工银瑞信添颐债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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:二〇一四年十月二十七日

§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2014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2014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	
交易代码	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	502,522,326.18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	
下属两级基金的基金简称	工银添颐债券A	工银添颐债券B
下属两级基金的交易代码	485114	485014
报告期末下属两级基金的份额总额	153,670,131.03份	348,852,195.15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(2014年7月1日 - 2014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	6,416,241.65	13,507,157.74
2.本期利润	14,187,740.94	31,114,137.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0991	0.0957
4.期末基金资产净值	215,731,367.76	479,298,770.66
5.期末基金份额净值	1.404	1.374

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"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2014年9月30日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

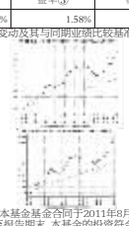
工银添颐债券A

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	7.67%	0.31%	1.58%	0.01%	6.09%	0.30%

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	7.43%	0.31%	1.58%	0.01%	5.85%	0.30%

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



注:1.本基金基金合同于2011年8月10日生效。

2.按基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的投资符合基金合同的相关规定:本基金投资债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%;股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%,现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

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	投资总监兼固定收益部总监,本基金的基金经理。	2011年8月10日	-	17	先后在宝盈基金管理有限公司担任基金经理助理,招商基金管理有限公司担任招商现金增值基金基金经理; 2006年加入工银瑞信,现任投资总监兼固定收益部总监;2006年9月21日至2011年4月21日,担任工银货币市场基金基金经理;2010年8月16日至2012年1月10日,担任工银双利债券型基金基金经理;2007年5月11日至今,担任工银增强收益债券型基金基金经理;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日至今,担任工银纯债定期开放基金基金经理;2013年1月7日至今,担任工银货币基金基金经理;2013年8月14日至今,担任工银月月薪定期支付债券型基金基金经理;2013年10月31日至今,担任工银瑞信添福债券基金基金经理;2014年1月27日至今,担任工银新金货币市场基金基金经理。
宋炳珅	研究部总监,本基金的基金经理	2012年2月14日	-	10	曾任中信建投证券有限公司研究员; 2007年加入工银瑞信,现任研究部总监。2012年2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;2013年1月18日至今,担任工银双利债券基金基金经理;2013年1月28日至今,担任工银瑞信60天理财债券型基金基金经理;2014年1月20日至今,担任工银红利基金基金经理;2014年1月20日至今,担任工银核心价值基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《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,拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》,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未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

国内经济基本面在二季度出现小幅回升之后,受基数及气候影响三季度同比增速再度下行,其中7月的贷款和社会融资增速和8月的工业增加值均低于市场预期。于此同时,国外经济的复杂情况加剧,美国的复苏强度尚不足以带动全球,欧元区持续疲软也使得欧央行进一步加大了宽松力度,日本受消费税增加的脉冲影响下二季度GDP大增而三季度大减。在此背景下,国内货币政策也最价双管齐下进一步放松,一方面在量上向商业银行增发了SLF,另一方面在价上两次下调了公开市场操作正回购利率。流动性宽松使得本季度各类资产都有不同程度的上涨。具体来看,包括股票和可转债在内的权益类资产表现相对最好,利率债收益率特别是长端先上后下走出了大起大落的波段,信用债特别是城投债则稳定地获得票息和部分资本利得。

本基金本报告期内根据宏观经济和通胀形势的变化,适时调整组合久期,逐步降低低资质债券的持仓比重,可转债和股票方面以波段操作和结构调整为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银添颐债券A净值增长率7.67%,工银添颐B净值增长率7.43%,业绩比较基准收益率为1.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年4季度,在基数效应及前期宽松的政策的累积效应影响之下,国内经济基本面有望底部企稳甚至缓慢复苏,但在全球经济情况复杂特别是欧日经济不振的大背景下,我国复苏的节奏和强度不宜高估,也因此短期内货币政策不会显著收紧,整体货币市场利率水平中枢有望继续维持低位。从资产配置的角度来说,无风险利率的平稳和基本面的改善有利于信用利差的收窄,中短久期信用债的性价比相对较好。在经济回升、流动性平稳的推动下,可转债和股票有一定的上涨空间。

