

# 工银瑞信信用添利债券型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十三日

## § 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	工银添利债券	
交易代码	485107	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 4 月 14 日	
报告期末基金份额总额	801,534,218.66 份	
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采取利率策略、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	80%×中债企业债总指数+20%×中债国债总指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于低风险基金产品，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银添利债券 A	工银添利债券 B
下属分级基金的交易代码	485107	485007
报告期末下属分级基金的份额总额	641,609,204.64 份	159,925,014.02 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7月1日—2019年9月30日）	
	工银添利债券 A	工银添利债券 B
1. 本期已实现收益	20,025,930.36	4,391,991.69
2. 本期利润	21,372,362.35	4,908,592.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0280	0.0266
4. 期末基金资产净值	798,909,668.21	196,251,075.93
5. 期末基金份额净值	1.2452	1.2271

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

工银添利债券 A

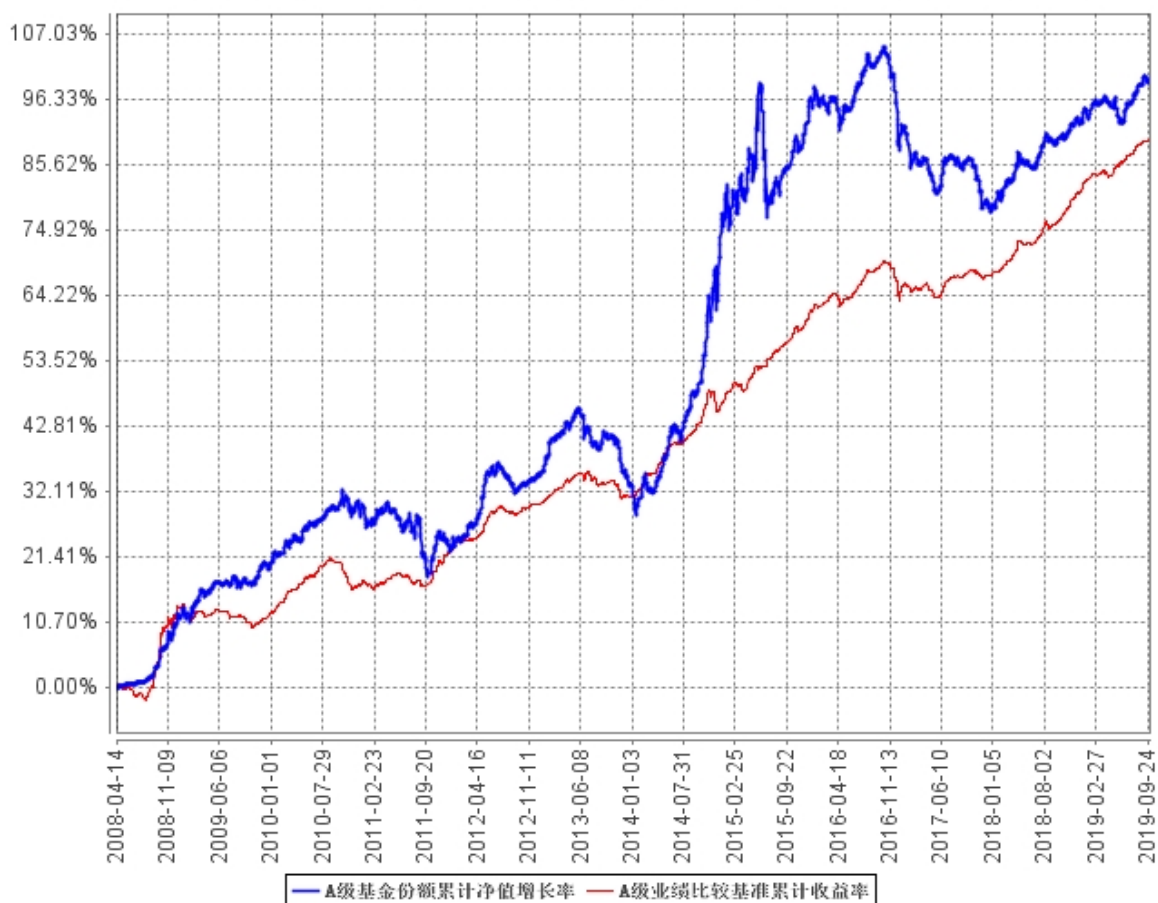
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.21%	0.10%	1.64%	0.03%	0.57%	0.07%

