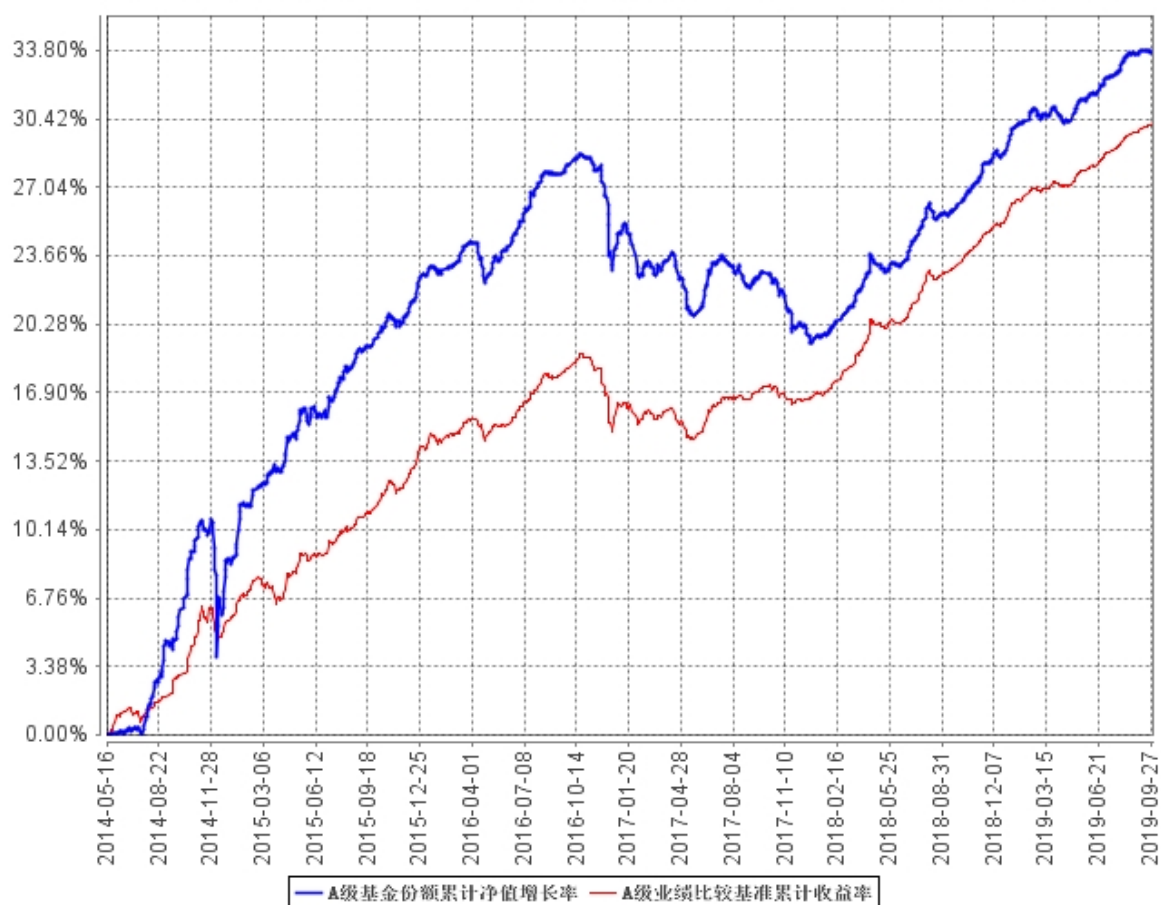
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 1.26%  | 0.03%     | 1.31%      | 0.02%         | -0.05% | 0.01% |

