工银瑞信上证50交易型开放式指数证券投资基金

2019年第一季度报告

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:二〇一九年四月二十二日

§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2019年4月18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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银上50
场内简称	工银上50
交易代码	510850
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2018年12月7日
报告期末基金份额总额	4,706,898,894.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化,力争实现与标的指数表现相一致的长期投资收益。
投资策略	本基金采取完全复制策略,跟踪标的指数的表现,即按照标的指数的成份股票的构成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。但在特殊情况下,本基金可以选择其它证券或证券组合对标的指数中的股票加以替换。
业绩比较基准	上证50指数收益率。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数基金,主要采用完全复制策略,跟踪标的指数市场表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	11,591,619.36
2.本期利润	2,004,018,173.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.2970
4.期末基金资产净值	13,276,347,832.27
5.期末基金份额净值	2.8206

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	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	17.72%	1.51%	23.78%	1.55%	-6.06%	-0.04%

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2018年12月7日生效。截至报告期末,本基金尚处于建仓期。

2、根据基金合同规定,本基金建仓期为6个月。建仓期满,本基金的投资应符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定:本基金投资于标的指数成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产的90%,且不低于非现金基金资产的80%。

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		
赵翔	指数投资中心投资部副总监,本基金的基金经理	2018年12月7日	-	11	2008年加入工银瑞信,曾任风险管理部金融工程分析师,现任指数投资中心投资部副总监;2011年10月18日至今,担任工银上证央企ETF基金基金经理;2012年10月9日至今,担任工银深证红利ETF基金基金经理;2012年10月9日至今,担任工银深证红利ETF连接基金基金经理;2015年7月9日至今,担任工银瑞信中证环保产业指数分级基金基金经理;2015年7月9日至今,担任工银瑞信中证新能源指数分级基金基金经理;2017年12月25日至今,担任工银瑞信创业板交易型开放式指数证券投资基金基金经理;2018年3月21日至今,担任工银瑞信创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理;2018年12月7日至今,担任工银瑞信上证50交易型开放式指数证券投资基金基金经理;2018年12月25日至今,担任工银瑞信上证50交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。

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,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;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2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

本报告期内,本基金跟踪误差主要来自于建仓期仓位变动等因素的影响。

本基金为指数型基金,基金管理人将继续按照基金合同的要求,坚持指数化投资策略,通过运用定量分析等技术,分析和应对导致基金跟踪误差的因素,继续努力将基金的跟踪误差控制在较低水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为17.72%,业绩比较基准收益率为23.78%。

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	13,123,843,492.27	98.71
	其中:股票	13,123,843,492.27	98.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
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	170,204,252.09	1.28
8	其他资产	1,246,420.52	0.01
9	合计	13,295,294,164.88	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 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	561,653,778.18	4.23
C	制造业	3,379,870,695.50	25.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	653,740,995.38	4.92
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	194,803,647.24	1.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	181,735,473.91	1.37
J	金融业	7,502,470,949.22	56.51
K	房地产业	456,340,859.36	3.44
L	租赁和商务服务业	168,837,857.28	1.27
M	科学研究和技术服务业	24,384,756.20	0.18
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,123,839,012.27	98.85

注:1、合计项不含可退替代款估值增值;

2、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。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

无。

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	26,711,623	2,059,466,133.30	15.51
2	600519	贵州茅台	1,237,604	1,056,901,439.96	7.96
3	600036	招商银行	25,392,587	861,316,551.04	6.49
4	601166	兴业银行	30,746,930	558,671,718.10	4.21
5	600030	中信证券	19,415,213	481,108,978.14	3.62
6	600887	伊利股份	14,990,555	436,375,056.05	3.29
7	600276	恒瑞医药	6,538,160	427,726,427.20	3.22
8	601328	交通银行	67,779,415	422,943,549.60	3.19
9	600016	民生银行	61,238,852	388,254,321.68	2.92
10	601288	农业银行	94,504,500	352,501,785.00	2.66

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

无。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内,本基金未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

1、招商银行

本报告期,本基金持有招商银行,其发行主体因内控管理严重违反审慎经营规则等违规行为,被中国银保监会处以罚款并没收违法所得。

2、兴业银行

本报告期,本基金持有兴业银行,其发行主体因重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告等违规行为, 被中国银保监会处以罚款并没收违法所得。

