

工银瑞信四季收益债券型证券投资基金
(LOF)
2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 25 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2024年10月23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2024年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银四季 LOF
场内简称	工银四季 LOF
基金主代码	164808
基金运作方式	上市开放式基金（LOF）
基金合同生效日	2011年2月10日
报告期末基金份额总额	1,538,850,946.46份
投资目标	在严格控制风险与保持资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在深入分析固定收益品种的投资价值的基础上，采用久期管理等组合管理策略，构建债券组合，通过重点投资公司债、企业债等企业机构发行的固定收益金融工具，以获取相对稳定的基础收益，同时，通过新股申购、增发新股、可转换债券转股票、权证行权以及要约收购类股票套利等投资方式来提高基金收益水平。
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，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。在债券型基金产品中，本基金主要投资于公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券（含分离交易的可转换债券）等企业机构发行的债券，其长期平均风险程度和预期收益率高于普通债券型基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银四季收益债券 A	工银四季收益债券 C
下属分级基金的交易代码	164808	016901
报告期末下属分级基金的份额总额	1,521,281,950.35 份	17,568,996.11 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（2024年7月1日-2024年9月30日）	
	工银四季收益债券 A	工银四季收益债券 C
1. 本期已实现收益	3,169,859.92	-9,965.46
2. 本期利润	1,672,175.97	-316,710.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0010	-0.0070
4. 期末基金资产净值	1,664,861,541.15	19,180,064.74
5. 期末基金份额净值	1.0944	1.0917

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

工银四季收益债券 A

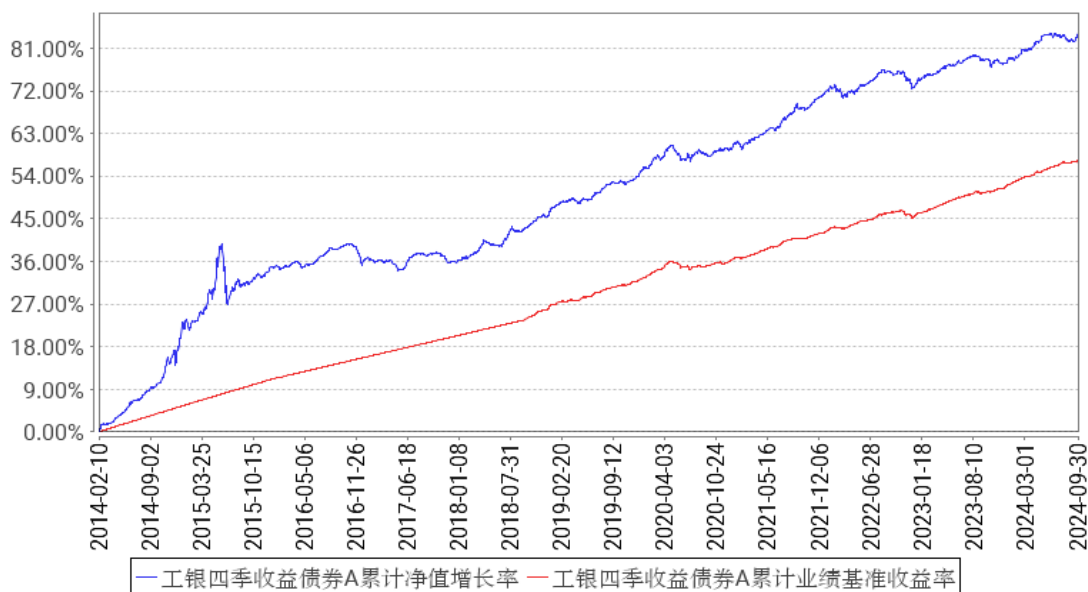
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.16%	0.10%	0.35%	0.04%	-0.19%	0.06%
过去六个月	1.83%	0.09%	1.66%	0.04%	0.17%	0.05%
过去一年	3.04%	0.09%	4.00%	0.03%	-0.96%	0.06%
过去三年	9.38%	0.09%	11.20%	0.03%	-1.82%	0.06%
过去五年	20.76%	0.09%	19.81%	0.04%	0.95%	0.05%
自基金转型 以来	84.20%	0.18%	56.65%	0.03%	27.55%	0.15%

