

泰康年年红纯债一年定期开放债券型
证券投资基金
2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：泰康资产管理有限责任公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 20 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为 2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康年年红纯债一年债券
交易代码	004859
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 30 日
报告期末基金份额总额	2,641,128,086.98 份
投资目标	本基金利用定期开放的运作特性，通过积极主动的投资管理，在合理控制风险的基础上，追求超越业绩比较基准的收益水平。
投资策略	<p>本基金将定性分析与定量分析相结合，自上而下进行大类资产配置。在每个封闭期的建仓期内，本基金在分析各类资产的信用风险、流动性风险及其经风险调整后的收益率水平或盈利能力的基础上，通过比较或合理预期各类资产的风险与收益率变化，确定并动态地调整优先配置的资产类别和配置比例。</p> <p>本基金对于信用债仓位、评级及期限的选择均是建立在对经济基本面、政策面、资金面以及收益水平和流动性风险的分析的基础上。此外，信用债发行主体差异较大，需要自下而上研究债券发行主体的基本面以确定发债主体企业的实际信用风险，通过比较市场信用利差和个券信用利差以发现被错误定价的个券。本基金将通过在行业和个券方面进行分散化投资，同时规避高信用风险行业和主体的前提下，适度提高组合收益并控制投资风险。</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投</p>

	资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	中债新综合财富（总值）指数收益率
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及混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金中的中低风险收益品种。
基金管理人	泰康资产管理有限责任公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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（2020年4月1日—2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	30,778,281.73
2. 本期利润	-9,363,159.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0035
4. 期末基金资产净值	2,757,175,647.64
5. 期末基金份额净值	1.0439

