工银瑞信瑞盈18个月定期开放债券型证券投资基金
2022年第1季度报告

2022年3月31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：2022年4月22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 2022 年 4 月 20 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	460,185,101.57 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	-751,737.49
2.本期利润	3,764,648.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0082
4.期末基金资产净值	511,029,444.12
5.期末基金份额净值	1.1105

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。

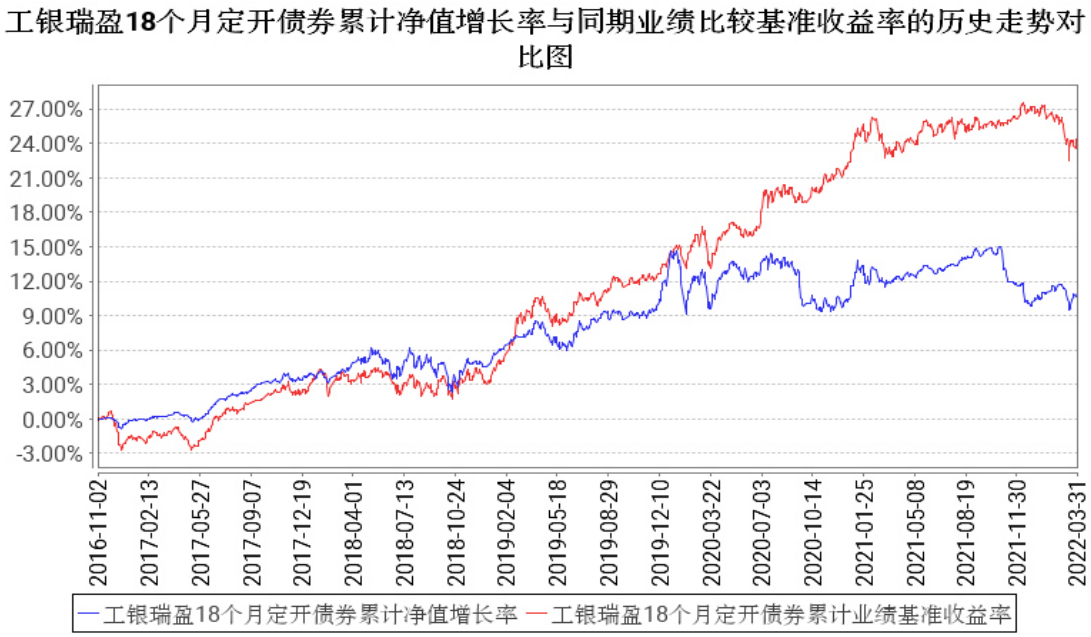
3、所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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

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	0.74%	0.17%	-2.40%	0.30%	3.14%	-0.13%
过去六个月	-3.27%	0.19%	-1.12%	0.24%	-2.15%	-0.05%
过去一年	-1.03%	0.15%	0.55%	0.23%	-1.58%	-0.08%
过去三年	2.98%	0.26%	13.11%	0.25%	-10.13%	0.01%
过去五年	10.63%	0.23%	25.68%	0.24%	-15.05%	-0.01%
自基金合同生效起至今	11.05%	0.23%	24.20%	0.24%	-13.15%	-0.01%

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 02 日生效。

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。

3.3 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		
周晖	养老金投资中心投资副总监，本基金的基金经理	2021 年 3 月 18 日	-	10 年	曾任普华永道中天会计师事务所高级审计员；2011 年加入工银瑞信，现任养老金投资中心投资副总监、基金经理。2021 年 3 月 18 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。2021 年 8 月 27 日至今，担任工银瑞信聚宁 9 个月持有期混合型证券投资基金基金经理。2022 年 1 月 19 日至今，担任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。
李敏	养老金投资中心投资部副总经理，本基金的基	2020 年 2 月 17 日	2022 年 3 月 7 日	15 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担任高级业务总监；2010 年加入工银瑞信，现任养老金投资中心投资部副总经