工银四季收益债券 C

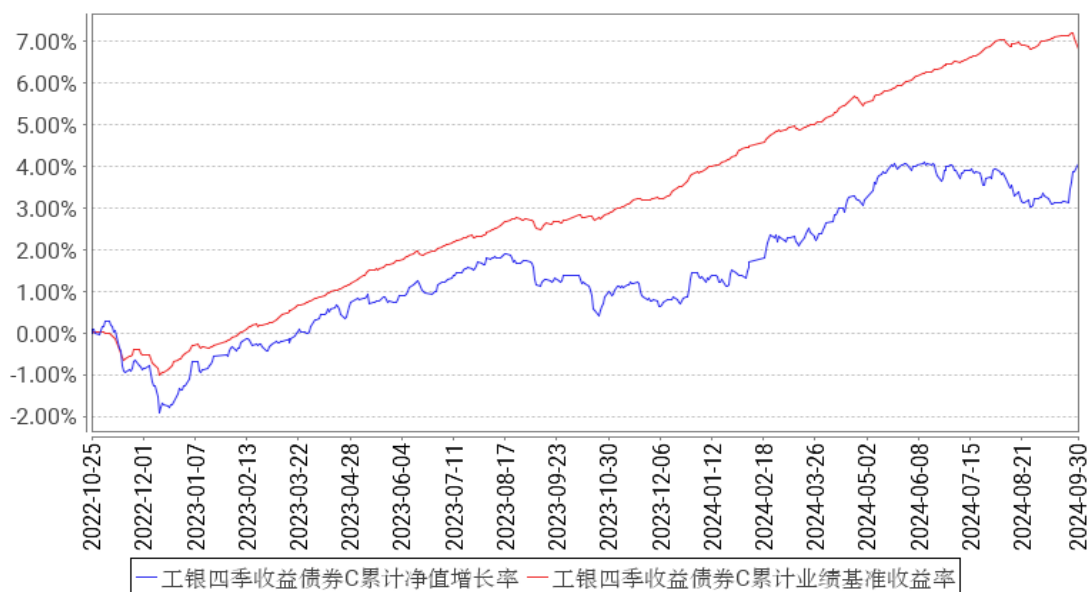
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.06%	0.10%	0.35%	0.04%	-0.29%	0.06%
过去六个月	1.63%	0.09%	1.66%	0.04%	-0.03%	0.05%
过去一年	2.62%	0.09%	4.00%	0.03%	-1.38%	0.06%
自基金转型 以来	4.05%	0.09%	6.81%	0.04%	-2.76%	0.05%

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

工银四季收益债券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



工银四季收益债券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、本基金于2014年2月10日转型为上市开放式基金（LOF）。
 2、根据基金合同规定，本基金建仓期为6个月。截至本报告期末，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。
 3、本基金自2022年10月25日增加C类份额类别。

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		
何秀红	固定收益部首席固收投资总监、本基金的基金经理	2011年2月10日	-	17年	<p>硕士研究生。曾任广发证券股份有限公司债券研究员；2009年加入工银瑞信，现任固定收益部首席固收投资总监、基金经理。2011年2月10日至今，担任工银瑞信四季收益债券型证券投资基金基金经理；2011年12月27日至2015年1月19日，担任工银瑞信保本混合型证券投资基金（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；2012年11月14日至2020年1月9日，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理；2013年3月29日至今，担任工银瑞信产业债债券型证券投资基金基金经理；2013年5月22日至今，担任工银瑞信信用纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2013年6月24日至2018年2月23日，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（自2021年8月3日起，变更为工银瑞信信用纯债三个月定期开放债券型证券投资基金）基金经理；2015年10月27日至2024年5月15日，担任工银瑞信丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2016年9月12日至今，担任工银瑞信瑞享纯债债券型证券投资基金基金经理；2018年7月25日至2024年5月29日，担任工银瑞信添祥一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2018年7月27日至2020年6月11日，担任工银瑞信银和利混合型证券投资基金基金经理；2019年4月30日至2020年12月14日，担任工银瑞信尊利中短债债券型证券投资基金基金经理；2019年6月11日至2020年12月30日，担任工银瑞信添慧债券型证券投资基金基金经理；2020年12月9日至2024年4月17日，担任工银瑞信双盈债券型证券投资基金基金经理；2021年5月18日至今，担任工银瑞信宁瑞6个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2021年6月11日至今，担任工银瑞信双玺6个月持有期债券型证券投资</p>

