

工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证  
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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	工银信用纯债两年定开债券	
交易代码	000078	
基金运作方式	契约型、定期开放式	
基金合同生效日	2013 年 6 月 24 日	
报告期末基金份额总额	502,436,023.49 份	
投资目标	在严格控制风险，保持较高流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值，力争为基金持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金的主要投资策略包括：期限配置策略、期限结构策略、信用债券投资策略、证券选择策略、短期和中长期的市场环境中的投资策略及资产支持证券等品种投资策略，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	二年期银行定期存款税后收益率+1.2%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
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	工银信用纯债两年定开债券 A	工银信用纯债两年定开债券 C
下属分级基金的交易代码	000078	000079
报告期末下属分级基金的份额总额	489,520,583.46 份	12,915,440.03 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）	
	工银信用纯债两年定开债券 A	工银信用纯债两年定开债券 C
1. 本期已实现收益	6,099,558.24	141,283.28
2. 本期利润	9,283,297.92	221,549.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0192	0.0170
4. 期末基金资产净值	654,986,293.35	16,877,611.16
5. 期末基金份额净值	1.338	1.307

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

工银信用纯债两年定开债券 A

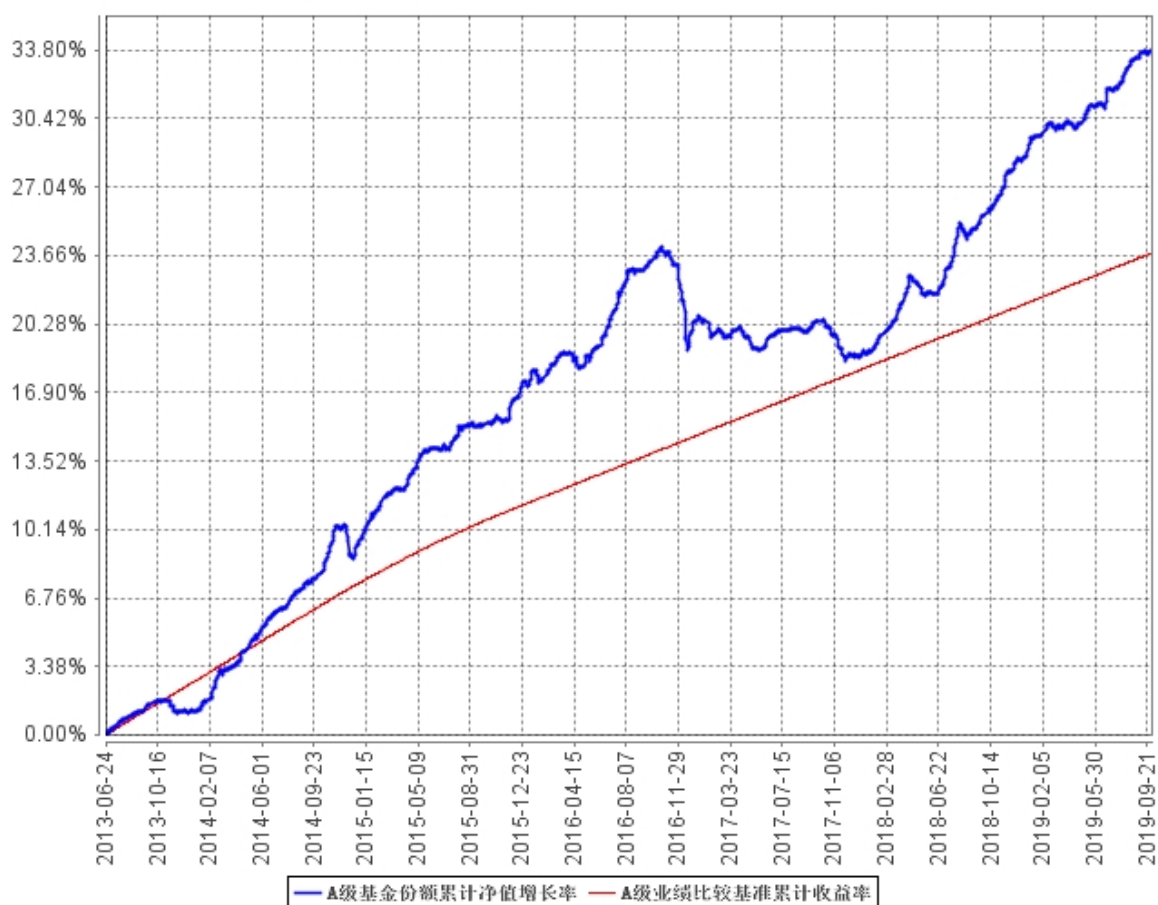
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.44%	0.05%	0.83%	0.01%	0.61%	0.04%

