

B160信息披露Disclosure

工银瑞信瑞享纯债债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

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：二〇一九年一月十九日	
§1 重要提示 基金管理人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法律责任。 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2019年1月17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预示其未来表现。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。 本报告自2018年10月11日起至12月31日止。	
§2 基金基本情况	
基金名称	工银瑞信瑞享纯债
交易代码	002007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年08月26日
报告期末基金资产总额	2,696,368,287.69
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过固定收益类证券的投资，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将参考市场利率的动态变化及预期变化、对GDP、CPI、国债发行量及利率变化等相关因素进行分析，对利率期限结构、市场利率走向、信用环境变化等因素进行综合判断，在严格控制风险和满足组合流动性需求的前提下，灵活运用多种投资策略，包括：买入持有策略、骑乘策略、久期配置策略、期限套利策略等，以谋求基金资产的长期增值。
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，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于货币型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期（2018年10月1日—2018年12月31日）
1.本期已实现收益	30,444,232.07
2.本期利润	70,335,530.08
3.本期基金份额净值增长率	1.26%
4.期末基金资产净值	2,740,025,113.65
5.期末基金份额净值	1.0214

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末最后一日，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 本报告期基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

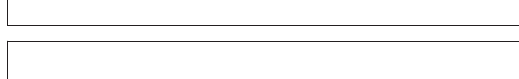
阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	2.08%	1.08%	2.07%	0.01%	0.01%

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末最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2.2 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



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：二〇一九年一月十九日

§1 重要提示

基金管理人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法律责任。

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2019年1月17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预示其未来表现。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。
本报告自2018年10月11日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	工银瑞信瑞享纯债
交易代码	002006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月23日
报告期末基金资产总额	126,103,077.00
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过资产配置，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金将参考市场利率的动态变化及预期变化、对GDP、CPI、国债发行量及利率变化等相关因素进行分析，对利率期限结构、市场利率走向、信用环境变化等因素进行综合判断，在严格控制风险和满足组合流动性需求的前提下，灵活运用多种投资策略，包括：买入持有策略、骑乘策略、久期配置策略、期限套利策略等，以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	30%×中债综合财富指数收益率+70%×中债综合财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于中低风险基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于货币型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期（2018年10月1日—2018年12月31日）
1.本期已实现收益	-360,830.26
2.本期利润	-688,200.03
3.本期基金份额净值增长率	-0.0064
4.期末基金资产净值	144,140,830.53
5.期末基金份额净值	1.116

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末最后一日，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 本报告期基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

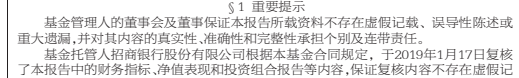
阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	-0.30%	0.26%	-1.95%	0.44%	1.56%

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末最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2.2 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



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：二〇一九年一月十九日

§1 重要提示

基金管理人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法律责任。

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2019年1月17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预示其未来表现。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。
本报告自2018年10月11日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	工银可转债债券
交易代码	000401
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月14日
报告期末基金资产总额	136,897,570.00
投资目标	本基金通过投资于国内宏观经济运行良好、受宏观经济政策变化、证券市场运行状况等因素影响，预期未来市场利率将下降，债券价格将上升，在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过资产配置，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金将参考市场利率的动态变化及预期变化、对GDP、CPI、国债发行量及利率变化等相关因素进行分析，对利率期限结构、市场利率走向、信用环境变化等因素进行综合判断，在严格控制风险和满足组合流动性需求的前提下，灵活运用多种投资策略，包括：买入持有策略、骑乘策略、久期配置策略、期限套利策略等，以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	60%×中证可转债指数收益率+30%×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，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于货币型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期（2018年10月1日—2018年12月31日）
1.本期已实现收益	-6,583,391.59
2.本期利润	-46,549,434.1
3.本期基金份额净值增长率	-0.4688
4.期末基金资产净值	102,640,464.32
5.期末基金份额净值	0.9385

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末最后一日，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 本报告期基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	-4.69%	0.66%	-1.44%	-0.47%	0.13%

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末最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2.2 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

工银瑞信瑞享纯债债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金名称	工银瑞信瑞享纯债
交易代码	002007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年08月26日
报告期末基金资产总额	2,696,368,287.69
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过固定收益类证券的投资，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将参考市场利率的动态变化及预期变化、对GDP、CPI、国债发行量及利率变化等相关因素进行分析，对利率期限结构、市场利率走向、信用环境变化等因素进行综合判断，在严格控制风险和满足组合流动性需求的前提下，灵活运用多种投资策略，包括：买入持有策略、骑乘策略、久期配置策略、期限套利策略等，以谋求基金资产的长期增值。
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，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于货币型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期（2018年10月1日—2018年12月31日）
1.本期已实现收益	30,444,232.07
2.本期利润	70,335,530.08
3.本期基金份额净值增长率	1.26%
4.期末基金资产净值	2,740,025,113.65
5.期末基金份额净值	1.0214

