工银瑞信添福债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:二〇一五年七月二十一日

§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2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银添福债券	
交易代码	000184	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年10月31日	
报告期末基金份额总额	1,037,443,852.46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	本基金将采取利率策略、信用策略、债券选择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,以实现组合增值的目标。	
业绩比较基准	人民币税后三年期银行定期存款利率+1.50% 在本基金成立当年,上述“三年期定期存款利率”指基金合同生效当日中国人民银行公布并执行的三年期“金融机构人民币存款基准利率”。其后的每个自然年,“三年期定期存款利率”指当年第一个工作日中国人民银行公布并执行的三年期“金融机构人民币存款基准利率”。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	工银添福债券A	工银添福债券B
下属分级基金的交易代码	000184	000185
报告期末下属分级基金的份额总额	765,280,644.33份	272,163,208.13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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)	
	工银添福债券A	工银添福债券B
1.本期已实现收益	90,696,505.01	34,869,772.11
2.本期利润	51,426,458.17	18,736,429.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0695	0.0652
4.期末基金资产净值	1,220,921,476.12	430,029,066.81
5.期末基金份额净值	1.595	1.580

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2015年6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

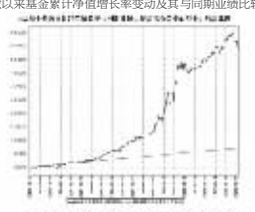
工银添福债券A

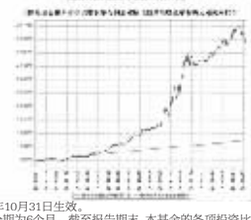
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.52%	0.50%	1.37%	0.01%	3.15%	0.49%

工银添福债券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	4.36%	0.50%	1.37%	0.01%	2.99%	0.49%

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2013年10月31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:债券占基金资产的比例不低于90%;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。	2013年10月31日	-	18	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,担任工银薪金货币市场基金基金经理;2015年4月17日至今,担任工银总回报灵活配置混合型基金基金经理。
邵耀	本基金的基金经理	2014年1月20日	-	7	先后在德勤华永会计师事务所有限公司担任高级审计员、中国国际金融有限公司担任分析员;2010年加入工银瑞信,曾任研究部研究员。2013年8月26日至今,担任工银瑞信金融地产行业股票型基金基金经理;2014年1月20日至今,担任工银添福债券基金基金经理;2014年1月20日至今,担任工银月月薪定期支付债券基金基金经理;2014年9月19日起至今,担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理;2015年3月19日至今,担任工银瑞信美丽城镇主题股票型基金基金经理;2015年3月26日至今,担任工银瑞信美丽城镇主题股票型基金基金经理;2015年4月17日至今,担任工银总回报灵活配置混合型基金基金经理。

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超过该证券当日成交量的5%的情况有3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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

由于反腐影响地方政府投资意愿、实体融资成本较高抑制了信用扩张,叠加房地产投资和制造业投资的下行,国内经济基本面在二季度延续疲弱态势,通胀保持低位。在经济增长低迷下,二季度央行加大了货币政策力度,先后通过降准、降息、MLF、下调公开市场逆回购利率等操作向市场注入流动性,资金面明显宽松,但季末由于季节性因素以及央行货币政策边际微调的影响,季末资金利率有所上升。

随着基本面走弱和资金面宽松,3-4月债券收益率大幅下行;进入5月,受到地方债务置换加大利率债供给、资金利率持续高企、财政支出有所增长等因素影响,债券收益率有所上行。权益方面,在流动性宽松、改革预期提振风险偏好、居民资产配置转移等因素影响下,股市二季度牛市行情延续,创业板指数大幅上涨屡创新高,6月中旬后,受到央行货币政策边际微调、股市杠杆清理等因素影响,股市行情反转,指数持续暴跌。

本报告期内本基金根据宏观经济和通胀形势的变化,保持中性杠杆,降低了权益仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银添福债券A净值增长率4.52%,工银添福债券B净值增长率4.36%,业绩比较基准收益率为1.37%。

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2015年三季度,国内经济基本面依旧偏弱。从外部需求来看,海外经济中期复苏依旧稳健,外需有望改善。从国内来看,在银行惜贷、加杠杆主体缺失背景下,宽松货币政策仍未传导到实体经济,经济尚未企稳,叠加股市暴跌对实体经济传导,国内经济基本面依旧偏弱。对于通货膨胀,美元滞涨叠加全球经济增长企稳回升,大宗商品价格下跌空间不大,此外受到供给因素影响,猪肉价格已开始反弹,通缩风险进一步降低。对于国内政策,在短期经济下行压力仍大的背景下,预计货币政策和财政政策仍将保持宽松,不排除进一步降息降准的可能。

