

工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资
基金
2020 年第 3 季度报告

2020 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 23 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 2020 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 14 天理财债券发起	
基金主代码	485120	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 10 月 26 日	
报告期末基金份额总额	338,424,272.96 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	将采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略，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，实现组合增值。	
业绩比较基准	人民币七天通知存款税后利率。	
风险收益特征	本基金为发起式债券型基金，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银 14 天理财债券发起 A	工银 14 天理财债券发起 B

下属分级基金的交易代码	485120	485020
报告期末下属分级基金的份额总额	314,741,051.47 份	23,683,221.49 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（2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）	
	工银 14 天理财债券发起 A	工银 14 天理财债券发起 B
1. 本期已实现收益	1,736,594.96	313,943.30
2. 本期利润	1,255,481.77	229,671.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0043
4. 期末基金资产净值	316,866,981.81	23,874,001.45
5. 期末基金份额净值	1.0068	1.0081

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 本报告期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 14 天理财债券发起 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	0.39%	0.01%	0.34%	0.00%	0.05%	0.01%
自基金转型以来	0.68%	0.03%	0.40%	0.00%	0.28%	0.03%

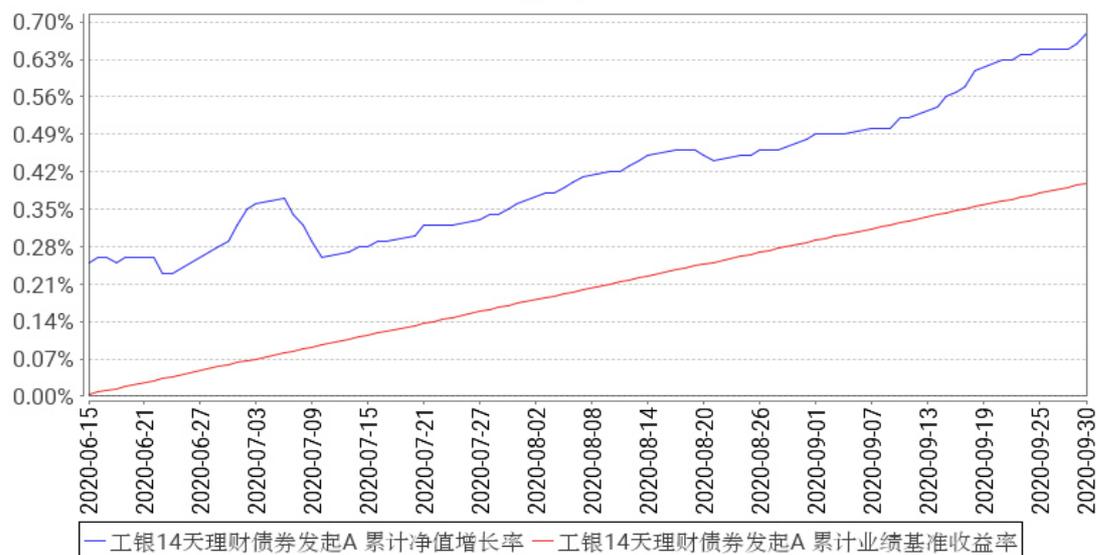
工银 14 天理财债券发起 B

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

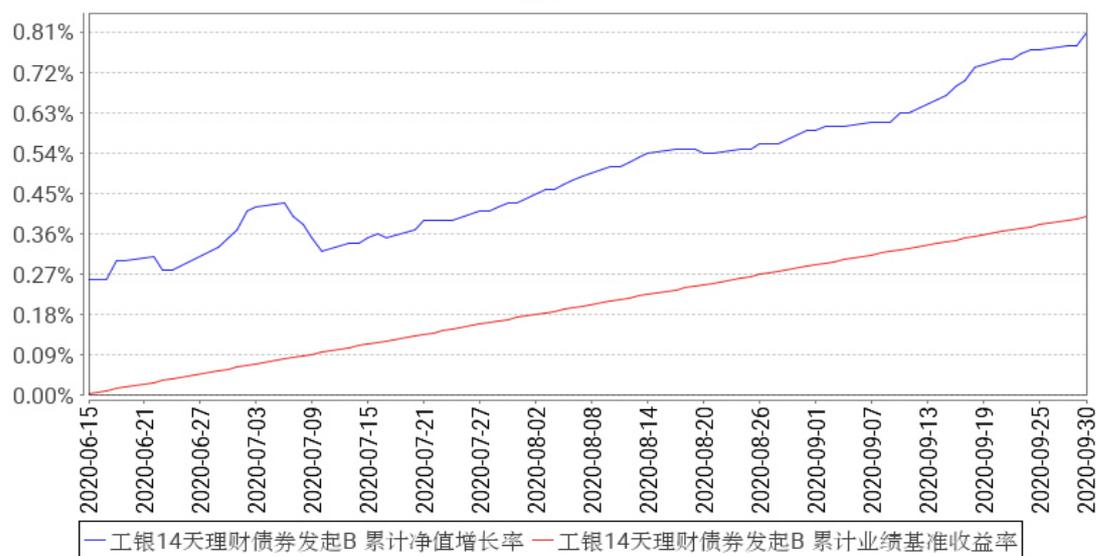
				④		
过去三个月	0.46%	0.01%	0.34%	0.00%	0.12%	0.01%
自基金转型以来	0.81%	0.03%	0.40%	0.00%	0.41%	0.03%

