

工银瑞信添颐债券型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 25 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 2023 年 10 月 23 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 2023 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	697,449,692.05 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	452,028,858.45 份	245,420,833.60 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（2023 年 7 月 1 日-2023 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	-15,019,081.52	-7,417,342.26
2. 本期利润	-26,501,633.29	-12,606,443.18
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0532	-0.0493
4. 期末基金资产净值	1,129,073,699.61	572,658,411.96
5. 期末基金份额净值	2.498	2.333

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	-2.15%	0.36%	1.58%	0.01%	-3.73%	0.35%
过去六个月	-3.78%	0.37%	3.13%	0.02%	-6.91%	0.35%
过去一年	-3.74%	0.40%	6.25%	0.02%	-9.99%	0.38%

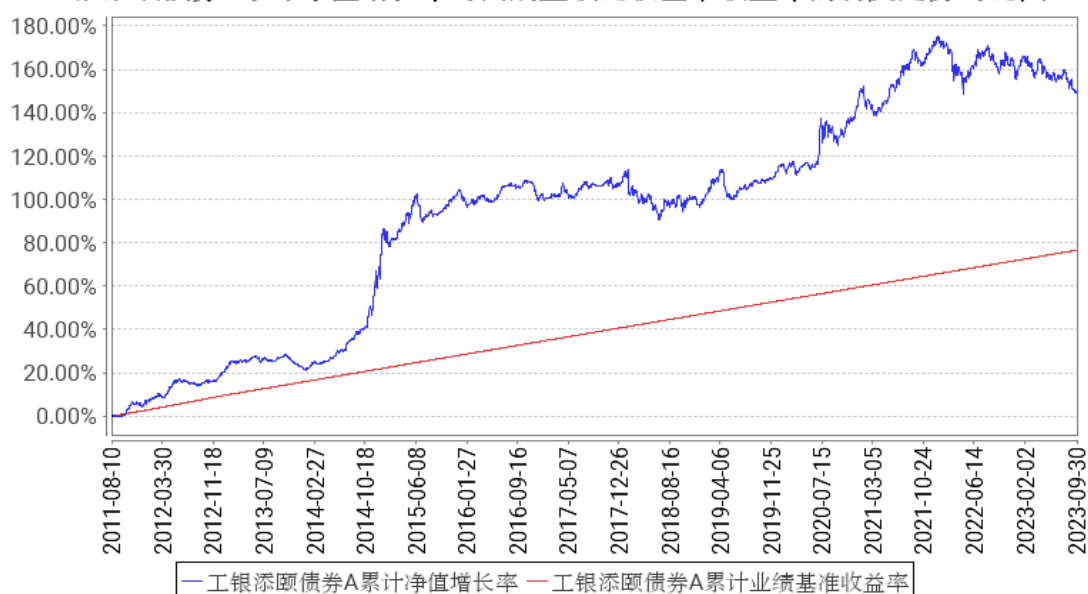
过去三年	9.61%	0.43%	18.75%	0.02%	-9.14%	0.41%
过去五年	23.91%	0.44%	31.25%	0.02%	-7.34%	0.42%
自基金合同生效起至今	149.80%	0.42%	76.56%	0.02%	73.24%	0.40%

