

工银瑞信添颐债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银添颐债券
基金主代码	485114
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 8 月 10 日
报告期末基金份额总额	279,804,199.71 份
投资目标	在保持基金资产流动性与控制基金风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的长期投资回报，为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金将在资产配置策略的基础上，通过固定收益类品种投资策略构筑债券组合的平稳收益，通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。
业绩比较基准	五年期定期存款利率+1.5%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金与股票型基金；因为本基金可以配置二级市场股票，所以预期收益和风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基金。

基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银添颐债券 A	工银添颐债券 B
下属分级基金的交易代码	485114	485014
报告期末下属分级基金的份额总额	170,877,294.82 份	108,926,904.89 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	工银添颐债券 A	工银添颐债券 B
1. 本期已实现收益	12,506,044.40	7,495,230.44
2. 本期利润	13,531,001.68	8,799,305.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0898	0.0865
4. 期末基金资产净值	452,299,288.76	271,375,789.38
5. 期末基金份额净值	2.647	2.491

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 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

工银添颐债券 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	3.68%	0.47%	1.58%	0.02%	2.10%	0.45%
过去六个月	9.56%	0.39%	3.13%	0.02%	6.43%	0.37%
过去一年	16.15%	0.43%	6.25%	0.02%	9.90%	0.41%

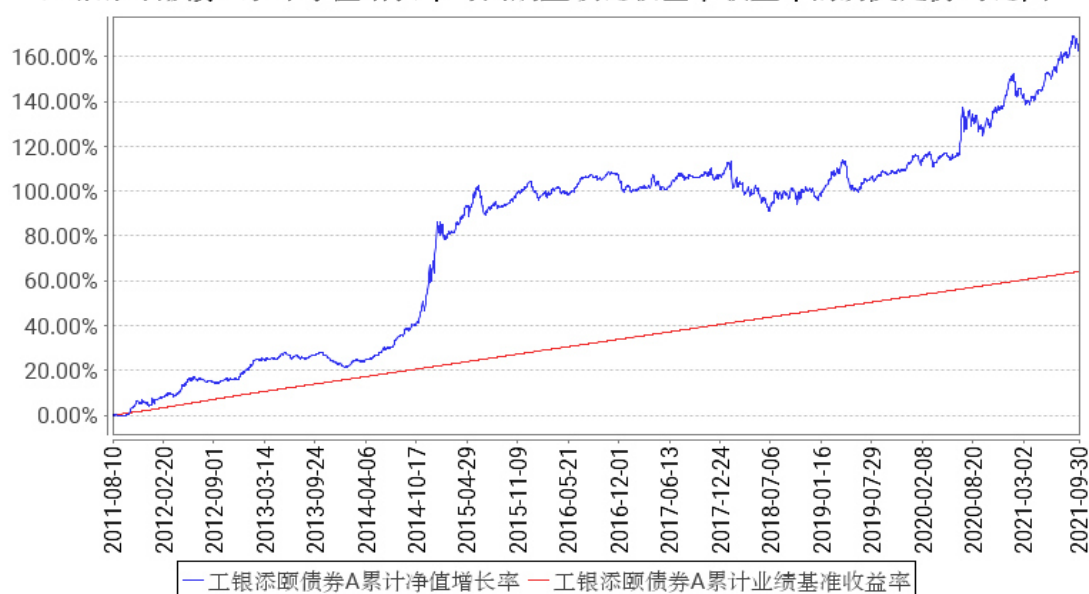
过去三年	31.30%	0.45%	18.75%	0.02%	12.55%	0.43%
过去五年	28.75%	0.42%	31.25%	0.02%	-2.50%	0.40%
自基金合同生效起至今	164.70%	0.42%	64.06%	0.02%	100.64%	0.40%

