

工银瑞信添裕债券型证券投资基金 2026 年第 3 季度报告

2026 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：南京银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银添裕债券
基金主代码	027802
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	201,798,824.46 份
投资目标	通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。
投资策略	资产配置策略：本基金将由投资研究团队及时跟踪市场环境变化，根据对国际及国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上，执行“自上而下”的资产配置及动态调整策略，力求实现基金资产组合收益的最大化，有效提高不同市场状况下基金资产

	的整体收益水平。 本基金还将综合运用债券等固定收益类资产投资策略、股票投资策略、基金投资策略、国债期货投资策略等投资策略。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×82%+沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×3%+活期存款基准利率×5%。	
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股票型基金及混合型基金，高于货币市场基金。本基金如果投资港股通投资标的股票，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	南京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银添裕债券 A	工银添裕债券 C
下属分级基金的交易代码	027802	027803
报告期末下属分级基金的份额总额	187,003,073.64 份	14,795,750.82 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	工银添裕债券 A	工银添裕债券 C
1. 本期已实现收益	757,924.41	69,980.99
2. 本期利润	415,277.58	61,382.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0021	0.0028
4. 期末基金资产净值	187,371,018.84	14,817,435.09
5. 期末基金份额净值	1.0020	1.0015

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。

4、在开始办理基金份额申购或者赎回后，基金管理人应当在不晚于每个开放日的次日，通过规定网站、基金销售机构网站或者营业网点披露开放日的各类基金份额的基金份额净值和基金份额累计净值。

基金管理人应当在不晚于半年度和年度最后一日的次日，在规定网站披露半年度和年度最后一日的各类基金份额的基金份额净值和基金份额累计净值。

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

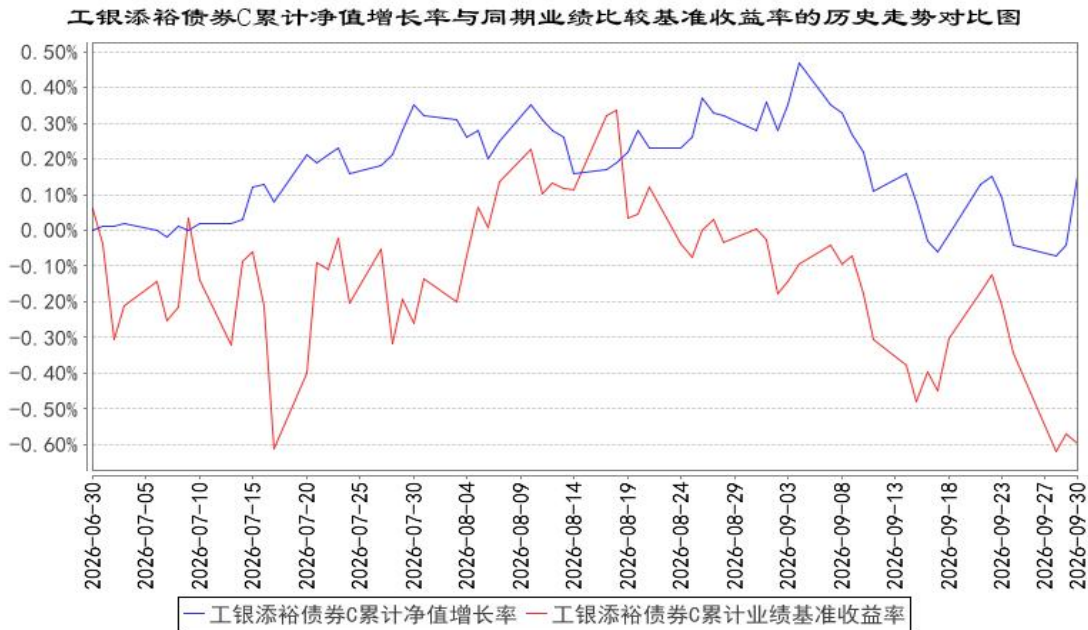
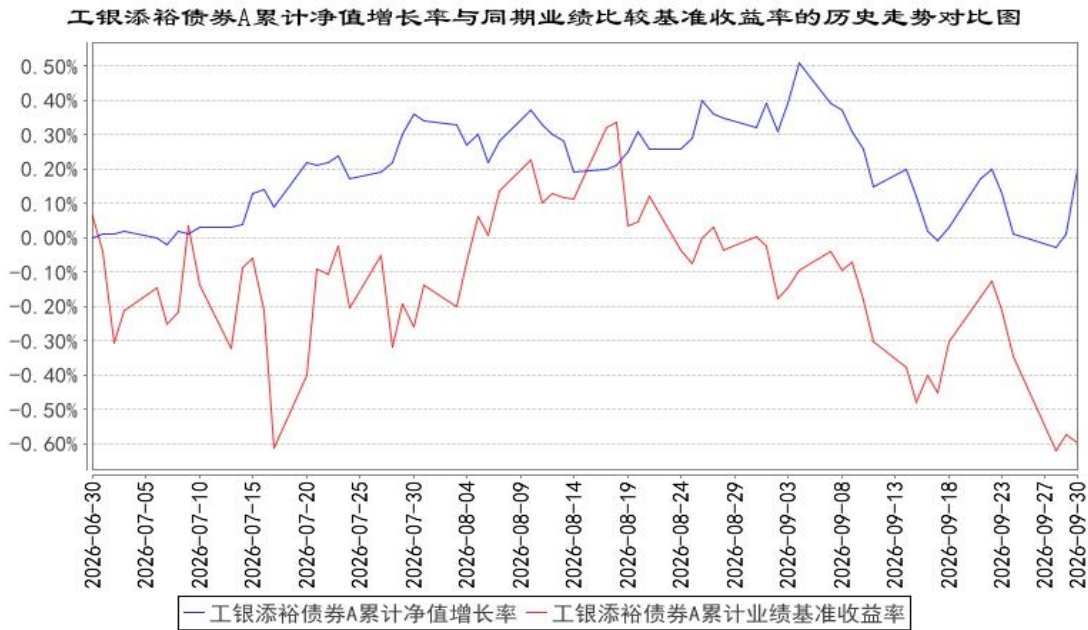
工银添裕债券 A