工银添颐债券 B

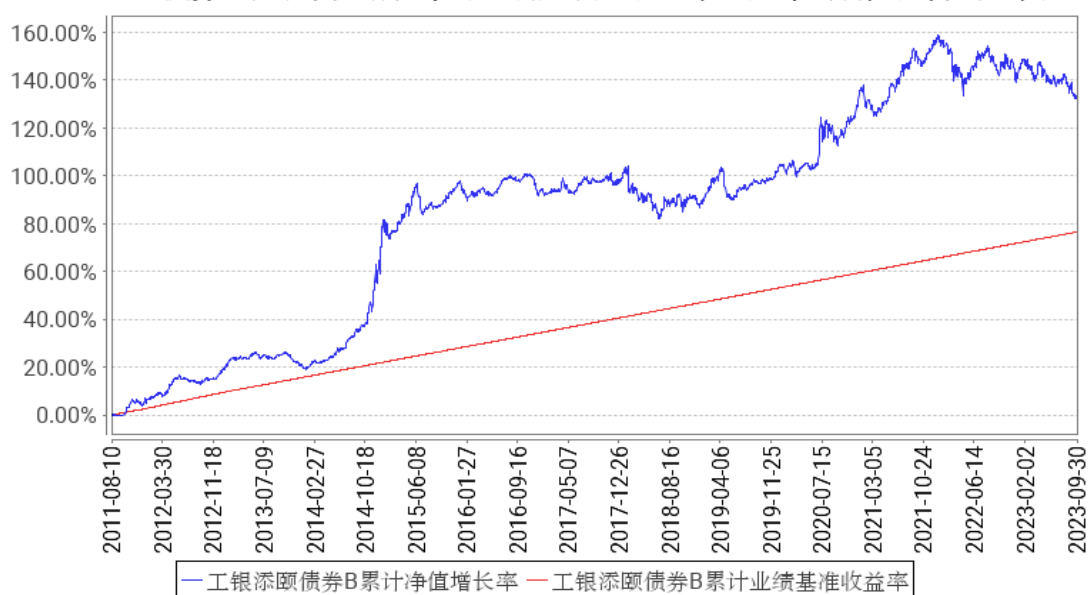
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.26%	0.36%	1.58%	0.01%	-3.84%	0.35%
过去六个月	-3.91%	0.38%	3.13%	0.02%	-7.04%	0.36%
过去一年	-4.11%	0.40%	6.25%	0.02%	-10.36%	0.38%
过去三年	8.31%	0.43%	18.75%	0.02%	-10.44%	0.41%
过去五年	21.38%	0.44%	31.25%	0.02%	-9.87%	0.42%
自基金合同生效起至今	133.30%	0.42%	76.56%	0.02%	56.74%	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 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	工银瑞信副总经理，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	-	26年	硕士研究生。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，现任工银瑞信副总经理，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；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；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；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；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 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 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；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 2023 年 7 月 25 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；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；2023 年 2 月 28 日至今，担任工银瑞信稳润一年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《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

回顾三季度，对于宏观经济、资本市场影响最大的事件莫过于 7 月 24 日中共中央政治局会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议充分肯定了今年上半年国民经济持续恢复、总体回升向好的积极成绩；同时也客观指出了当前面临国内总需求不足、一些企业经营困难、重点领域风险隐患较多、外部环境复杂严峻的困难与挑战。会议对于下半年的经济工作做了具体部署，重点是用好政策空间、找准发力方向，扎实推动经济高质量发展。会议强调积极扩大内需，同时对于“房地产市场”、“地方政府债务”等问题均做了重点部署；会议还指出要“活跃资本市场，提振投资者信心”等。

政治局会议之后，宏观调控各主要负责部门积极推出了一系列落实政治局会议的政策举措。央行分别于 8 月 15 日、9 月 15 日下调了公开市场利率（七天）10 个基点、存款准备金率 25 个基点，从价和量两个维度释放了稳定经济、扩大内需的信号；房地产领域，央行联合金融监管总局调整优化了差别化住房信贷政策，地方层面也陆续放松调控；证监会、税务总局发文调减证券交易印花税；化解地方债务的一揽子政策启动；各主要金融机构也加大了信贷投放力度。

从三季度的经济运行的态势来看，中采制造业 PMI 自 5 月份触底以来已连续四个月回升，9 月份跃上“荣枯分界线”达到 50.2；信贷与社融在 7 月份消化季节性因素后，8 月份也显著回升，社融与信贷结构也有优化迹象；主要物价指数触底回升，月度环比均回正；工业增加值恢复性增长；固定资产投资季调环比转正，基建和制造业为主要拉动力、地产投资仍是主要拖累因素；出口环比也出现改善迹象。总体上来看，在度过了 4-5 月份的低点后，三季度经济延续了恢复性增长的势头；景气指数与货币信贷等领先性指标明显回升，实体经济与主要物价指数也出现了一定程度的修复；房地产在一系列政策刺激下，销售出现了“脉冲”式修复，但是各地方的差异以及持续修复的力度仍需观察。

从资本市场表现来看，三季度股票交易经济基本面逻辑；市场在重要会议前主要担忧经济“失速”风险，会议后预期出现短暂改善，之后再度反映出对基本面的担忧，8 月底贯彻执行重要会议精神的政策密集出台，伴随着经济基本面的修复，主要股指企稳。总体来看，三季度以红利指数为代表的“防御性”标的相对抗跌，以科创板与创业板为代表的成长板块跌幅较大。债券市场方面，利率总体反馈的逻辑同股票市场，都是围绕对于经济基本面“失速”风险的担忧，以及政策落地之后，对于基本面预期的重新修正。整体利率先下后上，收益率曲线呈现扁平化，受季末资金面偏紧因素影响，短端上行幅度远大于中长端；在化解地方债务的一揽子政策逐步落地的背景下，城投债利差明显压缩。

三季度基金净值下跌，主要是因为三季度保持较高的权益仓位和可转债配置，权益部分维持接近 20% 的上限配置。行业层面，三季度重点加仓了非银金融、地产与地产产业链、航空股；减少了电子、食品饮料、通信、汽车等的超配幅度。可转债方面，随着转债跟随权益指数下跌，基于权益市场与可转债的价值判断，进一步增持了可转债；目前转债持仓仍以绝对价位在 130 元以下的为主，行业层面银行仍是持仓主体。基于对经济的判断和多资产的相对价值比较，减持了纯债、久期整体稳定。

