

工银瑞信稳健回报 60 天持有期短债债券型  
发起式证券投资基金  
2022 年第 3 季度报告

2022 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	工银稳健回报 60 天持有期短债发起式
基金主代码	012336
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 5 月 26 日
报告期末基金份额总额	658,053,059.46 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的基础上，重点投资于短期债券，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	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

	<p>产的久期配置。</p> <p>债券类属配置主要包括债券资产类别选择、各类资产的适当组合以及对资产组合的管理。本基金将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>本基金将根据发行人公司所在行业发展以及公司治理、财务状况等信息，进一步结合债券发行具体条款对债券进行分析，评估信用风险溢价，发掘具备相对价值的个券。为控制本基金的信用风险，本基金将不定期对所投债券的信用资质和发行人的偿付能力进行评估。对于存在信用风险隐患的发行人所发行的债券，及时制定风险处置预案。</p>	
业绩比较基准	中债-综合财富（1 年以下）指数收益率×85%+一年期定期存款基准利率（税后）×15%。	
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	
下属分级基金的基金简称	工银稳健回报 60 天持有期短债发起式 A	工银稳健回报 60 天持有期短债发起式 C
下属分级基金的交易代码	012336	012337
报告期末下属分级基金的份额总额	11,206,874.06 份	646,846,185.40 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）	
	工银稳健回报 60 天持有期短债发起式 A	工银稳健回报 60 天持有期短债发起式 C

1. 本期已实现收益	81,445.02	4,710,571.55
2. 本期利润	73,682.07	4,325,045.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0066	0.0062
4. 期末基金资产净值	11,582,331.02	666,675,093.93
5. 期末基金份额净值	1.0335	1.0307

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

工银稳健回报 60 天持有期短债发起式 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	0.64%	0.02%	0.52%	0.01%	0.12%	0.01%
过去六个月	1.28%	0.02%	1.20%	0.01%	0.08%	0.01%
过去一年	2.53%	0.01%	2.40%	0.01%	0.13%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.35%	0.01%	3.30%	0.01%	0.05%	0.00%

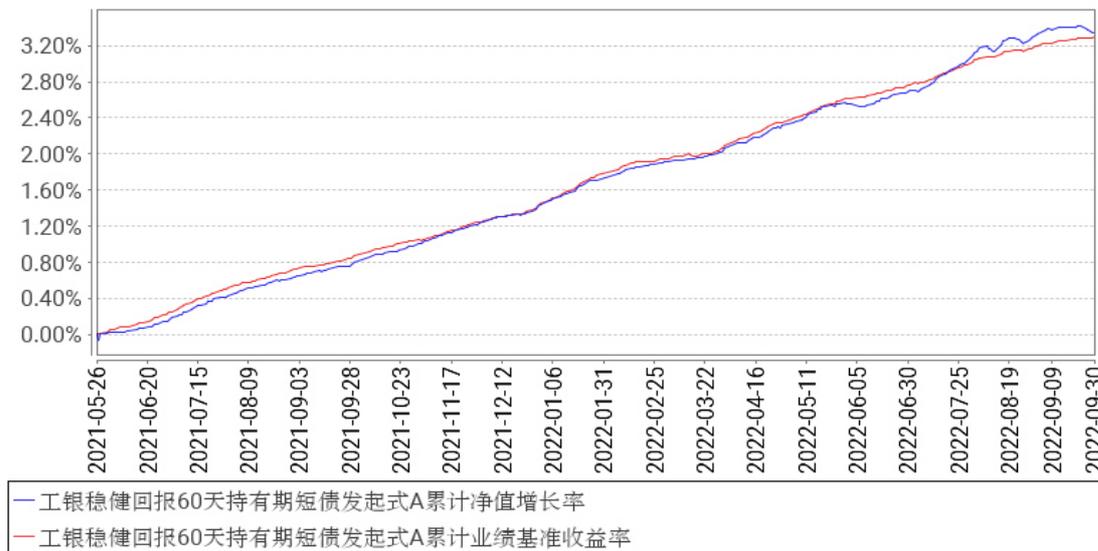
工银稳健回报 60 天持有期短债发起式 C

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	0.60%	0.02%	0.52%	0.01%	0.08%	0.01%
过去六个月	1.19%	0.01%	1.20%	0.01%	-0.01%	0.00%
过去一年	2.32%	0.01%	2.40%	0.01%	-0.08%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.07%	0.01%	3.30%	0.01%	-0.23%	0.00%

