

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  
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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	工银瑞安 3 个月定开纯债债券发起式
基金主代码	007852
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	12,901,590,771.14 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对固定收益类证券的积极投资，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>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。</p> <p>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。</p>
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，预期收益和风险水平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	中信银行股份有限公司

### §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（2024年10月1日-2024年12月31日）
1. 本期已实现收益	117,513,975.15
2. 本期利润	243,625,581.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0222
4. 期末基金资产净值	13,099,770,104.69
5. 期末基金份额净值	1.0154

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

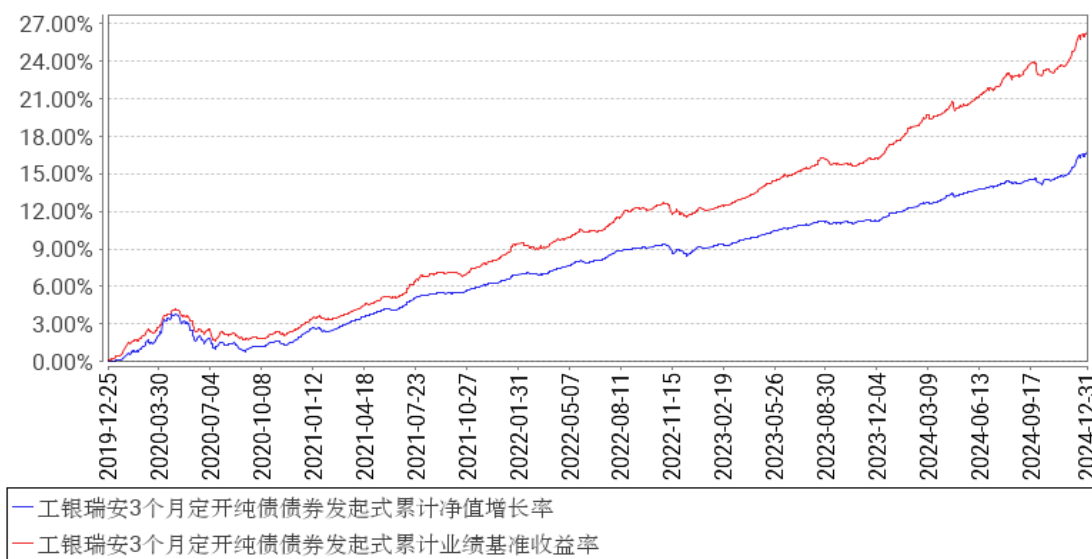
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.19%	0.07%	2.79%	0.09%	-0.60%	-0.02%
过去六个月	2.49%	0.06%	3.71%	0.10%	-1.22%	-0.04%
过去一年	4.36%	0.05%	7.61%	0.08%	-3.25%	-0.03%
过去三年	9.70%	0.04%	16.48%	0.06%	-6.78%	-0.02%
过去五年	16.74%	0.05%	26.06%	0.07%	-9.32%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	16.78%	0.05%	26.31%	0.07%	-9.53%	-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

工银瑞安3个月定开纯债债券发起式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 12 月 25 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		
赵建	固定收益部副总经理、本基金的基金经理	2024 年 9 月 20 日	-	15 年	硕士研究生。曾任泰康资产交易员；2011 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总经理、基金经理。2022 年 2 月 18 日至今，担任工银瑞信招瑞一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2022 年 9 月 29 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；2022 年 11 月 18 日至今，担任工银瑞信瑞和 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2023 年 6 月 20 日至今，担任工银瑞信瑞宏 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2024 年 7 月 19 日至今，担任工银瑞信瑞益债券

					型证券投资基金基金经理；2024 年 8 月 21 日至今，担任工银瑞信开元利率债债券型证券投资基金基金经理；2024 年 9 月 20 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。
--	--	--	--	--	---

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，美国劳动力市场和通胀数据总体稳定，虽然 11 月 FOMC 会议上美联储降息 25bp，但措辞相对鹰派，市场调降降息节奏和降息幅度。美国大选结束后，财政扩张、加征关税等政策主张抬升了通胀预期，美债利率四季度持续上行，美元指数走强。