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	0.20%	0.06%	-0.66%	0.14%	0.86%	-0.08%
自基金合同生效起至今	0.20%	0.06%	-0.60%	0.14%	0.80%	-0.08%

工银添裕债券 C

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	0.15%	0.07%	-0.66%	0.14%	0.81%	-0.07%
自基金合同生效起至今	0.15%	0.06%	-0.60%	0.14%	0.75%	-0.08%

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 2026 年 6 月 30 日生效。截至报告期末，本基金尚处于建仓期。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。建仓期满，本基金的投资应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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
周晖	养老金投资中心投资总监、本基金的基金经理	2026 年 6 月 30 日	-	14 年	硕士研究生。曾任普华永道中天会计师事务所高级审计员；2011 年加入工银瑞信，现任养老金投资中心投资总监、基金经理。2021 年 3 月 18 日至今，担任工银瑞信瑞盈 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2021 年 8 月 27 日至今，担任工银瑞信聚宁 9 个月持有期混合型证券投资基金基金经理；2022 年 1 月 19 日至今，担任工银瑞信信用纯债三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2026 年 6 月 30 日至今，担任工银瑞信添裕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；离任日期为本基金管理人对外披露的离任日期。

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》、《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未发生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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2026 年三季度，海外宏观呈现“紧缩重启、地缘反复、波动加大”的特征：美国经济维持韧性、AI 相关资本开支持续强劲，以及关税与能源涨价令通胀居高不下；美联储 9 月加息 25BP 至 3.75%-4.00%，为 2023 年 7 月以来首次加息，并释放年内可能继续加息的信号；美债 10 年期收益率突破 5%、季末升至 5.3% 附近，创 2007 年以来新高；美元指数季末升至 101 附近；人民币延续温和升值。

三季度，国内经济延续“总量偏弱、结构分化”的特征：外需与生产端保持韧性，8 月工业增加值同比增长 5.2%、较 7 月回升 0.7 个百分点；但内需景气偏弱，8 月社会消费品零售总额同比仅增长 0.4%，1—8 月固定资产投资同比下降 7.2%、其中房地产开发投资下降 19.9%；

从价格指标来看，PPI 同比继续回升，8 月上涨 3.8%（7 月为 3.5%），涨价主要集中于能源、上游资源及部分中游行业；CPI 低位温和回升，8 月上涨 0.8%；整体看，价格改善仍主要来自供给端和输入性因素，向内需及中下游的传导仍待观察。

政策方面，7 月 30 日中央政治局会议部署下半年经济工作，延续“更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策”基调，要求“及时谋划出台务实管用的增量政策、加大逆周期调节力度”，货币宽松预期有所升温。

债券市场方面，三季度国债收益率震荡下行的格局，收益率曲线明显平坦化，10 年期国债收益率从季初的 1.73% 下行至季末的 1.68% 附近，30 年期从 2.24% 下行至 2.10% 附近，信用债表现较好、信用利差保持低位；股票市场方面，整体明显调整、结构有所分化，三季度沪深 300 下跌约 12.5%、科创 50 下跌约 30.7%；转债方面，中证转债指数下跌约 7%，估值有所压缩。

报告期内，国内经济内需偏弱、货币宽松预期升温，债券收益率震荡下行、超长端表现领先；股票市场明显调整、风格显著分化，低估值与红利板块相对占优，科技成长板块大幅回落；转债估值有所压缩。根据各类资产的估值与基本面变化，本组合债券久期中性偏谨慎，配置以高等级信用债为主；权益维持中性偏高仓位，结构上继续以低估值的内需、金融等板块为主；转债仓位较低。

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 0.20%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为-0.66%；
本基金 C 份额净值增长率为 0.15%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为-0.66%。