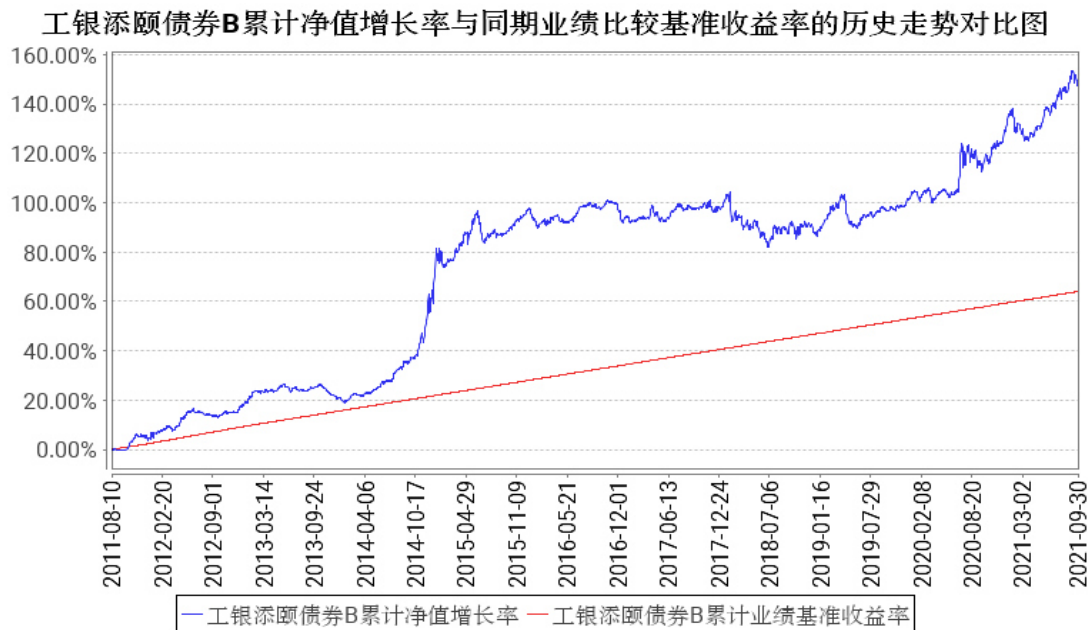
工银添颐债券 B

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	3.53%	0.47%	1.58%	0.02%	1.95%	0.45%
过去六个月	9.30%	0.39%	3.13%	0.02%	6.17%	0.37%
过去一年	15.65%	0.42%	6.25%	0.02%	9.40%	0.40%
过去三年	29.60%	0.45%	18.75%	0.02%	10.85%	0.43%
过去五年	25.81%	0.42%	31.25%	0.02%	-5.44%	0.40%
自基金合同生效起至今	149.10%	0.42%	64.06%	0.02%	85.04%	0.40%

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

工银添颐债券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





注：1、本基金基金合同于 2011 年 8 月 10 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，本基金的投资符合基金合同的相关规定：本基金投资债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 80%；股票等权益类资产占基金资产的比例不超过 20%，现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杜海涛	副总经理，本基金的基金经理	2011年8月10日	-	24年	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，担任工银瑞信货币市场基金基金经理；2010年8月16日至2012年1月10日，担任工银瑞信双利债券型证券投资基金基金经理；2012年6月21日至

					2017 年 7 月 19 日,担任工银瑞信纯债定期开放债券型证券投资基金基金经理;2013 年 8 月 14 日至 2015 年 11 月 11 日,担任工银瑞信月薪定期支付债券型证券投资基金基金经理;2007 年 5 月 11 日至今,担任工银瑞信增强收益债券型证券投资基金基金经理;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 2020 年 11 月 30 日,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型证券投资基金基金经理;2014 年 1 月 27 日至 2018 年 6 月 5 日,担任工银瑞信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,担任工银瑞信总回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2018 年 2 月 27 日至 2020 年 12 月 29 日,担任工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金经理;2021 年 6 月 18 日至今,担任工银瑞信新财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
景晓达	养老金投资中心投资部副总经理,本基金的基金经理	2018 年 10 月 23 日	-	13 年	先后在上海绿地集团担任战略部职员,在安信证券股份有限公司担任固定收益分析师;2013 年加入工银瑞信,现任养老金投资中心投资部副总经理、债券投资团队负责人、基金经理。2018 年 10 月 23 日至今,担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理;2021 年 5 月 28 日至今,担任工银瑞信聚丰混合型证券投资基金基金经理;2021 年 5 月 28 日至今,担任工银瑞信聚瑞混合型证券投资基金基金经理;2021 年 8 月 24 日至今,担任工银瑞信聚享混合型证券投资基金基金经理;2021 年 8 月 27 日至今,担任工银瑞信聚宁 9 个月持有期混合型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《证券从业人员资格管理办法》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 2 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

