

工银瑞信添颐债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 年 10 月 26 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 10 月 24 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 2022 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	804,131,730.70 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	530,554,503.64 份	273,577,227.06 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（2022 年 7 月 1 日-2022 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	5,166,224.18	1,591,752.71
2. 本期利润	-47,868,813.57	-23,319,863.32
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0837	-0.0814
4. 期末基金资产净值	1,376,774,481.75	665,523,357.34
5. 期末基金份额净值	2.595	2.433

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	-3.17%	0.36%	1.58%	0.01%	-4.75%	0.35%
过去六个月	0.00%	0.47%	3.13%	0.02%	-3.13%	0.45%
过去一年	-1.96%	0.47%	6.25%	0.02%	-8.21%	0.45%
过去三年	25.18%	0.47%	18.75%	0.02%	6.43%	0.45%

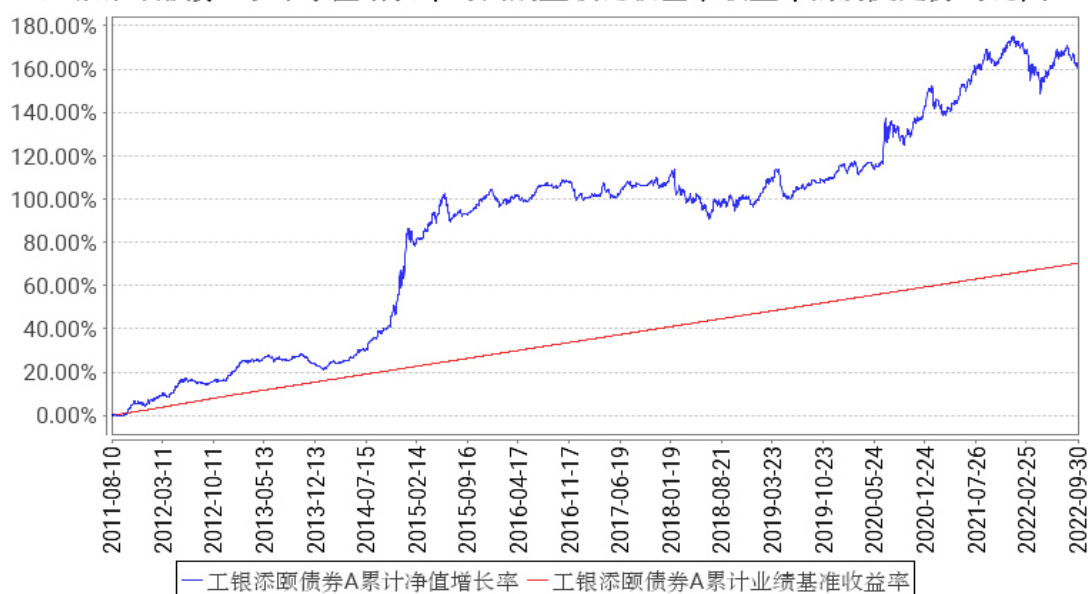
过去五年	25.79%	0.46%	31.25%	0.02%	-5.46%	0.44%
自基金合同生效起至今	159.50%	0.43%	70.31%	0.02%	89.19%	0.41%

