

工银瑞信瑞祥定期开放债券型发起式证券  
投资基金  
2021 年第 3 季度报告

2021 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 工银瑞祥定开发起式债券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 基金主代码      | 005525                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金运作方式     | 契约型、定期开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 基金合同生效日    | 2018 年 6 月 11 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 报告期末基金份额总额 | 4,982,966,014.08 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 投资目标       | 在控制风险的基础上,通过积极投资,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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 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 | 兴业银行股份有限公司     |

### § 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（2021年7月1日-2021年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 54,657,296.48             |
| 2. 本期利润         | 58,569,809.85             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0118                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 5,145,935,430.59          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0327                    |

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。

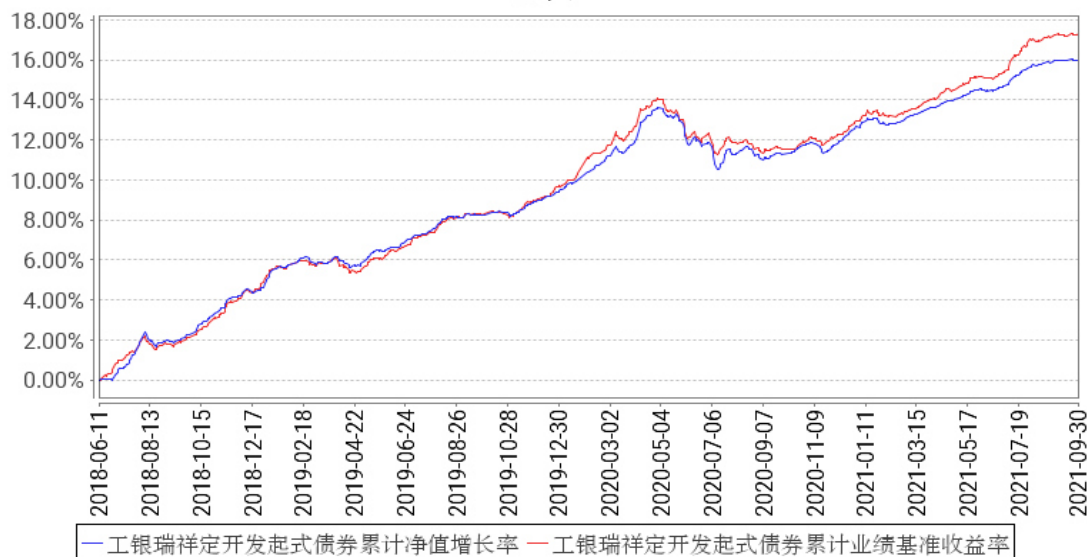
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④    |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | 1.14%      | 0.03%         | 1.65%          | 0.06%                 | -0.51% | -0.03% |
| 过去六个月          | 2.12%      | 0.02%         | 2.90%          | 0.05%                 | -0.78% | -0.03% |
| 过去一年           | 4.22%      | 0.03%         | 5.13%          | 0.05%                 | -0.91% | -0.02% |
| 过去三年           | 13.38%     | 0.06%         | 14.81%         | 0.07%                 | -1.43% | -0.01% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 15.99%     | 0.06%         | 17.29%         | 0.07%                 | -1.30% | -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

工银瑞祥定开发起式债券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 2018 年 6 月 11 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至报告期末，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：债券资产占基金资产的比例不低于 80%，但在每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；开放期内，每个交易日日终本基金所持有现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等；在封闭期内，本基金不受该比例的限制。

### 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 |        |                                                                                                                                                                |
| 李娜 | 固定收益部投资副总监，本基金的基金经理 | 2018 年 6 月 11 日 | -    | 13 年   | 曾在中国工商银行总行担任交易员；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 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 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 日至今，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。 |
|--|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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 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

三季度疫情小有反复，但在疫苗的作用下，欧美的经济生产活动并未受到相关影响，海外经济依然在复苏通道，引发大宗商品价格继续上行，但美联储等海外央行继续选择保持宽松货币政策。国内方面，宏观经济总体延续回落趋势，且在房地产政策严控、基建保持克制的总基调下，经济下行压力边际有所加大。从需求端来看，出口依然保持韧性，经济的下行压力主要体现在以下两个方面：1) 变种病毒导致国内疫情反复的频率上升并且范围更大，对居民收入和消费造成拖累；2) 房地产金融管控导致地产链条加速收缩，此外，9 月中下旬以来双控政策加码在供给端也对经济造成了额外的拖累。债券市场方面，7 月国常会意外宣布降准之后，债券市场情绪得到明显提振，10 年国债收益率一度向下突破 2.8%，下行幅度接近 30bp。8 月以后，消息面转为平静，尽管基本面继续走弱，但由于前期市场反应已经较为充分，债券收益率并未进一步下行，而是跟随宽货币和宽信用的预期左右摇摆，在 2.8%-2.9% 的区间内窄幅震荡。截止 9 月末，10 年国债收益率在 2.88%，10 年国开收益率在 3.20%。期限利差、信用利差总体处于偏低水平。受银行资本补充工具监管政策变动影响，二级资本债和永续债在 8 月下旬以后明显上行，相对 AAA 普通信用债利差回归至中性水平。

