

工银瑞信可转债优选债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银可转债优选债券
基金主代码	005945
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 7 月 2 日
报告期末基金份额总额	270,488,226.85 份
投资目标	本基金主要通过优选可转债进行积极投资，在严格控制风险和保持良好流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上，通过“自上而下”的资产配置及动态调整策略，将基金资产在股票、可转债及可交换债、普通债券、现金和衍生品等资产间进行配置并动态调整比例。对于可转债及可交换债投资，本基金将综合研究此类含权债券的债券价值和权益价值，债券价值方面综合考虑票面利率、久期、信用资质、发行主体财务状况及公司治理等因素；权益价值方面仔细开展对含权债券所对应个股的价值分

	析，包括估值水平、盈利能力及未来盈利预期，此外还需结合对含权条款的研究综合判断内含期权的价值。本基金力争在市场低估该类债券价值时买入并持有，以期在未来获取超额收益。	
业绩比较基准	80%×中证可转换债券指数收益率 +10%×中债综合财富（1 年以下）指数收益率 + 10%×沪深 300 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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银可转债优选债券 A	工银可转债优选债券 C
下属分级基金的交易代码	005945	005946
报告期末下属分级基金的份额总额	237,473,389.80 份	33,014,837.05 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	工银可转债优选债券 A	工银可转债优选债券 C
1. 本期已实现收益	21,152,425.87	2,441,116.75
2. 本期利润	16,584,923.27	1,817,820.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0763	0.0694
4. 期末基金资产净值	359,417,664.74	49,262,078.90
5. 期末基金份额净值	1.5135	1.4921

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

工银可转债优选债券 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	5.43%	0.48%	4.45%	0.61%	0.98%	-0.13%
过去六个月	11.84%	0.45%	8.63%	0.50%	3.21%	-0.05%
过去一年	17.64%	0.52%	11.78%	0.53%	5.86%	-0.01%
过去三年	51.67%	0.64%	40.01%	0.65%	11.66%	-0.01%
自基金合同生效起至今	51.35%	0.62%	42.94%	0.64%	8.41%	-0.02%

工银可转债优选债券 C

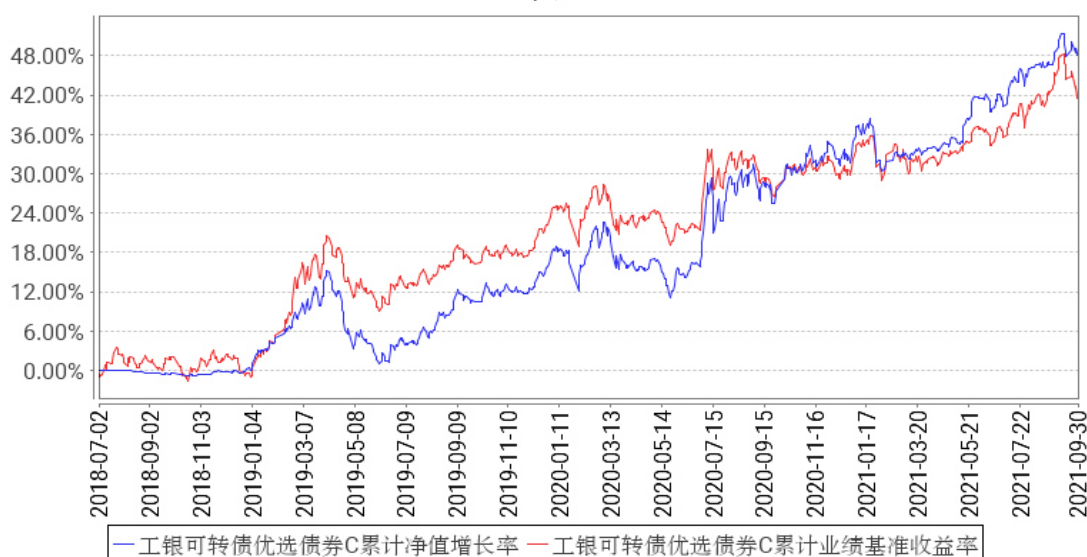
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.32%	0.48%	4.45%	0.61%	0.87%	-0.13%
过去六个月	11.62%	0.45%	8.63%	0.50%	2.99%	-0.05%
过去一年	17.17%	0.52%	11.78%	0.53%	5.39%	-0.01%
过去三年	49.88%	0.64%	40.01%	0.65%	9.87%	-0.01%
自基金合同生效起至今	49.21%	0.62%	42.94%	0.64%	6.27%	-0.02%

