

工银瑞信稳健丰盈 30 天滚动持有债券型证 券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：2025 年 10 月 28 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 2025 年 10 月 24 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券
基金主代码	020524
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,560,411,219.91 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	利率预期策略与久期管理：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。

	<p>债券类属配置策略：债券类属配置主要包括债券资产类别选择、各类资产的适当组合以及对资产组合的管理。本基金将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>信用债和资产支持证券投资策略：本基金投资的信用资产（指信用债和资产支持证券）需满足以下条件：本基金投资信用资产的信用评级不得低于 AA+，其中投资 AAA 的信用资产占信用资产的比例不低于 50%，投资 AA+ 的信用资产占信用资产的比例不超过 50%。</p> <p>本基金还将采取息差策略、国债期货投资策略和证券公司短期公司债投资策略。</p>	
业绩比较基准	中债-综合财富（总值）指数收益率×85%+一年期定期存款基准利率（税后）×15%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银稳健丰盈 30 天滚动持有 债券 A	工银稳健丰盈 30 天滚动持有 债券 C
下属分级基金的交易代码	020524	020525
报告期末下属分级基金的份额总额	163,856,350.36 份	1,396,554,869.55 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（2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）	
	工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 A	工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 C
1. 本期已实现收益	1,011,611.84	9,120,885.74

2. 本期利润	757,153.73	6,622,716.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0039
4. 期末基金资产净值	170,576,826.85	1,449,574,102.54
5. 期末基金份额净值	1.0410	1.0380

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

工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 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	0.42%	0.02%	-0.74%	0.06%	1.16%	-0.04%
过去六个月	1.06%	0.02%	0.73%	0.07%	0.33%	-0.05%
过去一年	2.51%	0.02%	2.69%	0.08%	-0.18%	-0.06%
自基金合同生效起至今	4.10%	0.02%	5.24%	0.08%	-1.14%	-0.06%

工银稳健丰盈 30 天滚动持有债券 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	0.38%	0.02%	-0.74%	0.06%	1.12%	-0.04%
过去六个月	0.96%	0.02%	0.73%	0.07%	0.23%	-0.05%
过去一年	2.32%	0.02%	2.69%	0.08%	-0.37%	-0.06%
自基金合同生效起至今	3.80%	0.02%	5.24%	0.08%	-1.44%	-0.06%

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



注：1、本基金基金合同于 2024 年 3 月 26 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		
李娜	固定收益部投资副总监、本基金的基金经理	2024年4月17日	-	17年	硕士研究生。曾任中国工商银行总行交易员；2016年加入工银瑞信，现任固定收益部投资副总监、基金经理。2017年1月24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；2017年1月24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；2017年4月14日至今，担任工银瑞信瑞丰半年定期开放债券型证券投资基金（自2018年6月1日起，变更为工银瑞信瑞丰定期开放纯债债券型发起式证券投资基金；自2020年12月15日起，变更为工银瑞信瑞丰半年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金）基金经理；2017年5月27日至2020年1月9日，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；2017年5月27日至2021年8月12日，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；2017年6月8日至2019年5月23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；2017年6月27日至2020年9月10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；2018年6月7日至2019年8月14日，担任工银瑞信瑞景定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2018年6月11日至2024年7月8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日至今，担任工银瑞信瑞福纯债债券型证券投资基金基金经理；2021年5月20日至今，担任工银瑞信瑞盛一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2023年5月31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基金经理；2024年4月17日至今，担任工银瑞信稳健丰盈30天滚动持有债券型证券投资基金基金经理；2024年6月20日至今，担任工银瑞信瑞升债券型证券投资基金基金经理。

					硕士研究生。2013 年加入工银瑞信，现任固定收益部投资总监、基金经理。2016 年 9 月 19 日至今，担任工银瑞信添益快线货币市场基金基金经理；2016 年 9 月 19 日至今，担任工银瑞信现金快线货币市场基金基金经理；2016 年 9 月 19 日至今，担任工银瑞信财富快线货币市场基金基金经理；2017 年 4 月 14 日至今，担任工银瑞信安盈货币市场基金基金经理；2021 年 7 月 27 日至今，担任工银瑞信 7 天理财债券型证券投资基金基金经理；2022 年 8 月 12 日至今，担任工银瑞信稳健丰润 90 天持有期短债债券型证券投资基金基金经理；2022 年 12 月 1 日至今，担任工银瑞信稳健丰润 90 天持有期中短债债券型证券投资基金基金经理；2023 年 9 月 26 日至今，担任工银瑞信瑞宁 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2024 年 3 月 26 日至 2025 年 7 月 29 日，担任工银瑞信稳健丰盈 30 天滚动持有债券型证券投资基金基金经理；2025 年 5 月 30 日至今，担任工银瑞信稳健丰利 120 天滚动持有债券型证券投资基金基金经理。
姚璐伟	固定收益部投资总监、本基金的基金经理	2024 年 3 月 26 日	2025 年 7 月 29 日	12 年	

