

# 工银瑞信双利债券型证券投资基金 2017年第3季度报告

2017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：二〇一七年十月二十七日

## § 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 2017 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	工银双利债券	
交易代码	485111	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 8 月 16 日	
报告期末基金份额总额	4,353,302,618.35 份	
投资目标	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。	
投资策略	本基金将在资产配置策略的基础上，通过固定收益类品种投资策略构筑债券组合的平稳收益，通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。	
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金；因为本基金可以配置二级市场股票，所以预期收益和风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基金。	
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	工银双利债券 A	工银双利债券 B
下属分级基金的交易代码	485111	485011
报告期末下属分级基金的份额总额	4,096,341,296.95 份	256,961,321.40 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（2017年7月1日—2017年9月30日）	
	工银双利债券 A	工银双利债券 B
1. 本期已实现收益	22,370,747.60	925,026.19
2. 本期利润	88,338,105.15	4,996,034.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0203	0.0177
4. 期末基金资产净值	7,083,444,482.09	431,396,817.68
5. 期末基金份额净值	1.729	1.679

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

工银双利债券 A

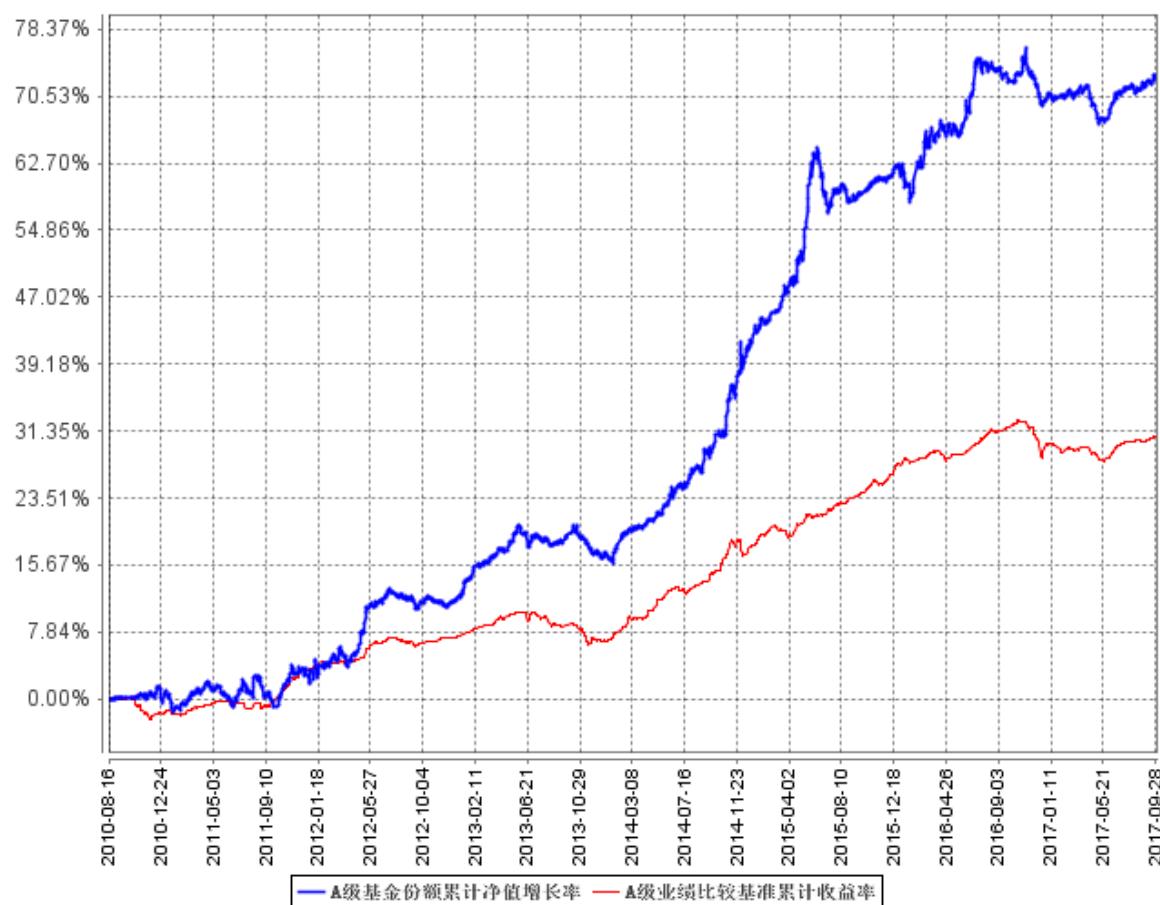
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.17%	0.11%	0.79%	0.03%	0.38%	0.08%