	金经理				理、基金经理；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，担任工银瑞信保本 2 号混合型发起式证券投资基金(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，担任工银瑞信双债增强债券型证券投资基金(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；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 2022 年 3 月 7 日，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；2021 年 8 月 12 日至今，担任工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金基金经理；2022 年 1 月 17 日至今，担任工银瑞信聚安混合型证券投资基金和工银瑞信聚益混合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超过该证券当日成交量的 5%的情况有 4 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

回顾一季度，宏观层面的主线之一是海外通胀压力下货币政策收紧的幅度和速度，政策滞后效应、产能弹性下降导致海外供求缺口处于不稳定的状态，俄乌冲突则进一步抬升上游和农产品价格，通胀压力加大，欧美央行在通胀压力下开始收紧货币政策；主线之二是中国稳增长的力度，国内遭遇新一轮疫情冲击、地产领域信用风险继续发酵，信用扩张仍受到约束、增长目标完成难度上升，稳增长政策逐步加码；货币政策维持宽松，财政政策积极，地产政策在因城施策的维度下逐步放松。

债券市场方面，一季度收益率先下后上，其中 1 年期国债收益率下行 12bp 至 2.13%，10 年期国债收益率上行 1BP 至 2.79%，3 年期 AAA 信用债收益率上行 17BP，中高等级信用利差整体上有所扩张，银行资本补充工具的利差也明显扩张；转债方面，一季度波动较大，估值大幅收缩，部分转债的估值趋向合理。

报告期内，考虑到海外滞胀环境下流动性收紧的影响，以及国内稳增长政策逐步出台，整体鼓励市场主体信用扩张，本基金在久期和权益部分均维持偏低的仓位。具体就纯债部分而言，由于海外通胀压力持续加大、美欧央行加速收紧货币政策，同时国内稳增长诉求强烈，我们认为债券市场风险大于机会。本基金自年初保持较低的久期和杠杆水平，本基金主要配置品种为信用债；转债方面，3 月转债市场大幅下跌，部分转债的估值已经趋向合理，已经有明显的债性保护，本基金择机增配转债；权益方面，维持低配。

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 0.74%，业绩比较基准收益率为-2.40%。

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	657,866,049.08	94.72
	其中：债券	652,000,979.96	93.88
	资产支持证券	5,865,069.12	0.84
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	36,612,647.56	5.27
8	其他资产	22,545.22	0.00
9	合计	694,501,241.86	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 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

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	22,407,007.25	4.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,779,247.07	8.18
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	355,917,337.23	69.65
5	企业短期融资券	20,732,358.91	4.06
6	中期票据	76,110,063.55	14.89
7	可转债（可交换债）	135,054,965.95	26.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	652,000,979.96	127.59

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	113042	上银转债	290,480	30,426,538.50	5.95
2	113011	光大转债	251,340	27,048,143.46	5.29
3	163895	21 海通 S3	200,000	20,305,312.88	3.97
4	113021	中信转债	172,160	18,806,956.50	3.68
5	132011	17 浙报 EB	120,000	12,359,704.11	2.42

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	189914	烨熠 1A2	100,000	5,865,069.12	1.15

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	22,545.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,545.22

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	113042	上银转债	30,426,538.50	5.95
2	113011	光大转债	27,048,143.46	5.29
3	113021	中信转债	18,806,956.50	3.68
4	132011	17 浙报 EB	12,359,704.11	2.42
5	127018	本钢转债	11,500,394.52	2.25
6	132017	19 新钢 EB	10,848,975.12	2.12
7	132018	G 三峡 EB1	6,809,690.62	1.33
8	132020	19 蓝星 EB	5,256,811.71	1.03
9	132015	18 中油 EB	4,584,845.81	0.90
10	110053	苏银转债	3,631,522.19	0.71
11	110047	山鹰转债	3,388,220.55	0.66
12	127006	敖东转债	393,162.86	0.08

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	460,185,101.57
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	460,185,101.57

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

2022 年 4 月 22 日