工银纯债债券 B

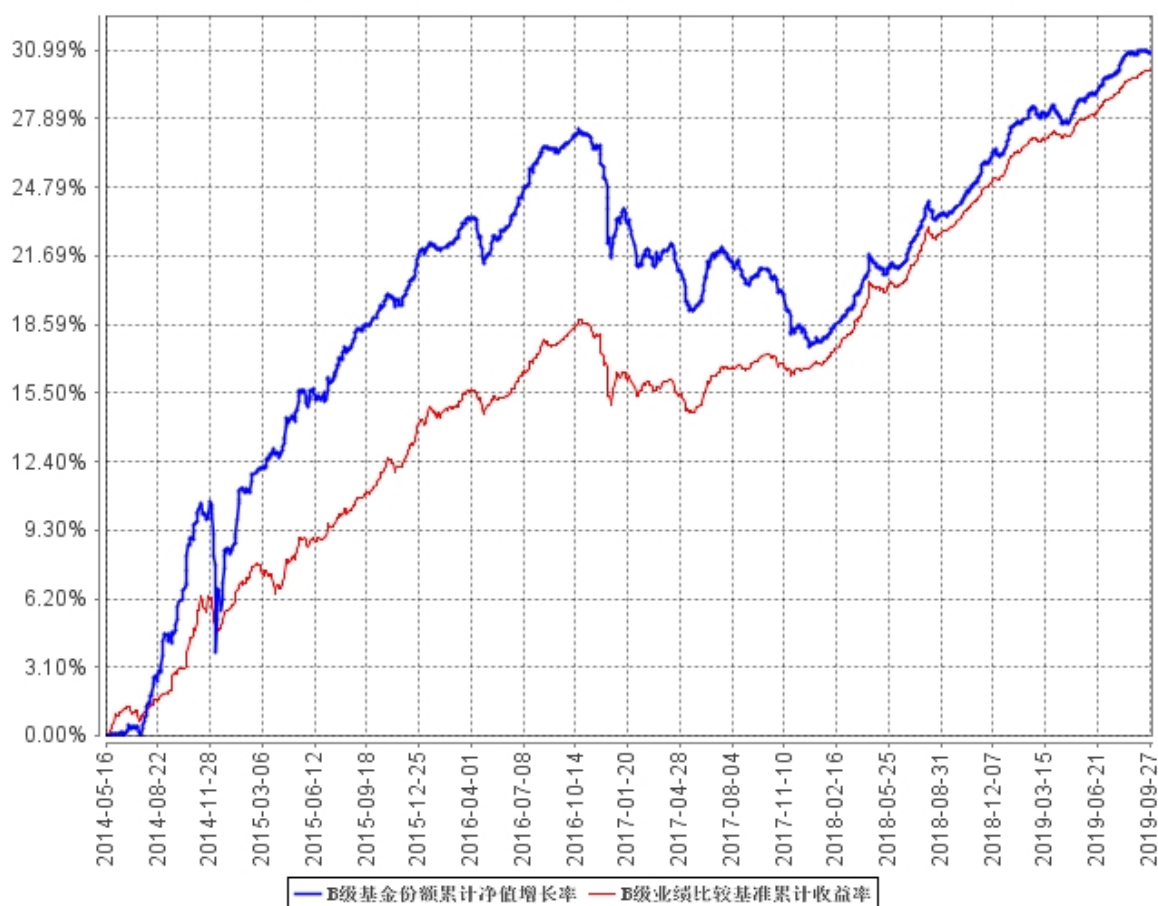
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 1.16%  | 0.03%     | 1.31%      | 0.02%         | -0.15% | 0.01% |

### 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 2014 年 5 月 16 日生效。

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：本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、中期票据、次级债、企业债、公司债、可分离交易可转债的纯债部分、资产支持证券、短期融资券、银行存款、债券回购等固定收益类金融工具，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具；本基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和增发新股，可转债仅投资二级市场可分离交易可转债的纯债部分；本基金债券资产占基金资产的比例不低于 80%，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、存出保证金和应收申购款等。

