
工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金
2023 年第 2 季度报告

2023 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 月 20 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银纯债定开
场内简称	工银纯债定开
基金主代码	164810
基金运作方式	契约型开放式(本基金自基金合同生效日起每封闭三年集中开放申购与赎回一次)
基金合同生效日	2012 年 6 月 21 日
报告期末基金份额总额	215,710,184.65 份
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,力争实现超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本产品的主要投资策略包括:期限配置策略、类属配置策略、期限结构策略及证券选择策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现组合资产的增值。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率。三年期定期存款利率是指每年的第一个工作日中国人民银行网站上发布的三年期“金融机构人民币存款基准利率”。
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混合型基金、股票型基金,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	交通银行股份有限公司

§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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	2,352,888.27
2. 本期利润	3,701,049.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0172
4. 期末基金资产净值	224,655,951.22
5. 期末基金份额净值	1.0415

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。

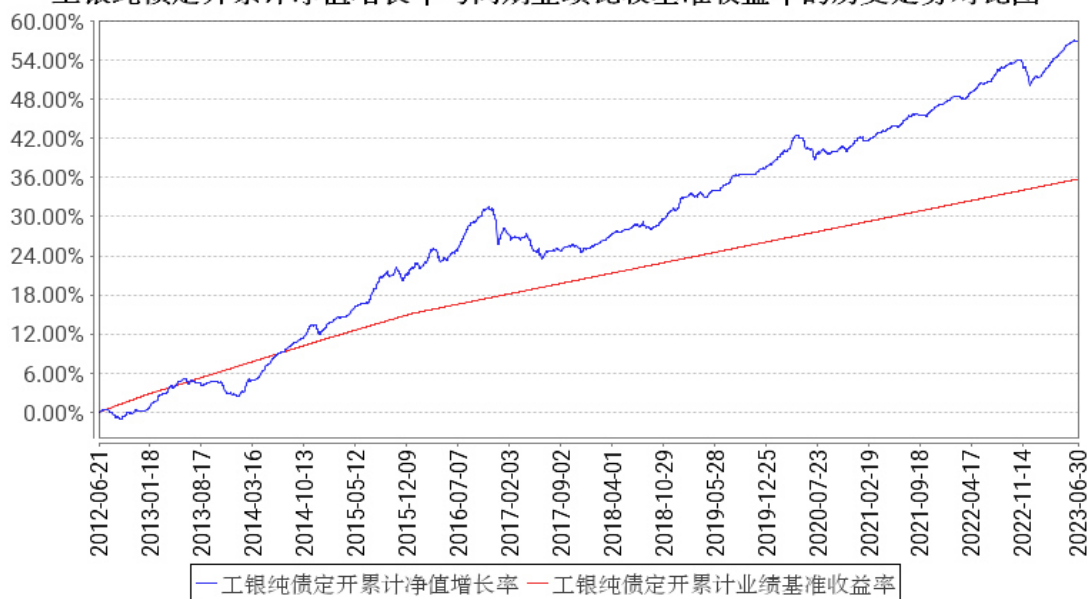
3.2 基金净值表现

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

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	1.68%	0.03%	0.69%	0.01%	0.99%	0.02%
过去六个月	3.84%	0.03%	1.36%	0.01%	2.48%	0.02%
过去一年	4.19%	0.06%	2.75%	0.01%	1.44%	0.05%
过去三年	11.86%	0.06%	8.25%	0.01%	3.61%	0.05%
过去五年	22.07%	0.07%	13.75%	0.01%	8.32%	0.06%
自基金合同 生效起至今	56.99%	0.09%	35.76%	0.01%	21.23%	0.08%

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

工银纯债定开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 2012 年 06 月 21 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李敏	养老金投资中心投资部副总经理、本基金的基金经理	2021 年 8 月 12 日	-	16 年	硕士研究生。曾任中国泛海控股集团投资经理，中诚信国际信用评级有限责任公司高级分析师，平安证券有限责任公司高级业务总监；2010 年加入工银瑞信，现任养老金投资中心投资部副总经理、基金经理。2013 年 10 月 10 日至 2019 年 10 月 10 日，担任工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2014 年 7 月 30 日至 2017 年 2 月 6 日，担任工银瑞信保本 2 号混合型发起式证券投资基金（自 2016 年 2 月 19 日起，变更为工银瑞信优质精选混合型证券投资基金）基金经理；2015 年 5 月 26 日至 2017 年 4 月 26 日，担任工银瑞信双债增强债券型证券投资基金（自 2016 年 9 月 26 日起，