工银双利债券 B

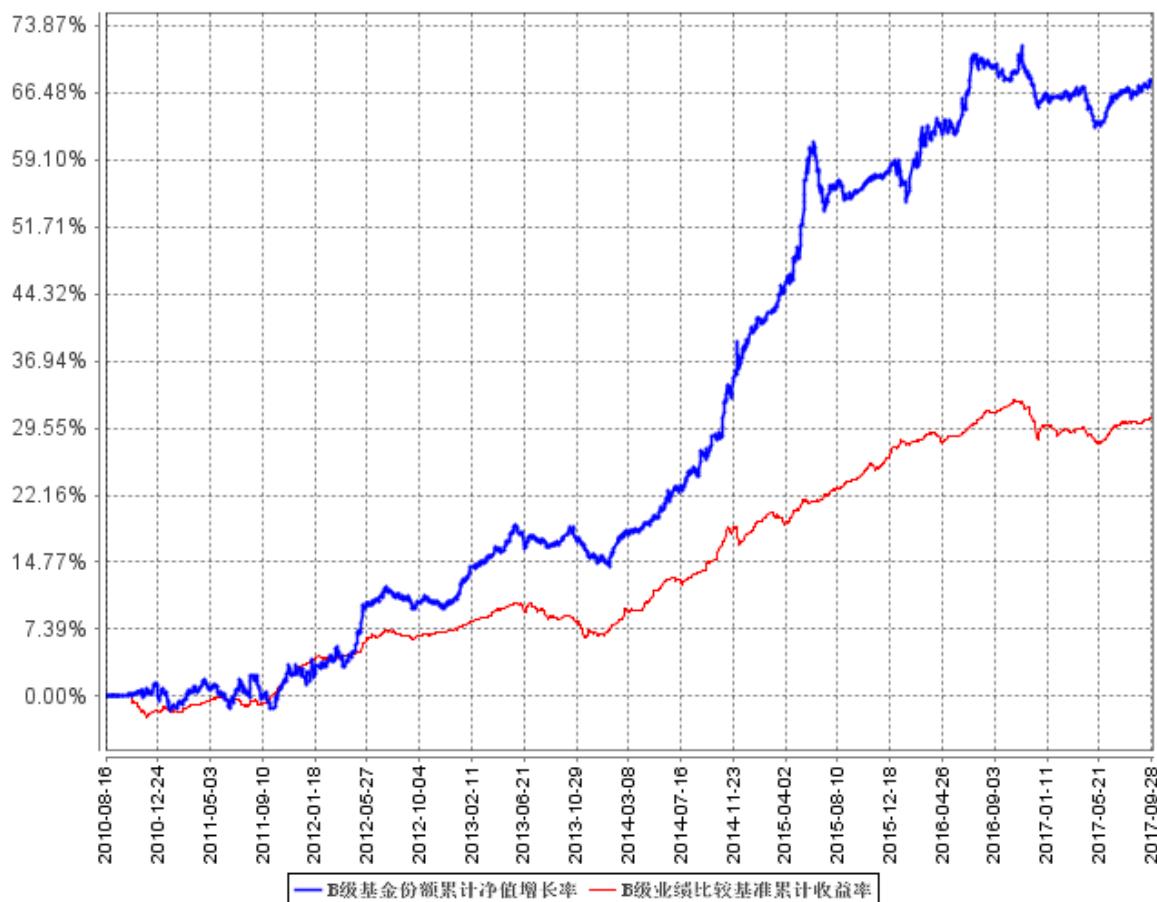
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	0.11%	0.79%	0.03%	0.29%	0.08%

### 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 2010 年 8 月 16 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同的规定：本基金投资债券（含可转换债券）等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 80%，股票等权益类资产占基金资产的比例不超过 20%，基金持有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%。

