工银瑞信瑞利两年封闭式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:招商银行股份有限公司

送出日期:二〇一八年八月二十四日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人招商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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	工银瑞利两年封闭债券
基金主代码	004392
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年5月24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
报告期末基金份额总额	219,592,391.63份
基金合同存续期	2年

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险的基础上,通过买入持有策略以及杠杆策略,追求基金资产在存续期内的稳定增值。
投资策略	本基金将在严控信用风险的基础上,通过买入持有策略以及积极的杠杆策略,以期在基金存续期内获取较为稳定的投资收益。本基金主要通过对不同债券类属品种的流动性特征、风险收益特征以及所属交易市场特征等方面因素的综合考虑,采用情景分析和历史预测相结合的方法,在债券一级市场和二级市场,银行间市场和交易所市场,银行存款、政府债券和信用债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。在类属品种以及信用品种确定的基础上,本基金将通过买入与基金存续期适度匹配的债券,并持有到期,或者是持有回售期与基金存续期适度匹配的债券,获得本金和票息收入。
业绩比较基准	两年期银行定期存款税后收益率×1.2。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱碧艳	张燕
	联系电话	400-811-9999	0755-83199084
	电子邮箱	customerservice@icbccs.com.cn	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-811-9999	95555
传真		010-66583158	0755-83195201

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.icbccs.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§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

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 - 2018年6月30日)
本期已实现收益	3,705,421.54
本期利润	5,878,350.54
加权平均基金份额本期利润	0.0268
本期基金份额净值增长率	2.70%
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	0.0268
期末基金资产净值	225,486,899.26
期末基金份额净值	1.027

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。

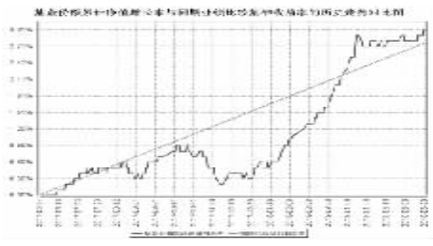
4、本基金基金合同生效日为2017年5月24日。

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①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.20%	0.04%	0.21%	0.01%	-0.01%	0.03%
过去三个月	0.98%	0.06%	0.63%	0.01%	0.35%	0.05%
过去六个月	2.70%	0.06%	1.25%	0.01%	1.45%	0.05%
过去一年	2.70%	0.06%	2.52%	0.01%	0.18%	0.05%
自基金合同生效起至今	3.01%	0.06%	2.78%	0.01%	0.23%	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变动的比较



注:1、本基金基金合同于2017年5月24日生效。

2、按基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的各项投资比例符合基金合同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%,但在建仓期及存续期到期日的前三个月内,基金投资不受上述债券资产投资比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司,成立于2005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,在香港和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内外投资管理、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、QDII、QFII、ROFII等多项业务资格。

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、工银瑞信货币市场基金、工银瑞信中国机会全球配置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天理财债券型证券投资基金、工银瑞信金融地产股票型证券投资基金、工银瑞信医疗保健行业股票型证券投资基金、工银瑞信沪港深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,为客户提供卓越的理财服务”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的管理团队,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 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李娜	本基金的基金经理	2017年6月8日	-	10	曾在中国工商银行总行担任交易员。2016年加入工银瑞信, 现任固定收益部基金经理。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, 担任工银瑞信瑞丰纯债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) 基金经理;2017年5月27日至今,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5月27日至今, 担任工银瑞信目标收益一年定期开放债券型投资基金基金经理;2017年6月8日至今,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日至今,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日至今, 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日至今,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。
李敏	固定收益部副总监,本基金的基金经理	2017年5月24日	2018年6月12日	11	先后在中国泛海控股集团担任投资经理、在中诚信国际信用评级有限责任公司担任高级分析师、在平安证券有限责任公司担任高级业务总监;2010年加入工银瑞信, 现任固定收益部副总监;2013年10月10日至今,担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理;2014年7月30日至2017年2月6日,担任工银保本2号混合型发起式基金(自2016年2月19日起,变更为工银瑞信双债增强债券型证券投资基金(LOF))基金经理;2015年5月26日至2018年3月7日,担任工银保本混合型基金(自2018年2月9日起,变更为工银瑞信灵活配置混合型证券投资基金)基金经理;2016年10月27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;2016年11月15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;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日至今,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日至今,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日至今,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日至今,担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理;2017年3月23日至今, 担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理;2017年5月24日至2018年6月12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。