国内方面，9 月末政策全面扩张，稳增长发力。财政方面，加快剩余政府债额度的发行和使用，并于年内增发 2 万亿特殊再融资债用于化解地方隐性债务，年底的中央经济工作会议进一步明确提出 2025 年赤字率、特别国债和专项债规模都将较 2024 年进一步加码。货币方面，货币政策基调自 2009 年以来首次由“稳健”转为“适度宽松”，同时创设证券、基金、保险公司互换便利，创设股票回购增持再贷款，支持股票市场稳定发展；在 11-12 月政府债密集发行阶段，央行通过公开市场操作、买断式逆回购等多渠道补充流动性，资金面总体平稳。产业政策方面，消费品以旧换新和地产调控等政策在四季度进一步加码。从经济表现来看，在政策的提振下，四季度经济增长较三季度边际改善，尤其是地产销售和建筑链条恢复较为明显，居民消费受益于以旧换新政策同样出现反弹。不过在供给端产能增速依然偏高的背景下，工业品价格改善并不明显。

股票市场方面，三季度末权益市场快速上涨后，四季度走势趋于震荡，上证综指四季度上涨 0.46%，沪深 300 指数和创业板指分别下跌 2.06%、1.54%。行业层面，受益于 AI 技术的快速发展，计算机、通信、电子等行业涨幅相对靠前，房地产、医药和偏上游的有色金属、煤炭等行业涨幅相对靠后。

债券市场方面，风险偏好的提升导致收益率出现一定幅度的调整，但持续时间不长，随后市场转为震荡。11 月以后，市场逐步消化了稳增长政策的冲击，叠加资金面保持宽松，收益率转为下行。12 月以后，随着货币政策基调转为“适度宽松”，市场可能提前抢跑降息预期，收益率下行幅度有所加大，截止年末，10 年国债收益率 1.68%，较三季度末大幅下行 48bp。

报告期内，本基金结合市场情况，逐步拉长久期。10 月初，组合久期在 2 年附近，并维持到 11 月中旬。后随着收益率上行，组合卖出短信用债，置换为 2 年附近的证券公司债，以提升组合静态水平，并择机买入长久期利率债，组合久期明显拉长。12 月份趁地方债发行，组合买入部分长久期地方债，并加大力度买入二级资本债，组合久期进一步增加至 4.5 年附近，同时，进一步卖出短期限的信用债，降低组合杠杆。12 月末，随着收益率下行至历史低位，结合资金申赎情况，组合小幅缩减了久期。

#### 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 2.19%，业绩比较基准收益率为 2.79%。

#### 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	14,962,418,386.07	99.98
	其中：债券	14,962,418,386.07	99.98
	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	2,944,397.25	0.02
8	其他资产	6,751.62	0.00
9	合计	14,965,369,534.94	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	1,949,492,295.48	14.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,250,417,288.83	70.62
	其中：政策性金融债	1,724,099,409.84	13.16
4	企业债券	389,628,005.49	2.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,157,495,750.81	8.84
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	1,730,579,467.97	13.21
9	地方政府债	484,805,577.49	3.70
10	其他	-	-
11	合计	14,962,418,386.07	114.22

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	2328006	23 交通银行小微债 01	6,900,000	715,295,967.12	5.46
2	240017	24 附息国债 17	5,700,000	596,787,986.41	4.56
3	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	4,900,000	503,890,412.60	3.85
4	240215	24 国开 15	4,200,000	443,720,909.59	3.39
5	092200008	22 农行二级资本债 02A	3,400,000	354,361,972.60	2.71

#### 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中，交通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；平安银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方证监局、国家金融监管总局的处罚；国家开发银行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；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；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。

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	6,751.62
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	6,751.62

### 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	10,925,892,847.82
报告期期间基金总申购份额	1,975,697,923.32
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	12,901,590,771.14

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 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	20241001-20241231	10,925,890,693.35	1,975,697,915.64	-	12,901,588,608.99	100.00

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。

## 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安 3 个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金募集申请的注册文件；

2、《工银瑞信瑞安 3 个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《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托管协议》；

4、《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

2025 年 1 月 22 日