工银瑞信瑞盈18个月定期开放债券型证券投资基金
2020年第2季度报告

2020年6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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2020年7月21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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7月17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2020年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银瑞盈18个月定开债券
基金主代码	003341
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2016年11月2日
报告期末基金份额总额	46,333,002.04份
投资目标	本基金在严控风险的基础上，合理配置股债比例、精选个券，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	封闭期内，本基金将考察市场利率的动态变化及预期变化，对GDP、CPI、PPI、外汇收支及国际市场流动性动态情况等引起利率变化的相关因素进行深入的研究，分析国际与国内宏观经济运行的可能情景，并在此基础上判断包括财政政策以及国内和主要发达国家及地区的货币政策、汇率政策在内的宏观经济政策取向，对市场利率水平和收益率曲线未来的变化趋势做出预测和判断，结合债券市场资金及债券的供求结构及变化趋势，确定固定收益类资产的久期配置。在利率预期分析及其久期配置范围确定的基础上，通过情景分析和历史预测相结合的方法，“自上而下”在债券一级市场和二级市场，银行间市场和交易所市场，银行存款、信用债、政府债券等资产类别之间进行类属配置，进而确定具有最优风险收益特征的资产组合。 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率*80%+沪深300指数收益率*20%。

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	上海浦东发展银行股份有限公司

§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（2020年4月1日-2020年6月30日）
1.本期已实现收益	910,852.61
2.本期利润	1,140,559.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0246
4.期末基金资产净值	52,376,475.00
5.期末基金份额净值	1.1304

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

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	2.22%	0.24%	2.32%	0.20%	-0.10%	0.04%
过去六个月	-0.67%	0.42%	2.44%	0.28%	-3.11%	0.14%
过去一年	4.98%	0.32%	6.19%	0.23%	-1.21%	0.09%
过去三年	11.34%	0.25%	16.83%	0.24%	-5.49%	0.01%
自基金合同生效起至今	13.04%	0.23%	17.06%	0.23%	-4.02%	0.00%

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

注：1、本基金基金合同于 2016 年 11 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：投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，投资于权益类资产的比例不高于基金资产的 20%，但为开放期流动性需要，保护基金份额持有人利益，在每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；开放期内，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，本基金所持有现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%；在封闭期内，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，应当保持不低于交易保证金一倍的现金；前述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	2020 年 2 月 17 日	-	13 年	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

	金的基金经理				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2019年10月10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；2019年11月18日至今，担任工银瑞信目标收益一年定期开放债券型投资基金基金经理；2020年1月9日至今，担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理；2020年1月15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;2020年1月15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；2020年2月17日至今，担任工银瑞信瑞盈18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2020年2月17日至今，担任工银瑞信聚福混合型证券投资基金基金经理。
李昱	本基金的基金经理	2020年2月17日	-	13年	曾先后在中投证券担任研究员，在华安基金担任高级研究员、小组负责人，在中信产业基金从事二级市场投研；2017年加入工银瑞信，现任养老金投资中心基金经理。2018年1月23日至今，担任工银瑞信添福债券型证券投资基金基金经理；2018年1月23日至今，担任工银瑞信新财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2018年1月23日至今，担任工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2018年2月23日至今，担任工银瑞信双债增强债券型证券投资基金（LOF）基金经理；2018年2月23日至2019年8月14日，担任工银瑞信新增益混合型证券投资基金基金经理；2018年2月23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;2018年2月23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；2018年3月6日至今，担任工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2019年1月24日至2019年10月31日，担任工银瑞信聚盈混合型证券投资基金基金经理；2020年2月17日至今，担任工银瑞盈18个月定开债券基金基金经理；2020年2月17日至今，担任工银聚福混合基金基金经理。

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。

4.2 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》、《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未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

年初爆发的新冠疫情继续在全球蔓延，国内也出现了一定反复。随着主要国家防疫措施逐渐到位，疫情对于社会生活的直接冲击在逐渐下降，而从病毒的高传播性、疫苗研制的难度来看，疫情对于经济生活的影响可能是长期的、深远的，需要时间来不断的体现。

与一季度疫情和救市引发的大波动不同，二季度的资本市场主要是货币政策和流动性主导。全球主要央行普遍采取超常规宽松的态势来应对危机，这在一定程度上缓解了企业部门和居民部门在疫情中的损失，同时，宽松的流动性也直接推升了各类资产的上涨，无论是无风险资产还是风险资产，体现了现代信用货币的效力。

