

工银瑞信添颐债券型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 22 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 2022 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	723,248,124.76 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	444,572,949.93 份	278,675,174.83 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	工银添颐债券 A	工银添颐债券 B
1. 本期已实现收益	5,340,814.51	2,438,020.38
2. 本期利润	37,802,323.64	16,754,972.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1305	0.1159
4. 期末基金资产净值	1,223,934,278.62	721,379,888.55
5. 期末基金份额净值	2.753	2.589

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	4.00%	0.29%	1.58%	0.02%	2.42%	0.27%
过去六个月	7.83%	0.39%	3.15%	0.02%	4.68%	0.37%
过去一年	12.14%	0.39%	6.25%	0.02%	5.89%	0.37%
过去三年	39.53%	0.43%	18.75%	0.02%	20.78%	0.41%

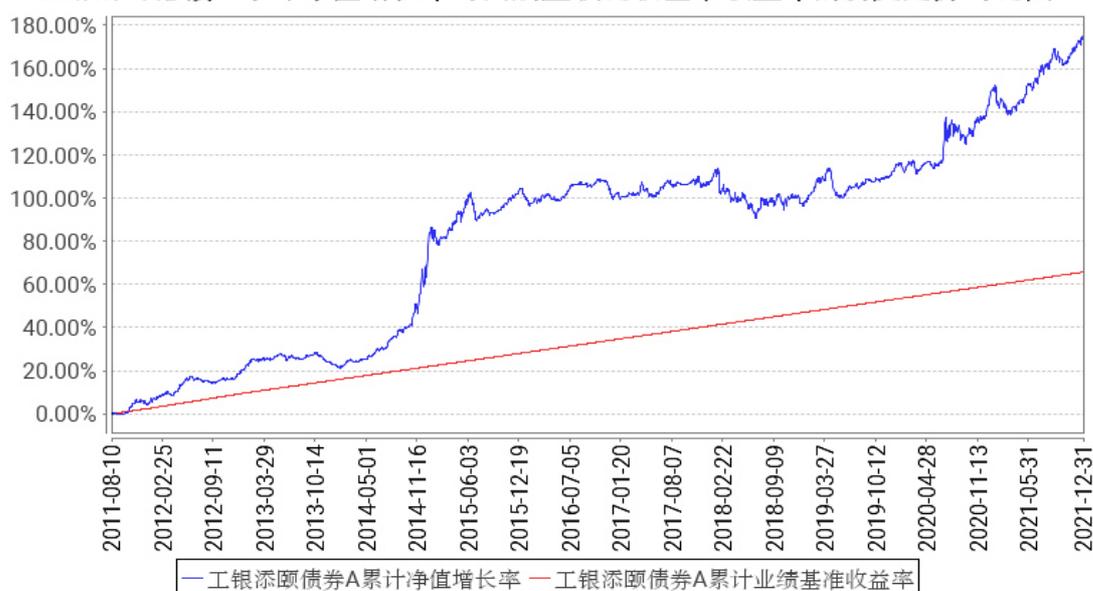
过去五年	36.49%	0.42%	31.25%	0.02%	5.24%	0.40%
自基金合同生效起至今	175.30%	0.42%	65.64%	0.02%	109.66%	0.40%

工银添颐债券 B

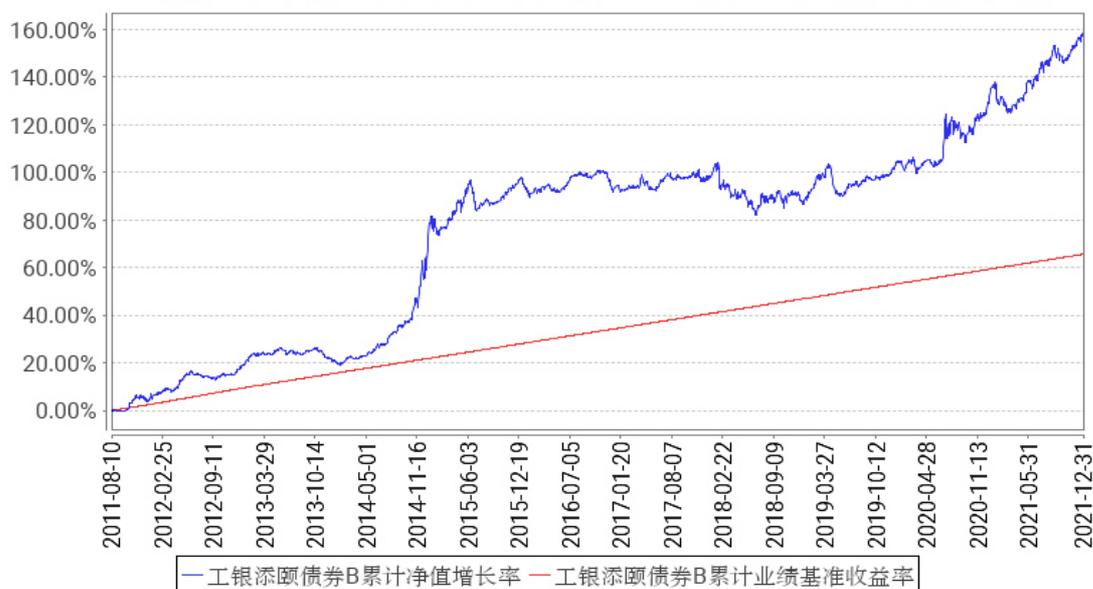
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.93%	0.29%	1.58%	0.02%	2.35%	0.27%
过去六个月	7.61%	0.39%	3.15%	0.02%	4.46%	0.37%
过去一年	11.69%	0.39%	6.25%	0.02%	5.44%	0.37%
过去三年	37.79%	0.43%	18.75%	0.02%	19.04%	0.41%
过去五年	33.45%	0.42%	31.25%	0.02%	2.20%	0.40%
自基金合同生效起至今	158.90%	0.42%	65.64%	0.02%	93.26%	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



