

工银瑞信信用添利债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银添利债券	
基金主代码	485107	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 4 月 14 日	
报告期末基金份额总额	189,005,612.02 份	
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采取利率策略、信用策略、相对价值策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合增值。	
业绩比较基准	80%×中债企业债总指数+20%×中债国债总指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银添利债券 A	工银添利债券 B

下属分级基金的交易代码	485107	485007
报告期末下属分级基金的份额总额	122,941,445.72 份	66,064,166.30 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	工银添利债券 A	工银添利债券 B
1. 本期已实现收益	1,749,658.39	1,100,549.22
2. 本期利润	2,251,002.62	1,775,592.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0243	0.0268
4. 期末基金资产净值	168,627,405.31	88,572,173.97
5. 期末基金份额净值	1.3716	1.3407

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

工银添利债券 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	2.16%	0.09%	1.87%	0.04%	0.29%	0.05%
过去六个月	4.69%	0.08%	3.45%	0.04%	1.24%	0.04%
过去一年	5.01%	0.14%	5.40%	0.04%	-0.39%	0.10%
过去三年	15.33%	0.14%	17.97%	0.06%	-2.64%	0.08%
过去五年	7.93%	0.18%	23.37%	0.07%	-15.44%	0.11%
自基金合同	119.20%	0.30%	108.25%	0.11%	10.95%	0.19%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

工银添利债券 B

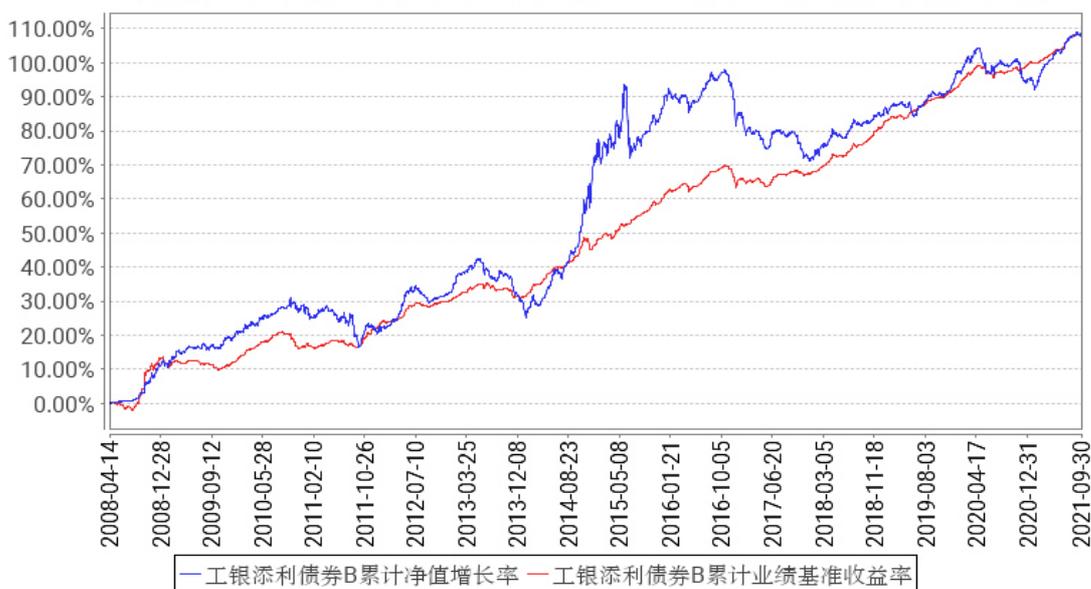
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.06%	0.09%	1.87%	0.04%	0.19%	0.05%
过去六个月	4.47%	0.08%	3.45%	0.04%	1.02%	0.04%
过去一年	4.59%	0.14%	5.40%	0.04%	-0.81%	0.10%
过去三年	14.01%	0.14%	17.97%	0.06%	-3.96%	0.08%
过去五年	5.98%	0.18%	23.37%	0.07%	-17.39%	0.11%
自基金合同生效起至今	108.10%	0.30%	108.25%	0.11%	-0.15%	0.19%

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

工银添利债券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



工银添利债券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 2008 年 4 月 14 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：本基金投资于债券类资产（含可转换债券）的比例不低于基金资产的 80%，本基金持有的公司债券、企业债券、金融债、短期融资券、资产支持证券等除国债、央行票据以外的固定收益类资产投资比例不低于债券类资产的 80%，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的 20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

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		
谷衡	固定收益部副总经理，本基金的基金经理	2018年2月28日	-	16年	先后在华夏银行总行担任交易员，在中信银行总行担任交易员；2012年加入工银瑞信，现任固定收益部副总经理、固收投资能力三中心负责人、信用评级团队负责人、基金经理；2012年11月13日至今，担任工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金；2013年1月28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（2020 年 7 月 20 日转型，转型前为工银瑞信 60 天理财债券型基金）；2014 年 9 月 30 日至今，担任工银瑞信货币市场基金基金经理；2015 年 7 月 10 日至 2018 年 2 月 28 日，担任工银瑞信财富快线货币市场基金基金经理；2015 年 12 月 14 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；2016 年 4 月 26 日至 2018 年 4 月 9 日，担任工银瑞信安盈货币市场基金基金经理；2016 年 12 月 7 日至 2018 年 3 月 28 日，担任工银瑞信丰益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2017 年 2 月 28 日至 2019 年 1 月 24 日，担任工银瑞信丰淳半年定期开放债券型证券投资基金（自 2017 年 9 月 23 日起，变更为工银瑞信丰淳半年定期开放债券型发起式证券投资基金）基金经理；2017 年 6 月 12 日至 2018 年 11 月 30 日，担任工银瑞信丰实三年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2017 年 12 月 26 日至今，担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理；2018 年 2 月 28 日至今，担任工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金经理；2018 年 6 月 15 日至 2019 年 8 月 14 日，担任工银瑞信瑞祥定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2018 年 11 月 7 日至 2020 年 1 月 9 日，担任工银瑞信恒享纯债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《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