2014年4季度,本基金将适时调整久期,继续提高组合的信用资质,可转债和股票方面保持现有仓位并努力做好波段操作与结构调整。

§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	101,086,951.49	9.67
	其中:股票	101,086,951.49	9.67
2	固定收益投资	901,317,690.32	86.23
	其中:债券	901,317,690.32	86.23
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	19,685,230.50	1.88
7	其他资产	23,207,221.35	2.22
8	合计	1,045,297,093.66	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

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	23,580,762.80	3.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,886,880.00	0.99
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,183,156.00	0.89
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,311,680.76	0.48
J	金融业	34,495,471.93	4.96
K	房地产业	26,629,000.00	3.83
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	101,086,951.49	14.54

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。

5.3 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	000712	锦龙股份	956,297	16,916,893.93	2.43
2	000002	万 科A	1,400,000	12,852,000.00	1.85
3	601788	光大证券	658,700	6,323,520.00	0.91
4	600158	中体产业	400,000	5,116,000.00	0.74
5	600979	广安爱众	700,000	5,012,000.00	0.72
6	601099	太平洋	500,000	4,915,000.00	0.71
7	300086	康芝药业	284,034	4,578,628.08	0.66
8	002569	步森股份	150,000	3,727,500.00	0.54
9	601989	中国重工	561,600	3,684,096.00	0.53
10	002535	林州重机	304,000	3,313,600.00	0.48

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	40,042,000.00	5.76
	其中:政策性金融债	40,042,000.00	5.76
4	企业债券	363,537,300.92	52.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	345,835,000.00	49.76
7	可转债	151,903,389.40	21.86
8	其他	-	-
9	合计	901,317,690.32	129.68

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	110020	南山转债	593,490	66,773,559.90	9.61
2	110015	石化转债	300,000	32,709,000.00	4.71
3	140410	14农发10	300,000	30,048,000.00	4.32
4	1280295	12临沂经开债	250,000	26,327,500.00	3.79
5	113005	平安转债	220,000	24,079,000.00	3.46

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被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明:

根据康芝药业2013年11月7日公告,公司2013年3月19日披露的《关于公司2011年半年度及2011年第三季度财务信息更正的公告》显示,公司2011年半年报及2011年第三季度报告存在重大会计差错。更正后,2011年半年度报告归属于母公司股东的净利润减少了963.85万元,与更正前相比下降了43.10%;2011年第三季度报告归属于母公司股东的净利润减少530.51万元,与更正前相比下降了36.99%。

上述行为违反了深圳证券交易所《创业板股票上市规则(2012年修订)》第2.1条的相关规定。康芝药业董事长兼总裁洪江游、董事兼副总裁洪江涛、时任董事会秘书李幽泉、财务总监刘会良未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务,给与公开批评处分。

根据康芝药业2014年7月2日公告,公司存在以下违法事实:提前确认销售收入,虚增2011年利润1,568,139.83元;应计未计期间费用,虚增2011年和2012年利润分别为2,384,964.00元和2,307,903.00元。公司的上述行为,违反了《证券法》第六十三条、第六十八条规定,构成了《证券法》第一百九十三条所述违法行为。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据《证券法》第一百九十三条规定,中国证券监督管理委员会对康芝药业给予警告,并处35万元罚款。

根据康芝药业2014年8月18日公告,公司2014年4月11日披露的《关于前期会计差错更正的公告》显示,公司2011年年度报告的财务信息存在重大会计差错。更正前,2011年度归属于母公司股东的净利润为盈利281.60万元;更正后,2011年度归属于母公司股东的净利润为亏损113.71万元。该更正事项导致2011年度归属于母公司股东的净利润下降了396.31万元,且盈亏性质发生变化。康芝药业的上述行为违反了深圳证券交易所《创业板股票上市规则(2012年修订)》第2.1条、第11.3.1条以及第11.3.4条的相关规定。