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。

4.2 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 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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《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,拟定了《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;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,经济基本面边际上有一定的弱化迹象,国内工业品价格震荡偏弱,2017年下半年高涨的通胀预期有所弱化,与此同时,全球股票市场波动性大幅提升,风险偏好快速下降,体现全球投资者开始担忧本轮经济复苏走入中后期;进入二季度后,我国经济面临的内外部不确定性进一步增加,外部贸易摩擦的加剧使得我国出口前景有所弱化,内部债券违约数量的上升则使得信用风险有所上升,再加上地方财政纪律的整顿仍然在推进当中,地方政府通过基建发力稳定经济的能力有所减弱,而房价在过去几年的大幅上涨对于居民消费也存在挤出效应,合并起来考虑,未来一段时间的经济增长面临一定程度的下行压力。政策层面,国务院常务会议对于流动性的定调由年初的“合理稳定”调整为“合理充裕”,中国人民银行则分别在1月、4月和6月三次降低存款准备金率,银行间市场流动性持续充裕。

金融体系流动性的超预期宽松使得2017年困扰债券市场的流动性压力得到缓解,内部信用风险和外部贸易摩擦的升温使得避险情绪有所升温,得益于以上诸多因素,债券收益率大幅下行,逆转了2017年以来持续上行的态势,期限利差和信用利差均有所扩张,市场内部不同板块分化明显,利率债、中高等级信用债明显上涨,中低等级信用债则滞涨甚至有所下跌,上半年债券资产内部子板块表现的分化程度在过去数年中是不多见的。

瑞利两年封闭基金在本报告期内以短久期、高票息资产的持有策略为主,维持杠杆水平不变,力争获得较高的持有期回报。

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2.70%,业绩比较基准收益率为1.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2018年下半年,经济基本面的不确定性仍然较强。外部环境方面,在美国中期选举结束之前,特朗普从维护其自身执政基本盘的角度出发,势必会不断地在贸易问题上制造争端以争取选票,这使得未来几个月我国面临的贸易摩擦和压力可能很难有实质性缓解,外贸出口的前景的确需要更加谨慎;内部环境方面,过去几年无序扩张、过度举债的一些企业其再融资能力短期内也很难见到明显好转,因而该类企业的违约风险势必持续高企并提升整体债券市场的信用风险,这将对实体经济构成信用紧缩的压力并进而抑制宏观经济的扩张。

内外部不确定性的作用之下,下半年我国经济存在下行压力,这从基本面而言对债券构成利好,但是我们也要认识到,当前部分地区房价仍然存在上涨压力,美联储加息周期背景下我国汇率存在一定贬值压力,指望当前货币政策大幅放松并不现实,流动性的宽裕将是有限度的,再考虑到2018年上半年债券收益率已经大幅下行,虽然下半年债券资产可能仍将维持牛市格局,但空间也许并不如上半年大,而债券市场波动性反倒可能有所加大,信用利差走势短期内可能会有所反复,但是利率债与信用债表现的分化格局可能仍将持续。

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型人员组成。

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,本基金利润分配情况如下:

本基金本期于2018年1月11日发布分红公告,每10份派发红利0.030元,共计派发红利658,776.97元,权益登记日为2018年1月12日。

本基金本报告期共计派发红利658,776.97元。

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规守信情况声明

托管人声明,在本报告期内,基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《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,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金

报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资 产:			
银行存款		607,339.36	720,784.14
结算备付金		6,072,567.46	3,820,141.92
存出保证金		2,461.69	13,106.28
交易性金融资产		335,715,934.90	321,966,201.80
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		335,715,934.90	321,966,201.80
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		6,982,739.73	3,000,000.00
应收利息		5,548,271.63	7,354,837.99
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		354,929,314.77	336,875,072.13
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		121,905,000.00	113,000,000.00
应付证券清算款		7,005,005.54	3,003,662.18
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		111,055.60	112,298.45
应付托管费		37,018.51	37,432.82
应付销售服务费		111,055.60	112,298.45
应付交易费用		-	1,074.35
应交税费		40,854.41	-
应付利息		48,475.33	129,680.19
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		183,950.52	211,300.00
负债合计		129,442,415.51	116,607,746.44
所有者权益:			
实收基金		219,592,391.63	219,592,391.63
未分配利润		5,894,507.63	674,934.06
所有者权益合计		225,486,899.26	220,267,325.69
负债和所有者权益总计		354,929,314.77	336,875,072.13

