

工银瑞信瑞安 3 个月定期开放纯债债券型
发起式证券投资基金
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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	工银瑞安3个月定开纯债债券发起式
基金主代码	007852
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2019年12月25日
报告期末基金份额总额	7,817,806,806.81份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对固定收益类证券的积极投资，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>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。</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	中债综合财富（总值）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	中信银行股份有限公司

§ 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	25,312,700.63
2. 本期利润	-5,177,728.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0026
4. 期末基金资产净值	7,813,548,287.97
5. 期末基金份额净值	0.9995

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。

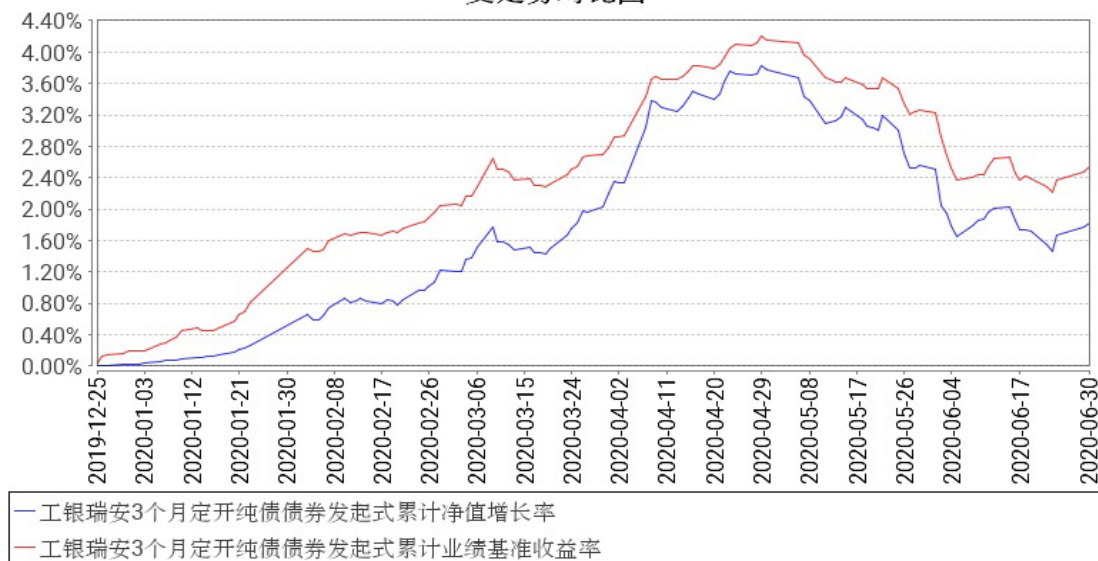
3.2 基金净值表现

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	-0.37%	0.16%	-0.22%	0.12%	-0.15%	0.04%
过去六个月	1.78%	0.13%	2.35%	0.12%	-0.57%	0.01%
自基金合同 生效起至今	1.81%	0.13%	2.55%	0.11%	-0.74%	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

工银瑞安3个月定开纯债债券发起式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2019年12月25日生效。截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为6个月。建仓期满，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：本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%，但为开放期流动性需要，保护基金份额持有人利益，在每次开放期开始前10个工作日、开放期及开放期结束后10个工作日的期间内，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，本基金所持有现金或者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，本基金不受该比例的限制，但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、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		
陈桂都	本基金的基金经理	2019年12月25日	-	12年	2008年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理。2016年9月2日至今，担任工银瑞信恒享纯债债券型证券投资基金

				<p>基金经理；2016年9月2日至今，担任工银瑞信泰享三年理财债券型证券投资基金基金经理；2017年4月14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；2017年4月14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；2017年4月14日至今，担任工银瑞信丰淳半年定期开放债券型证券投资基金（自2017年9月23日起，变更为工银瑞信丰淳半年定期开放债券型发起式证券投资基金）基金经理；2017年4月14日至2018年3月28日，担任工银瑞信丰益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2017年6月23日至今，担任工银瑞信中高等级信用债债券型证券投资基金基金经理；2018年6月12日，担任工银瑞信瑞景定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2019年7月18日至今，担任工银瑞信瑞泽定期开放债券型证券投资基金基金经理；2019年11月19日至今，担任工银瑞信瑞弘3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2019年12月25日至今，担任工银瑞信瑞安3个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2019年12月27日至今，担任工银瑞信泰颐三年定期开放债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	---