宏观经济和政策方面，回顾三季度，经济增长呈现下行压力、以 PPI 为代表的上游价格持续高涨，而双控导致的各地拉闸限电等进一步干扰了企业与居民的经济活动，同时加剧了部分上游商品价格的短期暴涨。具体来看，出口仍然保持高景气，消费因变异病毒导致疫情散发频率上升而受到较大冲击，地产销售与投资受到政策严控房地产金融的拖累持续下行。

货币政策方面，为缓解上游价格上涨对中小企业生产经营造成的压力，央行于 7 月中下调存款准备金率，并于 9 月新增 3000 亿元再贷款额度支持中小微企业。从三季度货币政策委员会会议来看，央行对疫情冲击、外部环境以及国内经济复苏状况表达了一定的担忧，强调增强信贷总量

增长的稳定性。财政政策方面，基建相关的一般财政支出与地方债发行有所加快，为今年底明年初形成实物工作量做准备，但在隐性债务管控趋严的背景下整体力度相对有限。地产政策方面，随着个别房企因经营困局导致债务风险加速暴露、对房地产行业健康发展造成不利影响，央行与银保监会联合召开地产金融工作座谈会，房地产金融管控存在边际调整的可能，以防范个案风险向系统性风险演变。

货币债券市场方面，三季度货币市场利率继续围绕政策利率波动，市场对货币政策宽松预期的变化主导了债券收益率走势。降准信号出现后，市场一度对货币政策进一步宽松的预期升温，收益率曲线陡峭化下行，但之后央行整体上保持中性操作，资金面在季末出现季节性紧张，市场过于乐观的预期回归理性，带动收益率曲线呈现“熊平”走势，其中一年期国债/金融债收益率相对低点回升超过 20bp，中长期收益率小幅回升。信用债同样出现调整，3 年以上信用利差有所扩张，或与理财整改的影响有关，其中受风险事件影响，民企地产债少有成交。

可转债方面，3 季度可转债指数录得 6.4% 的涨幅，相对于股票指数而言走出了较为独立的行情。这一方面得益于，目前可转债市场的发行主体越来越多元化，尤其是一些中小市值公司以及部分受益于上游涨价逻辑的公司，此类转债在三季度有较大幅度上涨，同时股票市场的持续活跃也直接导致可转债市场的风险溢价提升。另一方面，7 月中旬央行的超预期降准带动债券收益率出现一波下行，固收类资金在低机会成本与追求收益的驱动下，增加了对可转债资产的配置力度。两方面因素作用下，三季度转债市场整体估值水平在高位上进一步提升，实现了较好的赚钱效应。

权益市场方面，三季度主要股票指数涨跌各异，市场继续演绎着结构性行情：从中信一级行业来看，煤炭、有色、电力、钢铁、石油石化与电新涨幅较大；而消费者服务、食品饮料、医药等跌幅较大。从季度层面来看，市场主要交易与大宗商品涨价相关的品种，同时受益于政策的光伏、风电等新能源行业的涨幅也较为可观。从风格特征来看，3 季度大盘成长股出现较大幅度回调，而以国证 2000 为代表的中小盘股票有一定涨幅。总体来看，3 季度市场指数虽有一定波动分化，但是市场围绕一定主线的结构性行情仍然十分活跃，交易量持续超万亿。

基金操作方面，本基金 8 月份进入一个新的合同周期，股票上限从 10% 调整 20%。报告期间基金份额有 15% 左右的增长。

综合对于股票、可转债与债券等大类资产价值的判断：股票比例在新的合同期内逐步调整到了接近上限的水平，主体持仓结构减持部分医药、电新公司，增加了半导体、物流与地产；可转债方面进一步增持了银行转债，减持了部分绝对价位高的转债，其他进行了小幅度调整，与总体持仓比例基本维持稳定；小幅度减持纯债头寸。

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 3.68%，本基金 B 份额净值增长率为 3.53%，业绩比较基准收益率为 1.58%。