工银信用纯债两年定开债券 C

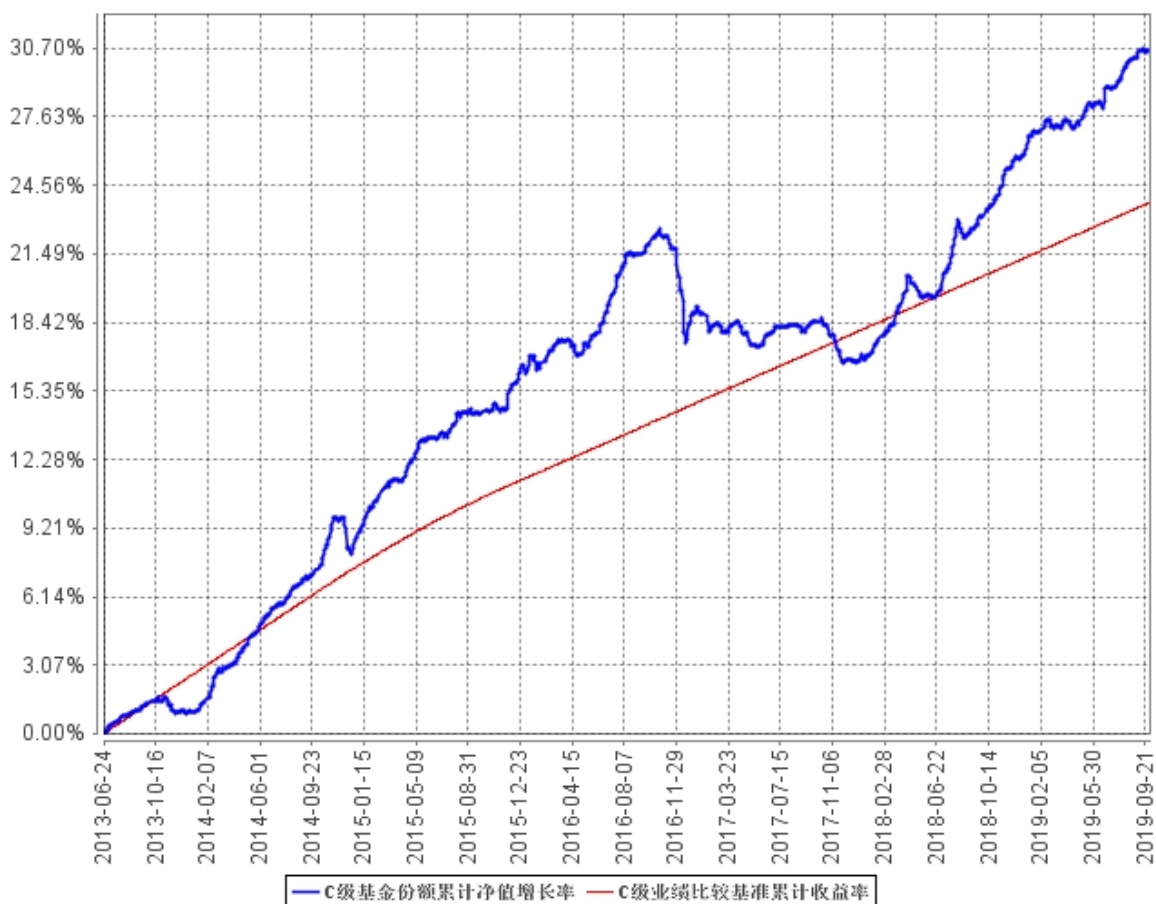
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.32%	0.04%	0.83%	0.01%	0.49%	0.03%

