

工银瑞信泰和 39 个月定期开放债券型证券  
投资基金  
2023 年第 1 季度报告

2023 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 月 19 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 工银泰和 39 个月定开债券   |
| 基金主代码      | 008027   |
| 基金运作方式     | 契约型、定期开放式  |
| 基金合同生效日    | 2020 年 7 月 8 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 7,550,502,841.45 份   |
| 投资目标       | 本基金采取严格的买入持有到期投资策略，投资于剩余存续期（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求基金资产的稳健增值。  |
| 投资策略       | 本基金以封闭期为周期进行投资运作。为力争基金资产在开放前可完全变现，本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资资产到期日（或回售日）不得晚于封闭期到期日。本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭期到期日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。 |

|                 |  |                  |
|-----------------|--|------------------|
|                 | 本基金的投资策略主要包括类属配置策略、信用债投资策略、杠杆投资策略、现金管理策略、资产支持证券投资策略和证券公司短期公司债投资策略。 |                  |
| 业绩比较基准          | 封闭期起始日的中国人民银行公布并执行的金融机构三年期定期存款利率(税后)+0.5%。                         |                  |
| 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           | 中国邮政储蓄银行股份有限公司   |                  |
| 下属分级基金的基金简称     | 工银泰和 39 个月定开债券 A   | 工银泰和 39 个月定开债券 C |
| 下属分级基金的交易代码     | 008027   | 009443           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 7,550,499,612.88 份   | 3,228.57 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日） |                  |
|-----------------|-------------------------------------|------------------|
|                 | 工银泰和 39 个月定开债券 A                    | 工银泰和 39 个月定开债券 C |
| 1. 本期已实现收益      | 69,133,386.02                       | 25.41            |
| 2. 本期利润         | 69,133,386.02                       | 25.41            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0092                              | 0.0079           |
| 4. 期末基金资产净值     | 7,856,604,245.41                    | 3,317.85         |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0405                              | 1.0277           |

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

工银泰和 39 个月定开债券 A

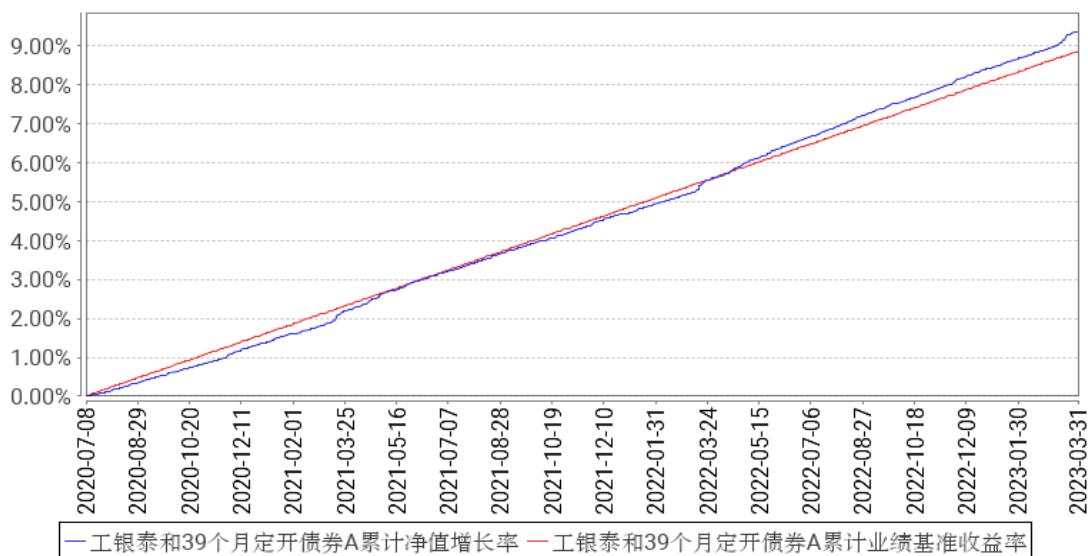
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③   | ②-④   |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月      | 0.88%  | 0.02%     | 0.80%      | 0.01%         | 0.08% | 0.01% |
| 过去六个月      | 1.71%  | 0.02%     | 1.62%      | 0.01%         | 0.09% | 0.01% |
| 过去一年       | 3.56%  | 0.01%     | 3.25%      | 0.01%         | 0.31% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 9.37%  | 0.01%     | 8.87%      | 0.01%         | 0.50% | 0.00% |

