

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:二〇一八年一月二十日

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，并对其中内容的真实性、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的约定，于2018年1月18日报告了本基金的财务状况、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10月1日起至2017年12月31日止。

§ 2 基金基本情况

基金简称	工银瑞信7天理财债券型证券投资基金
交易代码	460110
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年10月22日
上市交易所及日期	深圳证券交易所 2012年10月22日
投资目标	在有效控制风险的基础上，力争实现资金的保值增值。
投资策略	本基金将综合运用久期管理、资产配置、期限错配、杠杆操作等策略，在严格遵守法律法规的前提下，通过分析宏观经济形势、货币市场利率走势、资金面情况、收益率曲线、信用利差、流动性、税收政策、突发事件等，寻找价值低估的品种，构建投资组合，实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	人民币活期存款利率(税后) + 0.5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，风险收益水平低于股票型基金，高于货币市场基金，属于较低风险品种。
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
基金类别	债券型基金
基金规模	4,194,434,963.00份
上证指数	4,091.10
基金净值	4,090.00
上证综指分位数(基金净值)	267,811.03%

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年10月1日-2017年12月31日)	上证综指(2017年10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	41,341,367.00	6,902,034.00
2.本期利润	41,341,367.00	6,902,034.00
3.期末基金资产净值	4,194,434,963.00	4,090.00

注:1.本基金收益分配是按日结转份额。

2.上述基金业报酬率不包括持有人认购或交易基金的各项费用（费用计算计入费用后实际收益水平将低于所列数字）。

3.本期实现收益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）、减去必要的费用后的余额，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此公允价值变动收益为零，本期实现收益和本期利润的金额相等。

4.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7天理财债券A

阶段	净值增长(%)	净值增长标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)
过去三个月	0.0278	0.0079	0.0267	0.0078
过去六个月	0.0528	0.0079	0.0520	0.0078

注:1.本基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.本基金合同生效于2012年8月22日。

2.按基金合同约定，本基金建仓期为14个交易日，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；本基金主要投资于具有良好流动性的工具，包括现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行定期存款和大额协议存款、剩余期限不超过397天的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、短期融资券、及法律法规规定的中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金不直接在二级市场上买入股票、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。

3.基金经理人

王军伟(基金经理)

4.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。

4.3 公平交易专项说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

与三季度相比，四季度宏观基本面延续了走弱的态势，但仍展现出较强的韧性，从需求端看，房地产、制造业投资、消费的增速均有所回落，经济的韧性主要基于基建的支撑。不过随着货币政策的进一步宽松，地方债务整体推进的背景下，基建投资大概率会走弱。出口方面，四季度较三季度有所改善，结合12月PMI新出口订单、发达国家PMI数据预期的表现来看，全球贸易高景气的状态在延续。整体上看，在控宏观杠杆率的基础上，债务扩张的速度将逐渐向名义GDP收敛，高度依赖杠杆的地产和基建受到抑制，带动内需的回落，但地低库存、土地供应增加等因素意味着年内需求的幅度有限且有限。

但目前基本面对于货币政策的传导难度仍然较大，货币环境维持中性，并且金融市场和杠杆仍在进行中。在年底资金面和同业利率有一定波动的情形下，四季度货币市场资产收益率上行，至12月末，7天回购利率从3.20%上升222bp至5.42%，一年期国债收益率从3.96%上升72bp至4.68%，一年期AAA短融收益率从4.53%升至5.22%，上升69bp。

四季度，本基金通过对于客户需求以及宏观经济和货币市场的判断，积极应对客户在月末和季末的流动性需求，合理安排组合的流动性，并在确保流动性的情况下，通过对存款和债券持有的结构调整，增厚组合收益率，同时本基金一直严控债券配置的信用资质。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银瑞信7天理财A份额净值增长率为0.948%，工银瑞信7天理财B份额净值增长率为1.0223%，业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.6 报告期内基金持有人数持有人数及基金资产净值情况

