

工银瑞信稳健丰盈 30 天滚动持有债券型
证券投资基金
2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券
基金主代码	020524
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	437,433,752.59 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，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	利率预期策略与久期管理：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，确定固定收益类资产的

	<p>久期配置。</p> <p>债券类属配置策略：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>信用债和资产支持证券投资策略：本基金投资的信用资产（指信用债和资产支持证券）需满足以下条件：本基金投资信用资产的信用评级不得低于 AA+，其中投资 AAA 的信用资产占信用资产的比例不低于 50%，投资 AA+ 的信用资产占信用资产的比例不超过 50%。</p> <p>本基金还将采取息差策略、国债期货投资策略和证券公司短期公司债投资策略。</p>	
业绩比较基准	中债-综合财富（总值）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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 A	工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 C
下属分级基金的交易代码	020524	020525
报告期末下属分级基金的份额总额	31,855,147.33 份	405,578,605.26 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）
--------	---------------------------------------

	工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 A	工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 C
1. 本期已实现收益	85,975.66	1,862,854.80
2. 本期利润	116,578.68	2,727,211.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0105	0.0104
4. 期末基金资产净值	32,700,275.69	415,731,298.13
5. 期末基金份额净值	1.0265	1.0250

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

工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 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	1.08%	0.03%	2.42%	0.08%	-1.34%	-0.05%
过去六个月	1.62%	0.03%	3.26%	0.08%	-1.64%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	2.65%	0.03%	4.97%	0.08%	-2.32%	-0.05%

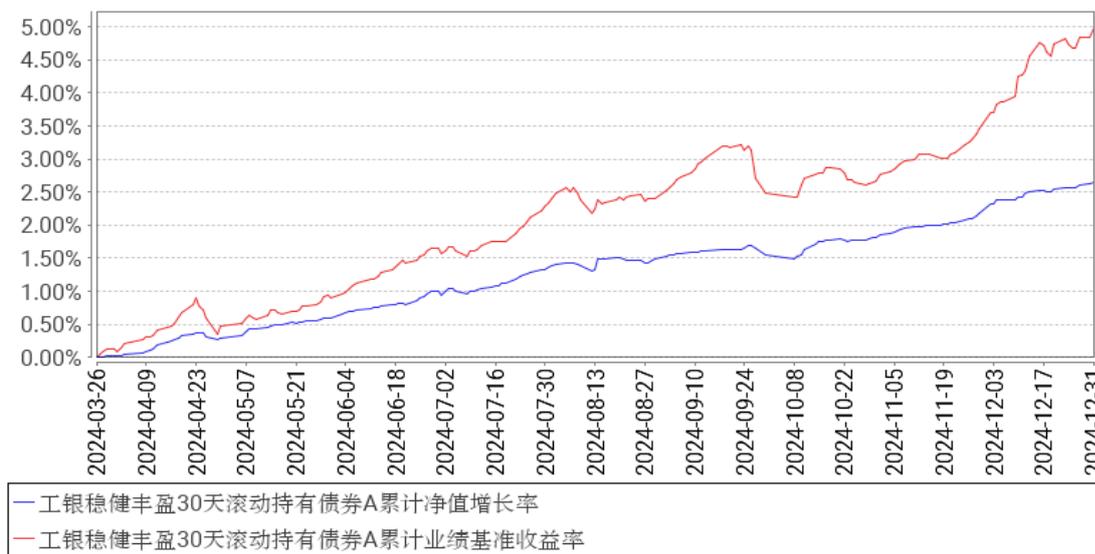
工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 C

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	1.03%	0.03%	2.42%	0.08%	-1.39%	-0.05%
过去六个月	1.53%	0.03%	3.26%	0.08%	-1.73%	-0.05%
自基金合同	2.50%	0.03%	4.97%	0.08%	-2.47%	-0.05%

