工银瑞信月月薪定期支付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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	工银瑞信月月薪	
交易代码	000236	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年8月14日	
报告期末基金份额总额	280,487,049.15份	
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,通过配置债券等固定收益类金融工具,追求基金资产的长期稳定增值,以获得超过基金业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将在资产配置策略的基础上,通过固定收益类品种投资策略构筑债券组合的平稳收益,通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。	
业绩比较基准	人民币税后三年期银行定期存款利率+1.50%。三年期定期存款利率是指每年的第一个工作日中国人民银行网站上发布的三年期"金融机构人民币存款基准利率"。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险水平高于货币市场基金,低于混合型基金与股票型基金;因为本基金可以配置二级市场股票,所以预期收益和预期风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银瑞信月月薪A	工银瑞信月月薪C
下属分级基金的交易代码	000236	002492
报告期末下属分级基金的份额总额	280,413,252.98份	73,796.17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)	
	工银瑞信月月薪A	工银瑞信月月薪C
1.本期已实现收益	5,120,717.21	52,872.63
2.本期利润	9,632,908.83	92,247.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0321	0.0273
4.期末基金资产净值	426,453,826.23	78,584.74
5.期末基金份额净值	1.521	1.065

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

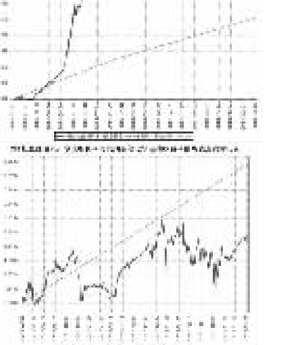
工银瑞信月月薪A

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	2.15%	0.10%	1.05%	0.02%	1.10%	0.08%

工银瑞信月月薪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	2.11%	0.10%	1.05%	0.02%	1.06%	0.08%

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2013年8月14日生效。

2、根据基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的投资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%,股票资产占基金资产的比例不超过20%,本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%,基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

3、本基金自2016年2月26日起增加C类基金份额类别。

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		
刘琦	本基金的基金经理	2015年11月10日	–	11	北京大学概率统计专业博士;曾先后在嘉实基金管理有限公司担任基金经理助理、研究员,在嘉实国际担任助理副总裁,在易方达基金担任基金经理。2015年加入工银瑞信,现任固定收益部基金经理。2015年11月10日至今,担任工银月月薪定期支付债券型基金基金经理;2016年10月14日至今,担任工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2016年11月2日至今,担任工银瑞信瑞盈18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理;2017年1月4日至今,担任工银瑞信中债-国债(7-10年)总指数证券投资基金基金经理;2017年1月23日至今,担任工银瑞信全球美元债债券型证券投资基金(QDII)基金经理;2018年9月21日,担任工银瑞信聚福混合型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

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。美国方面,尽管3月份美联储暂停加息,并且表态超预期鸽派,但得益于市场对全球经济下行风险的担忧,美元指数在震荡中小幅上行,人民币开年后走出一波强势升值行情,2月下旬以来转为震荡。国内方面,经济整体比较平稳、下行压力未进一步加剧,需求端看,基建投资继续改善,地产投资超预期回升,抵消了制造业投资明显下滑的拖累,消费增速保持稳定,不过出口大幅下滑。生产端看,1-2月工业增加值超预期下滑,不过发电耗煤、高炉开工等中观数据大体符合季节性。往后看,预计基建投资维持升势,政策支持下力度较前一阶段更加明显,社融增速年初反弹,后续有望企稳小幅回升,不过考虑到融资向基本面传导存在时滞,而受全球经济放缓叠加贸易摩擦的不确定性影响,出口仍面临一定下行压力。此外地产投资受制于销售下滑、资金端趋紧,短期也将趋于回落,短期经济仍将惯性下行。流动性方面,一季度货币政策延续宽松格局,资金利率中枢维持低位。市场方面,尽管流动性保持充裕,但基本面未进一步下滑,叠加稳增长政策表态带动市场风险偏好回升,股市明显分流资金。债券收益率横盘震荡,季末10年期国债收益率较去年末下行约16bp,10年期国开收益率下行约7bp,信用利差整体收窄。转债市场跟随股市大幅上涨,估值也出现提升。

本基金债券操作方面,保持中性偏短久期,股票投资有所增加,重点持有行业景气度和估值匹配的行业核心企业。组合总体保持审慎的投资理念,平衡配置资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银月月薪A份额净值增长率为2.15%,工银月月薪C份额净值增长率为2.11%,业绩比较基准收益率为1.05%。

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	31,438,393.87	5.68
	其中:股票	31,438,393.87	5.68
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	509,788,542.26	92.17
	其中:债券	509,788,542.26	92.17
	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	2,975,931.31	0.54
8	其他资产	8,867,247.45	1.60
9	合计	553,070,114.89	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