3、交通银行

本报告期,本基金持有交通银行,其发行主体因不良信贷资产未洁净转让等违规行为,被中国银保监会处以罚款。

4、民生银行

本报告期,本基金持有民生银行,其发行主体因贷款业务严重违反审慎经营规则等违规行为,被中国银保监会处以罚款。

本基金对上述股票的投资属于跟踪标的指数的被动投资,投资决策流程符合基金管理人的制度要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,122,344.44
2	应收证券清算款	81,528.00
3	应收股利	-
4	应收利息	42,548.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,246,420.52

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	11,350,338,233.00
报告期期间基金总申购份额	108,600,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	135,600,000.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-6,616,439,339.00
报告期期末基金份额总额	4,706,898,894.00

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间		期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190101 - 20190331		3,358,852,532.00	0.00	1,957,971,406.00	1,400,881,126.00	29.76%
	2	20190101 - 20190331		2,893,378,656.00	0.00	1,686,633,343.00	1,206,745,313.00	25.64%
	3	20190101 - 20190331		3,240,039,599.00	0.00	1,888,711,942.00	1,351,327,657.00	28.71%
个人	-	-		-	-	-	-	-
产品特有风险								
本基金份额持有人较为集中,存在基金规模大幅波动的风险,以及由此导致基金收益较大波动的风险。								

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《工银瑞信上证50交易型开放式指数证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金于2019年1月25日进行了基金份额折算,详见基金管理人在指定媒介发布的公告。

§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上证50交易型开放式指数证券投资基金募集申请的注册文件;

2、《工银瑞信上证50交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信上证50交易型开放式指数证券投资基金托管协议》;

4、基金管理人业务资格批件、营业执照;

5、基金托管人业务资格批件、营业执照;

6、报告期内基金管理人在指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。

工银瑞信瑞福纯债债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月二十二日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月18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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银瑞福纯债债券
交易代码	006169
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月7日
报告期末基金份额总额	826,495,297.73份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过对固定收益类证券的积极投资,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、国际收支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,并在此基础上判断包括财政政策、货币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,结合债券市场资金供求结构及变化趋势,确定固定收益类资产的配置并构建投资组合。
业绩比较基准	80%×中债信用债总财富指数收益率+20%×中债国开行债券总财富(1-3年)指数收益率。
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	上海浦东发展银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	工银瑞福纯债债券A / 工银瑞福纯债债券C
下属分级基金的交易代码	006169 / 006170
报告期末下属分级基金的份额总额	243,380,281.92份 / 583,115,015.81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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)	
	工银瑞福纯债债券A	工银瑞福纯债债券C
1.本期已实现收益	3,833,110.31	7,978,263.21
2.本期利润	4,603,975.45	10,038,781.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101	0.0092
4.期末基金资产净值	246,432,893.99	589,497,794.49
5.期末基金份额净值	1.0125	1.0109

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

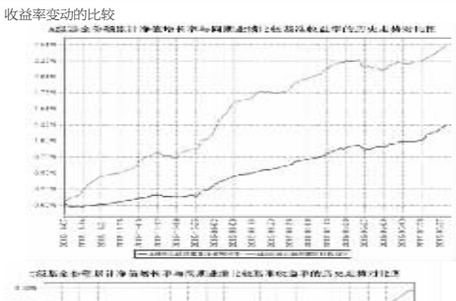
工银瑞福纯债债券A

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	1.00%	0.02%	1.42%	0.04%	-0.42%	-0.02%

工银瑞福纯债债券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	0.90%	0.02%	1.42%	0.04%	-0.52%	-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



注:1、本基金基金合同于2018年11月7日生效。截至报告期末,本基金尚处于建仓期。

2、根据基金合同规定,本基金建仓期为6个月。建仓期满,本基金的投资应符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定:本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%,每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

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	本基金的基金经理	2018年11月7日	-	11	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,担任工银瑞信瑞顺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。

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,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;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2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

