

工银瑞信信用纯债三个月定期开放债券型 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	工银信用纯债三个月定开债券
基金主代码	000078
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	1,577,695,686.19 份
投资目标	在严格控制风险，保持较高流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值，力争为基金持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：期限配置策略、期限结构策略、信用债券投资策略、证券选择策略、短期和中长期的市场环境中的投资策略及资产支持证券等品种投资策略，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，实现组合资产的增值。
业绩比较基准	80%×中债信用债（财富）总指数收益率+20%×中债国开行债券（1~3 年）总财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金。

	货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	工银信用纯债三个月定开债券 A	工银信用纯债三个月定开债券 C
下属分级基金的交易代码	000078	000079
报告期末下属分级基金的份额总额	1,573,292,446.71 份	4,403,239.48 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（2024年10月1日-2024年12月31日）	
	工银信用纯债三个月定开债券 A	工银信用纯债三个月定开债券 C
1.本期已实现收益	20,920,795.52	50,977.76
2.本期利润	49,240,752.98	127,636.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0310	0.0269
4.期末基金资产净值	2,579,511,452.48	6,902,971.42
5.期末基金份额净值	1.6396	1.5677

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

工银信用纯债三个月定开债券 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	1.94%	0.06%	1.43%	0.05%	0.51%	0.01%

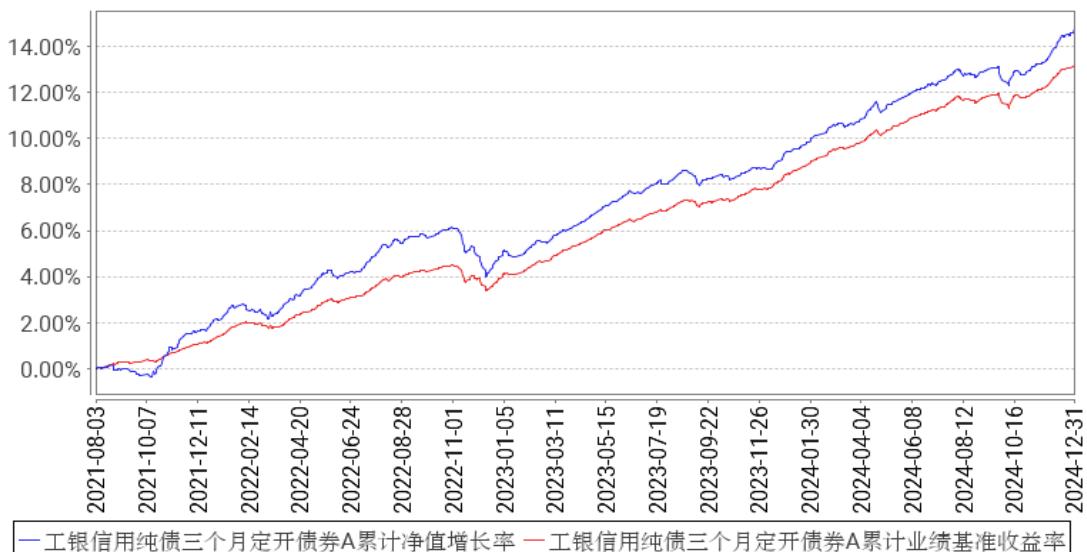
过去六个月	2.13%	0.06%	1.78%	0.05%	0.35%	0.01%
过去一年	4.88%	0.05%	4.34%	0.04%	0.54%	0.01%
过去三年	12.34%	0.05%	11.70%	0.03%	0.64%	0.02%
自基金合同 生效起至今	14.74%	0.05%	13.16%	0.03%	1.58%	0.02%

