

泰信周期回报债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 27 日

§ 1 重要提示

本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。

本基金的托管人中信银行股份有限公司根据基金合同已于 2020 年 10 月 26 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰信债券周期回报
交易代码	290009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 2 月 9 日
报告期末基金份额总额	49,397,616.08 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金根据对宏观经济形势、货币和财政政策变化、经济周期及利率走势、企业盈利和信用状况、基金流动性情况等因素的动态分析，定期或不定期召开投资决策委员会会议，跟踪影响资产配置的各种因素的变化，战术性配置资产，进行投资时机选择和仓位控制，获取投资收益，降低投资风险。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中证全债指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中风险较低、收益稳定的品种，预期收益和风险高于货币市场基金、低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§ 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7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	-304,513.70
2. 本期利润	-127,444.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0028
4. 期末基金资产净值	62,088,964.72
5. 期末基金份额净值	1.257

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人申购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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。

3.2 基金净值表现

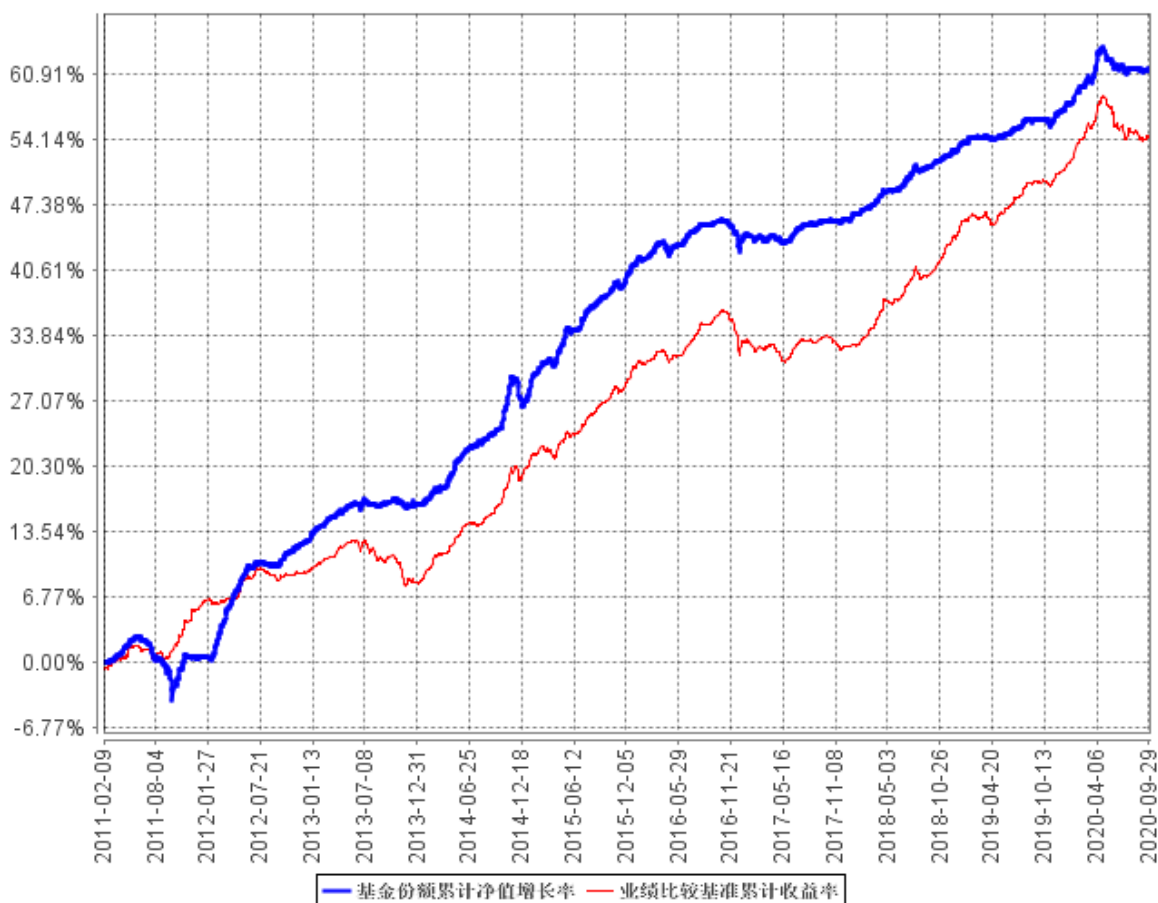
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.24%	0.06%	-0.78%	0.08%	0.54%	-0.02%
过去六个月	0.08%	0.10%	-1.17%	0.10%	1.25%	0.00%
过去一年	3.37%	0.09%	3.05%	0.10%	0.32%	-0.01%
过去三年	10.85%	0.07%	15.40%	0.08%	-4.55%	-0.01%
过去五年	16.92%	0.07%	21.38%	0.08%	-4.46%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	61.47%	0.10%	54.32%	0.09%	7.15%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准为中证全债指数。

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 2011 年 2 月 9 日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满，基金投资组合各项比例符合基金合同的约定。本基金投资于固定收益类资产的比例为基金资产的 80%—95%；参与一级市场新股申购或公开增发的股票、持有的可转债转股所形成的股票及其股票派发，投资可分离债券而产生的权证等非固定收益类资产（不含现金）不超过基金资产的 20%；在本基金的开放期间，现金或者到期日在一年以内的政府债券、央行票据等流动性良好的金融工具，不低于基金资产净值的 5%。

§ 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	说明
----	----	-------------	-----	----