基于以上对基本面的判断,我们预计2015年3季度资金利率将继续维持低位,此外在金融杠杆逐渐降低、IPO暂停等因素影响下,资金面波动有望降低。债券方面,当前基本面依旧较弱,货币政策仍有宽松空间,债券存在波动交易机会。权益方面,近期股市连续暴跌主要源自估值过高、市场恐慌下的流动性风险,市场信心受挫,短期行情难以反转,组合将保持较低权益仓位。

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	128,673,629.76	6.89
	其中:股票	128,673,629.76	6.89
2	固定收益投资	1,502,473,120.70	80.44
	其中:债券	1,502,473,120.70	80.44
	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	183,656,470.84	9.83
7	其他资产	52,985,263.99	2.84
8	合计	1,867,788,485.29	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	77,953,204.36	4.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,421,410.00	0.57
F	批发和零售业	5,528,000.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	11,970.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,463,500.00	0.57
J	金融业	10,168,545.40	0.62
K	房地产业	-	-
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	9,758,000.00	0.59
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	6,369,000.00	0.39
	合计	128,673,629.76	7.79

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	002651	利君股份	894,021	38,621,707.20	2.34
2	000923	河北宣工	500,000	12,950,000.00	0.78
3	600816	安信信托	199,970	9,962,505.40	0.60
4	300070	碧水源	200,000	9,758,000.00	0.59
5	300059	东方财富	150,000	9,463,500.00	0.57
6	600820	隧道股份	700,000	9,408,000.00	0.57
7	002532	新界泵业	400,000	7,860,000.00	0.48
8	002318	久立特材	150,000	7,857,000.00	0.48
9	600149	廊坊发展	300,000	6,369,000.00	0.39
10	600694	大商股份	100,000	5,528,000.00	0.33

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	88,804,000.00	5.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	322,993,000.00	19.56
	其中:政策性金融债	322,993,000.00	19.56
4	企业债券	652,823,771.00	39.54
5	企业短期融资券	130,993,000.00	7.93
6	中期票据	305,176,000.00	18.48
7	可转债	1,683,349.70	0.10
8	其他	-	-
9	合计	1,502,473,120.70	91.01

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	140229	14国开29	1,200,000	120,180,000.00	7.28
2	020076	15贴债02	800,000	78,720,000.00	4.77
3	122849	11新金债	500,000	51,410,000.00	3.11
4	101552001	15中铝MTN001	500,000	50,710,000.00	3.07
5	150201	15国开01	500,000	50,300,000.00	3.05

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	953,196.93
2	应收证券清算款	12,234,240.82
3	应收股利	-
4	应收利息	36,251,739.34
5	应收申购款	3,546,086.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,985,263.99

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
本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况的说明

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	工银添福债券A	工银添福债券B
报告期期初基金份额总额	758,280,996.65	257,858,967.83
报告期期间基金总申购份额	465,587,910.44	177,654,809.38
减:报告期期间基金总赎回份额	458,588,262.76	163,350,569.08
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	765,280,644.33	272,163,208.13

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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	13,416,987.76
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	13,416,987.76
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.29

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;
报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

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
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福债券型证券投资基金设立的文件;
2、《工银瑞信添福债券型证券投资基金基金合同》;
3、《工银瑞信添福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。

工银瑞信添颐债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:二〇一五年七月二十一日

§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2015年7月17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2015年4月1日起至6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	749,611,590.29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	247,517,395.16份	502,094,195.13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(2015年4月1日 - 2015年6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	30,001,320.05	57,390,623.68
2.本期利润	18,735,880.89	38,439,203.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0739	0.0754
4.期末基金资产净值	479,046,867.89	942,788,297.21
5.期末基金份额净值	1.935	1.878

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2015年6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

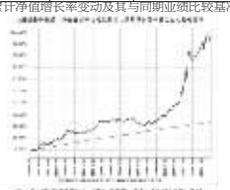
工银添颐债券A

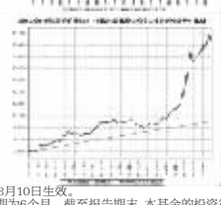
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.43%	0.56%	1.56%	0.02%	2.87%	0.54%

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	4.22%	0.56%	1.56%	0.02%	2.66%	0.54%

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	-	18	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,担任工银薪金货币市场基金基金经理;2015年4月17日至今,担任工银总回报灵活配置混合型基金基金经理。
宋炳坤	权益投资总监,本基金的基金经理	2012年2月14日	-	11	曾任中信建投证券有限公司研究员;2007年加入工银瑞信,现任权益投资总监。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2014年12月5日,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;2014年10月23日至今,担任工银瑞信研究精选股票型基金基金经理;2014年11月18日至今,担任工银瑞信医疗保健行业股票型基金基金经理;2015年2月16日至今,担任工银瑞信战略转型主题股票型基金基金经理。