三季度，国内经济增长一定程度上呈现类“滞胀”格局。我们认为，经济增长的下行压力主要源自消费和地产产业链，德尔塔疫情扩散导致全球新一轮大范围病例上升，国内也连续出现零星散发式疫情，线下消费需求恢复缓慢；而地产行业供需两端的信用紧缩政策效果开始显现，房地产销售增速明显放缓，房地产开发企业资金链压力明显上升，同时恒大事件的逐步发酵也加剧了市场的担忧。由于本轮通胀压力与经济过热关系不大，更大程度是因为供给端的压力导致能源价格快速上行，因此货币政策在应对上采取偏宽松立场，在 7 月上旬调降准备金率释放流动性，以通过降低融资成本来缓解原材料价格上涨对中下游企业造成的成本抬升压力。

债券市场方面，债券利率整体下行。三季度前期，受央行降准带动，债券利率全面下行；三季度后期，地方政府债发行提速，债券市场投资者开始担心宽信用对债券资产的压力，另一方面理财产品净值化改造造成了个别品种的持续抛售压力，债券利率有所反弹。具体来看，1 年期国债到期收益率由二季度末的 2.43% 下行至三季度末的 2.33%，10 年期国债到期收益率由二季度末

的 3.08% 下行至三季度末的 2.88%，3 年期 AA+ 信用债券与同期限国债的利差从二季度末的 83BP 扩张至三季度末的 86BP。转债市场则在股票市场结构性机会的推动下继续上涨，市场参与热情高涨，溢价率有所提升。

报告期内本基金根据宏观经济和通胀形势的变化，卖出信用资质偏低个券，在利率低点适当降低组合久期和杠杆以锁定浮盈，组合策略向中性配置靠拢；同时，对于转债资产，考虑到权益市场整体性机会较低、转债估值较高等因素，随着转债资产的上涨，本基金在三季度大幅降低了转债仓位，等待市场回调带来的机会。

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 2.16%，本基金 B 份额净值增长率为 2.06%，业绩比较基准收益率为 1.87%。

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	292,173,869.59	98.37
	其中：债券	279,263,269.59	94.03
	资产支持证券	12,910,600.00	4.35
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	172,327.41	0.06
8	其他资产	4,653,931.68	1.57
9	合计	297,000,128.68	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	13,005,000.00	5.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	154,808,000.00	60.19
	其中：政策性金融债	63,105,000.00	24.54
4	企业债券	31,255,960.00	12.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	60,243,000.00	23.42
7	可转债（可交换债）	19,951,309.59	7.76
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	279,263,269.59	108.58

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	102101616	21 龙源电力 MTN002	200,000	19,904,000.00	7.74
2	019649	21 国债 01	112,000	11,208,960.00	4.36
3	180205	18 国开 05	100,000	10,957,000.00	4.26
4	180406	18 农发 06	100,000	10,822,000.00	4.21
5	180210	18 国开 10	100,000	10,484,000.00	4.08

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	165778	万安 7A3	100,000	9,172,000.00	3.57
2	165746	合惠 5A3	80,000	1,924,800.00	0.75
3	168343	安润 4A3	20,000	1,813,800.00	0.71

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	3,479.94
2	应收证券清算款	299,764.11
3	应收股利	-

4	应收利息	4,128,710.43
5	应收申购款	221,977.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,653,931.68

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	113011	光大转债	3,491,254.20	1.36
2	127016	鲁泰转债	1,860,660.00	0.72
3	132021	19 中电 EB	1,718,240.00	0.67
4	127007	湖广转债	1,323,043.41	0.51
5	113033	利群转债	1,245,240.00	0.48
6	113037	紫银转债	1,216,028.00	0.47
7	113042	上银转债	830,640.00	0.32
8	110057	现代转债	795,626.70	0.31
9	123049	维尔转债	709,543.00	0.28
10	128141	旺能转债	682,550.00	0.27
11	128107	交科转债	679,573.40	0.26
12	110052	贵广转债	625,680.00	0.24
13	127020	中金转债	598,800.00	0.23
14	127013	创维转债	421,172.68	0.16
15	113588	润达转债	325,320.00	0.13
16	127005	长证转债	251,040.00	0.10
17	110073	国投转债	230,100.00	0.09
18	127006	敖东转债	227,660.00	0.09
19	113034	滨化转债	224,720.00	0.09
20	110067	华安转债	224,520.00	0.09
21	132018	G 三峡 EB1	217,194.40	0.08
22	113044	大秦转债	211,040.00	0.08
23	110063	鹰 19 转债	119,380.00	0.05
24	128144	利民转债	117,740.00	0.05
25	110053	苏银转债	105,084.00	0.04

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	工银添利债券 A	工银添利债券 B
报告期期初基金份额总额	74,679,586.58	64,571,837.07
报告期期间基金总申购份额	58,143,300.59	7,092,339.41
减：报告期期间基金总赎回份额	9,881,441.45	5,600,010.18
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	122,941,445.72	66,064,166.30

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	20210907-20210930	-	41,658,629.00	-	41,658,629.00	22.04
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。							

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信用添利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信信用添利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信信用添利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

2021 年 10 月 27 日