### 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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 张略钊 | 本基金的基金经理          | 2017 年 10 月 17 日 | —    | 5      | 2014 年加入工银瑞信基金管理有限公司，现任固定收益部债券策略高级研究员、基金经理，2017 年 10 月 17 日至今，担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理；2017 年 10 月 17 日至今，担任工银瑞信国债纯债债券型证券投资基金基金经理；2017 年 12 月 22 日至 2018 年 6 月 28 日，担任工银瑞信政府债纯债债券型证券投资基金（LOF）基金经理；2018 年 8 月 28 日至今，担任工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金经理。                                                            |
| 谷衡  | 固定收益部副总监，本基金的基金经理 | 2017 年 12 月 26 日 | —    | 14     | 先后在华夏银行总行担任交易员，在中信银行总行担任交易员；2012 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监；2012 年 11 月 13 日至今，担任工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金；2013 年 1 月 28 日至今，担任工银瑞信 60 天理财债券型基金基金经理；2014 年 9 月 30 日至今，担任工银货币市场基金基金经理；2015 年 7 月 10 日至 2018 年 2 月 28 日，担任工银瑞信财富快线货币市场基金基金经理；2015 年 12 月 14 日至 2018 年 8 月 28 日，担任工银瑞信添福债券基金基金经理；2016 年 4 月 26 日至 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | <p>2018 年 4 月 9 日，担任工银瑞信安盈货币市场基金基金经理；2016 年 12 月 7 日至 2018 年 3 月 28 日，担任工银瑞信丰益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2017 年 2 月 28 日至 2019 年 1 月 24 日，担任工银瑞信丰淳半年定期开放债券型证券投资基金（自 2017 年 9 月 23 日起，变更为工银瑞信丰淳半年定期开放债券型发起式证券投资基金）基金经理；2017 年 6 月 12 日至 2018 年 11 月 30 日，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；2017 年 12 月 26 日至今，担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理；2018 年 2 月 28 日至今，担任工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金经理；2018 年 6 月 15 日至 2019 年 8 月 14 日，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，担任工银瑞信恒享纯债债券型证券投资基金基金经理。</p> |
|--|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### 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，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

三季度，经济基本面延续了二季度的下行趋势，压力有所加大，且下行趋势呈现向全球范围扩散的局面，国内个别工业类指标创出历史新低水平，国外以美国、德国为代表的发达经济体制造业 PMI 均回落至过去 10 年新低水平，前期基本面表现相对强劲的美国经济也疲态显露。不过与之前几轮短周期经济增速下行不同的是，当前宏观经济中生产要素的供给相对是偏紧的，例如发达经济体的失业率纷纷刷新数十年新低水平，国内就业压力虽然有所加大，但是结构性特征明显，主要体现为白领就业难度的上升，蓝领特别是建筑工人就业难度未见明显变化；价格领域也呈现相似的信号，虽然工业增加值同比增速持续下行，但是工业品价格却呈现相当强的韧性，此外非洲猪瘟对于国内生猪供给的冲击也开始体现，猪肉出厂价格持续刷新过去 10 年新高水平，并在一定程度上对央行货币政策操作形成掣肘。

债券市场方面，利率小幅下行。三季度前期，受经济增长指标放缓的影响，投资者对于经济基本面的看法愈加悲观，降息预期有所升温，债券利率持续下行，8 月下半月开始猪肉价格涨幅明显超越季节性，使得市场通胀预期抬升，债券利率有所反弹，但是合并整个季度来看仍然是下

行的。具体来看，1 年期国债到期收益率由二季度末的 2.64% 下行至三季度末的 2.56%，10 年期国债到期收益率由二季度末的 3.14% 下行至三季度末的 3.11%，信用利差继续收窄，3 年期 AA+ 信用债券与同期限国债的利差从二季度末的 91BP 缩窄至三季度末的 86BP，处于历史较低水平。

报告期内本基金根据宏观经济和通胀形势的变化，小幅提升杠杆以获取套息收益，整体组合久期保持相对稳定，继续保持对于债券资产的超配。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银纯债债券 A 份额净值增长率为 1.26%，工银纯债债券 B 份额净值增长率为 1.16%，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            | 6,521,525,184.40 | 97.50        |
|    | 其中：债券             | 6,200,302,384.40 | 92.70        |
|    | 资产支持证券            | 321,222,800.00   | 4.80         |
| 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      | 50,316,937.73    | 0.75         |
| 8  | 其他资产              | 116,779,171.49   | 1.75         |
| 9  | 合计                | 6,688,621,293.62 | 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

