

工银瑞信泰享三年理财债券型证券投资基金
2022 年第 1 季度报告

2022 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银泰享三年理财债券
基金主代码	002750
基金运作方式	契约型开放式（本基金以封闭期和开放期滚动的方式运作）
基金合同生效日	2016 年 5 月 5 日
报告期末基金份额总额	4,962,688,881.09 份
投资目标	本基金采取严格的买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（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。在封闭期内，本基金采用买入并持有策略构建投资组合，对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具。一般情况下，本基金持有的债券品种和结构在封闭期内不会发生变化。
业绩比较基准	在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该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）。
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	宁波银行股份有限公司

§ 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	40,475,340.08
2. 本期利润	40,475,340.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0082
4. 期末基金资产净值	4,973,456,560.96
5. 期末基金份额净值	1.0022

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。

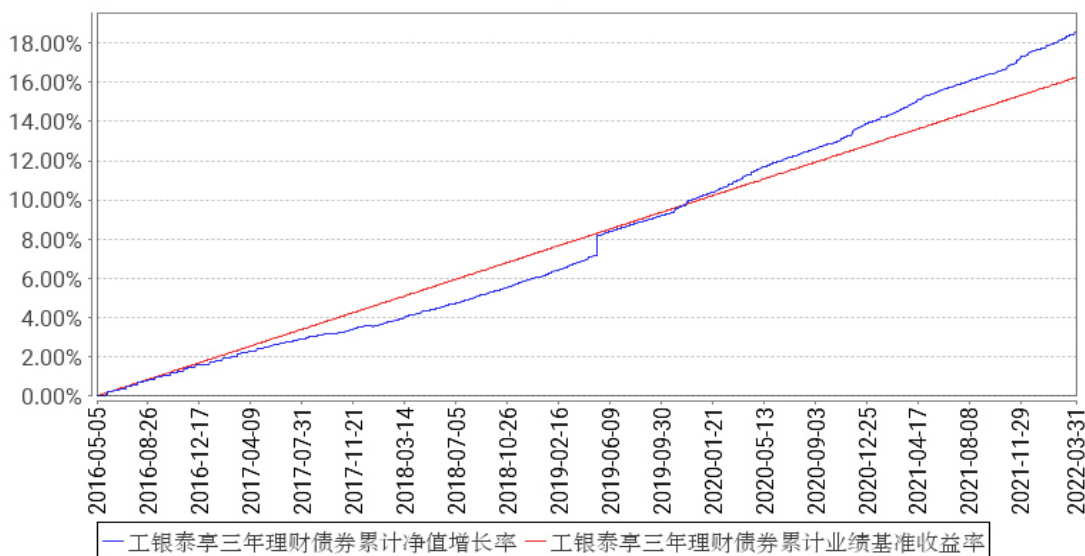
3.2 基金净值表现

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 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	0.81%	0.02%	0.68%	0.01%	0.13%	0.01%
过去六个月	1.81%	0.02%	1.37%	0.01%	0.44%	0.01%
过去一年	3.22%	0.02%	2.75%	0.01%	0.47%	0.01%
过去三年	11.01%	0.04%	8.25%	0.01%	2.76%	0.03%
过去五年	16.03%	0.03%	13.75%	0.01%	2.28%	0.02%
自基金合同 生效起至今	18.57%	0.03%	16.24%	0.01%	2.33%	0.02%

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

工银泰享三年理财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 2016 年 5 月 5 日生效。

2、根据基金合同规定，基金管理人应当自每个封闭期开始之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。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。

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		
陈桂都	固定收益部投资副总监，本基金的基金经理	2016 年 9 月 2 日	-	14 年	2008 年加入工银瑞信，现任固定收益部投资副总监、基金经理。2016 年 9 月 2 日至今，担任工银瑞信恒享纯债债券型证券投资基金基金经理；2016 年 9 月 2 日至今，担任工银瑞信泰享三年理财债券型证券投资基金基金经理；2017 年 4 月 14 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 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 4 月 14 日至今，担任工银瑞信丰淳半年定期开放债券型证券投资基金（自 2017 年 9 月 23 日起，

