工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金
2026年第3季度报告

2026年9月30日

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：2026年10月27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约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银 14 天理财债券发起		
基金主代码	485120		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012 年 10 月 26 日		
报告期末基金份额总额	149,842,892.11 份		
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。		
投资策略	将采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合增值。		
业绩比较基准	人民币七天通知存款税后利率。		
风险收益特征	本基金为发起式债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	工银 14 天理财债券	工银 14 天理财债券	工银 14 天理财债券

	发起 A	发起 B	发起 C
下属分级基金的交易代码	485120	485020	010510
报告期末下属分级基金的份额总额	133,844,718.49 份	15,661,926.64 份	336,246.98 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）		
	工银 14 天理财债券发起 A	工银 14 天理财债券发起 B	工银 14 天理财债券发起 C
1.本期已实现收益	248,923.78	42,035.71	592.56
2.本期利润	246,870.38	41,871.19	585.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0018	0.0027	0.0017
4.期末基金资产净值	148,036,971.24	17,649,822.25	373,133.78
5.期末基金份额净值	1.1060	1.1269	1.1097

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

工银 14 天理财债券发起 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	0.16%	0.00%	0.34%	0.00%	-0.18%	0.00%
过去六个月	0.34%	0.00%	0.68%	0.00%	-0.34%	0.00%
过去一年	0.81%	0.01%	1.35%	0.00%	-0.54%	0.01%
过去三年	3.52%	0.01%	4.05%	0.00%	-0.53%	0.01%
过去五年	7.21%	0.01%	6.75%	0.00%	0.46%	0.01%

