

工银瑞信泰丰一年封闭式债券型证券投资
基金
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

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：2024 年 1 月 19 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 2024 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银泰丰一年封闭债券
基金主代码	017792
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2023 年 3 月 21 日
报告期末基金份额总额	6,839,337,527.99 份
投资目标	本基金可采取买入并持有到期策略、交易型策略等多种投资策略，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	<p>本基金将深入研究国际与国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、各类资产市场运行状况等因素，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，结合债券市场资金及债券的供求结构及变化趋势等，确定固定收益类资产的久期配置。在利率预期分析及其久期配置范围确定的基础上，通过情景分析和历史预测相结合的方法，“自上而下”在债券一级市场和二级市场，银行间市场和交易所市场，银行存款、信用债、政府债券等资产类别之间进行类属配置，进而确定具有最优风险收益特征的资产组合。</p> <p>本基金将根据资产估值方法不同，对投资债券实行分单元管理：一是持有到期型单元，投资于以收取合同现金流量为目的并持有到期的债券，该单元内的资产均需通过《企业会计准则》要求的“合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的测试”（“SPPI 测试”）。基金管理人将持续进行资产减值测试和影子定价偏离度监测以加强基金估值的公允性评估，按法律法规要求及时采取有效措施，避免基金资产净值在封闭期到</p>

	<p>期前异常波动。二是交易型单元，该单元的债券资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。</p> <p>为确保上述两类债券的严格隔离，基金管理人在购买债券伊始即根据投资目的对其分别标记为市值法债券品种和摊余成本法债券品种，计入上述两个单元分别独立运营管理；单元划分确定后在封闭期内不可随意更改，每笔债券投资分类标识确定后不可随意更改，持有到期型单元的债券资产原则上不可自由卖出，确有必要，基金管理人可以基于基金份额持有人利益优先原则或根据基金合同的有关规定，在不违反《企业会计准则》的前提下，履行内部程序后按照会计准则对尚未到期的债券资产进行处置。</p> <p>各金融资产的投资策略具体包括以摊余成本法计量的债券资产的投资策略、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的投资策略、息差策略和各类金融工具的投资策略。</p>
业绩比较基准	中债-综合财富（1-3 年）指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平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	中国农业银行股份有限公司

§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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	38,887,097.54
2. 本期利润	44,548,686.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0065
4. 期末基金资产净值	6,863,137,468.72
5. 期末基金份额净值	1.0035

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

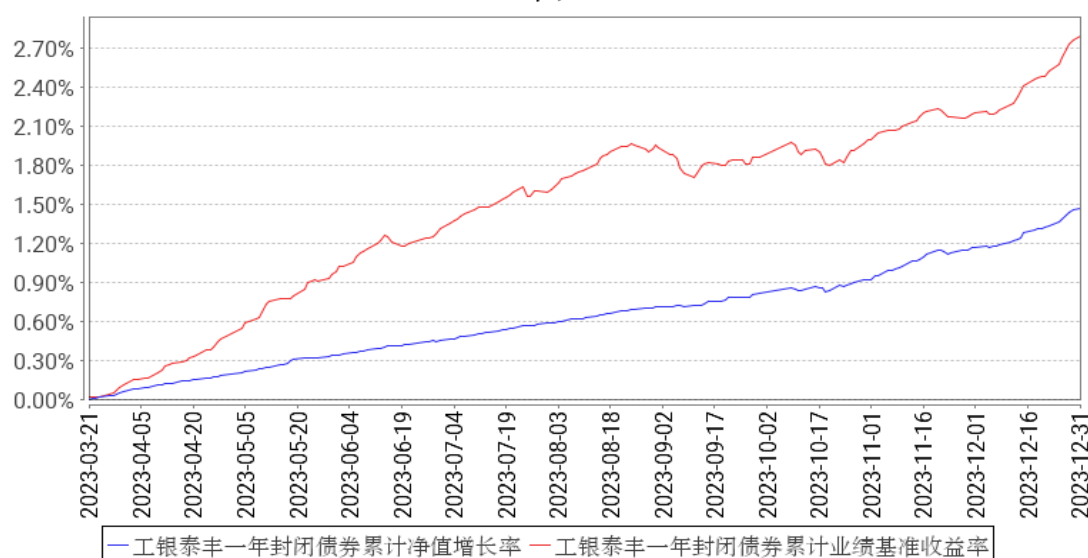
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	①—③	②—④

				准差④		
过去三个月	0.65%	0.01%	0.90%	0.03%	-0.25%	-0.02%
过去六个月	1.01%	0.01%	1.46%	0.03%	-0.45%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	1.47%	0.01%	2.80%	0.03%	-1.33%	-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

工银泰丰一年封闭债券累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2023 年 3 月 21 日生效。截至报告期末，本基金基金合同生效未满 1 年。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。建仓期满，本基金的投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定。

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		
张略钊	固定收益部投资副总监、本基金的基	2023 年 3 月 21 日	-	9 年	硕士研究生。2014 年加入工银瑞信，现任固定收益部投资副总监、基金经理。2017 年 10 月 17 日至 2021 年 1 月 12 日，担任工银瑞信国债纯债债券型证券

