

工银瑞信中债 3-5 年国开行债券指数证券
投资基金
2024 年第 2 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 2024 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 3-5 年国开债指数 |
| 基金主代码 | 007078 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 4 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 53,596,977.07 份 |
| 投资目标 | 采用指数化投资，通过控制基金投资组合相对于标的指数的偏离度，实现对标的指数的有效跟踪。 |
| 投资策略 | 本基金将对标的指数采用抽样复制法和动态优化的方式进行投资，在综合考虑跟踪效果、操作风险、投资可行性等因素的基础上构建收益特性与标的指数收益率高度相关的投资组合，并根据基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性以及银行间债券市场交易特性等情况，对投资组合进行优化调整。 |
| 业绩比较基准 | 中债-3-5 年国开行债券指数收益率×95%+同期银行活期存款利率（税后）×5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股 |

| | | | |
|-----------------|--|-----------------|-----------------|
| | 票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用抽样复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。 | | |
| 基金管理人 | 工银瑞信基金管理有限公司 | | |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 工银 3-5 年国开债指数 A | 工银 3-5 年国开债指数 C | 工银 3-5 年国开债指数 E |
| 下属分级基金的交易代码 | 007078 | 007079 | 012169 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 42,573,751.36 份 | 11,023,225.71 份 | -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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日） | | |
|-----------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 工银 3-5 年国开债指数 A | 工银 3-5 年国开债指数 C | 工银 3-5 年国开债指数 E |
| 1. 本期已实现收益 | 374,775.25 | 74,452.26 | - |
| 2. 本期利润 | 810,583.17 | 178,138.84 | - |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0212 | 0.0218 | - |
| 4. 期末基金资产净值 | 47,271,749.83 | 12,198,381.22 | - |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1103 | 1.1066 | - |

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。

4、所列报告期间或期末无数据则为该报告期间或期末无该类份额。

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 3-5 年国开债指数 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 | 1.89% | 0.10% | 1.44% | 0.06% | 0.45% | 0.04% |
| 过去六个月 | 3.25% | 0.10% | 2.65% | 0.06% | 0.60% | 0.04% |
| 过去一年 | 4.48% | 0.09% | 4.21% | 0.06% | 0.27% | 0.03% |
| 过去三年 | 13.02% | 0.08% | 12.68% | 0.07% | 0.34% | 0.01% |
| 过去五年 | 21.36% | 0.10% | 21.17% | 0.08% | 0.19% | 0.02% |
| 自基金合同 生效起至今 | 22.61% | 0.09% | 22.91% | 0.08% | -0.30% | 0.01% |

工银 3-5 年国开债指数 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 | 1.87% | 0.10% | 1.44% | 0.06% | 0.43% | 0.04% |
| 过去六个月 | 3.19% | 0.10% | 2.65% | 0.06% | 0.54% | 0.04% |
| 过去一年 | 4.37% | 0.09% | 4.21% | 0.06% | 0.16% | 0.03% |
| 过去三年 | 12.68% | 0.08% | 12.68% | 0.07% | 0.00% | 0.01% |
| 过去五年 | 20.75% | 0.10% | 21.17% | 0.08% | -0.42% | 0.02% |
| 自基金合同 生效起至今 | 21.97% | 0.09% | 22.91% | 0.08% | -0.94% | 0.01% |

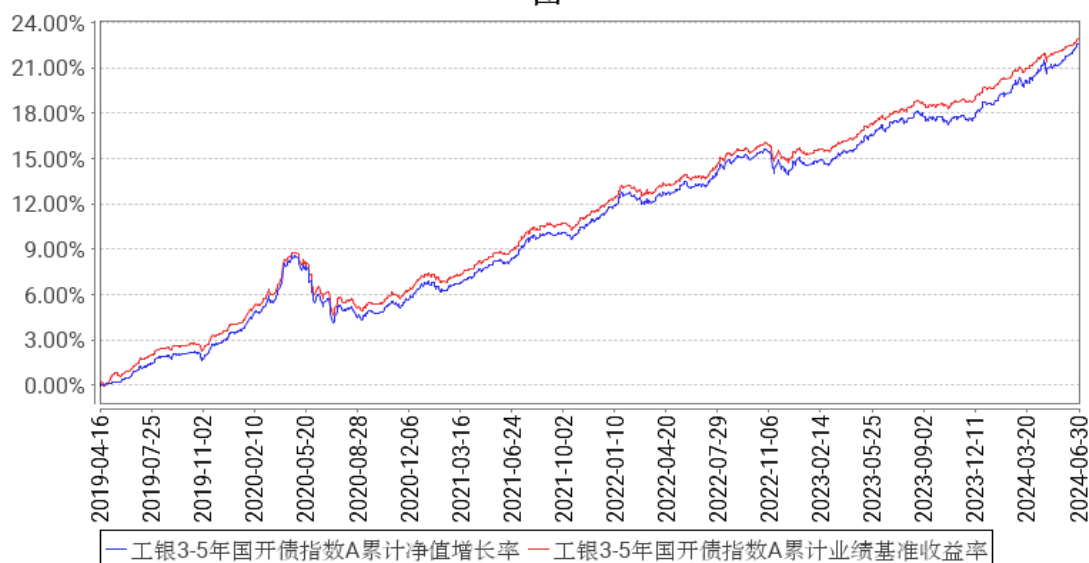
工银 3-5 年国开债指数 E

| 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 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 过去六个月 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 过去一年 | 0.33% | 0.10% | 0.41% | 0.07% | -0.08% | 0.03% |