					基金基金经理；2021年10月26日至2024年4月17日，担任工银瑞信稳健瑞盈一年持有期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《基金从业人员管理规则》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7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

海外方面，三季度美国经济依然延续温和回落态势。不过随着职位空缺率下降至疫情前附近水平，需求回落对劳动力市场的冲击较前一阶段有所加大。美联储决策重心也逐渐由关注通胀的上行风险向劳动力市场下行风险切换，并于9月FOMC会议上降息50bp，引发美债收益率下行。不过鉴于美国基本面依然相对健康、衰退风险不大，伴随9月劳动力市场数据回暖，市场对于联储后续降息预期有所收敛，美债利率相应有所上行。

国内方面，三季度经济增长较二季度放缓，结构上主要是居民消费边际走弱，同时制造业投资增速也自高位有所放缓。出口链条受益于海外补库需求、企业出海以及份额扩张，依然维持了较强的表现。内需偏弱情况下，制造业产能供给仍然在高位，使得中下游价格持续承压，名义GDP和企业盈利增长均处于较低水平。9月下旬稳增长政策有所发力，政治局会议定调积极，货币和地产链条也相应出台放松政策，后续需要关注财政政策的力度。

股票市场方面，9月中旬以前市场维持弱势表现，政治局会议后，市场风险偏好明显抬升，宽基指数快速反弹并创出年内新高。指数层面，三季度创业板指、科创50、沪深300、上证综指涨幅分别为29.2%、22.5%、16.1%、12.4%。

债券市场方面，债券收益率呈现宽幅震荡态势，结构上利率债表现较强，而信用债在理财赎回过程中受到的抛售压力更大，10年国债收益率从低点2%一度反弹至2.2%以上，但三季末仍较二季末下行5bp，信用债调整幅度更大，三季末2年AAA信用债收益率较二季末上行19bp，信用利差明显走扩。转债走势总体跟随权益市场，呈现出先跌后涨的宽幅震荡态势。

操作上，债券方面，组合久期变动不大，总体保持在相对中性水平，结构上在信用利差较低阶段将部分信用债替换为长期利率债，同时利用二级资本债进行了一定的波段操作。转债方面，我们较季初有所减持，但依然保持了中性偏高的仓位。现有持仓以纯债替代和偏债品种为主，少量布局偏债/平衡的成长类品种。

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0.16%，本基金A份额业绩比较基准收益率为0.35%；本基金C份额净值增长率为0.06%，本基金C份额业绩比较基准收益率为0.35%。

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	28,330,308.00	1.39
	其中：股票	28,330,308.00	1.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,941,593,730.67	95.41
	其中：债券	1,916,396,852.59	94.17
	资产支持证券	25,196,878.08	1.24
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	63,817,601.32	3.14
8	其他资产	1,276,616.37	0.06
9	合计	2,035,018,256.36	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	3,628,000.00	0.22
C	制造业	4,805,800.00	0.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,015,000.00	0.54
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	10,881,508.00	0.65
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	28,330,308.00	1.68

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	600900	长江电力	300,000	9,015,000.00	0.54
2	300059	东方财富	300,000	6,090,000.00	0.36
3	002142	宁波银行	186,440	4,791,508.00	0.28
4	601899	紫金矿业	200,000	3,628,000.00	0.22
5	603228	景旺电子	100,000	2,885,000.00	0.17
6	002311	海大集团	40,000	1,920,800.00	0.11

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	37,359,937.62	2.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,019,680,203.25	60.55
	其中：政策性金融债	241,230,701.84	14.32
4	企业债券	397,844,354.52	23.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	173,455,846.79	10.30
7	可转债（可交换债）	288,056,510.41	17.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,916,396,852.59	113.80

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	2128047	21 招商银行永续债	1,200,000	126,985,927.87	7.54
2	2128039	21 中国银行二级 03	700,000	74,100,622.95	4.40
3	240504	24 中证 G1	700,000	71,503,504.11	4.25

4	2028051	20 浦发银行永续债	500,000	53,414,863.39	3.17
5	220220	22 国开 20	500,000	53,287,964.48	3.16

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	143961	24 国富 1A	250,000	25,196,878.08	1.50

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中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局、国家金融监管局派出机构、国家金融监管总局的处罚；中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局、国家金融监管总局、央行的处罚；中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到北京证券交易所、地方证监局、上交所、深交所、证监会的处罚；兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管局派出机构的处罚。