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-2.15%，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-2.26%，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	338,237,224.09	14.64
	其中：股票	338,237,224.09	14.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,921,698,477.47	83.16
	其中：债券	1,921,698,477.47	83.16
	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	49,682,622.13	2.15
8	其他资产	1,361,974.67	0.06
9	合计	2,310,980,298.36	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	163,342,448.85	9.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	44,993,000.00	2.64
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	37,388,175.24	2.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	50,467,600.00	2.97
K	房地产业	42,046,000.00	2.47
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	338,237,224.09	19.88

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	001979	招商蛇口	2,400,000	29,736,000.00	1.75
2	600115	中国东航	6,000,000	26,400,000.00	1.55
3	601318	中国平安	500,000	24,150,000.00	1.42
4	688220	翱捷科技	360,000	22,690,800.00	1.33
5	300059	东方财富	1,280,000	19,456,000.00	1.14
6	601668	中国建筑	3,500,000	19,355,000.00	1.14
7	600559	老白干酒	700,000	16,240,000.00	0.95
8	002568	百润股份	500,000	14,415,000.00	0.85
9	601186	中国铁建	1,600,000	13,968,000.00	0.82
10	300408	三环集团	450,000	13,950,000.00	0.82

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	76,689,008.66	4.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	465,314,676.70	27.34
	其中：政策性金融债	30,654,378.00	1.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,379,694,792.11	81.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,921,698,477.47	112.93

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	113050	南银转债	1,380,000	156,927,664.11	9.22

2	110079	杭银转债	1,145,410	133,321,299.27	7.83
3	113055	成银转债	740,000	92,223,138.63	5.42
4	127046	百润转债	796,676	92,019,570.28	5.41
5	128136	立讯转债	817,929	90,952,315.44	5.34

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	162,960.49

2	应收证券清算款	1,162,829.86
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	36,184.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,361,974.67

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	113050	南银转债	156,927,664.11	9.22
2	110079	杭银转债	133,321,299.27	7.83
3	113055	成银转债	92,223,138.63	5.42
4	127046	百润转债	92,019,570.28	5.41
5	128136	立讯转债	90,952,315.44	5.34
6	110076	华海转债	68,788,986.95	4.04
7	113616	韦尔转债	66,095,661.36	3.88
8	110075	南航转债	63,150,794.52	3.71
9	113633	科沃转债	56,527,508.82	3.32
10	118000	嘉元转债	50,881,052.05	2.99
11	113053	隆 22 转债	48,770,836.57	2.87
12	128035	大族转债	43,425,517.69	2.55
13	113623	凤 21 转债	39,653,751.75	2.33
14	113584	家悦转债	32,939,963.02	1.94
15	127044	蒙娜转债	29,700,001.92	1.75
16	113059	福莱转债	28,206,712.33	1.66
17	110053	苏银转债	26,206,383.56	1.54
18	113641	华友转债	25,430,880.00	1.49
19	123091	长海转债	23,576,921.16	1.39
20	127015	希望转债	23,171,181.59	1.36
21	113061	拓普转债	21,171,081.64	1.24
22	127073	天赐转债	18,704,890.41	1.10
23	113655	欧 22 转债	16,773,745.21	0.99
24	113054	绿动转债	15,176,157.26	0.89
25	123113	仙乐转债	15,061,430.14	0.89
26	127022	恒逸转债	14,006,996.86	0.82
27	113625	江山转债	13,948,257.53	0.82
28	113062	常银转债	11,770,402.74	0.69
29	127005	长证转债	10,905,986.30	0.64
30	110081	闻泰转债	7,538,491.78	0.44
31	123150	九强转债	7,155,101.64	0.42
32	118008	海优转债	6,474,460.27	0.38

33	127064	杭氧转债	5,823,934.25	0.34
34	113057	中银转债	5,601,553.09	0.33
35	128135	洽洽转债	4,644,334.25	0.27
36	113654	永 02 转债	3,699,925.48	0.22
37	128142	新乳转债	2,394,980.82	0.14
38	113043	财通转债	2,255,958.90	0.13
39	132020	19 蓝星 EB	2,253,366.36	0.13

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	518,133,073.03	295,505,044.39
报告期期间基金总申购份额	4,152,809.00	397,009.49
减：报告期期间基金总赎回份额	70,257,023.58	50,481,220.28
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	452,028,858.45	245,420,833.60

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

2023 年 10 月 25 日