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。本报告期内，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 4 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，美国经济在二季度增长后，三季度就业市场和私人部门投资走弱，通胀压力虽然有一定缓解但仍具有粘性，美联储在 9 月已降息 25BP，市场普遍预期年内还将继续降息，以应对经济下行风险，欧洲经济整体保持温和增长。全球大类资产表现活跃，美联储降息预期持续升温，推动股市上涨、美元指数承压并波动加剧，10 年美债收益率震荡下行，地缘政治风险和政府停摆风险加剧了市场对避险资产的需求，黄金价格持续走高。

国内方面，三季度经济增速较上半年有所放缓，市场预测三季度实际 GDP 增速或在 4.8-5.0% 左右，完成全年经济增长目标压力不大。三季度经济数据结构上表现有所分化，以旧换新补贴退坡对商品消费有所拖累，基建、制造业投资压力上升，地产链条仍有待企稳。工业生产虽然有所放缓，但绝对增速仍高于需求端，或指向企业存在累库行为。后续重点关注贸易谈判新动向，以及总量货币政策、财政政策进一步加码的可能性和力度。

债券市场方面，三季度债券收益率震荡上行，调整压力并非源于基本面或资金面，主要受宏观预期变化、风险偏好改善和机构行为驱动。前期估值水平隐含了通缩与降息的预期，7 月“反内卷”政策预期与商品价格上涨使得市场对未来通胀形势的判断产生分歧。债券市场客观上进入低收益、高波动的状态，随着股票市场持续上涨、风险偏好不断抬升，资产比价效应凸显，年金、保险、理财等机构普遍增加含权资产配置，对债券市场资金造成分流，股债跷跷板效应加剧。9 月市场受行业政策预期的影响，基金赎回压力上升，债券收益率进一步调整上行。具体到组合层

面，三季度流动性保持较为宽松状态，资金利率中枢维持在 1.5% 左右，在收益率调整过程中套息策略价值逐步凸显；收益率曲线陡峭化上行过程中本基金积极优化组合结构，提升组合杠杆水平，并通过利率债及存单波段交易增厚组合收益。

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 0.42%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为 -0.74%；本基金 C 份额净值增长率为 0.38%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为 -0.74%。

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	1,660,019,442.55	99.34
	其中：债券	1,419,751,205.49	84.97
	资产支持证券	240,268,237.06	14.38
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	3,386,812.42	0.20
8	其他资产	7,576,895.58	0.45
9	合计	1,670,983,150.55	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,287,465,565.49	79.47
	其中：政策性金融债	110,803,980.82	6.84
4	企业债券	71,238,210.41	4.40
5	企业短期融资券	20,045,870.68	1.24
6	中期票据	41,001,558.91	2.53
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,419,751,205.49	87.63

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	212380023	23 光大银行债 03	1,000,000	103,697,802.74	6.40
2	2128019	21 中国银行永续债 01	1,000,000	102,967,232.88	6.36
3	242601	25 华泰 G7	1,000,000	101,070,964.38	6.24
4	2128025	21 建设银行二级 01	900,000	91,757,884.93	5.66
5	115273	23 海通 08	800,000	81,455,671.23	5.03

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	265180	先锋 11C1	1,000,000	100,602,005.48	6.21
2	265059	先锋 6C02	300,000	30,155,229.04	1.86
3	264912	工鑫 36C	200,000	20,194,590.68	1.25
4	199369	苏地产优	200,000	20,160,443.84	1.24
5	260825	23 长房优	200,000	20,146,404.08	1.24
6	263421	元晟六 A2	200,000	19,470,927.52	1.20
7	146050	融惠 23 优	100,000	10,139,149.04	0.63
8	146243	惠民 2A2	100,000	10,052,534.25	0.62
9	264165	熙悦 27 优	50,000	5,076,087.67	0.31
10	264397	中交 26A	50,000	4,270,865.46	0.26

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，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央行、国家金融监督管理总局的处罚；华泰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的处罚；中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行、国家金融监督管理总局的处罚；国泰海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所的处罚；原海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到证监会、深圳证券交易所、央行派出机构的处罚；原国泰君安证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到全国股转系统的处罚；中国邮政储蓄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督管理总局、地方外管局的处罚；中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚；中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行、国家金融监督管理总局的处罚。

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	19,286.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,557,608.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,576,895.58

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	工银稳健丰盈 30 天滚动 持有债券 A	工银稳健丰盈 30 天滚动持 有债券 C
报告期期初基金份额总额	175,032,589.14	1,924,520,367.08
报告期期间基金总申购份额	64,046,687.17	548,188,001.43
减：报告期期间基金总赎回份额	75,222,925.95	1,076,153,498.96
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	163,856,350.36	1,396,554,869.55

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稳健丰盈 30 天滚动持有债券型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信稳健丰盈 30 天滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信稳健丰盈 30 天滚动持有债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信稳健丰盈 30 天滚动持有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

投资者可于营业时间免费查阅，或登录基金管理人网站查阅。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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人——工银瑞信基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-811-9999

网址：www.icbcubs.com.cn

工银瑞信基金管理有限公司

2025 年 10 月 28 日