

工银瑞信 7 天理财债券型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 7 天理财债券	
基金主代码	485118	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 8 月 22 日	
报告期末基金份额总额	1,492,419,591.15 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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银 7 天理财债券 A	工银 7 天理财债券 B

下属分级基金的交易代码	485118	485018
报告期末下属分级基金的份额总额	1,460,605,767.97 份	31,813,823.18 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 7 天理财债券 A	工银 7 天理财债券 B
1. 本期已实现收益	5,790,707.42	153,631.85
2. 本期利润	6,945,878.10	181,494.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0047	0.0056
4. 期末基金资产净值	1,481,477,754.41	32,321,277.30
5. 期末基金份额净值	1.0143	1.0160

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 7 天理财债券 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	0.48%	0.01%	0.34%	0.00%	0.14%	0.01%
过去六个月	0.76%	0.02%	0.68%	0.00%	0.08%	0.02%
自基金转型以来	1.43%	0.04%	0.76%	0.00%	0.67%	0.04%

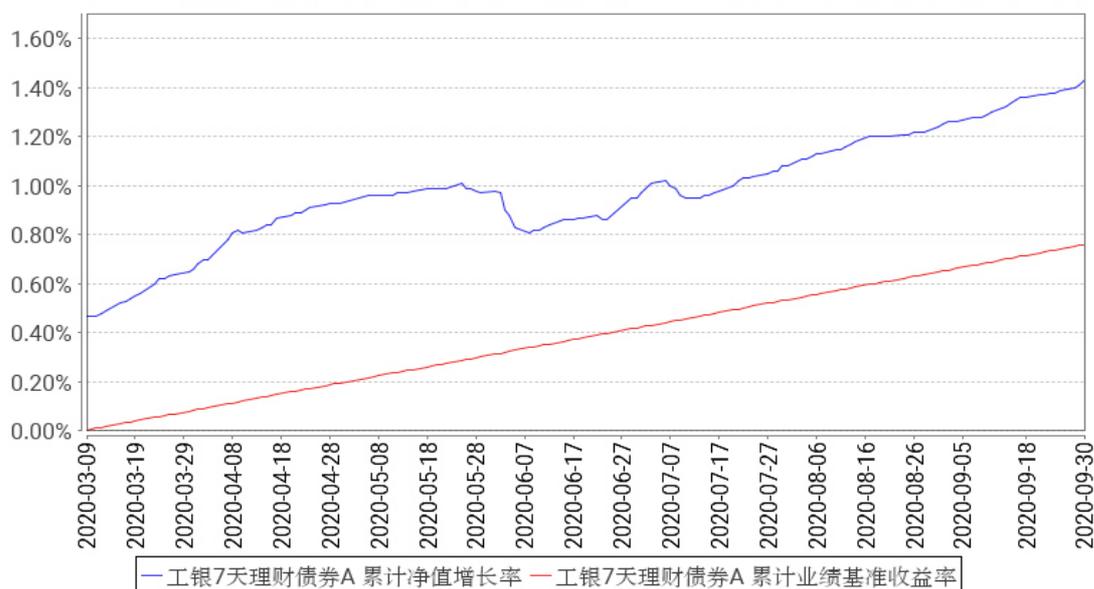
工银 7 天理财债券 B

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	-----------	--------	--------	-----	-----

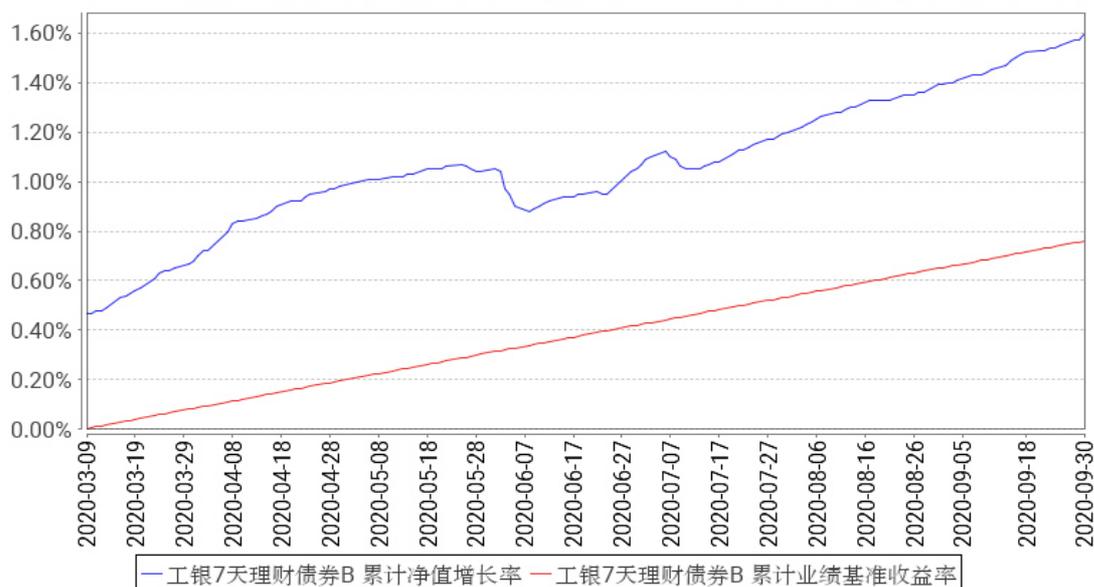
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	0.54%	0.01%	0.34%	0.00%	0.20%	0.01%
过去六个月	0.91%	0.02%	0.68%	0.00%	0.23%	0.02%
自基金转型 以来	1.60%	0.04%	0.76%	0.00%	0.84%	0.04%