工银添利债券 B

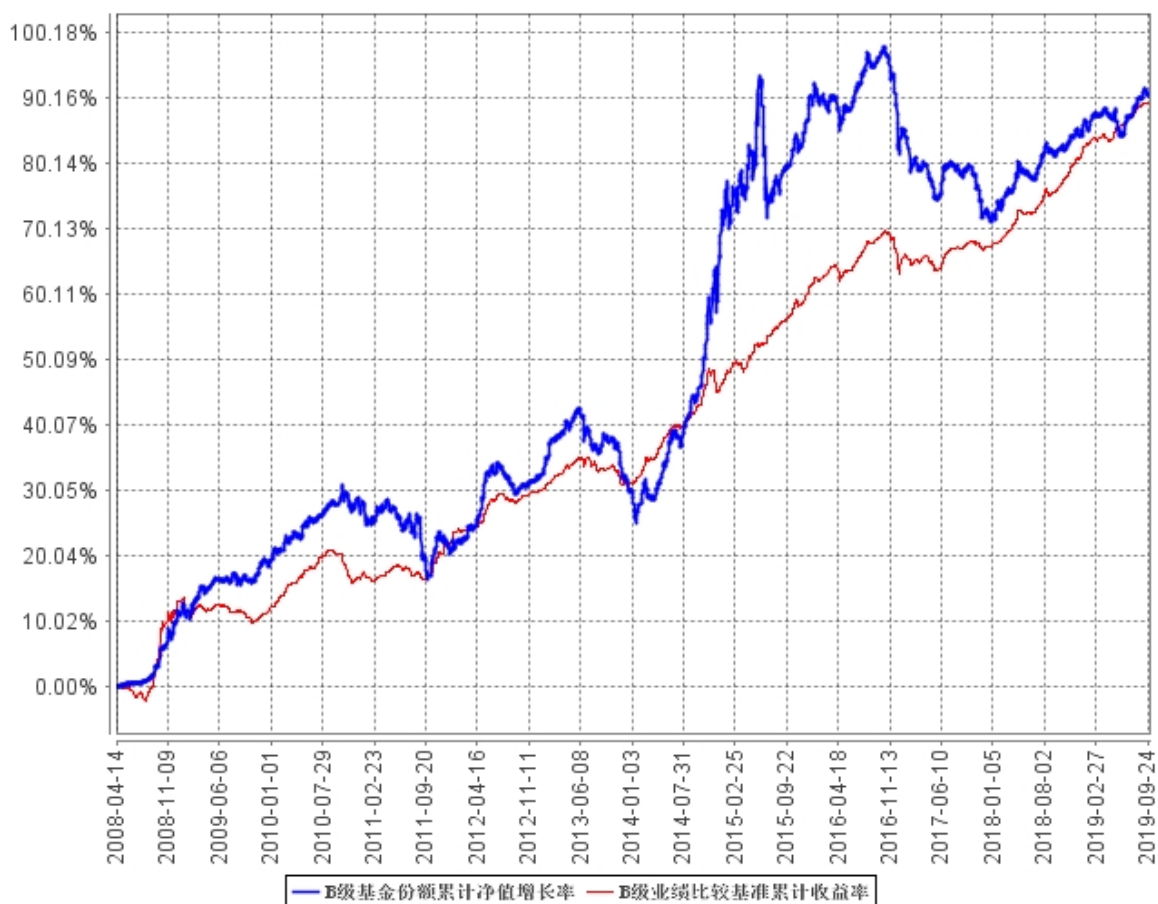
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.09%	0.10%	1.64%	0.03%	0.45%	0.07%

### 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

A级基金份额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



B级基金份额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 2008 年 4 月 14 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至本报告期末，本基金的各项投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：本基金投资于债券类资产（含可转换债券）的比例不低于基金资产的 80%，本基金持有的公司债券、企业债券、金融债、短期融资券、资产支持证券等除国债、央行票据以外的固定收益类资产投资比例不低于债券类资产的 80%，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的 20%，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。