鉴于康芝药业及相关当事人的上述违规事实和情节,深圳证券交易所根据《创业板股票上市规则(2012年修订)》第16.2条、第16.3条的相关规定,经深圳证券交易所纪律处分委员会审议通过,对康芝药业给予通报批评的处分。

上述所列事项对公司的生产经营活动基本无影响。

石化转债发行人中国石油化工股份有限公司位于青岛经济技术开发区的东黄复线原油管道于2013年11月22日凌晨发生破裂,导致原油泄漏,国务院成立专门调查组对事故进行了分析调查,事故有关责任单位和责任人已处理,公司将承担其相应赔偿责任,资金主要来自中国石化的安全生产保险基金和保险理赔资金。目前公司总体生产经营和财务状况保持稳定,对债券投资无影响。

5.10.2 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	373,381.80
2	应收证券清算款	3,448,051.53
3	应收股利	-
4	应收利息	17,816,953.72
5	应收申购款	1,568,834.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,207,221.35

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	110020	南山转债	66,773,559.90	9.61
2	110015	石化转债	32,709,000.00	4.71
3	113005	平安转债	24,079,000.00	3.46
4	110011	歌华转债	8,370,600.00	1.20
5	110017	中海转债	6,228,000.00	0.90
6	110012	海运转债	4,993,609.50	0.72

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

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	141,629,274.92	274,819,319.85
报告期期间基金总申购份额	36,717,757.19	135,707,025.01
减:报告期期间基金总赎回份额	24,676,901.08	61,674,149.71
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	153,670,131.03	348,852,195.15

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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 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、基金管理人业务资格批件和营业执照;

5、基金托管人业务资格批件和营业执照;

6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

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。

工银瑞信信用添利债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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:二〇一四年十月二十七日

§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2014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2014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	
交易代码	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	1,043,488,815.15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,属于低风险基金产品,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	
下属两级基金的基金简称	工银添利债券A	工银添利债券B
下属两级基金的交易代码	485107	485007
报告期末下属两级基金的份额总额	503,448,987.23份	540,039,827.92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(2014年7月1日 - 2014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	2,077,041.99	2,160,760.68
2.本期利润	23,399,465.10	22,669,078.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0376	0.0480
4.期末基金资产净值	568,034,590.84	606,376,804.90
5.期末基金份额净值	1.1283	1.1228

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"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2014年9月30日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	4.66%	0.22%	2.09%	0.06%	2.57%	0.16%

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	4.55%	0.22%	2.09%	0.06%	2.46%	0.16%

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

注:1.本基金基金合同于2008年4月14日生效。

2、按基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的各项投资比例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%,且必须在权益类资产上市交易或流通受限解除后不超过3个月的时间内卖出,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%,投资于可转换债券的比例不超过基金资产净值的30%。

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		
江明波	投资总监,本基金的基金经理。	2008年4月14日	-	14	曾任鹏华基金普天债券基金经理、固定收益负责人; 2004年6月至2006年12月,担任全国社保基金二零四组合和三零四组合基金经理;2006年加入工银瑞信,现任投资总监,兼任工银瑞信资产管理(国际)有限公司固定收益投资总监,工银瑞信投资管理有限公司董事;2011年起担任全国社保组合基金经理;2008年4月14日至今,担任工银添利基金基金经理;2011年2月10日至今,担任工银四季收益债券型基金基金经理;2013年3月6日至今,担任工银瑞信增利分级债券基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《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,拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》,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未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度债券牛市延续,债券市场收益率先上后下,中长端整体下行幅度在30BP左右,今年以来整体收益率下行的幅度大约在120BP,已经是超级大牛市了。三季度推动收益率的进一步下行的因素,一是经济基本面突然恶化,经济数据在6、7月份小幅反弹后,在8月份出现了大幅下行,8月份当月工业增加值同比只有6.9%,是09年以来最低值,通胀也低于预期;二是央行基准政策利率的下行,面对更差的经济环境,央行定向宽松的步伐不止,作为基准利率的14天正回购利率从3.8%下调至3.7%,六周后进一步下调至3.5%,市场收益率也随之进一步下行。随着货币层面的进一步宽松,风险偏好进一步上升,交易所高收益债券的收益率明显下行。而在整体利率下行、经济托底并且加快改革从而提升对于未来经济向好的预期、货币政策偏向宽松而流动性进一步宽裕的背景下,股票市场出现了明显的上升行情,转债也随之出现较为大幅的上升。