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	–	–
C	制造业	22,269,878.87	5.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	3,900,800.00	0.91
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,847,249.00	0.90
J	金融业	1,420,466.00	0.33
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
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	31,438,393.87	7.37

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。

5.2.2 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

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	600297	广汇汽车	736,000	3,900,800.00	0.91
2	002415	海康威视	82,300	2,886,261.00	0.68
3	300285	国瓷材料	131,700	2,884,230.00	0.68
4	600104	上汽集团	106,547	2,777,680.29	0.65
5	002384	东山精密	132,500	2,516,175.00	0.59
6	300476	胜宏科技	168,000	2,320,080.00	0.54
7	002938	鹏鼎控股	75,967	2,031,357.58	0.48
8	002174	游族网络	74,300	1,768,340.00	0.41
9	002475	立讯精密	62,100	1,540,080.00	0.36
10	002008	大族激光	32,000	1,350,400.00	0.32

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	25,571,883.00	6.00
	其中:政策性金融债	25,571,883.00	6.00
4	企业债券	117,948,230.30	27.65
5	企业短期融资券	221,290,000.00	51.88
6	中期票据	131,700,000.00	30.88
7	可转债(可交换债)	13,278,428.96	3.11
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	509,788,542.26	119.52

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	108901	农发1801	210,100	21,081,434.00	4.94
2	1480062	14甘公投债01	200,000	20,680,000.00	4.85
3	011802354	18海立SCP001	200,000	20,106,000.00	4.71
4	124380	13曹妃甸	500,000	20,095,000.00	4.71
5	011802172	18津城建SCP009	200,000	20,086,000.00	4.71

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	62,079.34
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	8,641,170.12
5	应收申购款	163,997.99
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	8,867,247.45

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113014	林洋转债	4,221,798.90	0.99
2	132013	17宝武EB	2,992,692.40	0.70
3	110034	九州转债	2,219,442.00	0.52
4	113015	隆基转债	1,513,852.80	0.35

注:上表包含期末持有的处于转股期的可转换债券和可交换债券明细。

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	工银瑞信月月薪A	工银瑞信月月薪C
报告期期初基金份额总额	296,467,396.67	12,230,209.68
报告期期间基金总申购份额	29,125,026.46	68,139.23
减:报告期期间基金总赎回份额	45,179,170.15	12,224,552.74
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	280,413,252.98	73,796.17

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、中国证监会批准工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金设立的文件;

2、《工银瑞信月月薪定期支付债券型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信月月薪定期支付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和营业执照;

5、基金托管人业务资格批件和营业执照;

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。

工银瑞信智能制造股票型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	工银智能制造股票
交易代码	002861
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年6月21日
报告期末基金份额总额	32,636,402.54份
投资目标	顺应第四次工业革命的浪潮,选择在智能制造领域不断进行技术创新、研发应用以及产业转型的上市公司进行投资,在风险可控的前提下获取投资收益。
投资策略	本基金将由投资研究团队及时跟踪市场环境变化,根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究,判断证券市场的发展趋势,结合行业状况、公司价值性和成长性分析,综合评价各类资产的风险收益水平。在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上,采用动态调整策略,在市场上涨阶段中,适当增加权益类资产配置比例,在市场下行周期中,适当降低权益类资产配置比例,力求实现基金财产的长期稳定增值,从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。本基金所指的智能制造,是指将新一代信息技术与制造技术融合发展,推进制造行业生产过程智能化,培育新型生产方式,全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。本基金将"智能制造"主题聚焦于以下方面:一是智能技术和高端装备;二是制造过程智能化;三是制造领域的互联网化。本基金将通过定性分析和定量分析相结合的办法,重点关注能够坚持创新驱动、智能转型、积极研发并运用智能制造先进技术的上市公司,通过进一步对估值水平的评估,最终选择优质且估值合理的上市公司的股票进行投资。
业绩比较基准	80%×中证700指数收益率+20%×中债综合财富(总值)指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期收益和风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	2,172,261.02
2.本期利润	6,344,496.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.2074
4.期末基金资产净值	26,908,690.53
5.期末基金份额净值	0.824

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。

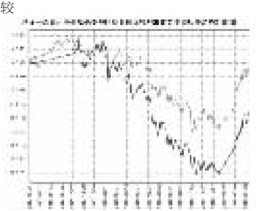
3、所列数据截止到报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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	33.33%	1.50%	26.32%	1.34%	7.01%	0.16%

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2017年6月21日生效。

2、根据基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定:股票资产占基金资产的比例为80%–95%,其中投资于本基金界定的智能制造主题范围内股票不低于非现金资产的80%。每个交易日日终在扣除股指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、存出保证金和应收申购款等。