年初以来国内经济基本面相对平稳,下行趋势好于市场预期。需求方面,地产投资超预期反弹,主要受施工投资拉动,持续性待观察,基建投资继续改善,升幅略有扩大,二者抵消了制造业投资回落较大的拖累;消费增速持平前值,主要受汽车、通讯器材等个别项目支撑,节假因素的带动不明显,地产相关消费下滑较大,而出口增速降幅超预期,剔除春节因素后估计增速在零附近。生产方面,1-2月工业增加值超预期下滑,存在基数偏高和春节错位的因素,从发电耗煤、高炉开工等中观数据来看大体符合季节性。整体上看,年初以来基本面并未延续去年三季度末至四季度快速下行的状态,而是趋于平稳,一方面得益于逆周期调节政策发力,另一方面也依托地产投资超预期回升与外部压力的阶段性缓解。短期地产投资回落、海外经济走弱仍将对需求端造成一定拖累,不过稳增长基调明确的背景下,经济进一步放缓的幅度有限。往后看,基本面在出口、地产的拖累下将继续放缓,不过在逆周期调节政策逐步发力及海外经济有所恶化的大背景下,年内经济大幅下行可能性较小,经济基本面将延续缓慢下行趋势,但目前仍未出现拐点信号。海外方面,一季度发达国家经济放缓的迹象更加明确,其中欧元区经济指标下滑较大,美国经济上涨动能也有所减退,海外央行均超预期释放出鸽派信号,一改2018年市场对货币条件收紧的市场预期,预计后续海外经济下行的趋势将会有所减缓,关注后续贸易谈判及英国脱欧等事件对全球经济带来的影响。

整体来看,一季度中长端债券收益小幅震荡下行,收益率曲线陡峭化变动,高等级信用利差继续维持在历史地位:其中10年国债利率从3.22%下行至3.07%,1年国债利率从2.60%下行至2.44%,分别下行15BP和16BP;10年国开债利率从3.64%下行至3.58%,1年国开债利率从2.75%下行至2.55%,分别下行6BP和20BP;3年、5年AAA评级中票整体分别下行19bp和14bp。

瑞福纯债基金本报告期内维持中短债的操作策略,持仓以中高等级信用债券为主,同时保证组合的流动性及灵活性,少量通过利率债操作力争增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银瑞福纯债债券A份额净值增长率为1.00%,工银瑞福纯债债券C份额净值增长率为0.90%,业绩比较基准收益率为1.42%。

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	1,038,073,230.00	94.31
	其中:债券	1,004,845,630.00	91.29
	资产支持证券	33,227,600.00	3.02
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	37,890,094.07	3.44
8	其他资产	24,789,535.16	2.25
9	合计	1,100,752,859.23	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 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	45,147,000.00	5.40
	其中:政策性金融债	45,147,000.00	5.40
4	企业债券	587,245,630.00	70.25
5	企业短期融资券	341,880,000.00	40.90
6	中期票据	30,573,000.00	3.66
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,004,845,630.00	120.21

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	011801987	18淮南矿SCP002	500,000	50,310,000.00	6.02
2	136372	16光大01	500,000	50,000,000.00	5.98
3	136529	16中车G3	500,000	49,955,000.00	5.98
4	136739	16通用02	500,000	49,465,000.00	5.92
5	124690	14中电建	486,000	48,687,480.00	5.82

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	139355	万科32A1	200,000	20,142,000.00	2.41
2	139318	万科31A1	100,000	10,073,000.00	1.21
3	139420	19融惠1A	30,000	3,012,600.00	0.36

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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	136,136.10
2	应收证券清算款	8,144,277.94
3	应收股利	-
4	应收利息	16,448,985.13
5	应收申购款	60,135.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,789,535.16

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	工银瑞福纯债债券A	工银瑞福纯债债券C
报告期期初基金份额总额	648,042,721.76	1,645,957,999.31
报告期期间基金总申购份额	9,126,370.14	4,953,752.20
减:报告期期间基金总赎回份额	413,788,809.98	1,067,796,735.70
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	243,380,281.92	583,115,015.81

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间		期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190101 - 20190331		2,686,313,396.97	0.00	0.00	2,686,313,396.97	100.00%
个人	-	-		-	-	-	-	-
产品特有风险								
本基金份额持有人较为集中,存在基金规模大幅波动的风险,以及由此导致基金收益较大波动的风险。								

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瑞福纯债债券型证券投资基金募集申请的注册文件;

2、《工银瑞信瑞福纯债债券型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信瑞福纯债债券型证券投资基金托管协议》;

4、基金管理人业务资格批件、营业执照;

5、基金托管人业务资格批件、营业执照;

6、报告期内基金管理人在指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。

工银瑞信瑞享纯债债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:二〇一九年四月二十二日

§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2019年4月18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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银瑞享纯债债券
交易代码	002997
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日