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超过该证券当日成交量的5%的情况有3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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

由于反腐影响地方政府投资意愿、实体融资成本较高抑制了信用扩张,叠加房地产投资和制造业投资的下行,国内经济基本面在二季度延续疲弱态势,通胀保持低位。在经济增长低迷下,二季度央行加大了货币政策力度,先后通过降准、降息、MLF、下调公开市场逆回购利率等操作向市场注入流动性,资金面明显宽松,但季末由于季节性因素以及央行货币政策边际微调的影响,季末资金利率有所上升。

随着基本面走弱和资金面宽松,3-4月债券收益率大幅下行;进入5月,受到地方债务置换加大利率债供给、资金利率持续高企、财政支出有所增长等因素影响,债券收益率有所上行。权益方面,在流动性宽松、改革预期提振风险偏好、居民资产配置转移等因素影响下,股市二季度牛市行情延续,创业板指数大幅上涨屡创新高,6月中旬后,受到央行货币政策边际微调、股市杠杆清理等因素影响,股市行情反转,指数持续暴跌。

本报告期内本基金根据宏观经济和通胀形势的变化,保持中性杠杆,降低了权益仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,工银瑞信基金管理有限公司旗下工银添颐B净值增长率4.43%,工银添颐B净值增长率4.22%,业绩比较基准收益率为1.56%。

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2015年三季度,国内经济基本面依旧偏弱。从外部需求来看,海外经济中期复苏依旧稳健,外需有望改善。从国内来看,在银行惜贷、加杠杆主体缺失背景下,宽松货币政策仍未传导到实体经济,经济尚未企稳,叠加股市暴跌对实体经济传导,国内经济基本面依旧偏弱。对于通货膨胀,美元滞涨叠加全球经济增长企稳回升,大宗商品价格下跌空间不大,此外受到供给因素影响,猪肉价格已开始反弹,通缩风险进一步降低。对于国内政策,在短期经济下行压力仍大的背景下,预计货币政策和财政政策仍将保持宽松,不排除进一步降息降准的可能。

基于以上对基本面的判断,我们预计2015年3季度资金利率将继续维持低位,此外在金融杠杆逐渐降低、IPO暂停等因素影响下,资金面波动有望降低。债券方面,当前基本面依旧较弱,货币政策仍有宽松空间,债券存在波动交易机会。权益方面,近期股市连续暴跌主要源自估值过高、市场恐慌下的流动性风险,市场信心受挫,短期行情难以反转,组合将保持较低权益仓位。

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	135,571,896.94	8.47
	其中:股票	135,571,896.94	8.47
2	固定收益投资	1,382,357,465.10	86.33
	其中:债券	1,382,357,465.10	86.33
	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	42,220,002.15	2.64
7	其他资产	41,039,326.86	2.56
8	合计	1,601,188,691.05	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	24,750.00	0.00
C	制造业	81,888,830.62	5.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,318,142.40	0.73
E	建筑业	2,047,153.92	0.14
F	批发和零售业	-	-
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	10,725,300.00	0.75
J	金融业	274,720.00	0.02
K	房地产业	9,920,000.00	0.70
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	9,758,000.00	0.69
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	10,615,000.00	0.75
	合计	135,571,896.94	9.53

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	600118	中国卫星	199,934	11,388,240.64	0.80
2	300059	东方财富	170,000	10,725,300.00	0.75
3	600149	廊坊发展	500,000	10,615,000.00	0.75
4	000923	河北宣工	399,841	10,355,881.90	0.73
5	000605	渤海股份	399,928	10,318,142.40	0.73
6	600067	冠城大通	1,000,000	9,920,000.00	0.70
7	600835	上海机电	300,000	9,882,000.00	0.70
8	300070	碧水源	200,000	9,758,000.00	0.69
9	000060	中金岭南	500,000	9,295,000.00	0.65
10	002174	游族网络	99,910	9,267,651.60	0.65

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	79,208,000.00	5.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	341,436,000.00	24.01
	其中:政策性金融债	341,436,000.00	24.01
4	企业债券	498,853,116.20	35.09
5	企业短期融资券	85,666,000.00	6.03
6	中期票据	375,464,500.00	26.41
7	可转债	1,729,848.90	0.12
8	其他	-	-
9	合计	1,382,357,465.10	97.22

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	140229	14国开29	1,500,000	150,225,000.00	10.57
2	020076	15贴债02	600,000	59,040,000.00	4.15
3	150308	15进出08	500,000	50,420,000.00	3.55
4	150201	15国开01	500,000	50,300,000.00	3.54
5	122354	15康美债	400,000	40,684,000.00	2.86

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