## 5.3 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。

### 5.3.1 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 5.4 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。

## 5.5 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      | 299,694,694.90   | 5.85         |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 731,005,405.40   | 14.26        |
|    | 其中：政策性金融债 | 670,454,405.40   | 13.08        |
| 4  | 企业债券      | 3,109,091,284.10 | 60.64        |
| 5  | 企业短期融资券   | 200,154,000.00   | 3.90         |
| 6  | 中期票据      | 1,763,297,000.00 | 34.39        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | 97,060,000.00    | 1.89         |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 6,200,302,384.40 | 120.94       |

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。

## 5.6 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  | 180205 | 18 国开 05   | 1,600,000 | 172,448,000.00 | 3.36         |
| 2  | 136014 | 15 福投债     | 1,500,000 | 150,960,000.00 | 2.94         |
| 3  | 170215 | 17 国开 15   | 1,200,000 | 123,648,000.00 | 2.41         |
| 4  | 199934 | 19 贴现国债 34 | 1,200,000 | 118,608,000.00 | 2.31         |
| 5  | 122358 | 15 际华 03   | 1,020,000 | 104,203,200.00 | 2.03         |

## 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  | 139949 | 金易 02    | 400,000 | 40,000,000.00 | 0.78         |
| 1  | 138006 | 19 汇裕 01 | 400,000 | 40,000,000.00 | 0.78         |
| 1  | 138009 | 天著优 06   | 400,000 | 40,000,000.00 | 0.78         |
| 4  | 139454 | 万科 39A1  | 300,000 | 30,189,000.00 | 0.59         |
| 5  | 139453 | 链融 07A1  | 220,000 | 22,143,000.00 | 0.43         |
| 6  | 139369 | 万科 33A1  | 200,000 | 20,168,000.00 | 0.39         |
| 7  | 139408 | 万科 35A1  | 200,000 | 20,150,000.00 | 0.39         |
| 8  | 139435 | 万科 38A1  | 180,000 | 18,115,200.00 | 0.35         |
| 9  | 139469 | 链融 08A1  | 170,000 | 17,108,800.00 | 0.33         |
| 10 | 139393 | 链融 04A1  | 140,000 | 14,121,800.00 | 0.28         |

## 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 5.9 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。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 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。

## 5.11 投资组合报告附注

**5.11.1 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。

**5.11.2 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。

**5.11.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称      | 金额（元）          |
|----|---------|----------------|
| 1  | 存出保证金   | 38,444.53      |
| 2  | 应收证券清算款 | 9,036,196.46   |
| 3  | 应收股利    | -              |
| 4  | 应收利息    | 107,441,917.15 |
| 5  | 应收申购款   | 262,613.35     |
| 6  | 其他应收款   | -              |
| 7  | 待摊费用    | -              |
| 8  | 其他      | -              |
| 9  | 合计      | 116,779,171.49 |

**5.11.4 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。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

无。

**5.11.6 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                        | 工银纯债债券 A         | 工银纯债债券 B       |
|---------------------------|------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 3,412,438,627.03 | 141,254,495.56 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 1,306,619,512.31 | 99,657,453.30  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 309,930,164.41   | 91,030,389.71  |
| 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 | 4,409,127,974.93 | 149,881,559.15 |
|-------------|------------------|----------------|

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

| 投资者类别                                         | 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%的时间区间 | 期初份额             | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额             | 份额占比   |
| 机构                                            | 1              | 20190701-20190930       | 1,368,262,650.91 | 0.00 | 0.00 | 1,368,262,650.91 | 30.01% |
| 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 2019 年 9 月 18 日发布分红公告，A 类份额每 10 份派发红利 0.555 元，B 类份额每 10 份派发红利 0.550 元，权益登记日为 2019 年 9 月 20 日，详见基金管理人在指定媒介发布的公告。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会注册工银瑞信纯债债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信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。