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	142,983,047.93	17.10
	其中：股票	142,983,047.93	17.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	658,294,455.49	78.74
	其中：债券	658,294,455.49	78.74
	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	21,211,712.96	2.54
8	其他资产	13,593,481.43	1.63
9	合计	836,082,697.81	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	85,766,032.18	11.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	-	-

	业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	17,431,500.00	2.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,979,515.75	0.41
J	金融业	3,437,000.00	0.47
K	房地产业	26,055,000.00	3.60
L	租赁和商务服务业	2,730,000.00	0.38
M	科学研究和技术服务业	4,584,000.00	0.63
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	142,983,047.93	19.76

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。

5.2.2 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600383	金地集团	1,700,000	19,040,000.00	2.63
2	002120	韵达股份	600,000	11,550,000.00	1.60
3	688186	广大特材	181,818	8,729,082.18	1.21
4	600048	保利发展	500,000	7,015,000.00	0.97
5	600809	山西汾酒	20,000	6,310,000.00	0.87
6	002352	顺丰控股	90,000	5,881,500.00	0.81
7	603259	药明康德	30,000	4,584,000.00	0.63
8	002568	百润股份	60,000	4,469,400.00	0.62
9	600399	抚顺特钢	200,000	4,348,000.00	0.60
10	603129	春风动力	30,000	4,322,100.00	0.60

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	113,439,799.10	15.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	96,375,500.00	13.32
	其中：政策性金融债	30,557,000.00	4.22
4	企业债券	37,523,500.00	5.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	410,955,656.39	56.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	658,294,455.49	90.97

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	019547	16 国债 19	585,290	57,820,799.10	7.99
2	110079	杭银转债	300,000	37,479,000.00	5.18
3	113042	上银转债	350,000	36,340,500.00	5.02
4	019536	16 国债 08	350,000	35,595,000.00	4.92
5	110053	苏银转债	300,000	35,028,000.00	4.84

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	61,451.95
2	应收证券清算款	4,587,240.09
3	应收股利	-
4	应收利息	5,678,214.06
5	应收申购款	3,266,575.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,593,481.43

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	113042	上银转债	36,340,500.00	5.02
2	110053	苏银转债	35,028,000.00	4.84
3	110059	浦发转债	31,173,000.00	4.31
4	113021	中信转债	26,710,000.00	3.69
5	128035	大族转债	25,421,544.00	3.51
6	132021	19 中电 EB	21,478,000.00	2.97
7	113011	光大转债	17,080,500.00	2.36
8	110052	贵广转债	14,497,005.60	2.00
9	132015	18 中油 EB	13,338,120.60	1.84
10	113044	大秦转债	11,607,200.00	1.60
11	120002	18 中原 EB	11,473,782.71	1.59

12	110055	伊力转债	11,059,800.00	1.53
13	128134	鸿路转债	8,663,083.52	1.20
14	128113	比音转债	7,286,800.00	1.01
15	128136	立讯转债	6,794,400.00	0.94
16	128132	交建转债	6,615,793.38	0.91
17	113621	彤程转债	6,531,200.00	0.90
18	123025	精测转债	4,495,335.68	0.62
19	132014	18 中化 EB	4,374,300.00	0.60
20	113584	家悦转债	4,043,200.00	0.56
21	118000	嘉元转债	3,590,600.00	0.50
22	123010	博世转债	3,424,640.00	0.47
23	128029	太阳转债	3,213,600.00	0.44
24	128117	道恩转债	3,174,600.00	0.44
25	123071	天能转债	3,140,000.00	0.43
26	110041	蒙电转债	3,084,000.00	0.43
27	128141	旺能转债	2,730,200.00	0.38
28	123104	卫宁转债	2,701,732.80	0.37
29	113602	景 20 转债	2,349,547.70	0.32

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)	流通受限情 况说明
1	688186	广大特材	8,729,082.18	1.21	非公开流通受限

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	工银添颐债券 A	工银添颐债券 B
报告期期初基金份额总额	140,556,165.75	96,271,288.71
报告期期间基金总申购份额	44,545,172.53	29,950,043.71
减：报告期期间基金总赎回份额	14,224,043.46	17,294,427.53
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	170,877,294.82	108,926,904.89

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 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

无。

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添颐债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信添颐债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信添颐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。

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，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

2021 年 10 月 27 日