自基金转型以来	10.60%	0.01%	8.50%	0.00%	2.10%	0.01%

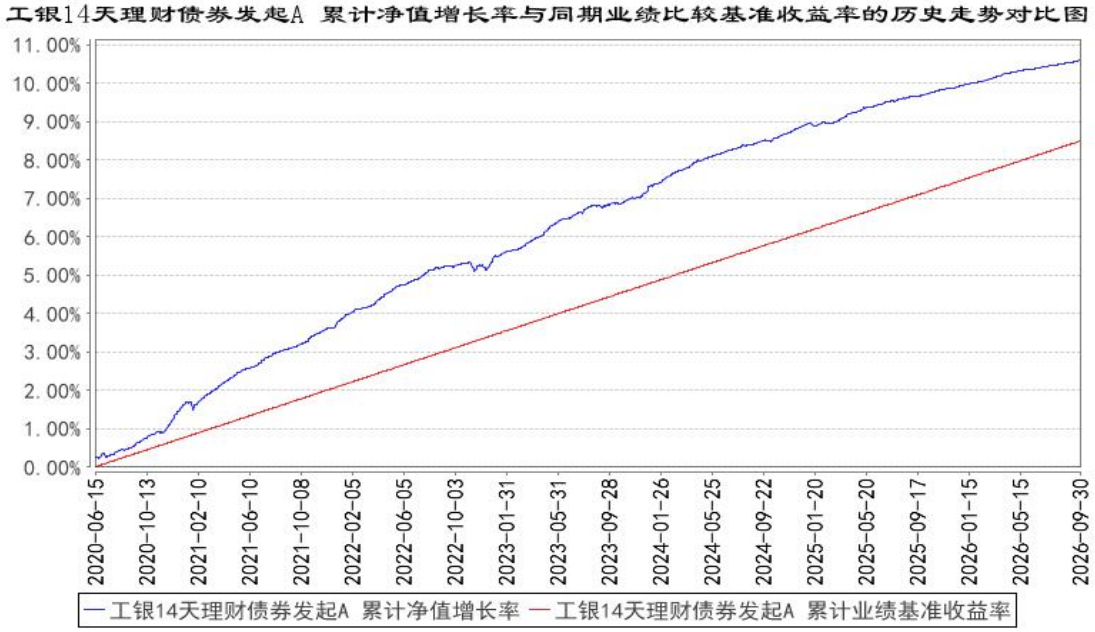
工银 14 天理财债券发起 B

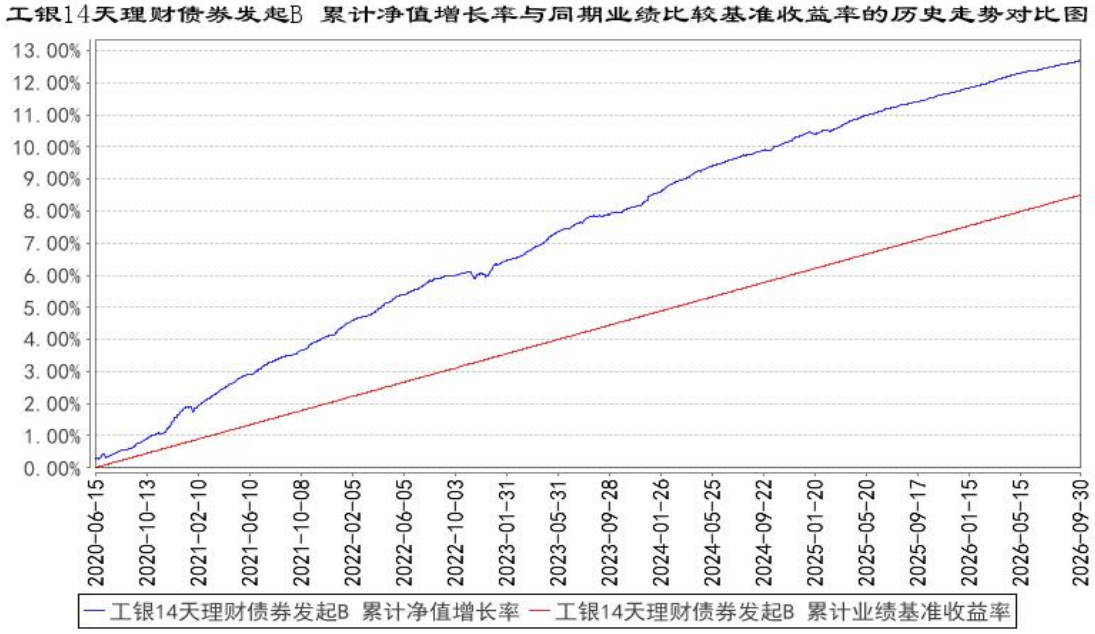
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.23%	0.00%	0.34%	0.00%	-0.11%	0.00%
过去六个月	0.50%	0.00%	0.68%	0.00%	-0.18%	0.00%
过去一年	1.10%	0.01%	1.35%	0.00%	-0.25%	0.01%
过去三年	4.43%	0.01%	4.05%	0.00%	0.38%	0.01%
过去五年	8.78%	0.01%	6.75%	0.00%	2.03%	0.01%
自基金转型以来	12.69%	0.01%	8.50%	0.00%	4.19%	0.01%