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	20,148,905.33	9.79
	其中：股票	20,148,905.33	9.79
2	基金投资	6,488,275.40	3.15
3	固定收益投资	172,832,584.15	83.94
	其中：债券	172,832,584.15	83.94
	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	3,403,324.31	1.65
	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	2,980,875.09	1.45
8	其他资产	39,049.35	0.02
9	合计	205,893,013.63	100.00

注：1、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。

2、本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 3,086,483.45 元，占期末资产净值比例为 1.53%。

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	8,351,036.88	4.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	44,080.00	0.02
E	建筑业	521,668.00	0.26

F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	744,641.00	0.37
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	121,440.00	0.06
J	金融业	5,802,197.00	2.87
K	房地产业	418,488.00	0.21
L	租赁和商务服务业	461,961.00	0.23
M	科学研究和技术服务业	552,222.00	0.27
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	44,688.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	17,062,421.88	8.44

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

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务 Communication Services	887,949.65	0.44
非必需消费品 Consumer Discretionary	982,736.39	0.49
必需消费品 Consumer Staples	—	—
能源 Energy	473,058.09	0.23
金融 Financials	—	—
保健 Health Care	—	—
工业 Industrials	—	—
信息技术 Information Technology	—	—
材料 Materials	—	—
房地产 Real Estate	742,739.32	0.37
公用事业 Utilities	—	—
合计	3,086,483.45	1.53

注：1、以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准；

2、由于四舍五入的原因市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 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	600519	贵州茅台	1,000	1,258,620.00	0.62
2	600036	招商银行	29,800	1,229,548.00	0.61
3	601318	中国平安	20,900	1,113,761.00	0.55
4	600016	民生银行	289,200	1,015,092.00	0.50
5	600276	恒瑞医药	20,300	958,160.00	0.47
6	600031	三一重工	52,000	909,480.00	0.45
7	00700	腾讯控股	2,400	887,949.65	0.44
8	02423	贝壳-W	19,400	742,739.32	0.37
9	002142	宁波银行	20,600	729,858.00	0.36
10	601601	中国太保	22,800	708,168.00	0.35

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	44,411,709.05	21.97
2	央行票据	—	—
3	金融债券	60,309,390.95	29.83
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	60,767,908.67	30.06
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	7,343,575.48	3.63
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	172,832,584.15	85.48

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	245391	26 招证 C1	200,000	20,137,194.52	9.96
2	019834	26 国债 08	120,000	12,139,742.47	6.00
3	019835	26 国债 09	120,000	12,049,410.41	5.96
4	188943	21 中信 01	100,000	10,271,722.19	5.08
5	241693	24 华新 Y1	100,000	10,191,476.71	5.04

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约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	28,947.02
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	9,942.33
4	应收利息	—
5	应收申购款	160.00
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	39,049.35

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	110075	南航转债	7,343,575.48	3.63

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	513040	港股通互联网 ETF 易方达	交易型开放式	1,209,300.00	1,042,416.60	0.52	否
2	159622	创新药 ETF 东财	交易型开放式	787,500.00	974,925.00	0.48	否
3	513750	港股通非银 ETF 广发	交易型开放式	618,700.00	913,201.20	0.45	否
4	512070	证券保险 ETF 易方达	交易型开放式	1,031,100.00	787,760.40	0.39	否
5	513090	香港证券 ETF 易方达	交易型开放式	352,600.00	621,281.20	0.31	否
6	159735	港股消费 ETF 银华	交易型开放式	948,400.00	588,956.40	0.29	否
7	159217	港股通创新药 ETF 工银	交易型开放式	423,000.00	515,637.00	0.26	是
8	510630	消费 ETF 华夏	交易型开放式	397,500.00	316,410.00	0.16	否
9	513190	港股通金融 ETF 华夏	交易型开放式	144,300.00	266,666.40	0.13	否
10	159316	港股通创新药 ETF 易方达	交易型开放式	208,800.00	248,263.20	0.12	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
----	--------------------------------------	---------------------------------

当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	4,314.32	391.01
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	897.82	68.49
当期持有基金产生的应支付交易费用(元)	374.67	19.00

注：上述当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费，是根据被投资基金的实际持仓情况和被投资基金的基金合同约定费率估算得出。该三项费用根据被投资基金的基金合同约定已经作为费用计入被投资基金的基金份额净值，已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，本基金不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取管理费，本基金的基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 除外）的，应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、招募说明书约定应当收取并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用。相关申购费、赎回费由基金管理人直接减免，相关销售服务费由基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金持有的基金在报告期未发生重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	工银添裕债券 A	工银添裕债券 C
报告期期初基金份额总额	208,403,294.06	28,907,018.96
报告期期间基金总申购份额	14,907,135.22	93,975.98
减：报告期期间基金总赎回份额	36,307,355.64	14,205,244.12
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	187,003,073.64	14,795,750.82

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。

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予工银瑞信添裕债券型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信添裕债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信添裕债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信添裕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。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可于营业时间免费查阅，或登录基金管理人网站查阅。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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人——工银瑞信基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-811-9999

网址：www.icbcubs.com.cn

工银瑞信基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日