

# 工银瑞信添颐债券型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 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 2024 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 2024 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	180,508,861.79 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	74,796,575.10 份	105,712,286.69 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（2024 年 7 月 1 日-2024 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	637,366.18	763,388.14
2. 本期利润	2,414,437.13	2,955,795.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0275	0.0229
4. 期末基金资产净值	179,631,509.23	236,483,033.47
5. 期末基金份额净值	2.402	2.237

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	1.48%	0.18%	1.57%	0.02%	-0.09%	0.16%
过去六个月	2.52%	0.16%	3.13%	0.02%	-0.61%	0.14%
过去一年	-3.84%	0.30%	6.25%	0.02%	-10.09%	0.28%

过去三年	-9.26%	0.39%	18.75%	0.02%	-28.01%	0.37%
过去五年	15.87%	0.43%	31.25%	0.02%	-15.38%	0.41%
自基金合同生效起至今	140.20%	0.42%	82.82%	0.02%	57.38%	0.40%

工银添颐债券 B

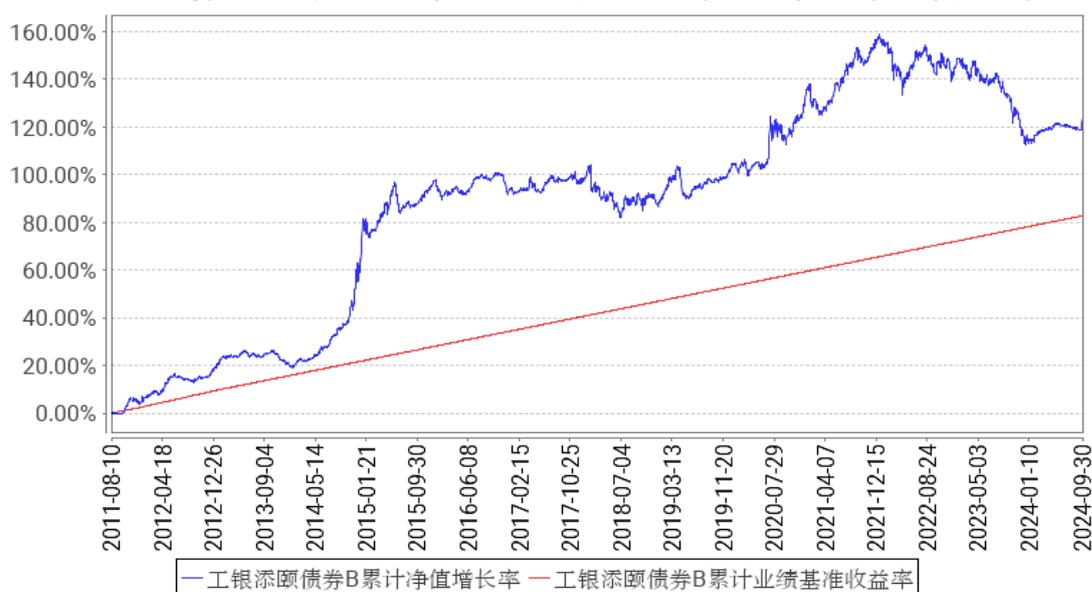
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.41%	0.18%	1.57%	0.02%	-0.16%	0.16%
过去六个月	2.33%	0.16%	3.13%	0.02%	-0.80%	0.14%
过去一年	-4.11%	0.31%	6.25%	0.02%	-10.36%	0.29%
过去三年	-10.20%	0.40%	18.75%	0.02%	-28.95%	0.38%
过去五年	13.73%	0.43%	31.25%	0.02%	-17.52%	0.41%
自基金合同生效起至今	123.70%	0.42%	82.82%	0.02%	40.88%	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		
吕焱	本基金的基金经理	2023 年 12 月 14 日	-	8 年	博士研究生。2016 年 4 月 18 日加入工银瑞信，现任研究部研究副总监、基金经理。2023 年 1 月 13 日至今，担任工银瑞信现代服务业灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2023 年 12 月 11 日至今，担任工银瑞信双盈债券型证券投资基金基金经理；2023 年 12 月 14 日至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；2024 年 4 月 1 日至今，担任工银瑞信聚福混合型证券投资基金基金经理；2024 年 8 月 14 日至今，担任工银瑞信平衡回报 6 个月持有期债券型证券投资基金基金经理。
徐博文	本基金的基金经理	2023 年 12 月 14 日	-	9 年	硕士研究生。2015 年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理。2021 年 10 月