				<p>变更为工银瑞信双债增强债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理; 2015 年 5 月 26 日至 2018 年 3 月 7 日, 担任工银瑞信保本混合型证券投资基金 (自 2018 年 2 月 9 日起, 变更为工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金) 基金经理; 2016 年 10 月 27 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; 2016 年 11 月 15 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; 2016 年 11 月 22 日至 2018 年 2 月 23 日, 担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 7 日至 2019 年 1 月 15 日, 担任工银瑞信新得润混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至 2018 年 2 月 23 日, 担任工银瑞信新增利混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至 2018 年 7 月 27 日, 担任工银瑞信新增益混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至 2018 年 7 月 27 日, 担任工银瑞信银和利混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 12 月 29 日至 2023 年 2 月 7 日, 担任工银瑞信新生利混合型证券投资基金基金经理; 2017 年 3 月 23 日至 2018 年 7 月 27 日, 担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理; 2017 年 5 月 24 日至 2018 年 6 月 12 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; 2019 年 11 月 18 日至今, 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; 2020 年 1 月 9 日至今, 担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理; 2020 年 1 月 15 日至今, 担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理; 2020 年 1 月 15 日至今, 担任工银瑞信新增益混合型证券投资基金基金经理; 2020 年 2 月 17 日至 2022 年 3 月 7 日, 担任工银瑞信瑞盈 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理; 2020 年 2 月 17 日至今, 担任工银瑞信聚福混合型证券投资基金基金经理; 2021 年 8 月 12 日至今, 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; 2022 年 1 月 17 日至今, 担任工</p>
--	--	--	--	--

					银瑞信聚安混合型证券投资基金基金经理；2022 年 1 月 17 日至今，担任工银瑞信聚益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，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 年二季度，疫后反弹逐渐结束，经济基本面再度面临一定的压力。

房地产是最核心的影响因素。在一季度短暂回暖之后，房地产销售再度陷入低迷，即使去年上半年基数很低，新房销售同比增速仍较低。二手房成交量同样在短暂反弹后持续下滑，而挂牌量不断增加，房地产市场整体呈现供过于求的局面。结构上看，尽管一线城市相对较好，但同样面临着销售难和降价的压力。人口等长期因素和居民收入预期偏弱等短期因素叠加，对房地产市场造成了较大的压力。

房地产业的低迷不仅对建材家具等相关产业链行业产生了负面影响，也通过对地方财政、就业、居民收入预期等方面的影响，对更广泛的领域和更多行业产生影响。体现在宏观数据上，二季度三个月的 PMI 都低于 50 荣枯线，工业增加值、工业企业利润等数据也都处于相对偏低的水平，显示出宏观基本面有下行压力。

海外方面，美欧等经济体的通胀虽有所回落但仍具韧性，主要央行的加息步伐难言停止，需要关注对全球资本市场和汇率的影响。

货币政策保持稳健偏宽松的基调，财政政策积极。社融一季度放量之后，二季度增速较低。房地产和地方平台作为两大类主体都处于去杠杆状态，宽货币到宽信用的传导较难实现。

债券市场方面，二季度收益率显著下行。流动性较为宽松而基本面偏弱的情况下，机构配置压力较大。尽管市场一直对经济刺激政策抱有预期，但没有强力政策落地，逐步推动收益率下行。信用债供给有缩量迹象，这与基本面较弱、企业加杠杆意愿下降有关，与社融增速下降相应，进一步加剧了债券市场的供需失衡。尽管市场对信用风险有所担心，但宽松的流动性环境下，实质发生的风险较少。信用利差仍维持在较低的水平。

本基金二季度保持中性久期，以配置为主，严防信用风险，精选个券。

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 1.68%，业绩比较基准收益率为 0.69%。

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	315,426,926.65	98.79
	其中：债券	315,426,926.65	98.79
	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	3,869,884.26	1.21
8	其他资产	1,051.19	0.00
9	合计	319,297,862.10	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	407,191.56	0.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,507,364.38	9.13
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	179,617,417.91	79.95
5	企业短期融资券	47,027,460.04	20.93
6	中期票据	57,913,463.61	25.78
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	9,954,029.15	4.43
9	其他	-	-
10	合计	315,426,926.65	140.40

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	188762	21 光证 G8	100,000	10,256,682.19	4.57
2	149808	22 光大 Y1	100,000	10,251,997.26	4.56
3	149633	21 广发 10	100,000	10,250,682.19	4.56
4	185235	22 诚通 01	100,000	10,190,095.89	4.54
5	112209152	22 浦发银行 CD152	100,000	9,954,029.15	4.43

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	1,051.19
2	应收证券清算款	-
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	1,051.19

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	215,710,184.65
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	215,710,184.65

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	29,497,541.79
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	29,497,541.79
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	13.67

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

无。

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、中国证监会批准工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信纯债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 7 月 20 日