

工银瑞信恒享纯债债券型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
送出日期：二〇一八年八月二十四日

§ 1 重要提示

基金管理人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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金管理人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证报告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，也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失，不对投资业绩和收益作出任何承诺。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负担。

本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2018年01月01日起至06月30日止。

2.1 基金基本情况

基金简称	工银瑞信恒享纯债债券
基金代码	002832
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6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	上海浦东发展银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	49,064,631.44份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标：在严格控制风险的前提下，通过对债券的积极投资，追求基金资产的长期稳定增值。

投资策略：本基金将考察市场利率的动态变化及预期变化，对GDP、CPI、通胀率等引起利率变化的相关因素进行深入的研究，分析宏观经济运行的可能情景，并在此基础之上确定利率期限结构、收益率曲线的合理预期，对市场利率水平和收益率曲线未来的变化趋势，结合债券市场资金供求状况和流动性变化趋势，确定固定收益类资产的配置和组合投资。

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，属于中低风险基金产品，其长期平均风险和预期收益水平低于股票及混合型基金，高于货币型基金。

2.3 基金管理人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	工银瑞信基金管理有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司
负责人	陈健	郭健
联系电话	900-611-9999	021-61618888
电子邮箱	customerservice@icbc.com.cn	hub6@pudc.com.cn
客户服务热线	900-611-9999	96268
传真	010-66231168	021-63602540

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人网站：www.icbcc.com.cn
网址：www.icbcc.com.cn
基金半年度报告备置地点：基金管理人基金托管人住所

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	金额单位：人民币元
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日至2018年6月30日)
本期已实现收益	1,439,081.92
本期利润	1,539,470.26
加权平均基金份额本期利润	0.0308
本期基金份额净值增长率	1.99%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0221
期末基金份额净值	51.067,020.90
期末基金份额净值	1.0221

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，本期利润为其他收入已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3、所列数据截止报告期最后一日，无论当日是否为开放日或交易所的交易日。
4、本基金基金合同生效日为2016年5月31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	份额净值增长率	业绩比较基准增长率	①-③	②-④
过去一个月	0.43%	0.05%	0.00%	-0.14%
过去三个月	0.93%	0.05%	1.95%	-1.02%
过去六个月	1.99%	0.04%	3.87%	-1.88%
过去一年	3.73%	0.03%	4.26%	-0.04%
自基金合同生效起至今	6.80%	0.03%	5.12%	-0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的对比

注：1、本基金基金合同于2016年5月31日生效。
2、按基金合同约定，本基金建仓期为90个月。截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同中关于投资范围及投资限制的规定，债券资产占基金资产的比例不低于80%，现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及基金管理经验

本基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司，成立于2006年6月，是我国第一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司。公司目前在北京、上海、深圳设有分公司，在管理上海设有全资子公司——工银瑞信资产管理（国际）有限公司、工银瑞信投资管理有限公司。公司（含子公司）拥有公募基金、特定资产管理、企业年金基金投资管理、全国社会保障基金境外投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、保险资产管理、企业年金养老金产品投资管理、ODI、OFII、ROFII等多种业务资格。

截至2018年6月30日，公司旗下管理工银瑞信核心价值混合型证券投资基金、工银瑞信增强收益债券型证券投资基金、工银瑞信沪深300指数证券投资基金、工银瑞信全球视野股票型证券投资基金、工银瑞信沪深300指数证券投资基金、工银瑞信添颐债券型证券投资基金、工银瑞信60天滚动持有型证券投资基金、工银瑞信金融地产股票型证券投资基金、工银瑞信新能源汽车主题股票型证券投资基金等113只公募基金。

公司始终坚持“以稳健的投资管理，为客户提供合理的理财服务”为使命，依托强大的股东背景、稳健的经营理念、科学的投研体系、严密的风控机制和资深管理团队，立足市场化、专业化、规范化和国际化，坚持“稳健投资、价值投资、长期投资”，致力于为广大投资者提供一流的投资管理服务。

4.1.2 基金管理人（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	在本基金的管理时间（助理）	说明
陈桂都	基金经理	2016年9月2日	10
陆欣	基金经理	2016年5月31日	12

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，离职日期为离开本基金管理人对外披露的离职日期。
2、证券从业的从业方式遵照行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵信守信情况的说明

本基金管理人、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约定，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资者，保护各类投资者利益，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》、《基金资产管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金法》、《基金资产管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部规定，制定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待作了明确具体的规定，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，按照制度执行，价格公允的原则，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；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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年上半年国内经济总体保持较平稳运行。出口保持了一定的韧性，消费需求有温和幅度的放缓，整体的固定资产投资增速出现了一定程度的放缓。信用条件有所收紧，社会融资增速较明显下行，信用分层的情况不断显现。物价形势总体较为稳定。央行继续实行稳健中性的货币政策，但更加注重把握结构性去杠杆的力度和节奏，并保持信贷政策的合理充裕。海外经济体除美国外，大体呈现增长边际弱化的趋势。