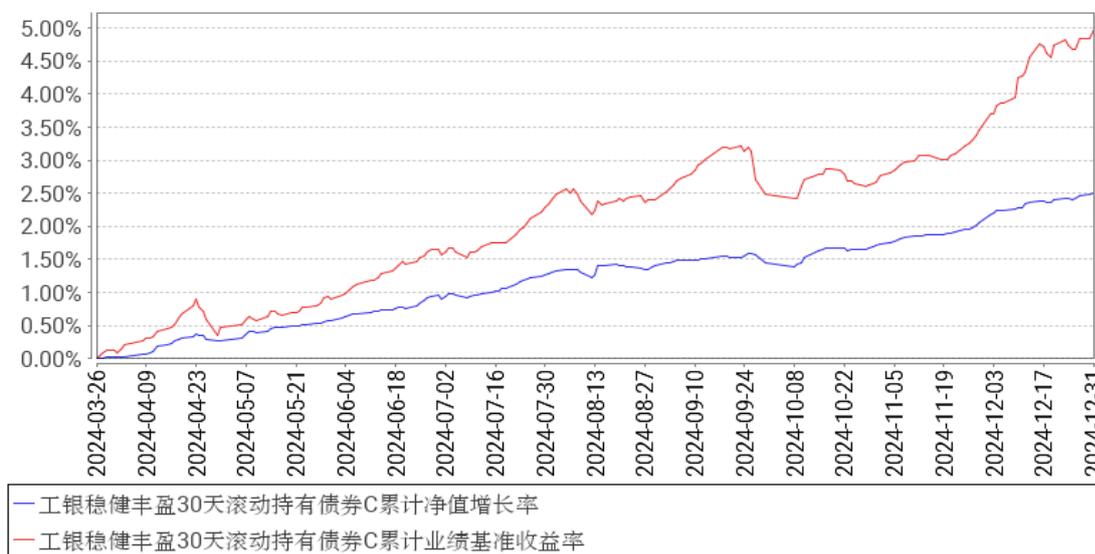
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

工银稳健丰盈30天滚动持有债券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



工银稳健丰盈30天滚动持有债券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 2024 年 3 月 26 日生效。截至报告期末，本基金基金合同生效未满 1 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。

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		
姚璐伟	固定收益部投资总监、本基金的基金经理	2024 年 3 月 26 日	-	11 年	硕士研究生。2013 年加入工银瑞信，现任固定收益部投资总监、基金经理。2016 年 9 月 19 日至今，担任工银瑞信添益快线货币市场基金基金经理；2016 年 9 月 19 日至今，担任工银瑞信现金快线货币市场基金基金经理；2016 年 9 月 19 日至今，担任工银瑞信财富快线货币市场基金基金经理；2017 年 4 月 14 日至今，担任工银瑞信安盈货币市场基金基金经理；2021 年 7 月 27 日至今，担任工银瑞信 7 天理财债券型证券投资基金基金经理；2022 年 8 月 12 日至今，担任工银瑞信稳健丰瑞 90 天持有期短债债券型证券投资基金基金经理；2022 年 12 月 1 日至今，担任工银瑞信稳健丰润 90 天持有期中短债债券型证券投资基金基金经理；2023 年 9 月 26 日至今，担任工银瑞信瑞宁 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2024 年 3 月 26 日至今，担任工银瑞信稳健丰盈 30 天滚动持有债券型证券投资基金基金经理。
李娜	固定收益部投资副总监、本基金的基金经理	2024 年 4 月 17 日	-	16 年	硕士研究生。曾任中国工商银行总行交易员；2016 年加入工银瑞信，现任固定收益部投资副总监、基金经理。2017 年 1 月 24 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 1 月 24 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 日至今，担任工银瑞信瑞丰纯债半年定期开放债券型证券投资基金（自 2018 年 6 月 1 日起，变更为工银瑞信瑞丰定期开放纯债债券型发起式证券投资基金；自 2020 年 12 月 15 日起，变更为工银瑞信瑞丰半年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金）基金经理；2017 年 5 月 27 日至 2020 年 1 月 9 日，担任工银瑞信目标收益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2017 年 5 月 27 日至

				2021 年 8 月 12 日，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；2017 年 6 月 8 日至 2019 年 5 月 23 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；2017 年 6 月 27 日至 2020 年 9 月 10 日，担任工银瑞信丰实三年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2018 年 6 月 7 日至 2019 年 8 月 14 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；2018 年 6 月 11 日至 2024 年 7 月 8 日，担任工银瑞信瑞祥定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2018 年 11 月 7 日至今，担任工银瑞信瑞福纯债债券型证券投资基金基金经理；2021 年 5 月 20 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；2023 年 5 月 31 日至今，担任工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金基金经理；2024 年 4 月 17 日至今，担任工银瑞信稳健丰盈 30 天滚动持有债券型证券投资基金基金经理；2024 年 6 月 20 日至今，担任工银瑞信瑞升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 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