本季度基金因为赎回的影响,进一步提升了组合整体杠杆水平,调整了类属配置,进一步加大了交易所高收益债券的配置比例,转债比例持续维持在高位,继续持有银行间长期金融债,这些都使得本基金能充分分享到债券市场和股票的双牛市,给组合贡献了较多收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银添利债券A净值增长率4.66%,工银添利债券B净值增长率4.55%,业绩比较基准收益率为2.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,未来经济的最大风险仍来自房地产,房地产销量同比持续下行,房地产价格环比转负,预示着房地产投资在未来仍将继续下行,而房地产景气的回落进一步削弱了地方政府卖地的收入,降低了地方政府做基建投资的能力,未来经济仍将处于持续回落当中。但我们也应看到,政府保增长的意图非常明显,随着经济的下行,各种微刺激政策的也逐步出台,包括在国庆前出台的房地产信贷政策的大调整,都预示着政府不会容忍经济出现失速性的下跌,经济下行的幅度比较有限。同时,我们也看到了在经济下行的背景下,政府加大了改革的力度,提升了经济未来的增长潜力。

也可以预期,如果经济不能在低位企稳,微刺激政策仍将逐步出台。未来货币政策仍有进一步放松的空间,包括正回购利率的进一步下调和进一步的总量宽松政策。甚至不排除如果经济进一步下行,出台降息政策的可能。而未来一季度通胀的压力都不大。在经济增长仍处於弱势、通胀持续低位、货币政策未来进一步宽松的大背景下,债券市场牛市的进程仍未结束。

本基金在四季度仍将维持较高的组合久期,维持较高的杠杆,继续增持长期金融债,增持交易所债券。并将在收益率大幅下行后逐步减持长期金融债,并择机减持转债。

§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	固定收益投资	2,392,720,627.81	94.79
	其中:债券	2,392,720,627.81	94.79
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	43,066,175.38	1.71
7	其他资产	88,578,179.73	3.51
8	合计	2,524,364,982.92	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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	59,856,000.00	5.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	295,726,000.00	25.18
	其中:政策性金融债	295,726,000.00	25.18
4	企业债券	1,627,511,310.71	138.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	64,737,000.00	5.51
7	可转债	344,890,317.10	29.37
8	其他	-	-
9	合计	2,392,720,627.81	203.74

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	110023	民生转债	2,451,380	229,351,112.80	19.53
2	140203	14国开03	1,000,000	106,260,000.00	9.05
3	122764	11泛海01	820,000	85,903,200.00	7.31
4	110015	石化转债	724,650	79,008,589.50	6.73
5	140205	14国开05	600,000	65,580,000.00	5.58

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 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	96,290.06
2	应收证券清算款	19,605,546.73
3	应收股利	-
4	应收利息	67,000,063.08
5	应收申购款	1,876,279.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	88,578,179.73

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	110023	民生转债	229,351,112.80	19.53
2	110015	石化转债	79,008,589.50	6.73
3	113001	中行转债	9,768,814.80	0.83

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,013,030,559.76	473,983,466.51
报告期期间基金总申购份额	107,493,378.89	188,116,321.56
减:报告期期间基金总赎回份额	617,074,951.42	122,059,960.15
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	503,448,987.23	540,039,827.92

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,008,600.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	30,008,600.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.88

注:1.报告期期间