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7天理财债券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7天理财债券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 8 月 22 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 14 个交易日。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。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

3、历史走势图起始日期为 2020 年 3 月 9 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		
魏欣	本基金的基金经理	2012 年 8 月 22 日	-	15 年	2005 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监；2011 年 4 月 20 日至今，担任工银货币市场基金基金经理；2012 年 8 月 22 日至今，担任工银瑞信 7 天理财债券型基金基金经理；2012 年 10 月 26 日至 2017 年 3 月 10 日，担任工银 14 天理财债券型基金的基金经理；2014 年 9 月 23 日至今，担任工银瑞信现金快线货币市场基金基金经理；2014 年 10 月 22 日至 2017 年 3 月 10 日，担任工银添益快线货币市场基金基金经理；2015 年 5 月 26 日起至今，担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理；2015 年 5 月 26 日起至今，担任工银双利债券型基金基金经理；2015 年 5 月 29 日至 2019 年 1 月 9 日，担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理；2015 年 6 月 19 日至 2017 年 3 月 10

				<p>日,担任工银财富快线货币市场基金基金经理;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2020年6月11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;2019年1月30日至今,担任工银瑞信尊享短债债券型证券投资基金基金经理。2019年4月16日至今,担任工银瑞信中债3-5年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2019年5月21日至今,担任工银瑞信中债1-3年农发行债券指数证券投资基金基金经理。2019年6月27日至今,担任工银瑞信中债1-3年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2019年11月28日至今,担任工银瑞信中债1-5年进出口行债券指数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

三季度以来，在国内疫情明显得到有效控制和逆周期调节政策托底经济的背景下，经济进入温和回升的阶段，其中受疫情影响有限且受益于对冲政策的板块恢复更明显。短期基建、地产链条表现仍偏强，随着广义财政落地、就业-收入-消费链条压力逐步缓解以及外需的恢复，经济回升的方向相对确定。当前决策层对宏观杠杆率上升保持高度关注，稳增长保就业是底线思维，防止宏观杠杆率过快上升和由此引发的资产泡沫构成宏观调控的上限，宽信用政策力度出现边际回撤。在宏观政策逐步回归常态化和地产政策相对趋紧等背景下，预计经济改善幅度将逐步趋缓。总体来看，经济短期仍有一定恢复空间，政策在稳增长和防风险之间再平衡，年内经济或难以明显超出疫情前增速水平。

三季度货币市场利率出现显著上行，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。到短端收益率曲线较上半年显著陡峭化，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。

本基金在报告期内保持了短久期中高杠杆的操作模式，在严格控制组合信用风险的基础上，积极配置中等风险短久期信用债，获取稳定的静态收益。季末时点由于货币市场利率高企，杠杆成本过高，本组合在季末前适当控制了杠杆水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银 7 天理财债券 A 份额净值增长率为 0.48%，工银 7 天理财债券 B 份额净值增长率为 0.54%，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	1,696,705,800.00	97.32
	其中：债券	1,590,633,000.00	91.23
	资产支持证券	106,072,800.00	6.08
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	25,004,157.51	1.43
	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	2,819,515.79	0.16
8	其他资产	18,976,720.88	1.09
9	合计	1,743,506,194.18	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	79,600,000.00	5.26
	其中：政策性金融债	79,600,000.00	5.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,200,868,000.00	79.33
6	中期票据	111,565,000.00	7.37
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	198,600,000.00	13.12
9	其他	-	-
10	合计	1,590,633,000.00	105.08

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	041900375	19 云投 CP001	1,000,000	100,680,000.00	6.65
2	112019318	20 恒丰银行 CD318	1,000,000	99,300,000.00	6.56
3	012002592	20 上海医药 SCP003	700,000	70,042,000.00	4.63
4	012002324	20 苏国资 SCP003	700,000	69,993,000.00	4.62
5	012003094	20 海尔智家 SCP002	700,000	69,573,000.00	4.60

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	138789	汇裕 1 优	500,000	49,865,000.00	3.29
2	169176	3 欲晓 A01	150,000	14,994,000.00	0.99
3	138584	旭日 06A	140,000	13,972,000.00	0.92
4	138237	国链 15A1	100,000	10,061,000.00	0.66
5	138061	永熙优 17	70,000	7,047,600.00	0.47
6	168180	安润 3A1	100,000	4,369,000.00	0.29
7	168089	安润 2A1	100,000	3,414,000.00	0.23
8	165561	19 融信优	100,000	1,356,000.00	0.09
9	168113	睿安 1A1	30,000	994,200.00	0.07

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,770,086.57
5	应收申购款	2,206,634.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,976,720.88

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 7 天理财债券 A	工银 7 天理财债券 B
报告期期初基金份额总额	1,549,673,546.34	31,813,823.18
报告期期间基金总申购份额	290,561,315.10	9,857,072.45
减：报告期期间基金总赎回份额	379,629,093.47	9,857,072.45
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	1,460,605,767.97	31,813,823.18

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 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 7 天理财债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信 7 天理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信 7 天理财债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信 7 天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

2020 年 10 月 27 日