海外方面，美国经济在四季度继续保持韧性，就业市场衰退风险下降，通胀仍有一定粘性。12 月美联储议息会议释放信号偏鹰，市场对 2025 年美联储降息幅度的预期有所下降。受此影响，美元指数从 9 月底的 100 大幅上升至 109 附近，金价涨势趋缓，十年美债利率反弹上行。

国内方面，继 9 月下旬一揽子增量政策在货币、房地产、资本市场等方面集中推出后，四季度财政方面也出台了化债等增量政策。四季度货币定调“适度宽松”，通过买断式逆回购和买入国债保持流动性合理充裕，有力地支持了政府债券的集中发行。随着宏观政策基调发生积极调整，国内经济在四季度有所回暖，预计四季度实际 GDP 增速高于三季度，全年可以完成 5% 左右的经济增长目标。具体来看，经济结构呈现较明显的分化特征，消费在以旧换新政策的带动下有所改善，美国经济保持韧性和“企业抢出口行为”对出口表现有所支撑，房地产链条继续呈现低位震荡态势、基建方面专项债投向实物工作量的转换效率也有待提升。宏观政策加码有助于托底经济下行风险，但后续经济回升的幅度和持续性还需要关注外部形势变化及财政政策是否有进一步加码应对。

国内权益市场经历了 9 月的大幅反弹，在四季度总体表现平淡、结构差异显著，小盘成长风格明显占优，大盘消费和周期风格偏弱。债券市场方面，四季度债券收益率呈现先慢后快的下行趋势，尤其是 11 月下旬以来收益率开始加速下行，或主要受三方面因素影响：一是市场对于货币宽松预期进一步强化，二是可能年末机构抢跑行为更加明显，三是银行加大短端债券买入力

度，加剧短端供需阶段性失衡，牵引利率曲线进一步下行。

具体到组合层面，10 月份月上旬受风险偏好提升影响，债券收益率大幅上行，后在央行资金面呵护以及股票市场回归平淡，债券市场逐步平稳，本基金无杠杆，维持久期低配；11 月份地方债开始放量发行，但在央行呵护资金面情况下，发行结果好于预期，推动债券市场做多行情，本基金根据申赎情况增配短债并进行利率债波段交易；重要会议提出“超常规”货币宽松，点燃债券市场行情，12 月份收益率大幅下行，本基金根据申赎情况增配短债及 CD，维持较低的久期及杠杆水平。

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 1.08%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为 2.42%；本基金 C 份额净值增长率为 1.03%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为 2.42%。

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	458,368,331.37	96.01
	其中：债券	453,365,054.66	94.96
	资产支持证券	5,003,276.71	1.05
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	1,449,225.00	0.30
8	其他资产	17,599,507.15	3.69
9	合计	477,417,063.52	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	122,624,464.12	27.35
	其中：政策性金融债	30,226,454.80	6.74
4	企业债券	40,936,198.91	9.13
5	企业短期融资券	87,589,206.24	19.53
6	中期票据	133,054,979.27	29.67
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	69,160,206.12	15.42
9	其他	-	-
10	合计	453,365,054.66	101.10

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	2028033	20 建设银行二级	200,000	20,602,679.45	4.59
2	2028038	20 中国银行二级 01	200,000	20,597,791.78	4.59
3	102282362	22 鲁高速 MTN007	200,000	20,264,473.42	4.52
4	240421	24 农发 21	200,000	20,163,123.29	4.50
5	112408263	24 中信银行 CD263	200,000	19,782,683.84	4.41

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	264165	熙悦 27 优	50,000	5,003,276.71	1.12
---	--------	---------	--------	--------------	------

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中，中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管总局的处罚；中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局、国家金融监管总局的处罚；中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管总局的处罚；兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管局派出机构的处罚；深圳能源集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方证监局的处罚。

上述情形对发行主体的财务和经营状况无重大影响，投资决策流程符合基金管理人的制度要求。

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	1,258.01
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,598,249.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,599,507.15

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	工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 A	工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 C
报告期期初基金份额总额	3,669,305.65	213,232,316.60
报告期期间基金总申购份额	30,510,238.52	364,913,507.15
减：报告期期间基金总赎回份额	2,324,396.84	172,567,218.49
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	31,855,147.33	405,578,605.26

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	20241029-20241104	32,311,025.30	22,611,920.97	54,922,946.27	-	-
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稳健丰盈 30 天滚动持有债券型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信稳健丰盈 30 天滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信稳健丰盈 30 天滚动持有债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信稳健丰盈 30 天滚动持有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

2025 年 1 月 22 日