本基金在报告期没有触及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	占基金资产净值的比例(%)
1	现金类资产	3.62
2	银行存款	1.00
3	应收证券清算款	0.02
4	应收利息	0.01
5	应收股利	0.00
6	应收申购款	0.00
7	其他资产	0.00
8	合计	100.00

注:1.本基金资产总值是指基金所拥有的可供出售的金融资产、银行存款、应收款项、其他资产等资产的公允价值。

2.按基金合同约定，本基金不持有股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场的新股申购和新股增发。

3.本基金资产总值不包括持有人认购或交易基金的各项费用（费用计算计入费用后实际收益水平将低于所列数字）。

4.本期已实现收益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），减去必要的费用后的余额，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此公允价值变动收益为零，本期实现收益和本期利润的金额相等。

5.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。

5.2 基金净值表现

5.2.1 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7天理财债券A

阶段	净值增长(%)	净值增长标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)
过去三个月	0.0278	0.0079	0.0267	0.0078
过去六个月	0.0528	0.0079	0.0520	0.0078

注:1.本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.本基金合同生效于2012年8月22日。

2.按基金合同约定，本基金建仓期为14个交易日，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；本基金主要投资于具有良好流动性的工具，包括现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行定期存款和大额协议存款、剩余期限不超过397天的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、短期融资券、及法律法规规定的中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场的新股申购和新股增发。

3.基金经理人

王军伟(基金经理)

4.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。

4.3 公平交易专项说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

与三季度相比，四季度宏观基本面延续了走弱的态势，但仍展现出较强的韧性，从需求端看，房地产、制造业投资、消费的增速均有回落，经济的韧性主要基于基建的支撑。不过随着货币政策的进一步宽松，地方债务整体推进的背景下，基建投资大概率会走弱。出口方面，四季度较三季度有所改善，结合12月PMI新出口订单、发达国家PMI数据预期的表现来看，全球贸易高景气的状态在延续。整体上看，在控宏观杠杆率的基础上，债务扩张的速度将逐渐向名义GDP收敛，高度依赖杠杆的地产和基建受到抑制，带动内需的回落，但地低库存、土地供应增加等因素意味着年内需求的幅度有限且有限。

但目前基本面对于货币政策的传导难度仍然较大，货币环境维持中性，并且金融市场和杠杆仍在进行中。在年底资金面和同业利率有一定波动的情形下，四季度货币市场资产收益率上行，至12月末，7天回购利率从3.20%上升222bp至5.42%，一年期国债收益率从3.96%上升72bp至4.68%，一年期AAA短融收益率从4.53%升至5.22%，上升69bp。

四季度，本基金通过对于客户需求以及宏观经济和货币市场的判断，积极应对客户在月末和季末的流动性需求，合理安排组合的流动性，并在确保流动性的情况下，通过对存款和债券持有的结构调整，增厚组合收益率，同时本基金一直严控债券配置的信用资质。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银瑞信7天理财A份额净值增长率为0.948%，工银瑞信7天理财B份额净值增长率为1.0223%，业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.6 报告期内基金持有人数持有人数及基金资产净值情况

本基金在报告期没有触及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	占基金资产净值的比例(%)
1	现金类资产	3.62
2	银行存款	1.00
3	应收证券清算款	0.02
4	应收利息	0.01
5	应收股利	0.00
6	应收申购款	0.00
7	其他资产	0.00
8	合计	100.00

注:1.本基金资产总值是指基金所拥有的可供出售的金融资产、银行存款、应收款项、其他资产等资产的公允价值。

2.按基金合同约定，本基金不持有股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场的新股申购和新股增发。

3.本基金资产总值不包括持有人认购或交易基金的各项费用（费用计算计入费用后实际收益水平将低于所列数字）。

4.本期已实现收益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），减去必要的费用后的余额，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此公允价值变动收益为零，本期实现收益和本期利润的金额相等。

5.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。

5.2 基金净值表现