工银添颐债券 B

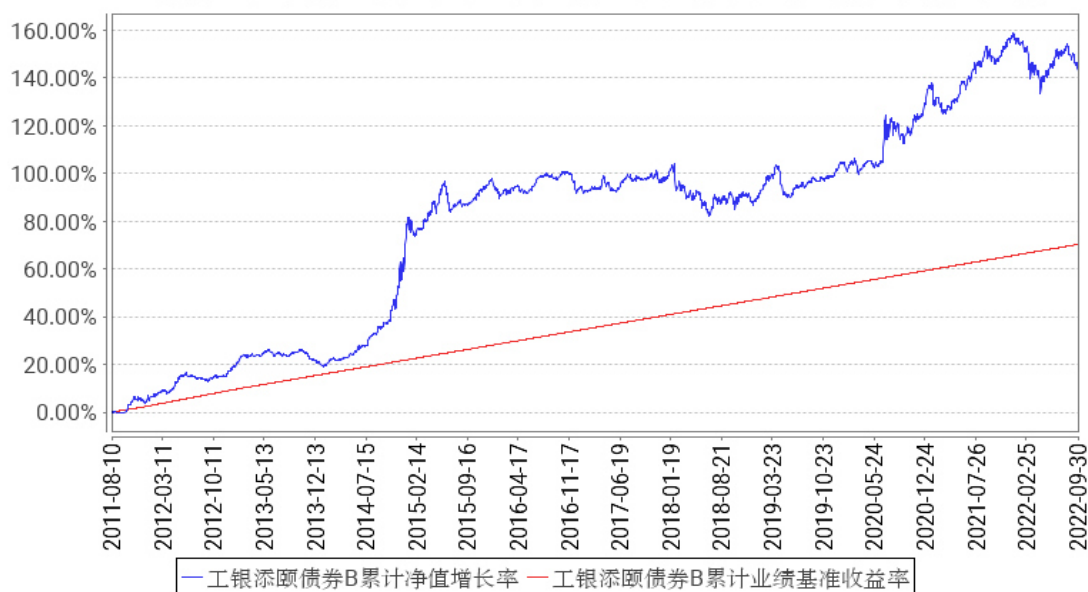
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.26%	0.36%	1.58%	0.01%	-4.84%	0.35%
过去六个月	-0.16%	0.47%	3.13%	0.02%	-3.29%	0.45%
过去一年	-2.33%	0.47%	6.25%	0.02%	-8.58%	0.45%
过去三年	23.69%	0.47%	18.75%	0.02%	4.94%	0.45%
过去五年	23.07%	0.46%	31.25%	0.02%	-8.18%	0.44%
自基金合同生效起至今	143.30%	0.43%	70.31%	0.02%	72.99%	0.41%

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	公司副总经理，兼任工银瑞信（国际）董事长、本基金的基金经理	2011年8月10日	-	25年	硕士。1997年7月至2002年9月，任职于长城证券有限责任公司，历任职员、债券（金融工程）研究员；2002年10月至2003年5月，任职于宝盈基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理；2003年6月至2006年3月，任职于招商基金管理有限公司，历任研究员、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

				<p>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；2022 年 1 月 26 日至今，担任工银瑞信招瑞一年持有期混合型证券投资基金基金经理。</p>	
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	-	14 年	<p>硕士。曾任上海绿地集团战略部职员，安信证券股份有限公司固定收益分析师。2013 年加入工银瑞信，现任养老金投资中心投资部副总经理、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。</p>

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《基金从业人员资格管理规则》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 1 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

回顾二、三季度，国内经济大致经历了两轮疫情影响与疫情后修复的过程。其中，经济在 4 月、7 月承压下行，5-6 月、8-9 月则处于环比修复状态，不过由于房地产链条压力加大、出口链条支撑减弱，8-9 月经济修复的动能整体弱于 5-6 月。政策同样经历了两轮发力，第一轮是在 5-6 月推出稳定经济大盘一揽子政策、并进行多轮督导，第二轮是在 8-9 月推出一系列接续政策，对基建、汽车、制造业投资等需求构成直接拉动，部分对冲了来自于房地产、出口和消费层面的压

力，流动性整体保持宽松格局。海外方面，市场主线仍然是通胀的韧性与较为激进的加息路径。地缘政治与能源价格继续推升欧洲通胀，劳动力市场过热导致美国通胀韧性超预期，除日本外发达国家央行均处于激进加息对抗通胀的过程中，对全球流动性与资本市场造成冲击，体现为利率上行、强美元与非美货币普遍贬值。

市场方面，债券收益率先受到经济走弱与意外降息的带动下行，之后随着经济修复、政策发力与外围扰动加大而上行，整体上较二季度末有所下行。A 股受到经济悲观预期与外围流动性收紧的拖累普遍下跌，从板块来看大盘成长跌幅居前、大盘价值表现相对较好，从行业来看前期表现较好的新能源、汽车以及半导体等赛道股跌幅居前。