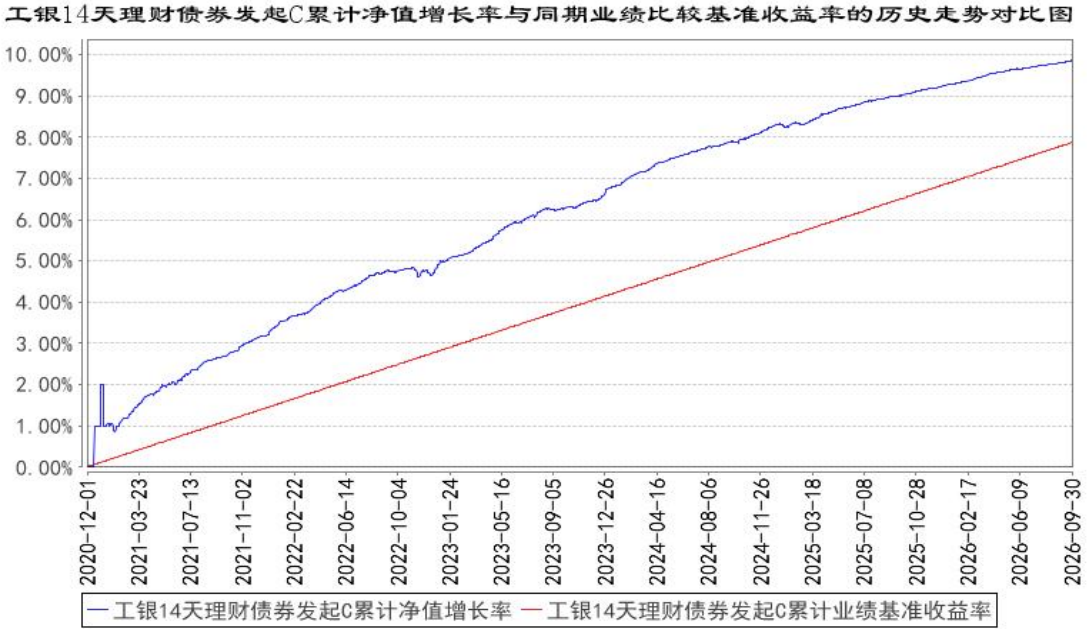
工银 14 天理财债券发起 C

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	0.15%	0.00%	0.34%	0.00%	-0.19%	0.00%
过去六个月	0.33%	0.00%	0.68%	0.00%	-0.35%	0.00%
过去一年	0.76%	0.01%	1.35%	0.00%	-0.59%	0.01%
过去三年	3.36%	0.01%	4.05%	0.00%	-0.69%	0.01%
过去五年	6.95%	0.01%	6.75%	0.00%	0.20%	0.01%
自基金转型以来	9.86%	0.05%	7.87%	0.00%	1.99%	0.05%

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14天理财债券发起A 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
11.00%
10.00%
9.00%
8.00%
7.00%
6.00%
5.00%
4.00%
3.00%
2.00%
1.00%
0.00%
2020-06-15
2020-10-13
2021-02-10
2021-06-10
2021-10-08
2022-02-05
2022-06-05
2022-10-03
2023-01-31
2023-05-31
2023-09-28
2024-01-26
2024-05-25
2024-09-22
2025-01-20
2025-05-20
2025-09-17
2026-01-15
2026-05-15
2026-09-30
工银14天理财债券发起A 累计净值增长率
工银14天理财债券发起A 累计业绩基准收益率


工银14天理财债券发起B 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
13.00%
12.00%
11.00%
10.00%
9.00%
8.00%
7.00%
6.00%
5.00%
4.00%
3.00%
2.00%
1.00%
0.00%
2020-06-15
2020-10-13
2021-02-10
2021-06-10
2021-10-08
2022-02-05
2022-06-05
2022-10-03
2023-01-31
2023-05-31
2023-09-28
2024-01-26
2024-05-25
2024-09-22
2025-01-20
2025-05-20
2025-09-17
2026-01-15
2026-05-15
2026-09-30
工银14天理财债券发起B 累计净值增长率
工银14天理财债券发起B 累计业绩基准收益率



注：1、本基金基金合同于 2012 年 10 月 26 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 1 个月。截至本报告期末，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。

3、历史走势图起始日期为 2020 年 6 月 15 日。

4、本基金自 2020 年 11 月 9 日增加 C 类份额类别。

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		
杨哲	本基金的基金经理	2026 年 6 月 3 日	-	12 年	硕士研究生。2014 年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理。2023 年 8 月 9 日至今，担任工银瑞信 7 天理财债券型证券投资基金基金经理；2024 年 8 月 16 日至今，担任工银瑞信泰和 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2026 年 5 月 15 日至今，担任工银瑞信瑞盛一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2026 年 6 月 3 日至今，担任工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金基金经理。

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，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未发生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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

海外方面，2026年三季度海外呈现“再通胀+美联储鹰派归来”的格局。在此背景下大类资产主线从上半年AI单主线转向“商品强、股债分化”：由于地缘冲突有所反复，布伦特原油三季度涨约50%，商品整体表现强于股债；国际金价小幅上涨；美元指数震荡，美国10年期国债收益