工银泰和 39 个月定开债券 C

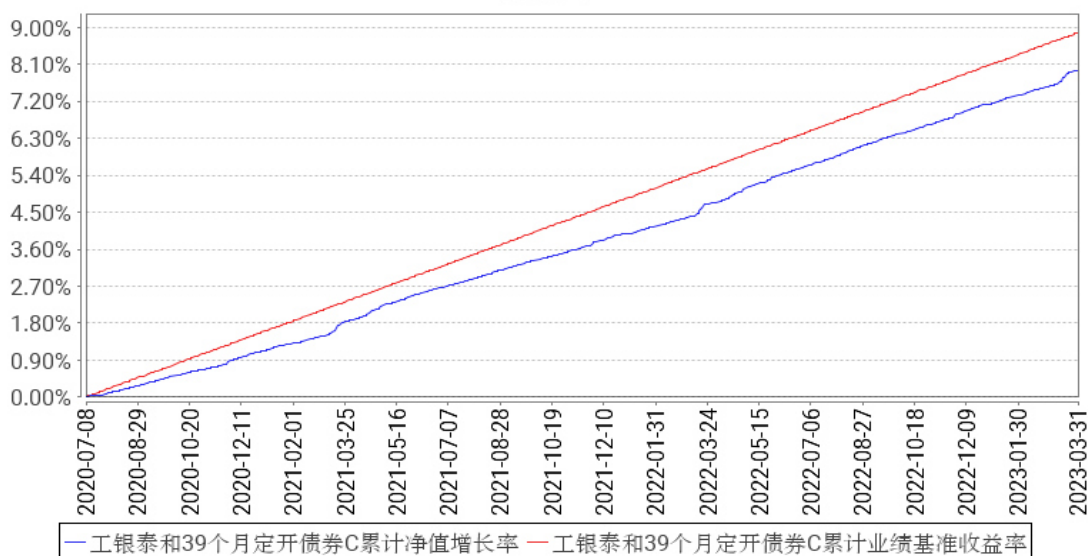
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③    | ②-④   |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月      | 0.77%  | 0.02%     | 0.80%      | 0.01%         | -0.03% | 0.01% |
| 过去六个月      | 1.48%  | 0.02%     | 1.62%      | 0.01%         | -0.14% | 0.01% |
| 过去一年       | 3.09%  | 0.01%     | 3.25%      | 0.01%         | -0.16% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 7.96%  | 0.01%     | 8.87%      | 0.01%         | -0.91% | 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

工银泰和39个月定开债券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



工银泰和39个月定开债券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、本基金基金合同于 2020 年 07 月 08 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 | 说明 |
|----|----|-------------|------|----|
|----|----|-------------|------|----|

|    |                    | 任职日期           | 离任日期 | 年限   |   |
|----|--------------------|----------------|------|------|---|
| 王朔 | 固定收益部副总经理、本基金的基金经理 | 2020 年 7 月 8 日 | -    | 13 年 | 硕士。2010 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总经理、基金经理。2013 年 11 月 11 日至今，担任工银瑞信货币市场基金基金经理；2013 年 11 月 11 日至今，担任工银瑞信货币市场基金基金经理；2014 年 1 月 27 日至今，担任工银瑞信薪金货币市场基金基金经理；2015 年 7 月 10 日至 2023 年 2 月 7 日，担任工银瑞信现金快线货币市场基金基金经理；2015 年 7 月 10 日至 2023 年 2 月 7 日，担任工银瑞信添益快线货币市场基金基金经理；2016 年 12 月 23 日至今，担任工银瑞信如意货币市场基金基金经理；2019 年 2 月 26 日至今，担任工银瑞信尊享短债债券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；2020 年 7 月 8 日至今，担任工银瑞信泰和 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2022 年 4 月 20 日至今，担任工银瑞信瑞恒 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2022 年 4 月 21 日至今，担任工银瑞信瑞盛一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2022 年 6 月 28 日至今，担任工银瑞信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理；2023 年 2 月 7 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。 |