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

工银可转债优选债券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



工银可转债优选债券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 2018 年 7 月 2 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：债券资产占基金资产的比例不低于 80%，其中投资于可转换债券（含可分离交易可转债）的比例不低于非现金基金资产的 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄诗原	本基金的基金经理	2021 年 9 月 6 日	-	8 年	2013 年加入工银瑞信，现任养老金投资中心转债高级研究员、基金经理。2021 年 9 月 6 日至今，担任工银瑞信可转债债券型证券投资基金基金经理；2021 年 9 月 6 日至今，担任工银瑞信可转债优选债券型证券投资基金基金经理。
周颖辉	本基金的基金经理	2020 年 7 月 29 日	2021 年 9 月 8 日	7 年	2014 年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理、转债研究组负责人、资深研究员；2020 年 7 月 29 日至 2021 年 9 月 8 日，担任工银瑞信可转债优选债券型证券投资基金基金经理。2021 年 7 月 13 日至 2021 年 9 月 8 日，担任工银瑞信可转债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

2021 年 3 季度，在疫情散发、双限双控、地产政策等因素影响下，消费、制造业和地产投资均受到一定冲击，带动经济增速环比回落，而同时上游商品供给紧张，部分价格出现大幅上涨，消费低迷以及猪价下跌，PPI 向 CPI 传导受阻。

债券市场方面，经济下行幅度以及央行货币政策宽松超出预期，带动债券收益率下行，在信用事件冲击、理财整改等因素影响下，信用利差有所扩张。股票市场方面，市场分化继续加大，短期高景气度的上游、新能源行业等涨幅较大，而受政策冲击的消费者服务和食品饮料跌幅较大。转债市场方面，在股票市场偏好中小盘市值背景下，同时得益于宽松的流动性，转债成交活跃，估值中枢抬升，整体表现好于纯债和股票。

本基金在报告期内根据对于市场变化的判断积极调整仓位和个券，同时积极参与新发可转债申购。随着转债估值抬升以及股票市场分化加剧，本基金在 9 月份后降低了转债仓位，提升股票仓位，主要以低估值板块为主。

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 5.43%，本基金 C 份额净值增长率为 5.32%，业绩比较基准收益率为 4.45%。

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	121,829,736.86	21.49
	其中：股票	121,829,736.86	21.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	430,274,774.55	75.91
	其中：债券	430,274,774.55	75.91
	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	-	-
	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	10,760,926.59	1.90
8	其他资产	3,959,873.35	0.70
9	合计	566,825,311.35	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	970,818.00	0.24
C	制造业	59,785,784.08	14.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,934,800.00	0.72
E	建筑业	280,320.00	0.07
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	9,462,301.00	2.32
J	金融业	44,824,720.78	10.97
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,366,000.00	0.58
M	科学研究和技术服务业	1,175,227.00	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	29,766.00	0.01

0	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	121,829,736.86	29.81

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

无。

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	601939	建设银行	1,331,721	7,950,374.37	1.95
2	000001	平安银行	402,000	7,207,860.00	1.76
3	600036	招商银行	109,300	5,514,185.00	1.35
4	002142	宁波银行	156,500	5,500,975.00	1.35
5	002597	金禾实业	115,400	4,543,298.00	1.11
6	601658	邮储银行	805,500	4,091,940.00	1.00
7	000776	广发证券	177,900	3,728,784.00	0.91
8	603707	健友股份	102,900	3,704,400.00	0.91
9	300454	深信服	15,200	3,565,920.00	0.87
10	688599	天合光能	64,112	3,433,838.72	0.84

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	23,529,536.50	5.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	406,745,238.05	99.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	430,274,774.55	105.28

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	113021	中信转债	618,530	66,083,745.20	16.17
2	110059	浦发转债	633,830	65,861,275.30	16.12
3	113042	上银转债	488,520	50,723,031.60	12.41
4	110079	杭银转债	191,110	23,875,372.30	5.84
5	132018	G 三峡 EB1	140,000	18,317,600.00	4.48

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	24,772.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,634,969.46
5	应收申购款	2,300,131.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,959,873.35