工银添颐债券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



注：1、本基金基金合同于 2011 年 08 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		
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，兼任工银瑞信（国际）董事长、基金经理；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；2021 年 11 月 10 日至今，担任工银瑞信稳健瑞盈一年持有期债券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、投资总监，本基金的基金经理	2018 年 10 月 23 日	-	14 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、投资总监、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

宏观经济政策方面，回顾 2021 年国内经济情况，基数原因以及疫情扰动、双控双碳等政策干扰，经济逐季走低，我们初步判断 3 季度为本轮经济的拐点；四季度以来随着国内双控等政策调控调整，经济出现了一定环比改善迹象。

展望 2022 年，海外主要经济体疫后复苏最快阶段或已经过去、财政政策确定性退坡、货币政策逐渐由松转紧；考虑到主要经济体经济尚未恢复至疫情前增长趋势中、政策边际收紧幅度或仍较为谨慎。国内经济面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力。政策提出要“以经济建设为中心”，预计稳增长政策将托底经济逐渐企稳。

货币政策维持流动性合理充裕。央行已连续下调存款准备金率、LPR 利率，央行四季度货币政策委员会例会提出要用好总量和结构双重功能，预计货币政策将维持流动性合理充裕，以营造相对友好的信用环境、适时托底经济。

货币债券市场方面，流动性合理充裕的背景下，货币市场利率料仍将维持在政策利率走廊中枢或偏下限水平；随着稳增长政策的逐步兑现，中长期利率可能会存在一定的上行压力。收益率曲线将呈现一定的陡峭化压力。但是结合中长期经济结构性转型与化解风险的压力，中长期曲线上行空间或有限。

可转债市场方面，可转债市场发展迎来了量变到质变的过程，市场规模存量近 6000 亿、主要标的覆盖 A 股市场所有板块与行业；转债的投资策略也更加多元化，考虑到转债当前整体估值偏贵，2022 年会更加聚焦自下而上的标的选择。

权益市场方面，预计 2022 年 A 股净利润增速将实现低个位数增长，根据我们对 GDP、PPI、CPI 的预测，利润分配将呈现上游向中下游转移的趋势。房住不炒和理财净值化背景下，居民资产再配置的需求持续存在，中长期资本市场服务高质量发展方向更加明确，资金面和政策面均对 A 股形成支撑。估值方面，行业估值分化仍较为明显，不过宽基指数整体估值相对合理。综合来看，我们认为 2022 年 A 股市场将呈现震荡走势，仍存在结构性机会。短期市场风格或将更为均衡，中长期高质量发展仍是方向。

风险方面主要还是关注美国通胀持续超预期上行导致美联储紧缩节奏加快的风险。

本基金四季度保持组合综合久期的稳定，随着规模增长并结合可转债的估值判断选择了被动地降低了可转债的仓位配置，进而增持了中等期限的利率配置。权益配置方面，维持接近 20% 的上限配置，结构方面进行了适当均衡，增持了稳增长等相关板块，主要是地产以及地产后周期等相关品种的配置，以及新基建领域，适度加大了电力运行商以及建筑商等领域；军工领域也有一定配置增持。

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 4.00%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为 1.58%，本基金 B 份额净值增长率为 3.93%，本基金 B 份额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	364,899,398.41	17.62