注：（1）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。

（2）所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。

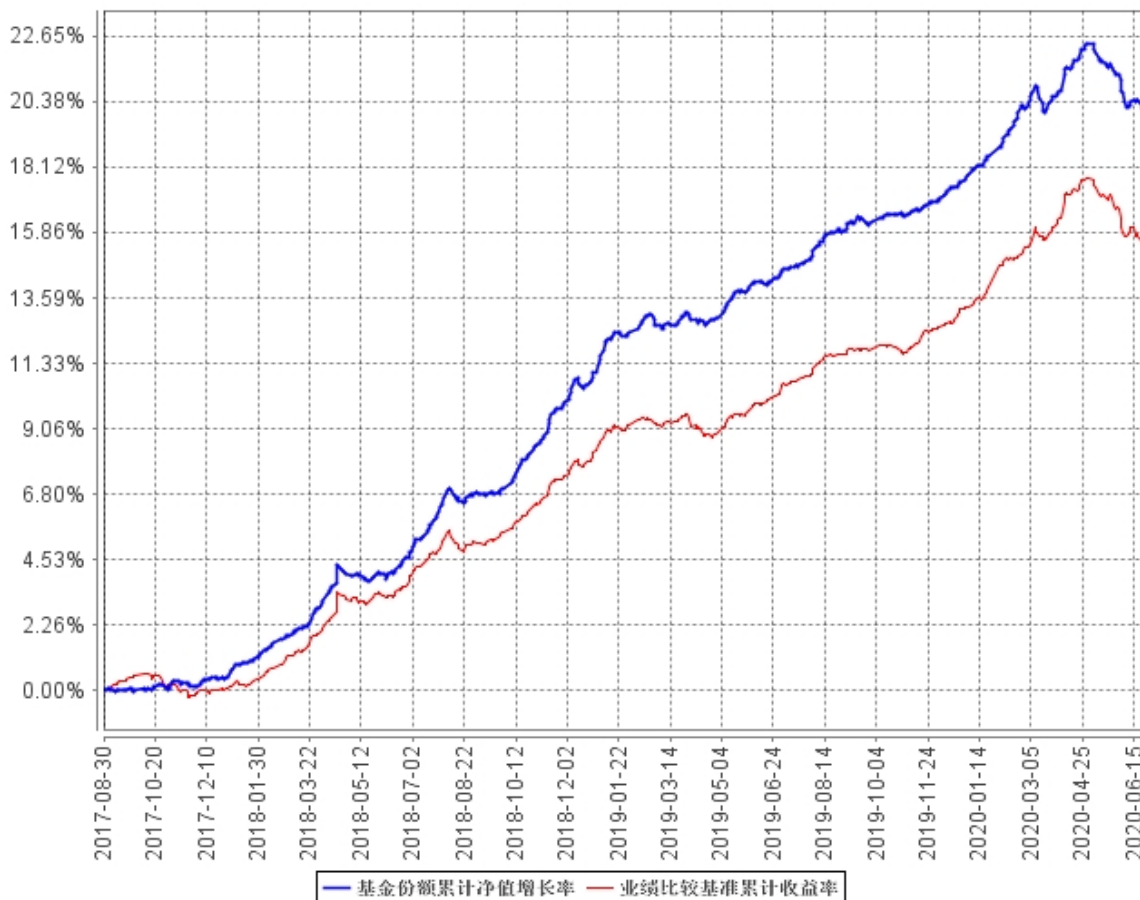
3.2 基金净值表现

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

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	-0.34%	0.11%	-0.23%	0.12%	-0.11%	-0.01%
过去六个月	2.16%	0.10%	2.34%	0.12%	-0.18%	-0.02%
过去一年	5.17%	0.08%	5.12%	0.09%	0.05%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	20.25%	0.07%	15.92%	0.07%	4.33%	0.00%

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

基金份额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 2017 年 08 月 30 日生效。

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
经惠云	本基金基金经理	2017 年 12 月 25 日	-	11	经惠云于 2016 年 10 月加入泰康资产管理有限责任公司，现担任公募事业部投资部固定收益投资总监。2009 年 7 月至 2015

				<p>年 6 月在银华基金管理有限公司历任固定收益部研究员，以及银华中证成长股债恒定组合 30/70 指数证券投资基金、银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金、银华信用双利债券型证券投资基金、银华中证中票 50 指数债券型证券投资基金（LOF）基金经理，2015 年 6 月至 2016 年 9 月在大成基金管理有限公司担任固定收益总部基金经理，期间曾任大成景华一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2017 年 12 月 25 日至 2020 年 1 月 6 日担任泰康策略优选灵活配置混合型证券投资基金、泰康景泰回报混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 月 25 日至今担任泰康年年红纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2019 年 5 月 15 日至今担任泰康安和纯债 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2019 年 9 月 4 日至今担任泰康信用精选债券型证券投资基金基金经理。2019 年 12 月 25 日至今担任泰康润和两年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2020 年 6 月 8 日至今担任泰康瑞丰纯债 3 个月</p>
--	--	--	--	--

					定期开放债券型证券投资基金基金经理。 2020 年 6 月 24 日至今担任泰康长江经济带债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

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，本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现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

本基金管理人公平对待旗下管理的所有基金和组合，建立了公平交易制度和流程，并严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。在投资管理活动中，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控。报告期内，没有出现本基金管理人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 5% 的情况。报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济方面，随着复工复产的加速，2020 年二季度经济出现了明显的向上修复。4-5 月的工业增加值已经恢复到 19 年增速较低月份的水平。从需求侧的数据来看，都呈现了向上复苏的趋势，只是幅度上存在差别：基建和地产投资增速上行的斜率较快，制造业投资的改善力度则相对较弱；消费受制于低收入人群收入增速的影响，离疫情前水平仍然有较大距离，但也处于稳步恢复期。出口在海外经济重启、防疫物资等的支撑下行压力相对可控。货币条件持续改善，CPI

回落到 3%以下，社融增速持续上行。

债券市场方面，利率先下再上，总体上有所调整。4 月份随着央行降低超额存款准备金利率，短端利率快速下行，流动性宽松带动长端利率也有所受益；4 月底开始，随着复工复产的加速、海外经济体的重启，基本面预期改善，利率有所调整；5 月底开始，央行货币政策有所微调，侧重结构性货币政策工具和金融风险防范，短端利率快速上行，带动长端继续调整。整个季度来看，10Y 国债上行 23bp，10Y 国开上行 15bp。

具体投资策略上，在利率债方面，保持适度的久期，辅以适当的利率债波段操作来灵活调节基金的久期；在信用债方面，票息价值有所回归，坚持在严控信用风险的底线上进行个券挖掘，精挑细选信用个券进行投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康年年红纯债基金份额净值为 1.0439 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.34%；同期业绩比较基准增长率为-0.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	4,793,468,046.44	94.26
	其中：债券	4,689,168,046.44	92.21
	资产支持证券	104,300,000.00	2.05
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	155,840,410.02	3.06

8	其他资产	135,963,843.78	2.67
9	合计	5,085,272,300.24	100.00

注：本基金本报告期内未通过港股通交易机制投资港股。

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。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过港股通交易机制投资港股。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	192,622,000.00	6.99
	其中：政策性金融债	192,622,000.00	6.99
4	企业债券	2,515,609,797.10	91.24
5	企业短期融资券	253,633,200.00	9.20
6	中期票据	1,628,143,000.00	59.05
7	可转债（可交换债）	99,160,049.34	3.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,689,168,046.44	170.07