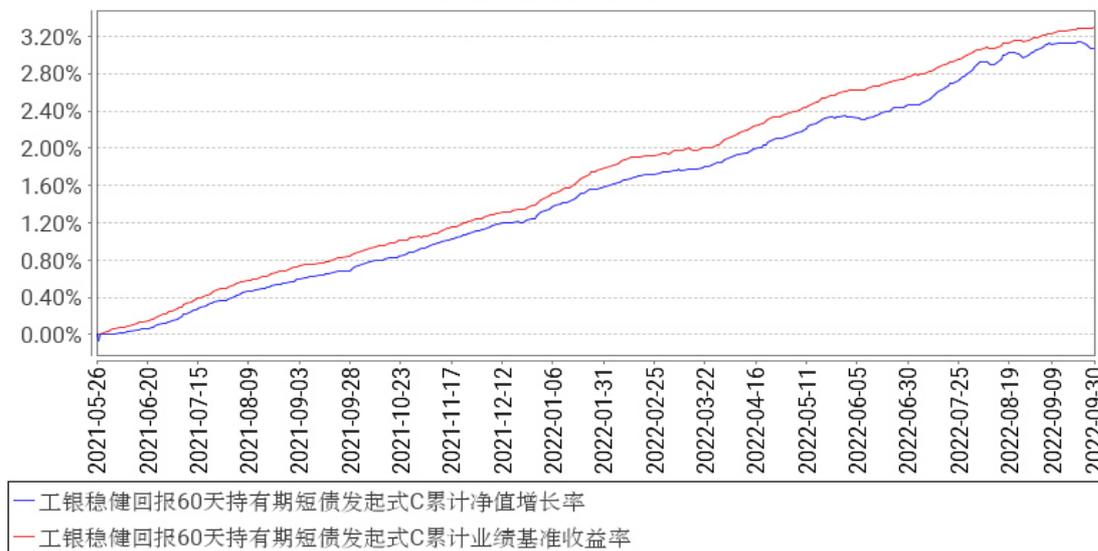
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

### 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

工银稳健回报60天持有期短债发起式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



工银稳健回报60天持有期短债发起式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、本基金基金合同于 2021 年 05 月 26 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		
陈涵	固定收益部投资总监、本基金的基金经理	2021年5月26日	-	11年	硕士。2011年加入工银瑞信，现任固定收益部投资总监、基金经理。2019年6月20日至今，担任工银瑞信中债1-3年农发行债券指数证券投资基金基金经理；2019年6月20日至今，担任工银瑞信中债3-5年国开行债券指数证券投资基金基金经理；2019年8月14日至今，担任工银瑞信中债1-3年国开行债券指数证券投资基金基金经理；2019年10月22日至2021年4月2日，担任工银瑞信中债-国债（7-10年）总指数证券投资基金基金经理；2019年12月23日至今，担任工银瑞信中债1-5年进出口行债券指数证券投资基金基金经理；2020年2月17日至今，担任工银瑞信全球美元债债券型证券投资基金(QDII)基金经理；2020年6月23日至今，担任工银瑞信彭博巴克莱国开行债券1-3年指数证券投资基金基金经理（2021年8月24日起变更为工银瑞信彭博国开行债券1-3年指数证券投资基金）；2020年10月9日至今，担任工银瑞信添慧债券型证券投资基金基金经理；2021年5月26日至今，担任工银瑞信稳健回报60天持有期短债债券型发起式证券投资基金基金经理；2022年9月27日至今，担任工银瑞信瑞诚一年定期开放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《基金从业人员资格管理规则》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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年 3 季度，受外需下滑、高温天气等因素影响，经济恢复力度不及预期。通胀在大宗商品下跌、消费需求不强的背景下，保持平稳，压力有限。报告期内，央行下调了公开市场 7 天逆回购利率，同时留抵退税规模较大、超储率回升，流动性整体保持宽松态势。3 季度债券收益率整体下行，各期限差异不大。具体来看：