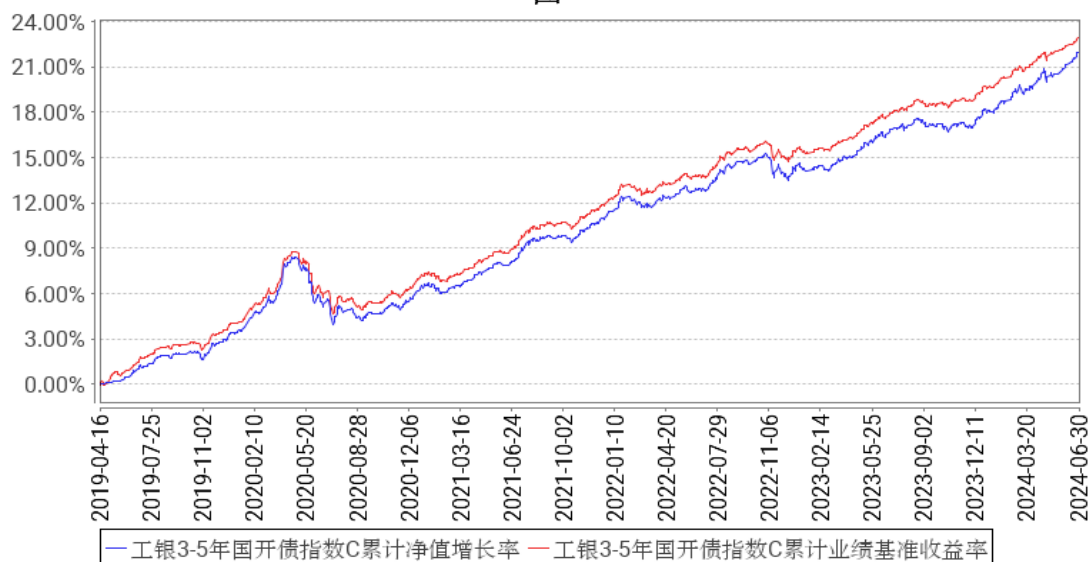
| | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 过去三年 | 5.79% | 0.09% | 6.08% | 0.08% | -0.29% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 5.87% | 0.09% | 6.17% | 0.08% | -0.30% | 0.01% |

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

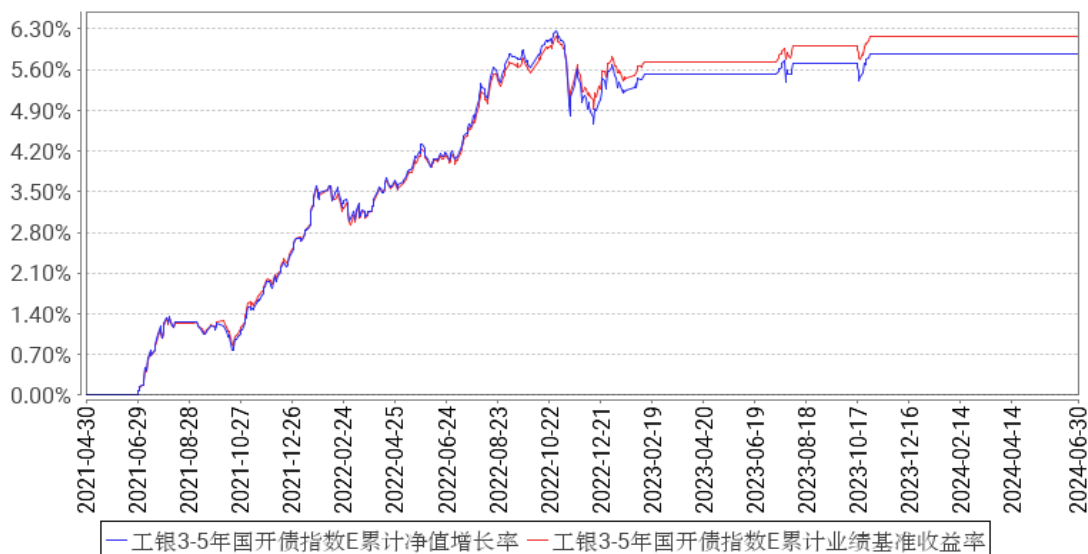
工银3-5年国开债指数A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



工银3-5年国开债指数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



工银3-5年国开债指数E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 4 月 16 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、本基金自 2021 年 4 月 30 日增加 E 类份额类别。

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 | | |
| 汪湛 | 本基金的基金经理 | 2022 年 5 月 19 日 | - | 5 年 | 硕士研究生。2018 年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理。2022 年 5 月 19 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；2022 年 7 月 12 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；2022 年 11 月 2 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；2022 年 12 月 28 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；2022 年 12 月 28 日至今，担任工银瑞信彭博国开行债券 1-3 年指 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 数证券投资基金基金经理；2022 年 12 月 28 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。 |
|--|--|--|--|--|---|