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		
农冰立	本基金的基金经理	2018年6月22日	–	5	先后在泰达宏利基金担任TMT行业研究员,在天风证券担任电子行业首席分析师;2017年加入工银瑞信基金管理有限公司,现任研究部电子、通信行业研究员、基金经理,2018年6月22日至今,担任工银瑞信中小盘成长混合型证券投资基金基金经理;2018年6月22日至今,担任工银瑞信智能制造股票型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

2019年一季度的宏观经济在贸易战缓和以及政策调控背景下体现了一定的韧性,显示了目前中国经济整体下行的风险相对可控。同时,一批细分行业的优质公司的业绩和盈利能力体现了相当的持续性。管理人认为在今年外部环境好于去年、流动性环境边际改善的背景下,2019年权益市场仍然具备较好的风险收益比。从行业选择来看,管理人看好人工智能、高端装备、新能源行业的优质公司的中长期成长性,特别是在政策修复、补贴逐渐退出的新能源和新能源车行业,已经逐渐进入了需求带来增长的阶段,国内的公司在全球维度来看拥有很强的竞争力,未来还有较为长远的发展空间。另外,随着5G在下半年会在各个城市推广,基础设施的升级会为未来应用端的发展带来机会,管理人也配置了一批围绕着5G发展受益领域的公司。同时,管理人长期看好中国整体的消费升级趋势,消费领域的龙头公司从盈利质量和长期空间来看也具备较好的投资价值。下个季度,管理人会进一步通过财报期验证并寻找增量的投资机会,整体组合将以盈利为驱动作为主要投资方向。

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33.33%,业绩比较基准收益率为26.32%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,根据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,我司已向证监会递交解决方案,并说明有关情况。

§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	25,260,382.89	90.76
	其中:股票	25,260,382.89	90.76
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	2,113,076.44	7.59
8	其他资产	457,425.81	1.64
9	合计	27,830,885.14	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

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	763,280.00	2.84
B	采矿业	–	–
C	制造业	20,650,998.46	76.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,841.10	0.01
J	金融业	1,562,469.63	5.81
K	房地产业	2,016,559.92	7.49
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	265,233.78	0.99
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	25,260,382.89	93.87

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。

5.2.2 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

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	600438	通威股份	112,580	1,368,972.80	5.09
2	600519	贵州茅台	1,497	1,278,423.03	4.75
3	601012	隆基股份	45,000	1,174,500.00	4.36
4	300569	天能重工	52,668	1,160,802.72	4.31
5	300443	金雷股份	62,973	1,144,219.41	4.25
6	000858	五粮液	9,500	902,500.00	3.35
7	002415	海康威视	25,352	889,094.64	3.30
8	000568	泸州老窖	12,806	852,623.48	3.17
9	000002	万科A	27,586	847,441.92	3.15
10	300450	先导智能	21,800	810,742.00	3.01

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

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。

5.11.2 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	18,294.41
2	应收证券清算款	226,103.40
3	应收股利	–
4	应收利息	475.19
5	应收申购款	212,552.81
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	457,425.81

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

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	29,616,910.33
报告期期间基金总申购份额	8,603,583.41
减:报告期期间基金总赎回份额	5,584,091.20
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	32,636,402.54

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智能制造股票型证券投资基金募集申请的注册文件;

2、《工银瑞信智能制造股票型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信智能制造股票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。

工银瑞信中债-国债(7-10年)总指数证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	工银国债(7-10年)指数	
交易代码	004085	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年1月4日	
报告期末基金份额总额	62,249,127.38份	
投资目标	采用指数化投资,通过控制基金投资组合相对于标的指数的偏离度,实现对标的指数的有效跟踪。	
投资策略	本基金将对标的指数采用抽样复制法和动态优化的方式进行投资,在综合考虑跟踪效果、操作风险、投资可行性等因素的基础上构建收益特性与标的指数收益率高度相关的投资组合,并根据基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性以及银行间债券市场交易特性等情况,对投资组合进行优化调整。	
业绩比较基准	中债-国债(7-10年)总指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益低于股票型基金、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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银国债(7-10年)指数A	工银国债(7-10年)指数C
下属分级基金的交易代码	004085	004086
报告期末下属分级基金的份额总额	56,252,444.69份	5,996,682.69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)	
	工银国债(7-10年)指数A	工银国债(7-10年)指数C
1.本期已实现收益	638,114.76	58,348.90
2.本期利润	780,000.54	55,456.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138	0.0115
4.期末基金资产净值	59,668,252.22	6,361,252.32
5.期末基金份额净值	1.0607	1.0608