### 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		
欧阳凯	固定收益投资	2010 年 8 月 16 日	-	15	曾任中海基金管理有限公司基金经理；2010 年加入工

	总监,本 基金的 基金经理				银瑞信, 现任固定收益投资总监。2010 年 8 月 16 日至今, 担任工银双利债券型基金基金经理, 2011 年 12 月 27 日至 2017 年 4 月 21 日担任工银保本混合基金基金经理, 2013 年 2 月 7 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, 2013 年 6 月 26 日起至今担任工银瑞信保本 3 号混合型基金基金经理, 2013 年 7 月 4 日起至今担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理, 2014 年 9 月 19 日起至今担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理, 2015 年 5 月 26 日起至今担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理。
宋炳坤	权益投资总监, 本基金的基金 经理	2013 年 1 月 18 日	-	13	曾任中信建投证券有限公司研究员; 2007 年加入工银瑞信, 现任权益投资总监。2012 年 2 月 14 日至今, 担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理; 2013 年 1 月 18 日至今, 担任工银双利债券基金经理; 2013 年 1 月 28 日至 2014 年 12 月 5 日, 担任工银瑞信 60 天理财债券型基金基金经理; 2014 年 1 月 20 日至今, 担任工银瑞信红利混合型证券投资基金基金经理; 2014 年 1 月 20 日至 2017 年 5 月 27 日, 担任工银瑞信核心价值混合型证券投资基金基金经理; 2014 年 10 月 23 日至今, 担任工银瑞信研究精选股票型基金基金经理; 2014 年 11 月 18 日至今,

					担任工银医疗保健行业股票型基金基金经理；2015年2月16日至今，担任工银战略转型主题股票基金基金经理；2017年4月12日至今，担任工银瑞信中国制造2025股票型证券投资基金基金经理。
魏欣	固定收益部副总监，本基金的基金经理	2015年5月26日	-	12	2005年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监；2011年4月20日至今，担任工银货币市场基金基金经理；2012年8月22日至今，担任工银瑞信7天理财债券型基金基金经理；2012年10月26日至2017年3月10日，担任工银14天理财债券型基金的基金经理；2014年9月23日至今，担任工银瑞信现金快线货币市场基金基金经理；2014年10月22日至2017年3月10日，担任工银添益快线货币市场基金基金经理；2015年5月26日起至今，担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理；2015年5月26日起至今，担任工银双利债券型基金基金经理；2015年5月29日起至今，担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理；2015年6月19日至2017年3月10日，担任工银财富快线货币市场基金基金经理；2016年11月22日至今，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日至今，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日至今，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日至今，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 日至今, 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 日至今, 担任工银瑞信新得利混合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遵规守信情况的说明

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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《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 1 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

经济方面, 地产方面出台长效机制和各地频繁出台限售政策使得后续地产销售依然面临较大的压力, 随着信用条件的逐步收紧和政策的收缩, 三四线城市的销售会逐步下行, 对经济的负面影响会逐步体现。而大宗商品价格开始全面转跌, 显示需求并不如市场所预期的强劲, 我们认为考虑到后续地产和基建投资的下行压力, 融资端的收缩还是会对经济后续产生负面影响。经济基本面在向着债券有利的方向发展。债券市场三季度处于震荡状态, 长债没有明确的方向。利率跟随流动性的松紧变化小幅波动, 而曲线形态呈现陡峭化。短端利率对长端的压制较大。策略上, 我们认为短期基本面没有失速下滑的风险, 所以债券暂时大机会还需要等待, 小的波段机会还是可以的, 在接近 5 月份高点时可以配置的更为积极一些, 目前信用利差处于历史中位数附近的水平, 3-5 年期中高等级信用债有一定配置价值, 而由于曲线较为平坦, 其机会成本也比较低。同时中低等级信用债利差较低, 低等级信用债面临利空有一定的风险。在后续信用风险仍然较大的背景下, 中低等级信用债配置价值不高。基金在报告期内, 根据对于市场变化的判断积极调整仓位, 根据利率水平的变化适当调整久期, 有效提升了组合收益, 降低组合回撤。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内, 工银双利债券 A 份额净值增长率为 1.17%, 工银双利债券 B 份额净值增长率为 1.08%, 业绩比较基准收益率为 0.79%。

#### 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	1,363,854,078.68	13.32
	其中: 股票	1,363,854,078.68	13.32
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	8,685,626,988.45	84.80
	其中: 债券	8,685,626,988.45	84.80
	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	68,556,294.79	0.67
8	其他资产	124,476,895.82	1.22
9	合计	10,242,514,257.74	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	-	-
C	制造业	124,685,517.00	1.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
J	金融业	1,029,414,057.28	13.70
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	140,699,799.00	1.87
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	69,054,705.40	0.92
O	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	1,363,854,078.68	18.15