					11 日至今，担任工银瑞信双利债券型证券投资基金基金经理；2022 年 12 月 23 日至今，担任工银瑞信瑞嘉一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2023 年 12 月 14 日至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；2024 年 3 月 15 日至今，担任工银瑞信中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金基金经理；2024 年 9 月 19 日至今，担任工银瑞信瑞弘 3 个月定期开放债券型发起式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 7 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，海外和国内的政策拐点构成资产定价的主线。就海外而言，随着美国劳动力市场的进一步降温，美联储的目标函数由通胀向就业倾斜，并于 9 月超预期降息 50bp，确认了货币政策周期的转向，美债、黄金等资产表现强势，人民币贬值压力缓解。就国内而言，三季度经济延续了二季度以来偏弱的表现，消费需求的下滑有所加快，通胀与价格水平低迷，全年经济增长目标、财政预算等完成难度有所上升。在此背景下，政治局会议及时召开并对下一阶段宏观调控政策进行部署，致力于完成全年经济社会发展目标任务、推动经济持续回升向好，并以国新办发布会为开端宣布推出一揽子增量政策，货币政策的宽松力度、促进房地产市场止跌回稳的提法、支持资本市场的工具创新等均超出市场预期。政策预期的转变构成三季度资产定价的分水岭，此后风险偏好急剧升温，股票市场由下跌转为快速上涨，债券收益率则自年内低点大幅反弹。股票方面，三季度创业板指、科创 50、沪深 300、上证综指涨幅分别为 29.2%、22.5%、16.1%、12.4%；中信一级行业中非银金融、综合金融、房地产等行业领涨，石油石化、煤炭、公用事业等行业表现落后；三季度前期大盘价值风格相对占优，政治局会议后转向大盘成长。债券方面，10 年国债收益率从低点 2% 一度反弹至 2.2% 以上，但三季末仍较二季末下行 5bp，信用债调整幅度更大，三季末 2 年 AAA 信用债收益率较二季末上行 19bp，信用利差明显走扩。

报告期内，本组合久期保持在 2.5 年附近、对应纯债部分久期在 3 年附近，相对考核基准略超配，杠杆保持在 125% 附近。结构上，考虑到信用利差一度压缩至极致水平、性价比有所降低，本组合减持部分信用债并置换为中长端利率债，在后续调整中避免了部分由信用利差扩张带来的损失。股票方面，本组合在市场下跌过程中逐渐增加底部顺周期行业的配置，适度减少高股息行业的配置，个股选择仍然重视现金流质量。

### 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 1.48%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为 1.57%；本基金 B 份额净值增长率为 1.41%，本基金 B 份额业绩比较基准收益率为 1.57%。

### 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	63,261,099.04	11.10
	其中：股票	63,261,099.04	11.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	447,191,990.88	78.46
	其中：债券	447,191,990.88	78.46
	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	24,000,000.00	4.21
	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	23,575,518.47	4.14
8	其他资产	11,932,933.33	2.09
9	合计	569,961,541.72	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	1,652,750.00	0.40
C	制造业	36,557,437.64	8.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,761,446.00	0.66
E	建筑业	3,655,548.00	0.88
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,232,319.80	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,686,230.00	0.41
J	金融业	9,984,104.00	2.40
K	房地产业	1,395,735.60	0.34
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	3,335,528.00	0.80
S	综合	-	-
	合计	63,261,099.04	15.20

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	601601	中国太保	147,000	5,747,700.00	1.38
2	601658	邮储银行	805,400	4,236,404.00	1.02
3	600031	三一重工	204,700	3,864,736.00	0.93
4	601390	中国中铁	556,400	3,655,548.00	0.88
5	600757	长江传媒	355,600	3,335,528.00	0.80
6	000830	鲁西化工	256,900	3,213,819.00	0.77
7	000521	长虹美菱	276,300	3,011,670.00	0.72
8	688041	海光信息	28,638	2,957,732.64	0.71
9	601952	苏垦农发	245,100	2,612,766.00	0.63
10	000333	美的集团	33,700	2,563,222.00	0.62

## 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	51,567,260.28	12.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	220,479,977.80	52.99
	其中：政策性金融债	51,216,272.59	12.31
4	企业债券	82,402,585.77	19.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	92,742,167.03	22.29
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	447,191,990.88	107.47

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	240006	24 附息国债 06	400,000	40,990,739.73	9.85
2	149887	22 润置 02	300,000	31,181,669.59	7.49
3	138870	23 海通 02	300,000	30,904,101.37	7.43
4	212380006	23 华夏银行债 02	300,000	30,547,142.47	7.34
5	102281415	22 杭州城发 MTN002	200,000	20,684,975.34	4.97

**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中，海通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、上交所、深交所、证监会的处罚，本期内曾受到地方纪委的立案调查；中信建投证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到北京证券交易所、地方外管局、地方证监局、上

交所、深交所、证监会的处罚；中国国际金融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、证监会的处罚；华泰证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局、地方证监局、央行派出机构的处罚。

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	37,322.06
2	应收证券清算款	11,886,241.99
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,369.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,932,933.33

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 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	99,067,250.45	136,030,739.23
报告期期间基金总申购份额	337,682.13	128,396.36
减：报告期期间基金总赎回份额	24,608,357.48	30,446,848.90
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	74,796,575.10	105,712,286.69

- 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	20240906-20240930	40,436,716.54	-	-	40,436,716.54	22.40
个人	-	-	-	-	-	-	-
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。							

- 注：1、期初份额为上期期末或基金合同公告生效日当天份额。  
2、期间申购份额：含买入、红利再投、转换入份额；期间赎回份额：含卖出、转换出份额。

### 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

2024 年 10 月 25 日