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未发生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。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年一季度，经济基本面开始修复，疫情期间实体经济被抑制的需求开始释放，信贷投放出现供需两旺情形，货币供应总量 M2 和社融增速均明显上行，银行资产端加快扩张速度。另一方面，受到春节后返工进程偏慢的影响，现金回流银行体系慢于往年，同时一季度银行同业端负债到期量较大，其对于长期稳定负债的需求显著增加。因此，在多方面因素作用下，银行体系内中长期稳定资金缺口逐步扩大，银行间资金面波动加大，期间 1 年期国股同业存单成交价格曾突破 1 年期 MLF 政策利率。在此背景下，央行决定自 3 月 27 日起降低金融机构存款准备金率 25bps，维护季末流动性，并且降低银行负债端压力，市场情绪出现修复。

一季度在银行体系流动性压力加大的情形下，短端资产收益率总体呈现上行态势，3 月底降准后短端资产收益率开始恢复下行走势。截至一季度末，7 天资金 R007 加权收于 3.71%，较上年末上行 92bps；一年期政策性金融债收于 2.39%，较上年末上行 16bps；一年期 AAA 信用债收于 2.77%，较上年末上行 6bps。三年期政策性金融债收于 2.66%，较上年末上行 12bps；三年期 AAA 信用债收于 3.07%，较上年末下行 11bps。组合在年初至今维持较高的杠杆水平，同时根据市场情况调整融资期限，合理利用不同抵押品，并在季末和月末等时点重点做好融资平滑操作，同时也

根据资产到期情况合理安排后续资产的配置计划，力争将杠杆后组合静态维持在较高水平。

#### 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 0.88%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为 0.80%，本基金 C 份额净值增长率为 0.77%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为 0.80%。

#### 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            | 11,074,190,910.23 | 99.61        |
|    | 其中：债券             | 11,074,190,910.23 | 99.61        |
|    | 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      | 43,379,557.64     | 0.39         |
| 8  | 其他资产              | -                 | -            |
| 9  | 合计                | 11,117,570,467.87 | 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      | 摊余成本（元）           | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|-------------------|--------------|
| 1  | 国家债券      | 2,291,693,609.10  | 29.17        |
| 2  | 央行票据      | -                 | -            |
| 3  | 金融债券      | 7,269,307,895.92  | 92.52        |
|    | 其中：政策性金融债 | 3,430,381,251.11  | 43.66        |
| 4  | 企业债券      | -                 | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -                 | -            |
| 6  | 中期票据      | -                 | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                 | -            |
| 8  | 同业存单      | 1,513,189,405.21  | 19.26        |
| 9  | 其他        | -                 | -            |
| 10 | 合计        | 11,074,190,910.23 | 140.95       |

注：由于四舍五入的原因摊余成本占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

#### 5.5 报告期末按摊余成本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）      | 摊余成本（元）          | 占基金资产净值比例（%） |
|----|---------|----------------|------------|------------------|--------------|
| 1  | 180211  | 18 国开 11       | 26,200,000 | 2,688,126,489.94 | 34.21        |
| 2  | 019638  | 20 国债 09       | 22,549,460 | 2,291,693,609.10 | 29.17        |
| 3  | 2028012 | 20 浦发银行 01     | 7,700,000  | 781,147,099.03   | 9.94         |
| 4  | 2028010 | 20 华夏银行绿色金融 01 | 7,250,000  | 736,178,403.15   | 9.37         |
| 5  | 018008  | 国开 1802        | 5,000,000  | 514,704,298.44   | 6.55         |

#### 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

无。

### 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                        | 工银泰和 39 个月定开债券 A | 工银泰和 39 个月定开债券 C |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 7,550,499,612.88 | 3,228.57         |
| 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               | 7,550,499,612.88 | 3,228.57         |

- 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

| 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              | 20230101-20230331       | 3,000,359,000.00 | -    | -          | 3,000,359,000.00 | 39.74    |
|   | 2              | 20230101-20230331       | 2,249,999,000.00 | -    | -          | 2,249,999,000.00 | 29.80    |
| 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。 |                |                         |                  |      |            |                  |          |

注：1、期初份额为上期期末或基金合同公告生效日当天份额。

2、期间申购份额：含买入、红利再投、转换入份额；期间赎回份额：含卖出、转换出份额。

### 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泰和 39 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、《工银瑞信泰和 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信泰和 39 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；

- 4、《工银瑞信泰和 39 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

2023 年 4 月 21 日