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 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	601288	农业银行	95,517,800	364,877,996.00	4.86
2	601939	建设银行	41,128,568	286,666,118.96	3.81
3	601988	中国银行	40,999,986	168,919,942.32	2.25
4	600030	中信证券	9,000,000	163,710,000.00	2.18
5	002027	分众传媒	13,999,980	140,699,799.00	1.87
6	000895	双汇发展	2,999,830	74,695,767.00	0.99
7	000888	峨眉山A	5,999,540	69,054,705.40	0.92
8	002812	创新股份	399,918	49,989,750.00	0.67
9	601688	华泰证券	2,000,000	45,240,000.00	0.60

### 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	5,502,109,000.00	73.22
	其中：政策性金融债	5,397,749,000.00	71.83
4	企业债券	950,267,122.15	12.65
5	企业短期融资券	10,011,000.00	0.13
6	中期票据	1,452,878,000.00	19.33
7	可转债(可交换债)	58,017,866.30	0.77
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	712,344,000.00	9.48
10	其他	-	-
11	合计	8,685,626,988.45	115.58

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	160210	16 国开 10	9,300,000	852,624,000.00	11.35
2	160310	16 进出 10	9,300,000	850,113,000.00	11.31
3	160416	16 农发 16	6,300,000	609,462,000.00	8.11
4	160418	16 农发 18	5,400,000	511,380,000.00	6.80
5	170405	17 农发 05	5,200,000	501,436,000.00	6.67

## 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、处罚的投资决策程序说明：

#### 1、中信证券

本报告期，本基金持有中信证券，其发行主体（以下简称“该公司”）在司度（上海）贸易有限公司从事证券交易时间连续计算不足半年的情况下，为其提供融资融券服务，涉嫌违反《证券公司融资融券业务管理办法》第十一条的规定，构成《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项“未按照规定与客户签订业务合同”所述行为。中国证监会拟决定对该公司责令改正、给予警告，没收违法所得并处罚款，并对直接负责的主管人员给予警告，并处以罚款。

该公司为不符合要求的投资者账户开通全国股转系统合格投资者权限，且未如实上报违规开户情况。全国中小企业股份转让系统对该公司采取责令改正的自律监管措施。

该公司北京好运街营业部未经审批同意擅自发布宣传推介材料，宣传推介材料部分表述片面强调收益，违反了《关于加强证券经纪业务管理的规定》第一条、第二条的规定，深圳证监局责令该公司立即改正，并对该公司采取责令增加内部合规检查次数的监督管理措施。

本基金对相关股票的投资主要基于监管处罚和管理层变动已经基本落地、基本面竞争优势仍较强，同时估值回落到历史较低水平具有吸引力，投资决策流程符合基金管理人的制度要求。

## 2、分众传媒

本报告期，本基金持有分众传媒，其发行主体因部分临时报告信息未披露、披露不及时、不完整，2015 年年报信息披露存在遗漏、未在股东大会授权范围内购买银行理财产品等违规行为，被中国证监会广东监管局采取出具警示函的监管措施。

上述情形对上市公司的财务和经营状况无重大影响，投资决策流程符合基金管理人的制度要求。

### 5.10.2 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	657,876.36
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	123,410,770.84
5	应收申购款	408,248.62
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	124,476,895.82

### 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	132006	16 皖新 EB	22,801,945.60	0.30
2	128010	顺昌转债	3,064,238.10	0.04
3	110034	九州转债	1,497,833.20	0.02
4	120001	16 以岭 EB	1,129,286.40	0.02
5	127003	海印转债	888,184.80	0.01

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	工银双利债券 A	工银双利债券 B
报告期期初基金份额总额	4,823,533,889.22	305,043,468.27
报告期期间基金总申购份额	37,876,893.92	3,915,706.24
减：报告期期间基金总赎回份额	765,069,486.19	51,997,853.11
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	4,096,341,296.95	256,961,321.40

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

本基金本报告期基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

### § 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

资者类别	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	20170701-20170930	1, 239, 601, 130. 43	0. 00	0. 00	1, 239, 601, 130. 43	28. 47%
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

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准工银瑞信双利债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《工银瑞信双利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信双利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报刊上披露的各项公告。

### 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。