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末最后一日，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 本报告期基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	2.08%	1.08%	2.07%	0.01%	0.01%

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末最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2.2 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



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：二〇一九年一月十九日

§1 重要提示

基金管理人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法律责任。

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2019年1月17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预示其未来表现。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。
本报告自2018年10月11日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	工银瑞信瑞享纯债
交易代码	002006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月23日
报告期末基金资产总额	126,103,077.00
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过资产配置，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金将参考市场利率的动态变化及预期变化、对GDP、CPI、国债发行量及利率变化等相关因素进行分析，对利率期限结构、市场利率走向、信用环境变化等因素进行综合判断，在严格控制风险和满足组合流动性需求的前提下，灵活运用多种投资策略，包括：买入持有策略、骑乘策略、久期配置策略、期限套利策略等，以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	30%×中债综合财富指数收益率+70%×中债综合财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于中低风险基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于货币型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期（2018年10月1日—2018年12月31日）
1.本期已实现收益	-360,830.26
2.本期利润	-688,200.03
3.本期基金份额净值增长率	-0.0064
4.期末基金资产净值	144,140,830.53
5.期末基金份额净值	1.116

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末最后一日，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 本报告期基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	-0.30%	0.26%	-1.95%	0.44%	1.56%

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末最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2.2 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



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：二〇一九年一月十九日

§1 重要提示

基金管理人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法律责任。

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2019年1月17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预示其未来表现。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。
本报告自2018年10月11日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	工银可转债债券
交易代码	000401
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月14日
报告期末基金资产总额	136,897,570.00
投资目标	本基金通过投资于国内宏观经济运行良好、受宏观经济政策变化、证券市场运行状况等因素影响，预期未来市场利率将下降，债券价格将上升，在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过资产配置，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金将参考市场利率的动态变化及预期变化、对GDP、CPI、国债发行量及利率变化等相关因素进行分析，对利率期限结构、市场利率走向、信用环境变化等因素进行综合判断，在严格控制风险和满足组合流动性需求的前提下，灵活运用多种投资策略，包括：买入持有策略、骑乘策略、久期配置策略、期限套利策略等，以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	60%×中证可转债指数收益率+30%×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，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于货币型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期（2018年10月1日—2018年12月31日）
1.本期已实现收益	-6,583,391.59
2.本期利润	-46,549,434.1
3.本期基金份额净值增长率	-0.4688
4.期末基金资产净值	102,640,464.32
5.期末基金份额净值	0.9385

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末最后一日，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 本报告期基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	-4.69%	0.66%	-1.44%	-0.47%	0.13%

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末最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2.2 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

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期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5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 报告期内基金投资策略和运作分析

海外方面，四季度发达国家经济延续疲态，欧洲景气度继续下滑，美国、日本也有所回落。美国方面，受避险情绪及央行鸽派表态影响，美元指数小幅走强，人民币贬值压力较大，兑美元汇率一度触及6.97的历史新高，12月美联储加息25bp，国内方面，经济下行压力加剧，尽管基建投资企稳，制造业投资延续回升，带动固定资产投资增速低位回升，但地产投资小幅回落，此外工业生产明显走弱，消费增速也显著下降，出口如期走弱，尤其加工贸易对出口商品增速大幅回落。往后看，预计基建投资继续改善，不过楼市降温之下地产销售仍将处于回落，从资金端制约地产投资，而出口受全球经济持续放缓与贸易摩擦的不确定性制约，仍面临下行压力，消费受制于居民收入增速放缓，叠加前期杠杆透支短期购买力，也不容乐观，整体上看短期经济仍将惯性下行。流动性方面，四季度货币政策保持宽松，资金利率中枢保持低位。市场方面，受流动性宽松、经济弱复苏进一步显现影响，债券逆一波牛市行情，年末10年期国债收益率较9月末下行近34bp，10年期国债收益率下行约51bp，信用利差整体小幅走扩，转债市场跟随股市震荡，受债市波动影响，整体表现好于股市。

工银瑞信瑞享纯债债券型证券投资基金报告期内以高等级信用债为主要持仓，久期基本不变，信用债进行结构调整，减持地方债。

报告期内，本基金净值增长率为2.60%，业绩比较基准收益率为2.67%。