工银信用纯债三个月定开债券 C

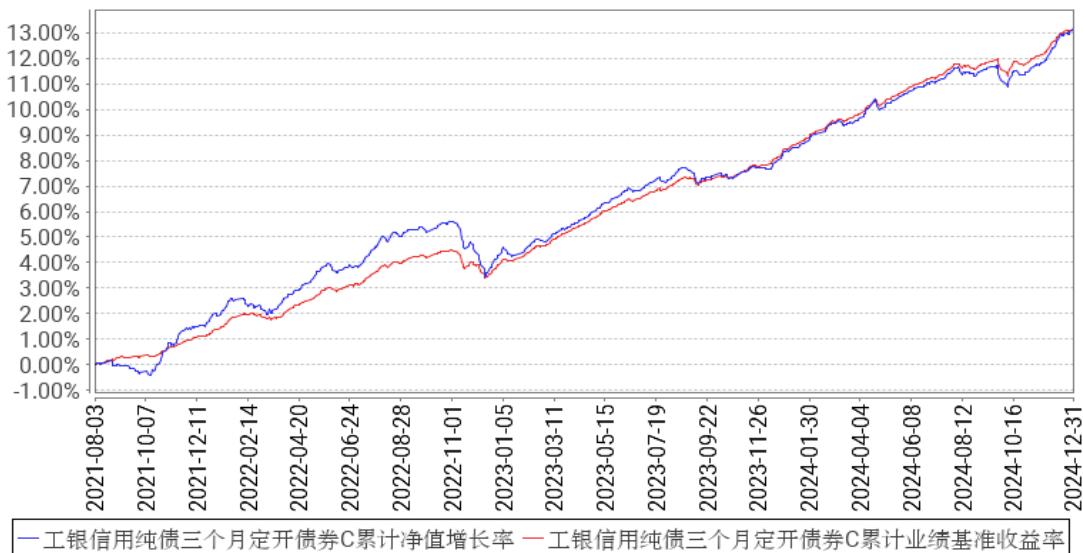
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.83%	0.06%	1.43%	0.05%	0.40%	0.01%
过去六个月	1.92%	0.06%	1.78%	0.05%	0.14%	0.01%
过去一年	4.46%	0.05%	4.34%	0.04%	0.12%	0.01%
过去三年	10.98%	0.05%	11.70%	0.03%	-0.72%	0.02%
自基金合同 生效起至今	13.19%	0.05%	13.16%	0.03%	0.03%	0.02%

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

工银信用纯债三个月定开债券 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



工银信用纯债三个月定开债券C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、本基金于 2021 年 8 月 3 日由工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金转型而来。

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		
周晖	养老金投资中心投资总监、本基金的基金经理	2022 年 1 月 19 日	-	13 年	硕士研究生。曾任普华永道中天会计师事务所高级审计员；2011 年加入工银瑞信，现任养老金投资中心投资总监、基金经理。2021 年 3 月 18 日至今，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；2021 年 8 月 27 日至今，担任工银瑞信聚宁 9 个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2022 年 1 月 19 日至今，担任工银瑞信信用纯债三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
谭幸	养老金投资中心投	2022 年 1 月 26 日	-	13 年	硕士研究生。曾任中银基金研究员；2013 年加入工银瑞信，现任养老金投资

资副总监、本基金的基金经理				中心投资副总监、基金经理。2022 年 1 月 26 日至今，担任工银瑞信信用纯债三个月定期开放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《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，4季度欧美经济呈现一定的韧性，花旗经济意外指数等指标较3季度有明显的改善，尤其美国方面剔除10月飓风冲击以后，劳动力市场依然保持稳定。鉴于此，尽管11月美联储降息25bp，但表示后续放缓降息步伐。美国大选后，市场预期美国财政扩张同时加征关税，对应通胀风险抬升，因此美债利率上行，美元指数走强。

国内方面，政治局会议之后，稳增长政策有所发力，市场预期也一度出现较大的改变。财政政策方面，中央加力加效，包括加快年内政府债券发行、增加地方政府债务限额6万亿元用于置换存量隐性债务、连续5年每年从新增地方政府专项债券中安排8000亿元用于化债、中央经济工作会议明确提出扩大2025年赤字率等。货币政策方面，政治局会议将货币政策基调由“稳健”转为“适度宽松”，释放积极的信号。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也有进一步加码。在政策表态积极以及逐步落实的提振下，四季度经济增长边际改善。不过，由于供给端产能增速依然偏高，通胀改善并不明显。