3.2.2 自基金转型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14天理财债券发起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14天理财债券发起B 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 10 月 26 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 1 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：本基金主要投资于具有良好流动性的工具，包括现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行定期存款和大额存单、剩余期限（或回售期限）在 397 天以内（含 397 天）的债券、资产支持证券、中期票据；期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、短期融资券及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具；本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发。本基金对债券的投资比例不低于基金资产的 80%，本基金应当保持不低于基金资产净值的 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

3、历史走势图起始日期为 2020 年 6 月 15 日。

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		
谷衡	固定收益部副总监，本基金的基金经理	2012 年 11 月 13 日	-	15 年	先后在华夏银行总行担任交易员，在中信银行总行担任交易员；2012 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监；2012 年 11 月 13 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；2013 年 1 月 28 日至今，担任工银瑞信尊益中短债债券型证券投资基金基金经理（2020 年 7 月 20 日转型，转型前为工银瑞信 60 天理财债券型基金）；2014 年 9 月 30 日至今，担任工银瑞信货币市场基金基金经理；2015 年 7 月 10 日至 2018 年 2 月 28 日，担任工银瑞信财富快线货币市场基金基金经理；2015 年 12 月 14 日至 2018 年 8 月 28 日，担任工银瑞信添福债券基金基金经理；2016 年 4 月 26 日至 2018 年 4 月 9 日，担任工银瑞信安盈货币市场基金基金经理；2016 年 12 月 7 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 2 月 28 日至 2019 年 1 月 24 日，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，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6月12日至2018年11月30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;2017年12月26日至今,担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理;2018年2月28日至今,担任工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金经理;2018年6月15日至2019年8月14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2020年1月9日,担任工银瑞信恒享纯债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《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,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未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

基本面在三季度延续了二季度的复苏表现，出口和消费等前期受疫情影响较大的行业接力地产和基建等投资需求，成为基本面回升的新增动能，带动经济向潜在增速回归。另一方面几个核心价格指数回升仍然较为缓慢，工业品 PPI 虽然环比有所反弹，但同比增速仍处于负值区间，核心 CPI 则处于历史最低值，反映出居民端消费复苏的基础并不牢固。货币政策总体强调灵活适度的方向，在社会融资增速与名义 GDP 增速出现较大偏离的情形下，总量政策的应用较为谨慎，主要通过公开市场操作、中期借贷便利的方式来补充市场流动性，货币市场流动性回归中性。此外，部分银行随着结构性存款的压降对于同业负债的需求也在上升。

整体流动性的边际收缩使得三季度货币市场利率出现显著上行，银行主动负债吸收意愿加强，以 Shibor3M 为代表的银行负债成本三季末位于 2.69%，较二季末上行 56BP。同时短端收益率曲线较上半年显著陡峭化，市场对于年底资金市场的悲观预期使跨过年底的资产收益率存在较大溢价，反映了长周期负债成本的稀缺。至三季度末，7 天资金 R007 加权收于 2.55%，较二季末降低 50BP；一年期政策性金融债收于 2.84%，较二季末上行 65BP；一年期 AAA 信用债收于 3.17%，较二季末上行 44BP。

本基金在报告期内基于市场判断和整体货币资产比价效应的变化，配置了部分跨年资产，以获取跨年期限利差收益，并且严控信用债配置的信用资质，保持组合较好的流动性以应对投资者需求。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银 14 天理财债券发起 A 份额净值增长率为 0.39%，工银 14 天理财债券发起 B 份额净值增长率为 0.46%，业绩比较基准收益率为 0.34%。

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	464,237,800.00	98.74
	其中：债券	430,127,000.00	91.48
	资产支持证券	34,110,800.00	7.25
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	825,630.28	0.18
8	其他资产	5,109,821.64	1.09
9	合计	470,173,251.92	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 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	20,145,000.00	5.91
	其中：政策性金融债	20,145,000.00	5.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	389,656,000.00	114.36
6	中期票据	20,326,000.00	5.97
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	430,127,000.00	126.23

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	012000668	20 金融街 SCP002	300,000	30,084,000.00	8.83
2	012000329	20 中铝集 SCP001	300,000	30,081,000.00	8.83
3	012000456	20 中铝 SCP004	300,000	30,075,000.00	8.83
3	012000588	20 国药控股 SCP005	300,000	30,075,000.00	8.83
5	012000780	20 京汽股 SCP001	300,000	30,057,000.00	8.82

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	138456	链融 22A1	100,000	10,033,000.00	2.94
2	165091	19 国风 1A	100,000	9,999,000.00	2.93
3	138175	19 融惠 7A	90,000	9,055,800.00	2.66
4	138389	瑞新 12A1	50,000	5,023,000.00	1.47

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	2,446.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,951,871.76
5	应收申购款	155,503.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,109,821.64

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 14 天理财债券发起 A	工银 14 天理财债券发起 B
报告期期初基金份额总额	363,053,980.24	65,257,006.29
报告期期间基金总申购份额	21,676,079.93	-
减：报告期期间基金总赎回份额	69,989,008.70	41,573,784.80
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	314,741,051.47	23,683,221.49

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

无。

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、中国证监会批准工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信 14 天理财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

2020 年 10 月 27 日