注:1、本基金基金合同生效日为2017年5月24日。

2、报告截止日2018年6月30日,基金份额净值为人民币1.027元,基金份额总额为219,592,391.63份。

6.2 利润表

会计主体:工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年5月24日(基金合同生效日)至2017年6月30日
一、收入		10,271,110.35	984,011.75
1.利息收入		8,359,612.30	790,337.22
其中:存款利息收入		60,349.11	297,500.49
债券利息收入		8,299,057.71	117,286.89
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		205.48	375,549.84
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-261,430.95	-
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-261,430.95	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		2,172,929.00	193,674.53
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
减:二、费用		4,392,759.81	348,808.04
1. 管理人报酬		663,882.00	133,667.97
2. 托管费		221,293.97	44,555.98
3. 销售服务费		663,882.00	133,667.97
4. 交易费用		158.95	753.29
5. 利息支出		2,617,684.88	438.49
其中:卖出回购金融资产支出		2,617,684.88	438.49
6. 税金及附加		29,875.97	-
7. 其他费用		195,982.04	35,724.34
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		5,878,350.54	635,203.71
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		5,878,350.54	635,203.71

注:本基金基金合同生效日为2017年5月24日。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	219,592,391.63	674,934.06	220,267,325.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	5,878,350.54	5,878,350.54
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-658,776.97	-658,776.97
五、期末所有者权益(基金净值)	219,592,391.63	5,894,507.63	225,486,899.26

项目	上年度可比期间 2017年5月24日(基金合同生效日)至2017年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	219,592,391.63	-	219,592,391.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	635,203.71	635,203.71
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	219,592,391.63	635,203.71	220,227,595.34

注:本基金基金合同生效日为2017年5月24日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

_____郭特华_____ _____赵紫英_____ _____关亚君_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2015]第225号《关于准予工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金注册的批复》及机构部函[2017]308号《关于工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金延期募集备案的回函》核准,由工银瑞信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金证券投资基金合同》负责公开募集。本基金为契约型封闭式基金,存续期限为2年,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币219,463,478.90元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2017)第189号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金证券投资基金基金合同》于2017年5月24日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为219,592,391.63份基金份额,其中认购资金利息折合128,912.73份基金份额。本基金的基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司,基金托管人为招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、银行存款、债券回购等固定收益类金融工具,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金不在二级市场买入股票、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,可转债仅投资二级市场可分离交易可转债的纯债部分。本基金所投的有公开信用评级的信用债的债项评级需在AA 级(含)以上(不含短期融资券及超短期融资券)。本基金投资组合资产配置比例:债券资产占基金资产的比例不低于80%,但在建仓期及存续期到期日的前三个月内,基金投资不受上述债券资产投资比

例限制。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,其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。本基金的业绩比较基准为:两年期银行定期存款税后收益率×1.2。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《工银瑞信瑞利两年封闭式债券型证券投资基金基金合同》和其他中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2018年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2018年6月30日的财务状况以及2018年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(2)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(5)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期,与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
工银瑞信基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金管理人股东、基金销售机构

注:1、本报告期本基金关联方未发生变化。

2、以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年5月24日(基金合同生效日)至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	663,882.00	133,667.97
其中:支付销售机构的客户维护费	96,726.81	18,565.65

注:本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.6%年费率计提。管理费的计算

方法如下:

H=E×0.6%÷当年天数

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年5月24日(基金合同生效日)至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	221,293.97	44,555.98

注:本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.2%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H=E×0.2%÷当年天数

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。

6.4.8.2.3 销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费各关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
工银瑞信基金管理有限公司	448,858.70
中国工商银行股份有限公司	135,684.94
招商银行股份有限公司	5,475.95
合计	590,019.59

获得销售服务费各关联方名称	上年度可比期间 2017年5月24日(基金合同生效日)至2017年6月30日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
工银瑞信基金管理有限公司	90,351.78
中国工商银行股份有限公司	27,339.67
招商银行股份有限公司	1,102.86
合计	118,794.31

注:本基金的销售服务费按前一日基金资产净值的0.6%年费率计提。销售服务费的计算方法如下:

H=E×0.6%÷当年天数

H 为每日应计提的销售服务费

E 为前一日基金资产净值

销售服务费每日计提,按月支付。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年5月24日(基金合同生效日)至2017年6月30日
基金合同生效日(2017年5月24日)持有的基金份额	-	100,024,000.00
期初持有的基金份额	100,024,000.00	-
期间申购/买入总份额	0.00	0.00
期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减:期间赎回/卖出总份额	0.00	0.00
期末持有的基金份额	100,024,000.00	100,024,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	45.55%	45.55%

注:1、基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付;

2、期间申购/买入总份额:含红利再投、转换入份额;期间赎回/卖出总份额:含转换出份额。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		上年度可比期间 2017年5月24日(基金合同生效日)至2017年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行股份有限公司	607,339.36	7,301.44	4,422,646.18	33,224.20

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.9 期末(2018年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#