

工银瑞信添祥一年定期开放债券型证券投资
基金
2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银添祥一年定开债券
基金主代码	006004
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2018 年 7 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,859,087,668.61 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，合理配置股债比例、精选个券，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>封闭期内，本基金将由投资研究团队及时跟踪市场环境变化，根据对国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合流动性、估值水平、风险偏好等因素，综合评价各类资产的风险收益水平。在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上，通过“自上而下”的资产配置及动态调整策略，将基金资产在股票、可转债、普通债券和现金等资产间进行配置并动态调整比例。对于债券投资，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>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。</p>
业绩比较基准	90%×中债信用债总财富指数收益率+10%×沪深 300 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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	24,357,334.67
2. 本期利润	33,366,624.86
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0179
4. 期末基金资产净值	2,347,666,730.44
5. 期末基金份额净值	1.2628

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。

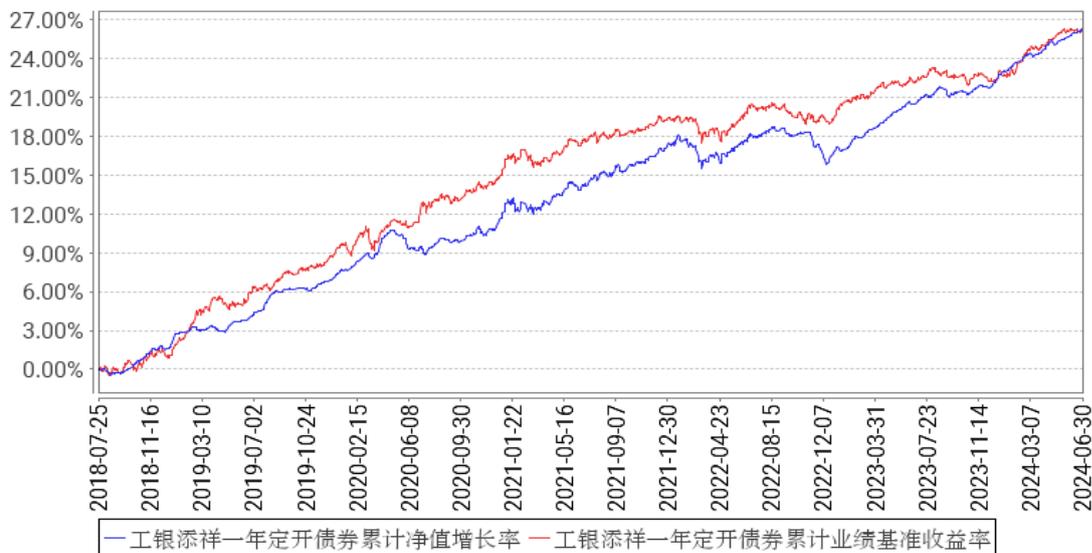
3.2 基金净值表现

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 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.44%	0.04%	1.04%	0.07%	0.40%	-0.03%
过去六个月	2.85%	0.04%	2.51%	0.09%	0.34%	-0.05%
过去一年	4.68%	0.04%	3.14%	0.09%	1.54%	-0.05%
过去三年	10.50%	0.08%	7.08%	0.11%	3.42%	-0.03%
过去五年	21.24%	0.08%	19.01%	0.12%	2.23%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	26.28%	0.08%	26.14%	0.12%	0.14%	-0.04%

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

工银添祥一年定开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 2018 年 7 月 25 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		
尹珂嘉	本基金的基金经理	2023 年 11 月 3 日	-	6 年	硕士研究生。2017 年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理。2023 年 11 月 3 日至今，担任工银瑞信添祥一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2023 年 12 月 25 日至今，担任工银瑞信尊益中短债债券型证券投资基金基金经理。
何秀红	固定收益部副总经理、本基金的基金经理	2018 年 7 月 25 日	2024 年 5 月 29 日	17 年	硕士研究生。曾任广发证券股份有限公司债券研究员；2009 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总经理、基金经理。2011 年 2 月 10 日至今，担任工银瑞信四季收益债券型证券投资基金基金经理；2011 年 12 月 27 日至 2015 年 1 月 19 日，担任工银瑞信保本混合型证券投资基金（自 2018 年 2 月 9 日起，变更为工银瑞信灵活配置混合型证券投资基

				金) 基金经理; 2012 年 11 月 14 日至 2020 年 1 月 9 日, 担任工银瑞信信用纯债债券型证券投资基金基金经理; 2013 年 3 月 29 日至今, 担任工银瑞信产业债债券型证券投资基金基金经理; 2013 年 5 月 22 日至今, 担任工银瑞信信用纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理; 2013 年 6 月 24 日至 2018 年 2 月 23 日, 担任工银瑞信信用纯债两年定期开放债券型证券投资基金(自 2021 年 8 月 3 日起, 变更为工银瑞信信用纯债三个月定期开放债券型证券投资基金)基金经理; 2015 年 10 月 27 日至 2024 年 5 月 15 日, 担任工银瑞信丰回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理; 2016 年 9 月 12 日至今, 担任工银瑞信瑞享纯债债券型证券投资基金基金经理; 2018 年 7 月 25 日至 2024 年 5 月 29 日, 担任工银瑞信添祥一年定期开放债券型证券投资基金基金经理; 2018 年 7 月 27 日至 2020 年 6 月 11 日, 担任工银瑞信银和利混合型证券投资基金基金经理; 2019 年 4 月 30 日至 2020 年 12 月 14 日, 担任工银瑞信尊利中短债债券型证券投资基金基金经理; 2019 年 6 月 11 日至 2020 年 12 月 30 日, 担任工银瑞信添慧债券型证券投资基金基金经理; 2020 年 12 月 9 日至 2024 年 4 月 17 日, 担任工银瑞信双盈债券型证券投资基金基金经理; 2021 年 5 月 18 日至今, 担任工银瑞信宁瑞 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理; 2021 年 6 月 11 日至今, 担任工银瑞信双玺 6 个月持有期债券型证券投资基金基金经理; 2021 年 10 月 26 日至 2024 年 4 月 17 日, 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。
--	--	--	--	--