				<p>变更为工银瑞信丰淳半年定期开放债券型发起式证券投资基金)基金经理; 2017 年 4 月 14 日至 2018 年 3 月 28 日, 担任工银瑞信丰益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理; 2017 年 6 月 23 日至今, 担任工银瑞信中高等级信用债债券型证券投资基金基金经理; 2018 年 6 月 12 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; 2019 年 7 月 18 日至今, 担任工银瑞信瑞泽定期开放债券型证券投资基金基金经理; 2019 年 11 月 19 日至今, 担任工银瑞信瑞弘 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理; 2019 年 12 月 25 日至今, 担任工银瑞信瑞安 3 个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理; 2019 年 12 月 27 日至今, 担任工银瑞信泰颐三年定期开放债券型证券投资基金基金经理; 2021 年 3 月 2 日至今, 担任工银瑞信瑞达一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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 4 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

经济增长方面，尽管 1-2 月经济数据好于预期，但经济实际压力仍然较大。最近一轮疫情反弹的影响大于 2021 年下半年，导致 2022 年的增长目标完成难度上升，预计稳增长政策仍需加码。财政空间较大、并且已经开始发力，但信用扩张受到约束、效果尚不显著。地产是关键的一环之一，首先需要稳住销售大盘，目前来看难度依旧较大。另外，出口潜在的下行压力也值得关注。海外方面，前期宽松政策的滞后效应、产能弹性下降导致海外供求缺口处于不稳定的状态，通胀压力一时还难以消退。俄乌冲突进一步抬升了上游大宗商品和农产品价格，形成对供应链与居民实际收入的明显冲击，因此海外对滞胀的担忧加剧。尽管经济面临的不确定性上升，但美欧央行仍然选择加快收紧对抗通胀。相比于加息，下一阶段美联储缩表进程可能对海外流动性造成更大的影响。总体而言，海外滞胀压力下货币政策收紧的速度与国内稳增长的力度这两个因素的矛盾仍然在延续，国内经济还面临着来自于俄乌冲突、国内疫情反弹与宽信用受阻等复杂因素的影响。

在报告期内继续以配置持有期限匹配的固收类资产为主要策略。具体操作层面，我们认为，对于债券市场而言，中期来看，经济和 CPI 的趋势、外部流动性的约束等潜在风险仍需警惕；然而短期来看，在地产链条负反馈被打破之前，宽信用仍然受阻、基本面上行导致债券波动的风险可控，收益率不具备大幅上行的基础。而货币政策预计将继续保持宽松，资金利率仍可能维持在相对较低水平，杠杆策略仍然不失为一个较为有效的策略。报告期内组合有一定比例资产到期，组合杠杆率和久期有所下降。为提升整体回报，组合紧密结合资产到期的情况，积极增加回购类资产的配置以增厚收益。一季度组合整体运行平稳，净值保持较平稳增长。

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 0.81%，业绩比较基准收益率为 0.68%。

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	1,762,265,103.33	32.73
	其中：债券	1,762,265,103.33	32.73
	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	2,845,071,759.02	52.84
	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	776,972,083.27	14.43
8	其他资产	364,268.51	0.01
9	合计	5,384,673,214.13	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	央行票据	-	-
3	金融债券	1,522,802,233.25	30.62
	其中：政策性金融债	-	-
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	239,462,870.08	4.81
9	其他	-	-
10	合计	1,762,265,103.33	35.43

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	1920025	19广州银行绿色金融债	4,900,000	503,721,710.26	10.13
2	1920029	19江苏银行绿色金融01	4,800,000	493,493,449.02	9.92
3	1920031	19西安银行小微债01	1,300,000	133,894,431.22	2.69
4	1920033	19泰隆银行01	1,000,000	102,867,949.50	2.07
5	1920030	19华融湘江小微债02	1,000,000	102,761,483.85	2.07

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	364,268.51
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	364,268.51

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	4,962,688,881.09
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	4,962,688,881.09

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	59,440,261.54
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	59,440,261.54
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.20

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 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	20220101-20220331	1,980,981,576.86	-	-	1,980,981,576.86	39.92
	2	20220101-20220331	2,476,227,218.70	-	-	2,476,227,218.70	49.90
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。

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享三年理财债券型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信泰享三年理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信泰享三年理财债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信泰享三年理财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

2022 年 4 月 22 日