7 月份，央行公开市场操作缩量投放，但整体资金面仍延续宽松，其中银行间隔夜质押式回购利率阶段性下行至 1.1%附近的相对低位，带动包括国开债在内的各期限债券收益率快速下行。8 月 15 日央行降息 10bp 后，各期限债券收益率达到阶段性低点，其中 5 年国开债收益率一度下行至 2.5%以下。不过，随着稳增长政策陆续出台落实，8 月经济数据再度企稳回升。进入 9 月后，在信贷需求好转、海外加息扰动、汇率压力加大以及税期等因素的共同影响下，资金价格有所回升，资金面临近季末有所收紧。在经济基本面和资金面的共同作用下，8 月下旬之后各期限收益

率均震荡上行。整个 3 季度，1 年以内品种因资金宽松收益率整体下行，1 月、3 月、6 月、12 月 AAA 中票分别变动 13BP、-24BP、-7BP、-26BP，其中 1 月品种因跨季资金边际收紧较 2 季末略有上行。

本季度组合保持了较高的杠杆，努力在提升组合静态收益率和控制波动之间做好平衡。日常组合管理中，组合加大了对企业信用资质的甄别，积极跟踪持仓主体信用资质的变化，主动防范信用风险。

#### 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 0.64%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为 0.52%，本基金 C 份额净值增长率为 0.60%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为 0.52%。

#### 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	916,359,392.09	99.82
	其中：债券	916,359,392.09	99.82
	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	1,490,328.64	0.16
8	其他资产	164,124.85	0.02
9	合计	918,013,845.58	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	222,748,927.98	32.84
	其中：政策性金融债	222,748,927.98	32.84
4	企业债券	10,169,283.29	1.50
5	企业短期融资券	283,803,383.02	41.84
6	中期票据	271,000,761.90	39.96
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	128,637,035.90	18.97
9	其他	-	-
10	合计	916,359,392.09	135.10

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	220206	22 国开 06	600,000	60,376,076.71	8.90
2	220304	22 进出 04	500,000	50,427,260.27	7.43
3	012282527	22 中电投 SCP020	500,000	50,178,539.73	7.40
4	112204021	22 中国银行 CD021	500,000	49,482,434.25	7.30
5	112205055	22 建设银行 CD055	500,000	49,468,141.10	7.29

## 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	1,423.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	162,701.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	164,124.85

##### 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

项目	工银稳健回报 60 天持有期 短债发起式 A	工银稳健回报 60 天持有期 短债发起式 C
报告期期初基金份额总额	11,088,067.07	740,273,681.51
报告期期间基金总申购份额	280,728.34	34,061,931.43
减：报告期期间基金总赎回份额	161,921.35	127,489,427.54
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	11,206,874.06	646,846,185.40

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**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,400.04
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	10,000,400.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.52

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	10,000,400.04	1.52	10,000,400.04	1.52	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	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,400.04	1.52	10,000,400.04	1.52	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

无。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 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稳健回报 60 天持有期短债债券型发起式证券投资基金募集申请的注册文件；

2、《工银瑞信稳健回报 60 天持有期短债债券型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信稳健回报 60 天持有期短债债券型发起式证券投资基金托管协议》；

4、《工银瑞信稳健回报 60 天持有期短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

2022 年 10 月 26 日