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	190215	19 国开 15	1,900,000	192,622,000.00	6.99
2	136143	16 万达 01	1,000,000	100,600,000.00	3.65
3	152384	G20 广铁 1	1,000,000	100,120,000.00	3.63
4	136010	15 中骏 01	820,000	82,672,400.00	3.00
5	101901305	19 柳钢集团 MTN002	800,000	81,528,000.00	2.96

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	165470	19 瑞碧优	500,000	50,000,000.00	1.81
2	165721	时代 06 优	200,000	20,000,000.00	0.73
3	165748	赤兔 01 优	150,000	15,000,000.00	0.54
4	138354	光联 01 优	100,000	10,000,000.00	0.36
5	159639	隆辉 01 优	93,000	9,300,000.00	0.34

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

根据风险管理原则，本基金以套期保值为主要目的进行国债期货投资。通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现券资产进行匹配，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
TF2009	TF2009	-100	-101,050,350.00	-604,650.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-604,650.00
国债期货投资本期收益（元）					-669,800.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-604,650.00

5.9.3 本期国债期货投资评价

在进行了全面而深入的定性与定量分析后，本基金本报告期国债期货套期保值操作较好地对冲了利率风险、流动性风险对基金的影响，降低了基金净值的波动，取得了预期的对冲效果。

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受到调查以及处罚的情况的说明

在本报告编制前一年内，广西柳州钢铁集团有限公司因在香港设立了志港实业有限公司未到当地外汇局办理过境外投资外汇登记，受到国家外汇管理局柳州市中心支局警告，并处以罚款 30 万元人民币；因未完成自动监控设施安装，被柳州市生态环境局要求责令改正；因内部制度不完善，未依法履行职责，广西壮族自治区审计厅责令其改正。广州地铁集团有限公司由于非法占地、存在违规设计及施工行为、违反交通法规与《食品安全法》、《中华人民共和国土地管理法》、《医疗卫生机构医疗废物管理办法》等法规相关规定，受到海珠区交通运输局、广州市番禺区市场监督管理局、广州市海珠区卫生健康局及广州市规划和自然资源局的行政处罚、责令改正、罚款并没收违法所得等处罚。

本基金投资 19 柳钢集团 MTN002、G20 广铁 1 的决策流程符合公司投资制度的规定和相关法律法规的要求。本基金管理人的投研团队对以上主体受到行政处罚的事件进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

报告期内本基金投资的前十名证券发行主体除上述主体外，其他发行主体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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,351,106.13
2	应收证券清算款	41,487,020.18
3	应收股利	-
4	应收利息	93,125,717.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	135,963,843.78

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	110062	烽火转债	6,907,686.90	0.25
2	127012	招路转债	5,036,500.00	0.18
3	132009	17 中油 EB	5,015,500.00	0.18
4	113509	新泉转债	4,752,600.00	0.17
5	128088	深南转债	4,717,141.76	0.17
6	123025	精测转债	4,366,500.00	0.16
7	113028	环境转债	3,711,000.00	0.13
8	113020	桐昆转债	3,528,600.00	0.13
9	132015	18 中油 EB	3,000,000.00	0.11
10	128080	顺丰转债	2,718,135.90	0.10
11	128059	视源转债	2,656,800.00	0.10
12	113019	玲珑转债	2,474,400.00	0.09
13	128045	机电转债	2,379,200.00	0.09
14	113537	文灿转债	2,258,200.00	0.08
15	132018	G 三峡 EB1	2,219,200.00	0.08
16	110057	现代转债	2,214,600.00	0.08
17	132004	15 国盛 EB	1,000,800.00	0.04

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中未存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

- 1、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。
- 2、报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,641,128,086.98
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	2,641,128,086.98

§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

报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§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

本基金报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情况。

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

- (一) 中国证监会准予泰康年年红纯债一年定期开放债券型证券投资基金注册的文件;
- (二) 《泰康年年红纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

(三) 《泰康年年红纯债一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

(四) 《泰康年年红纯债一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可通过指定信息披露报纸（《上海证券报》）或登录基金管理人网站（<http://www.tkfunds.com.cn>）和中国证监会基金电子披露网站（<http://eid.csrc.gov.cn/fund>）查阅。

泰康资产管理有限责任公司

2020 年 7 月 21 日