操作层面，三季度本基金久期有所上升，股票维持超配，转债仓位先减后增。随着基本面内生动能的进一步减弱，本基金将久期从 1 年左右拉长至 2 年以上。股票维持相对超配，重点配置在半导体、食品饮料、电力设备、军工与医疗服务等领域。可转债配置有较大幅度的调整，7 月随着转债价格与估值的持续提升，本基金动态调减转债配置比例，从 45% 左右降至 8 月中下旬的 30% 左右，季末随着转债价格与估值的修复小幅度增持。

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-3.17%，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-3.26%，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	395,519,395.60	16.41
	其中：股票	395,519,395.60	16.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,001,642,192.56	83.04
	其中：债券	2,001,642,192.56	83.04
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	12,594,495.61	0.52
8	其他资产	565,012.73	0.02
9	合计	2,410,321,096.50	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	287,457,245.60	14.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,910,000.00	1.02
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	18,888,000.00	0.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,040,800.00	0.59
J	金融业	-	-
K	房地产业	23,235,000.00	1.14
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,771,800.00	0.77
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	17,216,550.00	0.84
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	395,519,395.60	19.37

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	601669	中国电建	3,000,000	20,910,000.00	1.02

2	688220	翱捷科技	300,000	19,062,000.00	0.93
3	002352	顺丰控股	400,000	18,888,000.00	0.92
4	600048	保利发展	1,000,000	18,000,000.00	0.88
5	002430	杭氧股份	520,000	17,830,800.00	0.87
6	002568	百润股份	650,000	17,511,000.00	0.86
7	002409	雅克科技	280,000	17,217,200.00	0.84
8	300015	爱尔眼科	627,500	17,216,550.00	0.84
9	300627	华测导航	550,000	16,665,000.00	0.82
10	300274	阳光电源	150,000	16,593,000.00	0.81

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	157,439,816.17	7.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,097,897,051.24	53.76
	其中：政策性金融债	479,275,786.30	23.47
4	企业债券	26,088,580.55	1.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	720,216,744.60	35.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,001,642,192.56	98.01

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	190210	19 国开 10	1,500,000	158,640,000.00	7.77
2	210210	21 国开 10	1,400,000	145,591,216.44	7.13
3	200203	20 国开 03	1,000,000	104,396,219.18	5.11
4	128136	立讯转债	781,495	86,890,939.09	4.25
5	2128047	21 招商银行永续 债	800,000	84,152,100.82	4.12

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	286,399.54
2	应收证券清算款	232,515.06
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	46,098.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	565,012.73

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	128136	立讯转债	86,890,939.09	4.25
2	127046	百润转债	83,268,012.19	4.08

3	113616	韦尔转债	67,096,400.16	3.29
4	110076	华海转债	60,209,498.32	2.95
5	132015	18 中油 EB	52,696,706.16	2.58
6	113633	科沃转债	51,540,457.54	2.52
7	118000	嘉元转债	35,040,663.99	1.72
8	113584	家悦转债	30,331,978.00	1.49
9	113623	凤 21 转债	27,450,719.18	1.34
10	127041	弘亚转债	27,420,787.67	1.34
11	128035	大族转债	27,106,146.64	1.33
12	113011	光大转债	26,224,486.30	1.28
13	127044	蒙娜转债	21,722,082.19	1.06
14	132021	19 中电 EB	19,385,556.17	0.95
15	123091	长海转债	17,017,118.90	0.83
16	123113	仙乐转债	13,352,489.30	0.65
17	113054	绿动转债	11,338,129.98	0.56
18	127015	希望转债	11,289,517.81	0.55
19	113605	大参转债	11,008,137.43	0.54
20	113563	柳药转债	8,844,438.36	0.43
21	110055	伊力转债	5,858,238.75	0.29
22	110081	闻泰转债	3,318,107.34	0.16
23	120002	18 中原 EB	183,646.05	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

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	300015	爱尔眼科	10,049,050.00	0.49	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	598,772,046.85	329,237,280.31
报告期期间基金总申购份额	7,867,741.39	2,780,225.62
减：报告期期间基金总赎回份额	76,085,284.60	58,440,278.87
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	530,554,503.64	273,577,227.06

- 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

2022 年 10 月 26 日