率大幅上行至5.2%以上。美国三季度经济整体呈现K型分化，劳动力市场呈现“明显降温、动能减弱”的态势。美联储9月议息会议决定加息25bps至3.75%-4.00%，为2023年来首次；强调“取消宽松”而非持续紧缩，市场预期今年年内可能仍有1-2次加息落地。AI算力产业链的全球订单溢出或持续利好我国出口。国内方面，三季度经济呈现“外需有韧性、内需弱复苏”的态势。物价呈现“温和回升、结构性分化”的特征。三季度以来房地产重磅政策频出：8月28日三部门联合印发《关于完善商品住房销售制度的通知》；国务院修改的《住房公积金管理条例》9月20日施行；9月29日三部门联合印发《关于实施居民购房贷款贴息政策的通知》。货币政策适度宽松，跨季隔夜逆回购上限提至1万亿，买断式逆回购和MLF整体净投放，流动性较为充裕；9月末PSL一年期降低25bps至1.5%，科创技改再贷款增至1.4万亿、民营企业再贷款增至1.3万亿。财政政策相对积极，包括加快超长特别国债、专项债发行和“六张网”项目落地，用好地方政府债务结存限额等。预计上述政策能够对未来经济增长形成支撑作用。

三季度，短端资产收益率整体呈现小幅震荡走势，绝对收益水平处于历史低位，信用利差有所收窄，套息利差有所收窄。截至三季度末，7天资金加权利率R007收于1.38%，较上季末下行15bps；3个月AAA存单收于1.395%，较上季末下行1.5bps；一年期政策性金融债收于1.38%，较上季末上行2.8bps；一年期AAA信用债收于1.49%，较上季度末下行1.3bps。组合在三季度维持了中性的剩余期限水平，在大部分时间保持中性的杠杆水平，适当参与波段交易。后续组合将控制利率风险敞口，择机配置跨年资产，适当控制组合回撤；维持组合资产较高信用等级，严控信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金A份额净值增长率为0.16%，本基金A份额业绩比较基准收益率为0.34%；本基金B份额净值增长率为0.23%，本基金B份额业绩比较基准收益率为0.34%；本基金C份额净值增长率为0.15%，本基金C份额业绩比较基准收益率为0.34%。

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	209,802,949.24	99.30
	其中：债券	194,762,448.41	92.18
	资产支持证券	15,040,500.83	7.12
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	1,488,215.91	0.70
8	其他资产	-	-
9	合计	211,291,165.15	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	30,560,248.77	18.40
	其中：政策性金融债	10,115,136.99	6.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	93,730,427.78	56.44
6	中期票据	40,893,498.63	24.63
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,578,273.23	17.81
9	其他	-	-
10	合计	194,762,448.41	117.28

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	112606170	26 交通银行 CD170	300,000	29,578,273.23	17.81
2	102485323	24 越秀交通 MTN005	160,000	16,263,662.47	9.79
3	012680372	26 广州发展 SCP001	160,000	16,166,025.64	9.74
4	012681166	26 湖南钢铁 SCP001	150,000	15,088,302.74	9.09
5	102383055	23 南昌建投 MTN007	100,000	10,283,850.96	6.19

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	269405	先锋 7A03	100,000	10,028,241.10	6.04
2	269528	26 太保 5A	50,000	5,012,259.73	3.02

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，交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、央行的处罚；华夏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央

行的处罚；北京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局派出机构、央行的处罚；中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到地方外管局的处罚。

上述情形对发行主体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约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

无。

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14天理财债券发起A	工银14天理财债券发起B	工银14天理财债券发起C
报告期期初基金份额总额	138,634,445.33	15,661,926.64	350,913.33
报告期期间基金总申购份额	5,953,152.70	-	203,341.64
减:报告期期间基金总赎回份额	10,742,879.54	-	218,007.99
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	133,844,718.49	15,661,926.64	336,246.98

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金设立的文件；

2、《工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金托管协议》；

4、《工银瑞信 14 天理财债券型发起式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。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可于营业时间免费查阅，或登录基金管理人网站查阅。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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人——工银瑞信基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-811-9999

网址：www.icbcubs.com.cn

工银瑞信基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日