国内政策多管齐下，下调政策利率、疏通信用传导机制、加大财政积极力度等等，有力地支持了经济V型反弹。与其他主要经济体相比，中国的疫情发展进度更早、经济反弹也更早，政策相对更加合理适度，在全球普遍低利率甚至负利率的环境中，保持了相对更为充裕的政策空间。

二季度后期，货币政策在保持总量宽松的情况下，出现一定的边际调整，主要是为了遏制超宽松状态下金融领域加杠杆、部分企业融资套利等问题。

债券市场在疫情以来受益于政策宽松，收益率大幅下行。二季度后期，在整体利率相对历史处于较低水平的情况下，货币政策的边际调整引发了收益率的快速反弹。至二季度末，无风险利率已回到疫情爆发初期的水平，而中高等级信用债表征的优质企业债券融资成本，较低点有明显反弹，很大程度上消除了套利空间；在经济整体偏弱、企业盈利能力不强的情况下，目前的信用债收益率已处于较为合理的水平。在目前的基本面状态和政策基调下，债市出现明显趋势性行情的可能性较小，收益率波动下降，票息在收益中的权重上升。

权益市场在基本面受损、流动性受益的情况下，二季度展现出结构性持续上涨的格局。医药、消费、科技等受损较少甚至受益于疫情的行业，受到集中关注，在业绩确定性较强的情况下估值也快速提升；而金融、周期等板块则受制于基本面的受损而关注度较低。从宏观政策导向、居民资产配置等因素分析，权益市场相对更受益于中国经济的长期发展和短期的流动性宽松，持续的结构性上涨是否会带来更大范围的财富正循环效应值得关注，同时也需要关注市场内部估值的结构性变化。

本基金债券部分二季度前期延续了债牛的投资思路，保持了较长的久期，后续结构政策变化做了一定的久期策略调整，同时在收益率反弹后加仓3年以内性价比较高的信用债，增强票息收益；股票部分保持了高仓位运作，配置上以消费、科技、医药等行业为主，赚取业绩确定性收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为2.22%，业绩比较基准收益率为2.32%。

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	6,611,534.80	10.46
	其中：股票	6,611,534.80	10.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	54,105,644.56	85.57

	其中：债券	54,105,644.56	85.57
	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	1,250,656.89	1.98
8	其他资产	1,265,094.03	2.00
9	合计	63,232,930.28	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	3,996,295.00	7.63
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	638,190.80	1.22
J	金融业	1,398,819.00	2.67
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	578,230.00	1.10
S	综合	-	-
	合计	6,611,534.80	12.62

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	300059	东方财富	33,240	671,448.00	1.28
2	300253	卫宁健康	27,820	638,190.80	1.22
3	600031	三一重工	33,300	624,708.00	1.19
4	600519	贵州茅台	400	585,152.00	1.12
5	300251	光线传媒	53,000	578,230.00	1.10
6	600585	海螺水泥	10,700	566,137.00	1.08
7	600030	中信证券	20,100	484,611.00	0.93
8	002384	东山精密	14,900	446,255.00	0.85
9	002273	水晶光电	25,800	442,212.00	0.84
10	000063	中兴通讯	10,600	425,378.00	0.81

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	33,693,175.20	64.33
	其中：政策性金融债	33,693,175.20	64.33
4	企业债券	19,816,783.26	37.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	595,686.10	1.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,105,644.56	103.30

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	190215	19国开15	200,000	20,276,000.00	38.71
2	018008	国开1802	65,000	6,719,050.00	12.83
3	018007	国开1801	54,600	5,468,190.00	10.44
4	136480	16华能02	24,000	2,425,680.00	4.63
5	127859	18华汽01	22,830	2,198,985.60	4.20

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	23,781.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	1,241,312.89
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,265,094.03

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	110033	国贸转债	595,686.10	1.14

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

报告期期初基金份额总额	46,333,002.04
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	46,333,002.04

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瑞盈18个月定期开放债券型证券投资基金募集申请的注册文件；

2、《工银瑞信瑞盈18个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信瑞盈18个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；

4、《工银瑞信瑞盈18个月定期开放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

2020年7月21日