上半年债券收益率有比较大幅度的下行。10年期国债利率下行41bp至3.48%；10年期国债利率下行67bp至4.25%。不同评级信债的表现分化，等级利差明显扩张。AAA等级的3年期中票收益率下行74bp至4.55%；AA+等级的3年期中票收益率下行幅度为63bp；AA等级的3年期中票收益率仅下降了25bp至5.49%。

恒享纯债基金本报告期持仓以短久期债券为主，组合净值平稳增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为1.99%，业绩比较基准收益率为3.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在货币政策出现微调的情况下，流动性的状况短期内出现了明显的改善，但困扰经济增长的一些深层次问题仍有待解决。房地产市场的销售持续保持较快增速，房价显露出新一轮上涨迹象，房地产调控的压力进一步增大。世界前两大经济体的贸易战会对全球资本市场的预期和资产价格产生剧烈影响。人民币汇率问题有可能成为国内货币政策放松的一个约束条件。综合来看，我们认为国内经济面临的增长压力仍然较大，债券市场总体仍将呈现机会大于风险的情况。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 参与估值流程各方及人员（或小组）的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

4.6.1.1 职责分工

参与估值小组成员为4人，分别是公司运作部负责人、研究部负责人、风险管理部负责人、法律合规部负责人，组长由运作部负责人担任。各部门负责人也可推荐代表各部门参与估值小组的成员，如需更换，由相应部门负责人提出，小组成员需经运作部主管副总批准同意。

4.6.1.2 专业胜任能力及相关工作经历

小组由具有多年从事估值运作、证券行业研究、风险管理及熟悉业内法律法规的专家人员组成。

4.6.2 基金经理参与或决定估值的程度

本公司基金经理参与讨论估值原则及方法，但不参与最终估值决策。

4.6.3 参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.4 已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

尚无已签约的任何定价服务。本基金所采用的估值流程及估值结果均已经过会计师事务所鉴证，并经托管银行复核确认。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内，本基金未实施利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵信守信情况声明

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对工银瑞信恒享纯债债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的约定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵信守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的约定，对工银瑞信恒享纯债债券型证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由工银瑞信基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分不在托管人复核范围内）、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

资产	期末	年初
货币资产	221,746,072	1,461,527,300
债权资产	144,600,796	-
其他资产	10,125,590	-
负债和所有者权益	50,356,159.40	117,641,892.40
其中：负债	-	-
所有者权益	50,356,159.40	117,641,892.40
资产总计	51,172,844.61	120,621,430.06
负债和所有者权益	51,172,844.61	120,621,430.06

6.2 利润表

项目	本期	上年
营业收入	1,539,470.26	604,750,035.02
营业支出	111,903.50	240,486.94
利润总额	1,427,566.76	604,429.09
净利润	1,427,566.76	604,429.09

注：本基金基金合同生效日为2016年5月31日。
6.3 所有者权益（基金净值）变动表

项目	本期	上年
一、期初所有者权益（基金净值）	119,861,177.85	267,904.05
二、本期损益	1,539,470.26	1,539,470.26
三、本期基金份额变动	-69,906,546.41	-694,076.89
四、本期基金份额变动	-69,906,546.41	-694,076.89
五、期末所有者权益（基金净值）	49,954,631.44	1,103,297.42

注：本基金基金合同生效日为2016年5月31日。
6.4 现金流量表

项目	本期	上年
一、经营活动产生的现金流量	-49,906,546.41	-694,076.89
二、投资活动产生的现金流量	13,234,621.22	13,234,621.22
三、筹资活动产生的现金流量	-69,906,546.41	-694,076.89
四、现金及现金等价物净增加额	-105,578,471.60	-105,578,471.60
五、期初现金及现金等价物余额	165,533,103.04	165,533,103.04
六、期末现金及现金等价物余额	59,954,631.44	59,954,631.44

项目	附注	2018年1月1日至2018年6月30日	2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入		1,799,039.51	661,746,027.44
1.利息收入		1,693,924.77	669,869,273.19
其中：存款利息收入		1,141,708.79	583,399.79
债券利息收入		1,661,363.47	668,947,723.80
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		8,413.52	8,337,072.33
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		85,240.15	-37,231,428.19
其中：股权投资收益		-	-
债券投资收益		85,240.15	-37,231,428.19
资产支持证券投资		-	-
金融商品投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”填列）		99,588.34	91,107,082.44
4.汇兑收益（损失以“-”填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”填列）		6,286.26	56,994,992.42
二、费用		240,569.25	56,994,992.42
1.管理人报酬		81,906.52	38,801,442.43
2.托管费		37,230.21	17,637,039.24
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		2,583.02	130,454.75
5.利息支出		9,580.36	196,289.06
其中：卖出回购金融资产支出		9,580.36	196,289.06
6.其他费用		2,088.80	-
7.其他费用		111,903.50	240,486.94
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）		1,539,470.26	604,750,035.02
四、净利润（净亏损以“-”填列）		1,539,470.26	604,750,035.02