往后看，四季度海外经济扰动因素较多，一方面美国经济复苏景气度或已经到达顶点，四季度美联储 TAPER 进展、债务上限以及财政支出法案的进展等都将会对全球市场造成较大影响，另一方面，大宗商品价格上行引发的通胀问题也逐步累积，有可能诱发金融市场的调整。而国内方面，政策跨周期调节的思路在近两年内仍或将维持，因此供需两端均受到一定抑制，经济下行的趋势仍将延续，而货币政策或继续维持在宽松态势，我们认为债券市场大幅上行的风险不大。但同时，关注通胀压力对债券市场带来的风险，四季度利率债供给、理财产品净值化改革等也或将给市场带来一定的冲击，债券市场波动性将有所加大。考虑到当前债券市场收益率的估值水平，债券市场性价比相对一般，目前低久期、高杠杆的策略相对更为有效。

本基金三季度增加短债及 ABS 配置，保持杠杆低位，久期保持在中性水平。

#### 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 1.14%，业绩比较基准收益率为 1.65%。

#### 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            | 5,400,390,047.26 | 97.94        |
|    | 其中：债券             | 4,378,787,250.00 | 79.41        |
|    | 资产支持证券            | 1,021,602,797.26 | 18.53        |
| 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      | 41,264,967.95    | 0.75         |
| 8  | 其他资产              | 72,494,271.89    | 1.31         |
| 9  | 合计                | 5,514,149,287.10 | 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      | 1,909,388,200.00 | 37.10        |
|    | 其中：政策性金融债 | 975,406,000.00   | 18.95        |
| 4  | 企业债券      | 1,727,584,050.00 | 33.57        |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -            |
| 6  | 中期票据      | 741,815,000.00   | 14.42        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | -                | -            |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 4,378,787,250.00 | 85.09        |

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  | 200210 | 20 国开 10 | 3,300,000 | 324,654,000.00 | 6.31         |
| 2  | 210206 | 21 国开 06 | 2,500,000 | 250,150,000.00 | 4.86         |
| 3  | 149562 | 21 广发 05 | 2,500,000 | 249,625,000.00 | 4.85         |
| 4  | 152040 | 18 国盛 01 | 2,000,000 | 200,520,000.00 | 3.90         |
| 5  | 175975 | 21 海通 03 | 1,600,000 | 161,328,000.00 | 3.14         |

## 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  | 1789320 | 17 建元 7A2  | 4,000,000 | 211,280,000.00 | 4.11         |
| 2  | 1789185 | 17 建元 4 优先 | 5,000,000 | 146,700,000.00 | 2.85         |
| 3  | 193191  | 21 太保 1A   | 1,350,000 | 134,824,500.00 | 2.62         |
| 4  | 2189304 | 21 惠益 M4A1 | 1,000,000 | 99,960,000.00  | 1.94         |
| 5  | 1889005 | 18 建元 1A2  | 1,500,000 | 68,805,000.00  | 1.34         |
| 6  | 193196  | 信元 01A1    | 550,000   | 54,972,500.00  | 1.07         |
| 7  | 137709  | 诚意 5A1     | 450,000   | 45,283,500.00  | 0.88         |
| 8  | 193638  | 铁建 025A    | 300,000   | 30,000,000.00  | 0.58         |
| 9  | 193644  | 铁建 028A    | 300,000   | 29,997,797.26  | 0.58         |
| 10 | 136394  | 21 如樾 3A   | 300,000   | 29,991,000.00  | 0.58         |

### 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   | 28,450.43     |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 72,465,821.46 |
| 5  | 应收申购款   | -             |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 72,494,271.89 |

### 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

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 4,962,681,175.61 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 20,342,065.63    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 57,227.16        |
| 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               | 4,982,966,014.08 |

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          | 11,088,827.37 |
| 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          | 11,088,827.37 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.22          |

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

无。

## § 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

| 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              | 20210701-20210930        | 4,951,407,917.94 | -    | -          | 4,951,407,917.94 | 99.37    |
| 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。

### 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瑞祥定期开放债券型发起式证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信瑞祥定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信瑞祥定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信瑞祥定期开放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

2021 年 10 月 27 日