### 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
杜海涛	副总经理，本基金的基金经理	2018 年 2 月 27 日	-	22	先后在宝盈基金管理有限公司担任基金经理助理，招商基金管理有限公司担任招商现金增值基金基金经理；2006 年加入工银瑞信，现任公司副总经理，兼任子公司-工银瑞信资产管理（国际）有限公司董事；2006 年 9 月 21 日至 2011 年 4 月 21 日，担任工银货币市场基金基金经理；2010 年 8 月 16 日至 2012 年 1 月 10 日，担任工银双利债券型基金基金经理；2012 年 6 月 21 日至 2017 年 7 月 19 日，担任工银纯债定期开放基金基金经理；2013 年 8 月 14 日至 2015 年 11 月 11 日，担任工银月月薪定期支付债券型基金基金经理；2007 年 5 月 11 日至今，担任工银瑞信增强收益债券型基金基金经理；2011 年 8 月 10 日至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；2013 年 1 月 7 日至今，担任工银瑞信货币市场基金基金经理；2013 年 10 月 31 日至 2018 年 8 月 28 日，担任工银瑞信添福债券基金基金经理；2014 年 1 月 27 日至 2018 年 6 月 5 日，担任工银薪金货币市场基金基金经理；2015 年 4 月 17 日至 2018 年 6 月 5 日，担任工银总回报灵活配置混合型基金基金经理；2018 年 2 月 27 日至今，担任工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金经理。
谷衡	固定收益部副	2018 年 2 月 28 日	-	14	先后在华夏银行总行担任交易员，在中信银行总行

	<p>总监， 本基金的基金 经理</p>			<p>担任交易员；2012 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监；2012 年 11 月 13 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；2013 年 1 月 28 日至今，担任工银瑞信 60 天理财债券型基金基金经理；2014 年 9 月 30 日至今，担任工银货币市场基金基金经理；2015 年 7 月 10 日至 2018 年 2 月 28 日，担任工银瑞信财富快线货币市场基金基金经理；2015 年 12 月 14 日至 2018 年 8 月 28 日，担任工银瑞信添福债券基金基金经理；2016 年 4 月 26 日至 2018 年 4 月 9 日，担任工银瑞信安盈货币市场基金基金经理；2016 年 12 月 7 日至 2018 年 3 月 28 日，担任工银瑞信丰益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2017 年 2 月 28 日至 2019 年 1 月 24 日，担任工银瑞信丰淳半年定期开放债券型证券投资基金（自 2017 年 9 月 23 日起，变更为工银瑞信丰淳半年定期开放债券型发起式证券投资基金）基金经理；2017 年 6 月 12 日至 2018 年 11 月 30 日，担任工银瑞信丰实三年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2017 年 12 月 26 日至今，担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理；2018 年 2 月 28 日至今，担任工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金经理；2018 年 6 月 15 日至 2019 年 8 月 14 日，担任工银瑞信瑞祥定期开</p>
--	------------------------------	--	--	---

					放债券型发起式证券投资基金基金经理；2018 年 11 月 7 日至今，担任工银瑞信恒享纯债债券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。本报告期内，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 5 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

三季度，经济增长继续下行，并逼近政府对于经济增速的底线要求，也触发了逆周期宏观政



策的调整，这一调整在货币政策层面体现得尤为明显：一是人民币兑美元汇率在 8 月突破 7 的关键点位，二是央行在 9 月宣布通过全面和定向降低存款准备金率的手段释放长期资金 9000 亿元，预计将对于实体经济形成一定程度的流动性支持。不过，8 月下半月开始猪肉价格超预期上涨，CPI 同比向上突破 3%的时间点可能会有所提前，央行货币政策操作也不得不受其掣肘，这使得 3 季度货币市场流动性只是平稳，未见加码宽松，在一定程度上对于债券利率的下行构成制约。海外方面，在美国经济未见明显衰退信号、失业率处于数十年低点的情况下，美联储在 8 月和 9 月两次降低基准利率 25BP，进一步证实了美联储货币政策独立性的丧失，美联储货币宽松周期得到确认。

债券市场方面，利率小幅下行。三季度前期，受经济增长指标放缓的影响，投资者对于经济基本面的看法愈加悲观，降息预期有所升温，债券利率持续下行，8 月下半月开始猪肉价格涨幅明显超越季节性，使得市场通胀预期抬升，债券利率有所反弹，但是合并整个季度来看仍然是下行的。具体来看，1 年期国债到期收益率由二季度末的 2.64%下行至三季度末的 2.56%，10 年期国债到期收益率由二季度末的 3.14%下行至三季度末的 3.11%，信用利差继续收窄。股票市场方面，三季度前期受经济基本面继续下行影响，股票指数以下行为主，随着逆周期政策的逐步推进，市场对于经济的预期有所修正，股票指数有所回升，总体呈现震荡走势。债券市场上涨而股票市场震荡的格局，也为转债市场提供了较好的支撑，中证转债指数上涨 3.6%，基本收回二季度的跌幅。