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，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 2 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

2024 年二季度，国内经济基本面注重固本培元，增强经济发展的基础支撑能力。各地区各部门贯彻落实党中央的决策部署，密集出台和抓紧落实了一系列宏观调控政策，为促进经济回升向好发挥了重要作用。其中，4 月政治局会议明确要“乘势而上、避免前紧后松”，并针对市场普遍关心的地产政策提出了“统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施”的新表述，随后央行及各地住建部门陆续跟进政策，对市场预期有所提振。

另一方面，全球通胀高位降温，但仍有较强的粘性，使得美联储降息预期不断后移，在汇率层面给我国货币政策造成一定外部约束。在此背景下我国央行仍保持支持性的货币政策立场，为经济持续回升向好提供金融支持，维持资金利率稳定；并采取了包括促进信贷均衡投放、治理和防范资金空转、整顿手工补息等规范措施，有利于金融高质量服务经济社会发展及金融机构、金融市场健康发展，但同时也对金融总量数据产生“挤水分”效应。

具体到债券市场，在基本面和资金价格整体平稳的背景下，供需结构的进一步变化造成了一定的“资产荒”现象。需求端方面，在 4 月初银行手工补息被叫停后，债券性价比相对存款有所提升，银行存款逐步转移至非银体系内并配置于债券等稳健品种，债券需求提升；供给端方面，特别国债发行进度偏慢且发行时点分散，地方债发行暂未发力，导致债券供给不及预期。尽管该过程中受到刺激性政策出台及央行提示长债风险等因素扰动，但在供需错配下，二季度债券收益率整体仍保持震荡下行趋势。

整个二季度，6 个月、1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期中债国开债到期收益率分别下行 25bps、15bps、24bps、24bps 和 12bps。

本基金为被动管理的指数基金。报告期内，本基金投资策略主要是对标的指数采用抽样复制法和动态优化的方式进行投资。组合久期、期限结构等主要风险暴露根据指数进行配置，同时结合基本面和资金面的情况，积极运用杠杆套利、个券选择和骑乘等策略力争提高组合收益，降低交易摩擦和基金费用的影响，以更好地实现跟踪指数的投资目标。本基金未来将继续按照基金合同的要求，坚持指数化投资策略，并通过定性和定量分析手段进行动态优化配置，提升抽样复制策略效果，控制交易摩擦成本和基金费用影响，满足组合流动性要求，实现对标的指数的有效跟踪。

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 1.89%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为 1.44%；本基金 C 份额净值增长率为 1.87%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为 1.44%；E 份额为 0。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内（2024 年 2 月 26 日至 2024 年 5 月 20 日）出现连续二十个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§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 | 73,039,599.47 | 98.66 |
| | 其中：债券 | 73,039,599.47 | 98.66 |
| | 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 | 839,179.08 | 1.13 |
| 8 | 其他资产 | 154,464.43 | 0.21 |
| 9 | 合计 | 74,033,242.98 | 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 | 73,039,599.47 | 122.82 |
| | 其中：政策性金融债 | 73,039,599.47 | 122.82 |
| 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 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 73,039,599.47 | 122.82 |

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 | 210209 | 21 国开 09 | 100,000 | 10,688,073.77 | 17.97 |
| 2 | 230203 | 23 国开 03 | 100,000 | 10,385,295.08 | 17.46 |
| 3 | 220203 | 22 国开 03 | 100,000 | 10,283,677.60 | 17.29 |
| 4 | 220208 | 22 国开 08 | 100,000 | 10,232,054.79 | 17.21 |
| 5 | 240203 | 24 国开 03 | 100,000 | 10,207,693.99 | 17.16 |

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 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 154,464.43 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 154,464.43 |

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 3-5 年国开债 指数 A | 工银 3-5 年国开债 指数 C | 工银 3-5 年国开债 指数 E |
|--------------------|---------------------|---------------------|------------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 34,469,308.22 | 7,371,228.80 | - |
| 报告期期间基金总申购份额 | 9,287,219.53 | 5,809,449.23 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,182,776.39 | 2,157,452.32 | - |
| 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 | 42,573,751.36 | 11,023,225.71 | - |

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 | 28,218,417.83 |
| 报告期期间买入/申购总份 额 | 5,442,257.10 |
| 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 | 33,660,674.93 |
| 报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例 (%) | 62.80 |

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

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额(份) | 交易金额(元) | 适用费率(%) |
|----|------|------------|--------------|--------------|---------|
| 1 | 申购 | 2024-05-21 | 5,442,257.10 | 6,000,000.00 | 0.0000 |
| 合计 | | | 5,442,257.10 | 6,000,000.00 | |

§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 | 20240401- 20240630 | 28,218,417.83 | 5,442,257.10 | - | 33,660,674.93 | 62.80 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金募集申请的注册文件；

2、《工银瑞信中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金托管协议》；

4、《工银瑞信中债 3-5 年国开行债券指数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

2024 年 7 月 18 日