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 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	31,055.51
2	应收证券清算款	1,135,966.04
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	109,594.82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,276,616.37

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	113052	兴业转债	43,128,064.73	2.56
2	110079	杭银转债	12,903,952.79	0.77
3	113037	紫银转债	10,788,684.93	0.64
4	127018	本钢转债	10,117,796.85	0.60
5	113056	重银转债	9,273,031.87	0.55
6	113050	南银转债	8,887,276.67	0.53
7	127045	牧原转债	8,675,323.97	0.52
8	127056	中特转债	7,508,901.92	0.45
9	110075	南航转债	7,407,181.30	0.44
10	128129	青农转债	7,209,271.20	0.43
11	110073	国投转债	6,913,010.96	0.41
12	113065	齐鲁转债	6,836,296.44	0.41
13	127083	山路转债	6,816,518.12	0.40
14	110085	通22转债	6,815,084.04	0.40
15	113059	福莱转债	6,162,821.92	0.37
16	128131	崇达转2	6,082,326.65	0.36
17	113044	大秦转债	5,700,386.63	0.34
18	113042	上银转债	5,673,905.48	0.34
19	110089	兴发转债	5,545,986.30	0.33
20	123107	温氏转债	5,539,117.81	0.33
21	110062	烽火转债	4,522,615.89	0.27
22	127016	鲁泰转债	4,448,416.44	0.26
23	110076	华海转债	4,334,191.78	0.26
24	113054	绿动转债	4,294,739.88	0.26
25	123113	仙乐转债	3,799,336.30	0.23

26	113605	大参转债	3,658,160.10	0.22
27	127089	晶澳转债	3,563,830.14	0.21
28	128109	楚江转债	3,348,855.55	0.20
29	113641	华友转债	3,170,697.60	0.19
30	127073	天赐转债	3,122,520.82	0.19
31	118022	锂科转债	3,000,571.23	0.18
32	113051	节能转债	2,894,883.56	0.17
33	123119	康泰转2	2,892,410.96	0.17
34	113623	凤21转债	2,844,215.75	0.17
35	113655	欧22转债	2,661,373.29	0.16
36	113632	鹤21转债	2,616,743.73	0.16
37	113058	友发转债	2,411,509.59	0.14
38	113043	财通转债	2,345,531.51	0.14
39	123150	九强转债	2,316,761.14	0.14
40	113045	环旭转债	2,310,024.11	0.14
41	110093	神马转债	2,291,289.32	0.14
42	127038	国微转债	2,276,030.14	0.14
43	132020	19蓝星EB	2,218,654.79	0.13
44	110082	宏发转债	2,218,216.44	0.13
45	123109	昌红转债	2,209,832.88	0.13
46	123169	正海转债	2,144,470.69	0.13
47	110087	天业转债	2,007,830.14	0.12
48	123115	捷捷转债	1,710,121.23	0.10
49	123158	宙邦转债	1,615,571.25	0.10
50	111010	立昂转债	1,564,676.71	0.09
51	127020	中金转债	1,529,754.60	0.09
52	118034	晶能转债	1,417,556.71	0.08
53	110067	华安转债	1,217,273.97	0.07
54	113021	中信转债	1,198,898.63	0.07
55	127071	天箭转债	1,128,050.68	0.07
56	128081	海亮转债	1,118,987.95	0.07
57	127085	韵达转债	1,096,816.71	0.07
58	113636	甬金转债	1,075,205.42	0.06
59	127041	弘亚转债	1,060,544.12	0.06
60	128121	宏川转债	1,043,298.36	0.06
61	127025	冀东转债	1,035,379.45	0.06
62	123064	万孚转债	159,904.18	0.01
63	113673	岱美转债	73,411.32	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	工银四季收益债券 A	工银四季收益债券 C
报告期期初基金份额总额	1,652,451,355.34	73,876,503.92
报告期期间基金总申购份额	21,748,801.83	1,036,540.28
减：报告期期间基金总赎回份额	152,918,206.82	57,344,048.09
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	1,521,281,950.35	17,568,996.11

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	187,509,669.19
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	187,509,669.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	12.19

注：1、基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

2、期间申购/买入总份额：含红利再投、转换入份额；期间赎回/卖出总份额：含转换出份额。

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四季收益债券型证券投资基金（LOF）设立的文件；
- 2、《工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 4、《工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）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

2024年10月25日