报告期内本基金根据宏观经济和通胀形势的变化，维持了较高的杠杆水平和转债仓位，久期水平略有下降但是仍然保持超配。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，工银添利债券 A 份额净值增长率为 2.21%，工银添利债券 B 份额净值增长率为 2.09%，业绩比较基准收益率为 1.64%。

#### 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	1,352,351,981.36	90.89
	其中：债券	1,352,351,981.36	90.89
	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	-	-
	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	113,480,672.42	7.63
8	其他资产	22,082,894.07	1.48
9	合计	1,487,915,547.85	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	21,004,000.00	2.11
2	央行票据	-	-

3	金融债券	274,075,500.00	27.54
	其中：政策性金融债	274,075,500.00	27.54
4	企业债券	411,009,300.00	41.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	369,592,000.00	37.14
7	可转债（可交换债）	276,671,181.36	27.80
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,352,351,981.36	135.89

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	180205	18 国开 05	800,000	86,224,000.00	8.66
2	180210	18 国开 10	800,000	81,576,000.00	8.20
3	108602	国开 1704	550,000	55,390,500.00	5.57
4	101801263	18 鞍钢 MTN001	500,000	51,395,000.00	5.16
5	170210	17 国开 10	500,000	50,885,000.00	5.11

### 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	52,748.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,022,857.13
5	应收申购款	7,288.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,082,894.07

### 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	132009	17 中油 EB	49,977,210.40	5.02
2	123023	迪森转债	11,882,465.41	1.19
3	110053	苏银转债	11,590,067.20	1.16
4	128019	久立转 2	10,955,965.86	1.10
5	110033	国贸转债	9,197,979.00	0.92

6	113011	光大转债	9,081,600.00	0.91
7	128022	众信转债	8,684,822.92	0.87
8	127012	招路转债	8,241,429.36	0.83
9	128033	迪龙转债	7,510,996.30	0.75
10	113509	新泉转债	7,177,296.00	0.72
11	113522	旭升转债	5,869,980.90	0.59
12	113516	苏农转债	5,750,682.00	0.58
13	128058	拓邦转债	4,277,708.76	0.43
14	127007	湖广转债	3,486,800.24	0.35
15	123009	星源转债	3,419,660.16	0.34
16	128048	张行转债	3,346,419.04	0.34
17	113515	高能转债	3,341,104.20	0.34
18	110047	山鹰转债	2,822,077.50	0.28
19	110051	中天转债	2,759,325.60	0.28
20	128032	双环转债	2,709,418.86	0.27
21	123003	蓝思转债	2,383,210.41	0.24
22	113008	电气转债	2,170,124.00	0.22
23	110045	海澜转债	1,890,070.00	0.19
24	128045	机电转债	1,831,680.00	0.18
25	123017	寒锐转债	1,532,016.54	0.15
26	110055	伊力转债	1,350,480.00	0.14
27	110046	圆通转债	1,322,210.40	0.13
28	128055	长青转 2	1,308,801.00	0.13
29	110048	福能转债	1,268,215.00	0.13
30	113020	桐昆转债	1,182,900.00	0.12
31	110042	航电转债	1,176,385.00	0.12
32	128034	江银转债	1,164,240.00	0.12
33	113517	曙光转债	1,136,700.00	0.11
34	113521	科森转债	1,082,300.00	0.11
35	110041	蒙电转债	1,008,075.40	0.10
36	110052	贵广转债	742,112.10	0.07
37	128046	利尔转债	513,450.00	0.05
38	128016	雨虹转债	345,060.00	0.03
39	110054	通威转债	140,599.00	0.01
40	113019	玲珑转债	118,942.60	0.01
41	113518	顾家转债	88,734.80	0.01

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	工银添利债券 A	工银添利债券 B
报告期期初基金份额总额	768,759,384.88	212,601,209.40
报告期期间基金总申购份额	131,520,772.74	2,617,218.39
减：报告期期间基金总赎回份额	258,670,952.98	55,293,413.77
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	641,609,204.64	159,925,014.02

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	1,168,004.19
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	1,168,004.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.15

### 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	20190701-20190930	614,522,886.06	0.00	240,350,000.00	374,172,886.06	46.68%
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、中国证监会批准工银瑞信信用添利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信信用添利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，可在合理时间内取得上述文件的复印件。