市场方面，9月26日政治局会议后，债券市场受到风险偏好切换的影响，叠加部分机构负债端出现赎回，导致收益率出现快速调整，并持续至10月上旬，随后市场转为震荡。12月以后，随着货币政策基调转为“适度宽松”，同时年内政府债的发行高峰即将过去，市场或提前抢跑降息降准预期，收益率快速下行。截止年末，10年期国债收益率1.68%，较三季度末大幅下行48bp。但同期，由于临近年末资金面有所收紧，信用债的表现不及利率债。

组合操作上，组合久期相对稳定。季初随着收益率上升小幅加仓，久期拉长；之后随着收益率快速下行而降低。杠杆上相对积极，较3季度末有明显抬升。但是组合持仓品种有所调整，一方面利率债占比持续下降，信用债占比持续上升。季中银行永续和利率的利差扩大，价值有所恢复，组合杠杆部分加仓4-5年期限的该品种。12月随着短期限利率债的明显下行，组合大幅减持了5年以下利率债。另一方面，组合也相对优化了信用债的持仓，包括积极参与年底央企永续的供给高峰以及部分城投品种，减持3年以下与普通信用利差较低的次级品种等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金A份额净值增长率为1.94%，本基金A份额业绩比较基准收益率为1.43%；本基金C份额净值增长率为1.83%，本基金C份额业绩比较基准收益率为1.43%。

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	3,880,742,294.96	98.64
	其中：债券	3,511,775,521.31	89.26
	资产支持证券	368,966,773.65	9.38
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-2,887.02	-0.00
	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	11,842,680.12	0.30
8	其他资产	41,838,933.04	1.06
9	合计	3,934,421,021.10	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	81,792,076.20	3.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,412,256,218.70	54.60
	其中：政策性金融债	146,978,747.95	5.68
4	企业债券	649,360,980.00	25.11
5	企业短期融资券	20,146,734.25	0.78

6	中期票据	1,348,219,512.16	52.13
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,511,775,521.31	135.78

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	102481205	24 华电股 MTN001	1,200,000	125,038,027.40	4.83
2	210210	21 国开 10	1,000,000	112,533,232.88	4.35
3	212400004	24 光大银行小微债	1,000,000	102,692,794.52	3.97
4	2028017	20 农业银行永续债 01	800,000	82,283,848.77	3.18
5	102382279	23 鄂交投 MTN002	700,000	72,354,876.71	2.80

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	112887	G 中交泰 A	700,000	66,148,449.44	2.56
2	180995	铁建 040A	600,000	60,695,220.82	2.35
3	112450	22 沪杭优	600,000	53,105,893.80	2.05
4	262543	中交 22A	450,000	40,831,279.50	1.58
5	136418	特建发优	400,000	40,121,569.46	1.55
6	263937	24 泰富优	300,000	30,268,232.88	1.17
7	156659	PR 产 1A	200,000	19,896,621.19	0.77
8	199437	中交 12A	340,000	17,387,948.56	0.67
9	159636	G2 武铁 08	100,000	10,393,945.21	0.40
10	159635	G2 武铁 07	100,000	10,238,281.64	0.40

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，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；中国光大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；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；中国华能集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方纪委的处罚；中国银河证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方证监局、中国人民银行、中国证监会的处罚。

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	17,158.99
2	应收证券清算款	41,821,774.05
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	41,838,933.04

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	工银信用纯债三个月定开债券 A	工银信用纯债三个月定开债券 C
报告期期初基金份额总额	1,620,860,995.14	5,714,989.29
报告期期间基金总申购份额	18,875,807.35	8,889.61
减：报告期期间基金总赎回份额	66,444,355.78	1,320,639.42
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	1,573,292,446.71	4,403,239.48

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、中国证监会准予工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金变更注册的文件；

- 2、《工银瑞信信用纯债三个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信信用纯债三个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信信用纯债三个月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

2025年1月22日