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

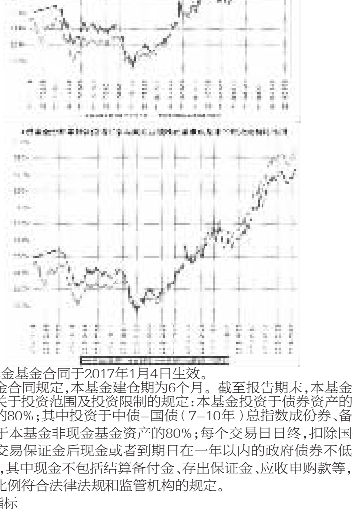
工银国债(7-10年)指数A

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	1.33%	0.12%	1.61%	0.12%	-0.28%	0.00%

工银国债(7-10年)指数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	1.37%	0.12%	1.61%	0.12%	-0.24%	0.00%

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2017年1月4日生效。

2、根据基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%;其中投资于中债-国债(7-10年)总指数成份券、备选成份券的比例不低于本基金非现金基金资产的80%;每个交易日日终,扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后现金或者到期日在一年以内的政府债券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、应收申购款等,其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

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		
刘琦	本基金的基金经理	2017年1月4日	–	11	北京大学概率统计专业博士;曾先后在嘉实基金管理有限公司担任基金经理助理、研究员,在嘉实国际担任助理副总裁,在易方达基金担任基金经理。2015年加入工银瑞信,现任固定收益部基金经理。2015年11月10日至今,担任工银月月薪定期支付债券型基金基金经理;2016年10月14日至今,担任工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2016年11月2日至今,担任工银瑞信瑞盈18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理;2017年1月4日至今,担任工银瑞信中债-国债(7-10年)总指数证券投资基金基金经理;2017年1月23日至今,担任工银瑞信全球美元债债券型证券投资基金(QDII)基金经理;2018年9月21日,担任工银瑞信聚福混合型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

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。美国方面,尽管3月份美联储暂停加息,并且表态超预期鸽派,但得益于市场对全球经济下行风险的担忧,美元指数在震荡中小幅上行,人民币开年后走出一波强势升值行情,2月下旬以来转为震荡。国内方面,经济整体比较平稳、下行压力未进一步加剧,需求端看,基建投资继续改善,地产投资超预期回升,抵消了制造业投资明显下滑的拖累,消费增速保持稳定,不过出口大幅下滑。生产端看,1-2月工业增加值超预期下滑,不过发电耗煤、高炉开工等中观数据大体符合季节性。往后看,预计基建投资维持升势,政策支持下力度较前一阶段更加明显,社融增速年初反弹,后续有望企稳小幅回升,不过考虑到融资向基本面传导存在时滞,而受全球经济放缓叠加贸易摩擦的不确定性影响,出口仍面临一定下行压力。此外地产投资受制于销售下滑、资金端趋紧,短期也将趋于回落,短期经济仍将惯性下行。流动性方面,一季度货币政策延续宽松格局,资金利率中枢维持低位。市场方面,尽管流动性保持充裕,但基本面未进一步下滑,叠加稳增长政策表态带动市场风险偏好回升,股市明显分流资金。债券收益率横盘震荡,季末10年期国债收益率较去年末下行约16bp,10年期国开收益率下行约7bp,信用利差整体收窄。转债市场跟随股市大幅上涨,估值也出现提升。

本基金总体保持审慎的投资理念,保持组合高度的流动性,依照优化的抽样模型,进行组合投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银国债(7-10年)指数A份额净值增长率为1.33%,工银国债(7-10年)指数C份额净值增长率为1.37%,业绩比较基准收益率为1.61%。

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	55,625,166.90	83.89
	其中:债券	55,625,166.90	83.89
	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	3,000,000.00	4.52
	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	6,883,957.67	10.38
8	其他资产	794,588.12	1.20
9	合计	66,303,712.69	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	52,955,900.00	80.20
2	央行票据	–	–
3	金融债券	2,669,266.90	4.04
	其中:政策性金融债	2,669,266.90	4.04
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债(可交换债)	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	55,625,166.90	84.24

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	180011	18附息国债11	200,000	20,870,000.00	31.61
2	180004	18附息国债04	100,000	10,534,000.00	15.95
3	180019	18附息国债19	100,000	10,367,000.00	15.70
4	180027	18附息国债27	100,000	10,153,000.00	15.38
5	018005	国开1701	26,690	2,669,266.90	4.04

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	132.17
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	614,113.90
5	应收申购款	180,342.05
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	794,588.12

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	工银国债(7-10年)指数A	工银国债(7-10年)指数C
报告期期初基金份额总额	55,635,069.59	3,363,319.00
报告期期间基金总申购份额	3,230,806.35	10,258,961.82
减:报告期期间基金总赎回份额	2,613,431.25	7,625,598.13
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	56,252,444.69	5,996,682.69

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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,062,066.87
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,062,066.87
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	4.92

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	51,039,000.00	0.00	0.00	51,039,000.00	81.99%
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中债-国债(7-10年)总指数证券投资基金募集申请的注册文件;

2、《工银瑞信中债-国债(7-10年)总指数证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信中债-国债(7-10年)总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。