		任职日期	离任日期	业年限	
何俊春女士	固定收益投资总监、本基金基金经理、泰信增强收益债券型证券投资基金基金经理、泰信鑫益定期开放债券型证券投资基金基金经理、泰信天天收益货币市场基金基金经理、泰信鑫利混合型证券投资基金基金经理	2012年10月25日	-	24年	何俊春女士，华东理工大学工商管理专业硕士。历任上海鸿安投资咨询有限公司清算员、齐鲁证券有限公司上海斜土路营业部项目经理。2002年12月加入泰信基金管理有限公司，历任交易员、交易主管，现任固定收益投资总监。2008年3月至2009年4月任泰信天天收益货币市场基金基金经理，2008年10月至2020年9月任泰信双息双利债券型证券投资基金基金经理，2009年7月至今任泰信增强收益债券型证券投资基金基金经理，2012年10月至今任泰信周期回报债券型证券投资基金基金经理，2013年7月至今任泰信鑫益定期开放债券型证券投资基金基金经理，2016年10月至今任泰信天天收益货币市场基金基金经理，2017年5月至今任泰信鑫利混合型证券投资基金基金经理。

注：1、以上日期均是指公司公告的日期。

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。

4.2 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，本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《泰信周期回报债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上，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，本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（中国证监会公告[2011]18号），公司制定了《公平交易制度》，适用于所有投资品种，以及所有投资管理活动，涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各环节，从研究、投资、交易合规性监控，发现可疑交易立即报告，并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放，基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在集中交易室集中执行，投资交易过程公平公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为，公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况，亦无其他异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，国内经济延续良好复苏势头，PMI 连续 7 个月位于荣枯线之上，固定资产投资反弹，地产投资同比增速转正，社会消费品零售总额同比转正，进出口延续良好改善。通胀 8 月转向下行，PPI 持续改善。社融增速维持高位。3 季度海外疫情二次爆发，美联储货币政策维持鸽派表态，财政政策刺激延续，但海外经济走势分化，地缘政治冲突加剧。3 季度国内政策保持良好定力，货币政策灵活适度、精准导向，公开市场资金净投放超 4500 亿元，资金平稳跨季，但结构性存款压降背景下，银行同业存单发行增加，超储率降低，市场资金利率整体走高，3 季度 7 天回购均值 2.33%，较 2 季度上行 57 个基点。3 个月 AAA 级商业银行同业存单利率均值 2.49%较 2 季度上行 89 个基点。特别国债、地方债等利率债的集中供给对存量市场形成冲击。虽然海外指数富时罗素正式宣布纳入我国国债，但 3 季度在宏观经济改善，供给压力增长，银行负债端不稳，资金边际趋紧的冲击下，债券市场整体出现调整，收益率曲线熊平。截至 9 月末，10 年期国债和国开债收益率分别收于 3.15%及 3.725%，较 6 月末上行 33BP 和 62BP。信用债在利率调整影响下收益率上行，低等级品种表现好于中高等级品种，长久期品种表现好于短久期。地产三条红线影响下，

融资趋紧，泰禾、天房等房企违约，恒大事件也对地产债估值形成了扰动。季末 3 年期 AAA 及 AA 收益率分别收于 3.73% 及 4.05%，较 6 月末上行 53 bp 和 31bp。3 季度转债市场先涨后跌，中证转债指数上涨 4.59%，一级市场中 48 只新债公告发行，规模超 600 亿元。二级市场产品表现分化，整体转股溢价率抬升。

周期回报基金 3 季度结合市场表现，进行了纯债仓位的波段操作，并结合市场资金面波动加强了流动性管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.257 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.24%，业绩比较基准收益率为-0.78%。

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发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或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	54,640,700.00	87.12
	其中：债券	54,640,700.00	87.12
	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	4,000,000.00	6.38
	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	3,501,493.20	5.58
8	其他资产	573,592.82	0.91
9	合计	62,715,786.02	100.00

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

报告期末本基金未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

报告期末本基金未持有港股通股票。

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

报告期末本基金未持有股票。

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	10,019,700.00	16.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	44,621,000.00	71.87
	其中：政策性金融债	44,621,000.00	71.87
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,640,700.00	88.00

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	200211	20 国开 11	300,000	29,721,000.00	47.87
2	200204	20 国开 04	100,000	9,903,000.00	15.95
3	200201	20 国开 01	50,000	4,997,000.00	8.05
4	209936	20 贴现国债 36	50,000	4,974,000.00	8.01
5	010303	03 国债(3)	30,000	3,047,700.00	4.91

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

本报告期末本基金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

报告期末本基金未投资贵金属。

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

本报告期末本基金未持有权证。

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

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

截至报告期末本基金未投资国债期货。

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

本基金本报告期投资的前十名证券中发行主体未发生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、处罚的情况。

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

本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,049.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	571,542.92
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	573, 592. 82

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金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

报告期末本基金未投资股票。

5.10.6 本报告涉及合计数相关比例的，均以合计数除以相关数据计算，而不是对不同比例进行合计。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	46, 502, 598. 83
报告期期间基金总申购份额	7, 994, 506. 60
减：报告期期间基金总赎回份额	5, 099, 489. 35
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	49, 397, 616. 08

§ 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

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。

§ 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	20200701 - 20200719 、 20200810 - 20200830	10,243,620.13	-	1,593,625.49	8,649,994.64	17.51%
	2	20200701 - 20200930	21,776,132.40	-	-	21,776,132.40	44.08%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，本基金管理人已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。</p>							

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、中国证监会批准泰信周期回报债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信周期回报债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信周期回报债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信周期回报债券型证券投资基金托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照

9.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的住所，供投资者免费查阅。在支付必要的工本费后，投资者可在有效的工作时间内取得本报告及上述备查文件的复制件。

9.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站(www.ftfund.com)查阅上述相关文件，或拨打客户服务中心电话(400-888-5988, 021-38784566)，和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司

2020 年 10 月 27 日