

工银瑞信政府债纯债债券型证券投资基金(LOF)

[2017] 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:二〇一七年四月二十二日

§ 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、完整性和及时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2017年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告内容，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2017年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银瑞信政府债纯债
场内简称	政府债
交易代码	161012
基金份额分类	上证定期开放指数(LOF)
基金合同生效日	2016年1月6日
报告期末基金资产总额	410,948,236.72元
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对政府债的积极配置，追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金主要投资于国债、地方政府债、金融债、企业债、中期票据、短期融资券、央行票据、次级债、可分离交易的公司债券、资产支持证券等固定收益类品种，同时适当参与新股申购、一级市场增发、可转债转股、逆回购套利、股票二级市场投资、货币市场工具等其他金融工具的配置。
业绩比较基准	中国国债面值指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于中低风险收益的产品，其长期平均风险和预期回报率低于股票型基金，高于货币市场基金。
基金经理	王鹏
基金合同是否暂停赎回	否
基金合同是否暂停申购	否
报告期未向持有人分配利润	0.0240每份
报告期每万份基金单位的份额净值	61,046.2637
报告期基金份额总额	6,052,040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: 2017年1月1日 - 2017年3月31日			
1. 本期已实现收益	1,098,711.63	2. 本期利润	7051	3. 加权平均基金份额本期利润	-0.003
4. 期末基金资产净值	6,052,040.00	5. 期末基金份额净值	61,046.2637	6. 期末可供分配基金份额利润	0.0240
7. 期末持有的现金比例	0.001	8. 其他	6,232,414.92	9. 期末持有的债券比例	0.006
10. 期末持有的资产总额	6,052,040.00	11. 期末持有的负债总额	6,052,040.00	12. 期末持有的净资产总额	6,052,040.00

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将低于所示数字。
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.所列数据截至到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

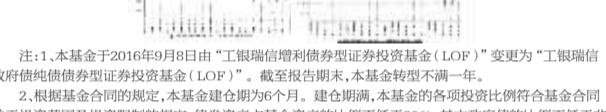
4.本基金类别份额数以2017年1月6日为准。

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

工银瑞信政府债纯债债券A		工银瑞信政府债纯债债券C	
阶段	净值增长(%)	净值增长(%)	净值增长(%)
过去三个月	-2.13%	0.23%	-0.64%

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.本基金于2016年9月6日由“工银瑞信增利债券型证券投资基金(LOF)”变更为“工银瑞信政府债纯债债券型证券投资基金(LOF)”。截至报告期末，本基金类型不变。
2.根据基金合同的规定，本基金建仓期为6个月。建仓期间，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%，其中政府债的比例不低于非现金基金资产的90%。政府债主要是指国债、地方政府债券、政策性金融债和央行票据。每个交易日日终在扣除国债期货合约保证金后的余额，本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不超过基金资产净值的5%。

3.本基金自2017年1月6日起增加C类基金份额。

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间	证券从业年限	说明
江明波	基金经理,基金 经理	2016年9月6日 -	17	曾任渤海银行总行资金部交易员，2011年1月加入工银瑞信基金管理有限公司，曾任固定收益部交易员、基金经理助理、基金经理，2016年1月加入工银瑞信基金管理有限公司，现任基金经理。具有17年证券从业经验。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金报告期内，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、招募说明书等有关规定，履行诚实信用、勤勉尽责的管理原则和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理办法》、《公平交易制度指导意见》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明确了具体的规定，并规定对买卖股票、债券的价格和场所价格差异较大，可能在操纵股价、利益输送等方面进行监控。报告期内，按时间优先、价格优先的原则对同一证券有相同交易需求的基金投资组合，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；在出现清算算不过的情况下，本基金及本基金与基本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法律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

本基金报告期内未出现异常交易的情况。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 报告期内本基金投资组合分析

一季度债券市场价格继续上行，10年国债上升超过27BP，同期10年国开和10年政策性银行债收益率上升超过30BP左右，信用债有所扩大。

债券收益率的大幅上升更多由于货币政策的深度收紧，今年货币政策的基调为稳健中性，央行上调了MLF利率政策和2DPR，带动了市场价格的上升。随着今年央行推行MPA考核，把风险管理在更加重要的位置，资金面始终会维持相对紧张的局面，而随着外占款的减少，小额、次要货币市场的投放方式发生了变化，只公开市场一级交易商才能从央行取得基础货币，其他银行机构需要通过发行同业存单的方式从银行获得流动性，导致了同业存单大幅增加，发行利率也持续走高，对于推升债券市场价格而言也起到了一定的作用。美债的加息也对汇率形成一定压力，未来保持在中美在短端的利率差，一定程度上推升了短端利率。

从基本面情况来看，从房地产销量增速和汽车销量增速等指标来看，经济的增长的名义增速和实际增速可能已经接近高位，未来有下行的压力；而PPI通胀的高位已经出现，未来可能会快速下行，CPI年初以来超预期的低，也对债券市场有一定的支撑。货币政策也难以进一步收紧。

本基金在一季度继续保持中长期国债和地方债，保持较低杠杆水平。

§ 5 管理人报告

5.1 报告期内本基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权属投资	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	644,740,770.20	99.04
4	其中:债券	644,740,770.20	99.04
5	资产支持证券	-	-
6	黄金投资	-	-
7	买入返售金融资产	69,064.26	0.01
8	其他	6,232,414.92	0.06
9	合计	650,046,263.72	100.00

§ 6 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.1 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.2 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.3 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.4 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.5 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.6 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.7 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.8 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.9 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.10 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.11 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.12 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.13 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.14 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.15 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.16 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.17 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.18 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.19 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.20 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.21 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.22 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.23 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.24 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.25 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.26 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.27 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.28 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.29 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.30 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.31 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.32 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.33 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.34 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.35 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.36 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.37 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.38 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.39 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

6.40 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较