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

二季度经济总量数据表现平稳，但结构上延续分化，同时边际上出现了一些新变化。房地产总体维持弱势；“517 地产新政”后，核心城市热度回升，其他城市未见显著改善，结合量价指标看，地产尚未出现明显企稳的信号。基建投资于二季度出现了较为明显的回落，超出预期，体现出地方政府债务风险化解对广义财政支出的压力；上半年城投债净融资同比大幅下降，江苏、浙江呈净流出，也反映出城投体系的债务增速明显下降。外需和服务业则继续表现偏强，对经济形成支撑。房地产、基建是传统资金密集型行业，外需、服务业则相对轻资产，上述结构的分化使得经济在总量平稳的情况下，对资金的有效需求偏弱。

4 月市场利率定价自律机制规范银行手工补息，有助于降低银行负债端成本以维持息差，但

客观上也使得部分存款脱媒，流动性在金融体系不同环节重分布，体现为理财规模超季节性增长等现象。非银资金较为充裕，带来了债券旺盛的配置需求。

基于上述基本面及资金供需情况的变化，二季度债券收益率出现了较为明显的下行，信用利差、等级利差、品种利差均压缩至历史极值水平。收益率的快速下行引发了央行关注，多次通过喊话等方式提示长端利率的风险，使得关键点位间的期限利差有所扩张。

报告期内，本基金久期相对中性，杠杆大部分时间内处于中性偏高水平。

随收益率下行，信用利差、等级利差、品种利差相应均压缩至历史极值，进一步依靠类属利差压缩获取资本利得的能力下降。短端资产和资金价格之间的利差亦进一步收窄至极低水平，杠杆策略有效性下降；同时因央行的风险提示，期限利差正常，使得 10 年左右的利率债具备较好防御属性。基于上述资产间比价关系的变化，本基金逐步增持利率债，同时降低杠杆以保持相对中性的久期，进一步提升流动性，为捕捉机会做好准备。报告期末，本基金的杠杆率已降至中性水平。

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 1.44%，业绩比较基准收益率为 1.04%。

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	3,201,213,078.14	98.99
	其中：债券	2,785,047,206.99	86.12
	资产支持证券	416,165,871.15	12.87
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	10,002,465.75	0.31
	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	22,454,103.61	0.69

8	其他资产	66,642.11	0.00
9	合计	3,233,736,289.61	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	1,116,400,503.97	47.55
	其中：政策性金融债	308,043,341.52	13.12
4	企业债券	963,605,437.83	41.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	691,673,684.86	29.46
7	可转债（可交换债）	13,367,580.33	0.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,785,047,206.99	118.63

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	220220	22 国开 20	1,200,000	126,551,573.77	5.39
2	2128022	21 交通银行永续债	1,000,000	103,946,871.23	4.43
3	2028037	20 光大银行永续债	900,000	95,971,918.03	4.09
4	220205	22 国开 05	800,000	85,248,524.59	3.63
5	092280105	22 南京银行永续债 01	800,000	84,593,171.58	3.60

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	112483	22 京置优	500,000	51,531,164.39	2.19
2	2389438	23 建鑫 10 优先	502,100	48,576,953.54	2.07
3	261535	中交 01A2	400,000	40,233,665.75	1.71
4	2389359	23 建鑫 9 优先	442,900	39,219,329.72	1.67
5	135099	22 金泰优	300,000	30,186,820.88	1.29
6	2189409	21 建鑫 7 优先	1,000,000	28,094,258.17	1.20
7	183269	铁托 4 优	200,000	20,433,801.64	0.87
8	261480	熙悦 12 优	200,000	20,339,326.03	0.87
9	143961	24 国富 1A	200,000	20,199,636.16	0.86
10	183070	八局 W3 优	200,000	20,110,679.45	0.86

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，南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局的处罚；招商证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方证监局、深交所的处罚；中国光大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管总局的处罚；中

国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局、国家金融监管总局、央行的处罚；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管总局的处罚；招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局、国家金融监管局派出机构、国家金融监管总局的处罚。

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	66,642.11
2	应收证券清算款	-
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	66,642.11

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	13,367,580.33	0.57

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

报告期期初基金份额总额	1,859,087,668.61
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,859,087,668.61

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、中国证监会准予工银瑞信添祥一年定期开放债券型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信添祥一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信添祥一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信添祥一年定期开放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

2024 年 7 月 18 日