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

二季度以来，新冠疫情冲击逐步趋于缓和。欧美各国5月以来逐步解除封锁措施，重启经济。在新增确诊病例逐步减少、疫情防控工作转向常态化的背景下，国内经济恢复的速度较快。但是过去一段时间经济恢复的较陡斜率大概率是难以持续的，或许国内经济在疫情之后恢复最快的阶段正在过去。往后看，就业压力仍然存在，未来一段时间制约需求端恢复的底层逻辑仍然成立。因此，我们倾向于认为虽然经济恢复的方向相对确定，但经济短期内可能还难以恢复到疫情前的水平。经济的恢复路径以及能够恢复到什么程度尚难确定，后续需要重点观察社融变化来动态评估。我们同时密切关注疫情变化、疫苗和特效药研发进展、美国大选和中美关系、海外大规模刺激政策效果等不确定性因素的影响。国内政策方面，政策周期根据疫情与宏观经济形势调整，宽财政接替宽货币成为新的重点，宽信用继续发力。资金空转套利等问题使得央行对流动性态度转向谨慎，宽货币力度出现微调。但我们认为在经济渐进修复的过程中，稳住经济增长的底线思维下货币政策可能不会轻率转向。

从债券市场来看，4月底以来收益率明显回升，既有市场对货币政策宽松有过高预期、基本面恢复程度好于预期等因素的触发，也有市场交易结构方面问题的影响。目前整体的债券收益率

已经接近疫情前水平。具体来看，二季度1年国开上行34bp至2.19%，3年国开上行40bp至2.72%，5年国开上行33bp至2.94%，10年国开上行15bp至3.1%；信用债方面，1年AAA上行30bp至2.73%，3年AAA上行27bp至3.2%，5年AAA上行36bp至3.69%。

本基金在报告期内以配置持有利率债为主要策略，并灵活运用杠杆策略增厚组合收益。二季度债券收益率整体上行，组合净值出现一定程度的回撤。考虑到相关债券资产的收益率回升后已经具备较好的配置价值，我们相对看好债券市场接下来的表现。

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-0.37%，业绩比较基准收益率为-0.22%。

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	3,851,316,000.00	37.94
	其中：债券	3,851,316,000.00	37.94
	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	796,013,118.00	7.84
	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	5,266,560,399.63	51.88
8	其他资产	237,686,554.00	2.34
9	合计	10,151,576,071.63	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	3,557,556,000.00	45.53
	其中：政策性金融债	3,469,257,000.00	44.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	293,760,000.00	3.76
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,851,316,000.00	49.29

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	200303	20 进出 03	8,400,000	826,728,000.00	10.58
2	200405	20 农发 05	4,100,000	394,953,000.00	5.05
3	200402	20 农发 02	3,000,000	295,590,000.00	3.78
4	200211	20 国开 11	2,500,000	248,075,000.00	3.17
5	200308	20 进出 08	2,300,000	230,092,000.00	2.94

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	-
2	应收证券清算款	208,033,695.75
3	应收股利	-
4	应收利息	29,652,858.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	237,686,554.00

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

报告期期初基金份额总额	2,009,999,000.00
报告期期间基金总申购份额	7,807,806,806.81
减：报告期期间基金总赎回份额	1,999,999,000.00
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	7,817,806,806.81

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	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.13

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金 总份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人 固有资金	10,000,000.00	0.13	10,000,000.00	0.13	不少于3年
基金管理人 高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等 人员	-	-	-	-	-
基金管理人 股东	7,807,806,806.81	99.87	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	7,817,806,806.81	100.00	10,000,000.00	0.13	不少于3年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	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	20200401-20200629	1,999,999,000.00	-	1,999,999,000.00	-	-
	2	20200630-20200630	-	7,807,806,806.81	-	7,807,806,806.81	99.87
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期于2020年6月22日发布分红公告，每10份派发红利0.186元，权益登记日

为2020年6月23日，详见基金管理人在规定媒介发布的公告。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予工银瑞信瑞安3个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金募集申请的注册文件；

2、《工银瑞信瑞安3个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信瑞安3个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金托管协议》；

4、《工银瑞信瑞安3个月定期开放纯债债券型发起式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。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

10.3 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