	其中：股票	364,899,398.41	17.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,508,612,449.08	72.84
	其中：债券	1,508,612,449.08	72.84
	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	91,965,778.56	4.44
8	其他资产	105,561,743.95	5.10
9	合计	2,071,039,370.00	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	238,182,715.41	12.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	30,377,600.00	1.56
E	建筑业	4,040,000.00	0.21
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	18,522,000.00	0.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,680,883.00	0.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	57,318,000.00	2.95
L	租赁和商务服务业	4,035,000.00	0.21
M	科学研究和技术服务业	4,743,200.00	0.24
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	364,899,398.41	18.76

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	600011	华能国际	2,200,000	21,318,000.00	1.10
2	600048	保利发展	1,200,000	18,756,000.00	0.96
3	001979	招商蛇口	1,200,000	16,008,000.00	0.82
4	600383	金地集团	1,200,000	15,564,000.00	0.80
5	002791	坚朗五金	75,000	13,619,250.00	0.70
6	002352	顺丰控股	150,000	10,338,000.00	0.53
7	605336	帅丰电器	300,000	10,230,000.00	0.53
8	600426	华鲁恒升	300,000	9,390,000.00	0.48
9	002460	赣锋锂业	60,000	8,571,000.00	0.44
10	600660	福耀玻璃	180,000	8,485,200.00	0.44

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	157,470,087.70	8.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	585,425,500.00	30.09
	其中：政策性金融债	519,577,000.00	26.71
4	企业债券	37,514,500.00	1.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	728,202,361.38	37.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,508,612,449.08	77.55

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	160210	16 国开 10	1,700,000	172,448,000.00	8.86
2	190209	19 国开 09	1,400,000	144,018,000.00	7.40
3	110059	浦发转债	816,630	86,276,959.50	4.44
4	132009	17 中油 EB	600,000	62,688,000.00	3.22
5	150218	15 国开 18	600,000	62,022,000.00	3.19

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

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	124,140.01
2	应收证券清算款	4,057,116.72
3	应收股利	-
4	应收利息	13,273,039.02
5	应收申购款	88,107,448.20
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	105,561,743.95
---	----	----------------

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	110059	浦发转债	86,276,959.50	4.44
2	132009	17 中油 EB	62,688,000.00	3.22
3	110079	杭银转债	54,790,127.60	2.82
4	113026	核能转债	52,109,688.50	2.68
5	132015	18 中油 EB	51,916,152.90	2.67
6	113042	上银转债	36,956,500.00	1.90
7	110053	苏银转债	35,508,000.00	1.83
8	128035	大族转债	29,955,052.68	1.54
9	123091	长海转债	24,390,080.55	1.25
10	132021	19 中电 EB	21,800,000.00	1.12
11	113021	中信转债	21,724,000.00	1.12
12	113011	光大转债	16,803,000.00	0.86
13	127015	希望转债	15,085,487.50	0.78
14	128134	鸿路转债	13,225,659.84	0.68
15	110055	伊力转债	12,151,200.00	0.62
16	120002	18 中原 EB	11,696,336.73	0.60
17	128113	比音转债	10,468,269.00	0.54
18	128132	交建转债	9,244,173.48	0.48
19	113616	韦尔转债	8,441,500.00	0.43
20	113550	常汽转债	8,131,318.30	0.42
21	128136	立讯转债	7,573,800.00	0.39
22	113584	家悦转债	7,196,674.80	0.37
23	123111	东财转 3	6,727,200.00	0.35
24	113044	大秦转债	6,452,582.40	0.33
25	132018	G 三峡 EB1	6,168,191.00	0.32
26	113605	大参转债	5,205,418.60	0.27
27	132014	18 中化 EB	5,099,700.00	0.26
28	123113	仙乐转债	3,767,964.20	0.19
29	128029	太阳转债	3,245,200.00	0.17
30	123101	拓斯转债	3,238,916.10	0.17
31	113597	佳力转债	2,974,876.50	0.15
32	128117	道恩转债	2,461,090.10	0.13
33	127012	招路转债	2,381,979.60	0.12
34	123010	博世转债	2,239,600.00	0.12
35	123104	卫宁转债	1,862,607.11	0.10
36	123064	万孚转债	1,291,148.04	0.07
37	127014	北方转债	1,218,500.00	0.06
38	123107	温氏转债	12,148.20	0.00

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	工银添颐债券 A	工银添颐债券 B
报告期期初基金份额总额	170,877,294.82	108,926,904.89
报告期期间基金总申购份额	290,382,920.40	178,585,029.45
减：报告期期间基金总赎回份额	16,687,265.29	8,836,759.51
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	444,572,949.93	278,675,174.83

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

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	20211108-20211220	-	113,378,684.81	-	113,378,684.81	15.68
个人	-	-	-	-	-	-	-

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

2022 年 1 月 22 日