	金经理			<p>投资基金基金经理；2017 年 10 月 17 日至今，担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理；2017 年 12 月 22 日至 2018 年 6 月 28 日，担任工银瑞信政府债纯债债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理；2018 年 8 月 28 日至今，担任工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金经理；2020 年 3 月 5 日至今，担任工银瑞信开元利率债债券型证券投资基金基金经理；2020 年 9 月 27 日至今，担任工银瑞信瑞益债券型证券投资基金基金经理；2020 年 12 月 14 日至今，担任工银瑞信尊利中短债债券型证券投资基金基金经理；2021 年 12 月 13 日至今，担任工银瑞信瑞和 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2022 年 2 月 11 日至今，担任工银瑞信瑞兴一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2022 年 2 月 28 日至今，担任工银瑞信瑞富一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2022 年 8 月 12 日至今，担任工银瑞信稳健丰瑞 90 天持有期短债债券型证券投资基金基金经理；2023 年 3 月 21 日至今，担任工银瑞信泰丰一年封闭式债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	-----	--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

注：1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期；离职日期为本基金管理人对外披露的离职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《基金从业人员管理规则》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，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，制定了《公平交易管理办法》、《异常交易监控管理办法》，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 3 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度全球经济相对平稳，没有太大波澜。与经济基本面的平稳不同，国内外宏观政策均有所调整。国内宏观政策沿着 7 月政治局会议定下的积极基调继续推进，但是着力重心从货币政策切换至财政政策上。无论是中央财政增发 1 万亿国债用于支持灾后恢复重建和提升防灾减灾能力，还是各地方政府增发约 1.5 万亿地方政府特殊再融资债用于置换隐性债务，均体现出决策层力图通过积极的财政政策进一步提升宏观经济总需求的决心。海外方面，以美国为代表的发达经济体通胀水平已有明显回落且逼近政策目标，相关央行纷纷释放出货币政策不会进一步紧缩的信号，金融市场也预期这些经济体明年的经济增速可能会有所下行并带动央行重新进入宽松周期，这也驱动发达经济体的债券利率有较为明显的下行。

债券市场方面，债券利率整体下行。10-11 月，由于政府债券在短时间内的集中发行，银行间市场流动性趋于紧张，债券市场供需状况出现阶段性失衡，债券利率特别是中短期限利率有所上行；进入 12 月后，随着政府债券发行的结束，伴随着央行在公开市场的积极投放，银行间市场流动性逐渐转为宽松，债券利率转而全面下行，中长期利率逼近年内低点水平。具体来看，1 年期国债到期收益率由三季度末的 2.17% 回落至四季度末的 2.08%，10 年期国债到期收益率由三季度末的 2.68% 回落至四季度末的 2.56%，3 年期中债市场隐含评级 AA+ 信用债券与同期限国债

的利差从三季度末的 74BP 收缩至四季度末的 56BP。

报告期内本基金根据宏观经济和通胀形势的变化，延续了 9 月份开始的组合策略优化工作，随着采用持有到期策略、相应以摊余成本法估值的债券资产陆续到期释放出来加仓空间，基金经理抓住 10-11 月债券利率高点的机会，一方面积极对采用持有到期策略、相应以摊余成本法估值的债券资产进行再配置，另一方面在利率高点也积极增持配置价值较为凸显的同业存单和商业银行金融债，进一步提升交易型策略、相应以市值法估值的债券资产仓位，较好地把握到了债券市场在四季度的投资机会，为投资者创造了较好的投资体验。

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 0.65%，业绩比较基准收益率为 0.90%。

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	8,881,309,223.03	95.43
	其中：债券	8,495,780,231.58	91.29
	资产支持证券	385,528,991.45	4.14
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	424,875,390.36	4.57
8	其他资产	222,665.91	0.00
9	合计	9,306,407,279.30	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	3,154,875,125.75	45.97
	其中：政策性金融债	50,643,729.51	0.74
4	企业债券	2,381,907,528.09	34.71
5	企业短期融资券	465,828,947.24	6.79
6	中期票据	2,375,654,345.91	34.61
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	117,514,284.59	1.71
9	其他	-	-
10	合计	8,495,780,231.58	123.79

注：1、由于四舍五入的原因占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

2、本基金同时持有以公允价值计量和以摊余成本法计量的债券。其中以摊余成本法计量的债券，其公允价值以摊余成本列示。

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	175813	21 招证 C2	3,300,000	339,170,891.10	4.94
2	175803	21 东航 02	2,100,000	215,304,589.34	3.14
3	2128039	21 中国银行二级 03	2,000,000	205,063,934.43	2.99
4	102100176	21 江西交投 MTN001	1,900,000	194,908,513.48	2.84
5	102100286	21 陕延油 MTN002	1,500,000	154,231,786.68	2.25

注：本基金同时持有以公允价值计量和以摊余成本法计量的债券。其中以摊余成本法计量的债券，其公允价值以摊余成本列示。

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	189258	PR21 张优	1,200,000	118,485,981.37	1.73
2	136151	21 中海 4A	1,000,000	95,840,653.59	1.40
3	179934	21 恒泰优	800,000	80,906,410.96	1.18
4	189706	八局 W2 优	400,000	40,169,578.08	0.59
5	137842	21 中海 3A	300,000	30,138,509.21	0.44
6	156659	PR 产 1A	200,000	19,987,858.24	0.29

注：本基金持有的资产支持证券以公允价值\摊余成本列示。

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是否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**

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所、地方证监局的处罚；中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银保监会、中国人民银行、国家金融监管总局、地方银监局的处罚；国泰君安证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行派出机构、深圳证券交易所、地方证监局的处罚。

上述情形对上市公司的财务和经营状况无重大影响，投资决策流程符合基金管理人的制度要求。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	28,613.86
2	应收证券清算款	194,052.05
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	222,665.91

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

无。

6.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§7 影响投资者决策的其他重要信息**7.1 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。

7.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予工银瑞信泰丰一年封闭式债券型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信泰丰一年封闭式债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信泰丰一年封闭式债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信泰丰一年封闭式债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定媒介上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

8.3 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。

工银瑞信基金管理有限公司

2024 年 1 月 19 日