注：本基金基金合同生效日为2016年5月31日。
6.3 所有者权益（基金净值）变动表

项目	本期	上年
一、期初所有者权益（基金净值）	119,861,177.85	267,904.05
二、本期损益	1,539,470.26	1,539,470.26
三、本期基金份额变动	-69,906,546.41	-694,076.89
四、本期基金份额变动	-69,906,546.41	-694,076.89
五、期末所有者权益（基金净值）	49,954,631.44	1,103,297.42

注：本基金基金合同生效日为2016年5月31日。
6.4 现金流量表

项目	本期	上年
一、经营活动产生的现金流量	-49,906,546.41	-694,076.89
二、投资活动产生的现金流量	13,234,621.22	13,234,621.22
三、筹资活动产生的现金流量	-69,906,546.41	-694,076.89
四、现金及现金等价物净增加额	-105,578,471.60	-105,578,471.60
五、期初现金及现金等价物余额	165,533,103.04	165,533,103.04
六、期末现金及现金等价物余额	59,954,631.44	59,954,631.44

注：本基金基金合同生效日为2016年5月31日。
6.5 所有者权益（基金净值）变动表

项目	本期	上年
一、期初所有者权益（基金净值）	119,861,177.85	267,904.05
二、本期损益	1,539,470.26	1,539,470.26
三、本期基金份额变动	-69,906,546.41	-694,076.89
四、本期基金份额变动	-69,906,546.41	-694,076.89
五、期末所有者权益（基金净值）	49,954,631.44	1,103,297.42

注：本基金基金合同生效日为2016年5月31日。
6.6 现金流量表

项目	本期	上年
一、经营活动产生的现金流量	-49,906,546.41	-694,076.89
二、投资活动产生的现金流量	13,234,621.22	13,234,621.22
三、筹资活动产生的现金流量	-69,906,546.41	-694,076.89
四、现金及现金等价物净增加额	-105,578,471.60	-105,578,471.60
五、期初现金及现金等价物余额	165,533,103.04	165,533,103.04
六、期末现金及现金等价物余额	59,954,631.44	59,954,631.44

注：本基金基金合同生效日为2016年5月31日。
6.7 所有者权益（基金净值）变动表

项目	本期	上年
一、期初所有者权益（基金净值）	119,861,177.85	267,904.05
二、本期损益	1,539,470.26	1,539,470.26
三、本期基金份额变动	-69,906,546.41	-694,076.89
四、本期基金份额变动	-69,906,546.41	-694,076.89
五、期末所有者权益（基金净值）	49,954,631.44	1,103,297.42

注：本基金基金合同生效日为2016年5月31日。
6.8 现金流量表

项目	本期	上年
一、经营活动产生的现金流量	-49,906,546.41	-694,076.89
二、投资活动产生的现金流量	13,234,621.22	13,234,621.22
三、筹资活动产生的现金流量	-69,906,546.41	-694,076.89
四、现金及现金等价物净增加额	-105,578,471.60	-105,578,471.60
五、期初现金及现金等价物余额	165,533,103.04	165,533,103.04
六、期末现金及现金等价物余额	59,954,631.44	59,954,631.44

注：本基金基金合同生效日为2016年5月31日。
6.9 所有者权益（基金净值）变动表

项目	本期	上年
一、期初所有者权益（基金净值）	119,861,177.85	267,904.05
二、本期损益	1,539,470.26	1,539,470.26
三、本期基金份额变动	-69,906,546.41	-694,076.89
四、本期基金份额变动	-69,906,546.41	-694,076.89
五、期末所有者权益（基金净值）	49,954,631.44	1,103,297.42

注：本基金基金合同生效日为2016年5月31日。
7. 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金资产净值比例（%）
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	50,356,159.40	98.40
3	货币资产	50,356,159.40	98.40
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其他资产	-	-
7	合计	51,172,844.61	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

7.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票

本基金本报告期末未持有股票。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

7.5.1 报告期末按品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.6 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

7.6.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 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

7.7.1 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资产

本基金本报告期末未持有资产。

7.8 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

7.8.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名

本基金本报告期末未持有资产。

7.9 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

7.9.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名

本基金本报告期末未持有资产。

7.10 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

7.10.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名

本基金本报告期末未持有资产。