### 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 2013 年 6 月 24 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：债券等固定收益类资产占基金资产净值的比例不低于 80%，其中信用债券的投资比例不低于本基金固定收益类资产投资的 80%，但在每个受限开放期的前 10 个工作日、受限开放期间及受限开放期的后 10 个工作日、自由开放期前三个月、自由开放期间及自由开放期结束后三个月的期间内，基金投资不受前述投资组合比例限制；本基金在封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制，但在开放期内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		
李敏	固定收益部副总监，本基金的基金经理	2013 年 10 月 10 日	-	12	先后在中国泛海控股集团担任投资经理，在中诚信国际信用评级有限责任公司担任高级分析师，在平安证券有限责任公司担任高级业务总监；2010 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监；2013 年 10 月 10 日至今，担任工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2014 年 7 月 30 日至 2017 年 2 月 6 日，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；2015 年 5 月 26 日至 2017 年 4 月 26 日，担任工银双债增强债券型基金(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 5 月 26 日至 2018 年 3 月 7 日，担任工银保本混合型基金(自 2018 年 2 月 9 日起，变更为工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金)基金经理；2016 年 10 月 27 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；2016 年 11 月 15 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；2016 年 11 月 22 日至 2018 年 2 月 23 日，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 7 日至 2019 年 1 月 15 日，担任工银瑞信新得润混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 29 日至 2018 年 2 月 23 日，担任工银瑞信新增利混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 29 日至 2018 年 7 月 27 日，担任工银瑞信新增益混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 29 日至 2018 年 7 月 27 日，担任工银瑞信银和利混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 29 日至今，担任工银瑞信新生利混合型证券投资基金基金经理；2017 年 3 月 23 日至 2018 年 7 月 27 日，担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理；2017 年 5 月 24 日至 2018 年 6 月 12 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。
--	--	--	--	--

## 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

2019 年三季度，宏观经济继续低位运行。房地产显示出了超预期的韧性；房住不炒的政策语境之下，各地政策并未因经济有下行压力而显著放松，三四线的棚改也明显退潮，但销售端的表现维持平稳，这一方面由于开发商在融资受限的情况下加紧推盘，同时也体现出居民部门在大类资产配置中的长期惯性；房地产融资条件全面收紧的情况下，开发商加快施工销售节奏，推动三季度房地产投资数据维持相对强势。与之形成对比的是，年初以来基建对于经济的支撑力度低于预期，尽管有地方债的提前、专项债的发行，但地方政府债务问题高企、考核机制变化的情况下，地方财力支持力度显著下降，广义财政其实难言积极。经济增长的转型毕竟是长期的，在传统能力度减弱的情况下，制造业投资、消费等都很难异军突起。基本面压力之下，政治局会议强调“六稳”，宽货币积极财政的政策组合延续，降准、LPR 机制的调整，都剑指宽信用。然而房地产表现超预期，加之猪肉价格带来的 CPI 扰动，给货币政策造成了一定掣肘，政策以对冲和托底为主。

海外经济环境复杂多变，中美贸易摩擦继续波折，并叠加多重因素相多领域纵深发展，愈发体现出两国博弈的长期性和复杂性。美国全球策略的调整，也对各地区的经济政治形势带来了深远的影响，进而对资本市场带来了更多的波动风险。



本基金在报告期内持仓中高等级信用债，中短久期，并持续关注信用债一二级市场，在信用风险可控的前提下进行持仓替换。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银信用纯债两年定开债券 A 份额净值增长率为 1.44%，工银信用纯债两年定开债券 C 份额净值增长率为 1.32%，业绩比较基准收益率为 0.83%。

#### 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	880,894,005.52	98.74
	其中：债券	790,610,005.52	88.62
	资产支持证券	90,284,000.00	10.12
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	2,110,444.14	0.24
8	其他资产	9,107,969.75	1.02
9	合计	892,112,419.41	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	80,749,000.00	12.02
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	165,840,005.52	24.68
5	企业短期融资券	30,012,000.00	4.47
6	中期票据	514,009,000.00	76.50
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	790,610,005.52	117.67

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	101901005	19 华能水电 MTN001	600,000	60,450,000.00	9.00
2	101901221	19 华电股 MTN003A	600,000	60,102,000.00	8.95
3	155884	19CHNG7Y	600,000	59,796,000.00	8.90
4	101673010	16 中建材 MTN004	500,000	50,835,000.00	7.57
5	1928001	19 中国银行永续债 01	500,000	50,620,000.00	7.53

## 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	139806	招慧 02A	200,000	20,076,000.00	2.99
1	139808	方碧 54 优	200,000	20,076,000.00	2.99
1	139812	天著优 04	200,000	20,076,000.00	2.99
4	159487	19 信易 06	200,000	20,040,000.00	2.98
5	159178	19 裕源 06	100,000	10,016,000.00	1.49

## 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	13,201.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,094,768.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,107,969.75

**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	工银信用纯债两年定开债券 A	工银信用纯债两年定开债券 C
报告期期初基金份额总额	405,246,605.38	15,686,938.50
报告期期间基金总申购份额	91,798,563.96	96,203.38
减：报告期期间基金总赎回份额	7,524,585.88	2,867,701.85
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	489,520,583.46	12,915,440.03

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、中国证监会批准工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信信用纯债两年定期开放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和营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 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。