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	113021	中信转债	66,083,745.20	16.17
2	110059	浦发转债	65,861,275.30	16.12
3	113042	上银转债	50,723,031.60	12.41
4	132018	G 三峡 EB1	18,317,600.00	4.48
5	113044	大秦转债	11,918,484.00	2.92
6	132009	17 中油 EB	11,587,400.00	2.84
7	128141	旺能转债	10,975,404.00	2.69
8	113011	光大转债	10,054,721.00	2.46
9	113614	健 20 转债	6,625,780.00	1.62
10	132021	19 中电 EB	6,081,495.70	1.49
11	128017	金禾转债	5,917,200.00	1.45
12	113043	财通转债	4,896,211.20	1.20
13	110073	国投转债	4,038,255.00	0.99
14	128144	利民转债	3,852,452.80	0.94
15	110053	苏银转债	3,612,554.40	0.88
16	110047	山鹰转债	3,592,976.00	0.88
17	113577	春秋转债	3,508,856.10	0.86
18	128137	洁美转债	3,421,170.00	0.84
19	128129	青农转债	3,242,700.00	0.79
20	110067	华安转债	3,057,962.40	0.75
21	113026	核能转债	3,012,310.00	0.74
22	110063	鹰 19 转债	2,148,840.00	0.53

23	113593	沪工转债	2,081,235.00	0.51
24	113609	永安转债	1,993,794.00	0.49
25	128025	特一转债	1,912,848.00	0.47
26	128021	兄弟转债	1,654,713.20	0.40
27	127006	敖东转债	1,549,226.30	0.38
28	128132	交建转债	1,549,032.00	0.38
29	123073	同和转债	1,473,079.40	0.36
30	110034	九州转债	1,439,880.00	0.35
31	123081	精研转债	1,433,622.00	0.35
32	110052	贵广转债	1,355,640.00	0.33
33	128139	祥鑫转债	1,324,432.00	0.32
34	123044	红相转债	1,198,890.00	0.29
35	123077	汉得转债	1,179,055.60	0.29
36	127012	招路转债	1,173,687.50	0.29
37	110061	川投转债	1,118,950.00	0.27
38	128116	瑞达转债	1,042,110.00	0.25
39	113033	利群转债	1,037,700.00	0.25
40	123076	强力转债	1,008,922.80	0.25
41	110060	天路转债	987,105.00	0.24
42	128131	崇达转 2	965,586.96	0.24
43	132020	19 蓝星 EB	894,906.00	0.22
44	113620	傲农转债	839,202.00	0.21
45	110057	现代转债	815,430.00	0.20
46	110033	国贸转债	799,306.50	0.20
47	127007	湖广转债	655,936.00	0.16
48	128048	张行转债	636,012.00	0.16
49	128130	景兴转债	629,361.20	0.15
50	113608	威派转债	543,367.00	0.13
51	127005	长证转债	517,770.00	0.13
52	128107	交科转债	453,200.00	0.11
53	113037	紫银转债	440,286.00	0.11
54	110038	济川转债	411,064.50	0.10
55	128015	久其转债	390,374.00	0.10
56	113615	金诚转债	379,144.80	0.09
57	110075	南航转债	378,200.00	0.09
58	128034	江银转债	355,542.00	0.09
59	113519	长久转债	306,124.00	0.07
60	128069	华森转债	298,284.00	0.07
61	110043	无锡转债	295,500.00	0.07
62	113524	奇精转债	254,124.00	0.06
63	128075	远东转债	218,736.00	0.05
64	113618	美诺转债	202,394.40	0.05

65	113516	苏农转债	174,015.00	0.04
66	113588	润达转债	151,816.00	0.04
67	123099	普利转债	151,560.00	0.04
68	113591	胜达转债	151,164.00	0.04
69	128042	凯中转债	118,828.50	0.03
70	128063	未来转债	115,000.00	0.03
71	132017	19 新钢 EB	106,080.00	0.03
72	127030	盛虹转债	104,420.00	0.03
73	128105	长集转债	75,675.60	0.02
74	113601	塞力转债	73,087.00	0.02
75	113606	荣泰转债	65,059.80	0.02
76	113013	国君转债	59,530.00	0.01
77	127028	英特转债	53,785.00	0.01
78	113605	大参转债	33,444.00	0.01
79	132022	20 广版 EB	20,346.00	0.00
80	110062	烽火转债	8,644.00	0.00

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	工银可转债优选债券 A	工银可转债优选债券 C
报告期期初基金份额总额	201,427,683.10	21,699,275.25
报告期期间基金总申购份额	52,810,341.18	23,887,896.78
减：报告期期间基金总赎回份额	16,764,634.48	12,572,334.98
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	237,473,389.80	33,014,837.05

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可转债优选债券型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信可转债优选债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信可转债优选债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信可转债优选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 10 月 27 日