

# 泰信增强收益债券型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 21 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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据基金合同已于 2021 年 1 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰信债券增强收益	
交易代码	290007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009 年 7 月 29 日	
报告期末基金份额总额	2,543,063.66 份	
投资目标	在获取债券稳定收益的基础上，通过股票一级市场申购等手段谋求高于比较基准的收益。	
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、经济周期及利益走势、企业盈利和信用状况、基金流动性情况等动态分析，通过召开投资决策委员会，确定基金中各类资产的配置比例范围，并跟踪影响资产策略配置的各种因素的变化，定期对资产策略配置比例进行调整。	
业绩比较基准	80%*上证企业债指数+20%*上证国债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险、低收益品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	泰信基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
下属分级基金的交易代码	290007	291007
报告期末下属分级基金的份额总额	1,751,066.00 份	791,997.66 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（2020年10月1日—2020年12月31日）	
	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
1. 本期已实现收益	-6,652.55	-3,679.23
2. 本期利润	-6,705.16	-3,560.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0036	-0.0042
4. 期末基金资产净值	1,972,511.01	874,204.67
5. 期末基金份额净值	1.1265	1.1038

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

泰信债券增强收益 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	-0.27%	0.18%	0.64%	0.02%	-0.91%	0.16%
过去六个月	3.50%	0.28%	1.24%	0.02%	2.26%	0.26%
过去一年	3.73%	0.26%	4.33%	0.02%	-0.60%	0.24%
过去三年	11.06%	0.17%	16.32%	0.02%	-5.26%	0.15%
过去五年	11.41%	0.14%	24.98%	0.02%	-13.57%	0.12%
自基金合同生效起至今	50.32%	0.20%	80.12%	0.04%	-29.80%	0.16%

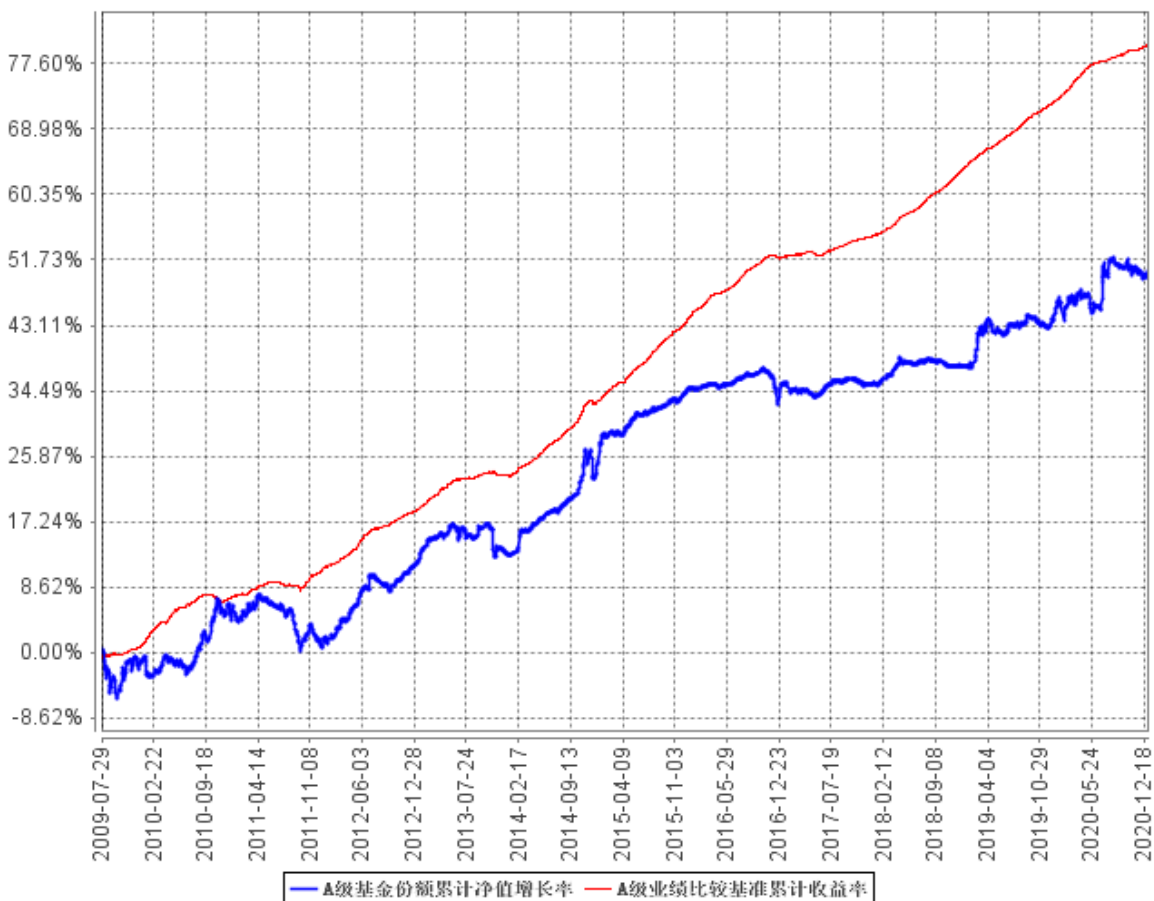
泰信债券增强收益 C

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	-0.37%	0.18%	0.64%	0.02%	-1.01%	0.16%
过去六个月	3.28%	0.28%	1.24%	0.02%	2.04%	0.26%
过去一年	3.31%	0.26%	4.33%	0.02%	-1.02%	0.24%
过去三年	9.69%	0.17%	16.32%	0.02%	-6.63%	0.15%
过去五年	9.16%	0.14%	24.98%	0.02%	-15.82%	0.12%
自基金合同生效起至今	43.84%	0.20%	80.12%	0.04%	-36.28%	0.16%

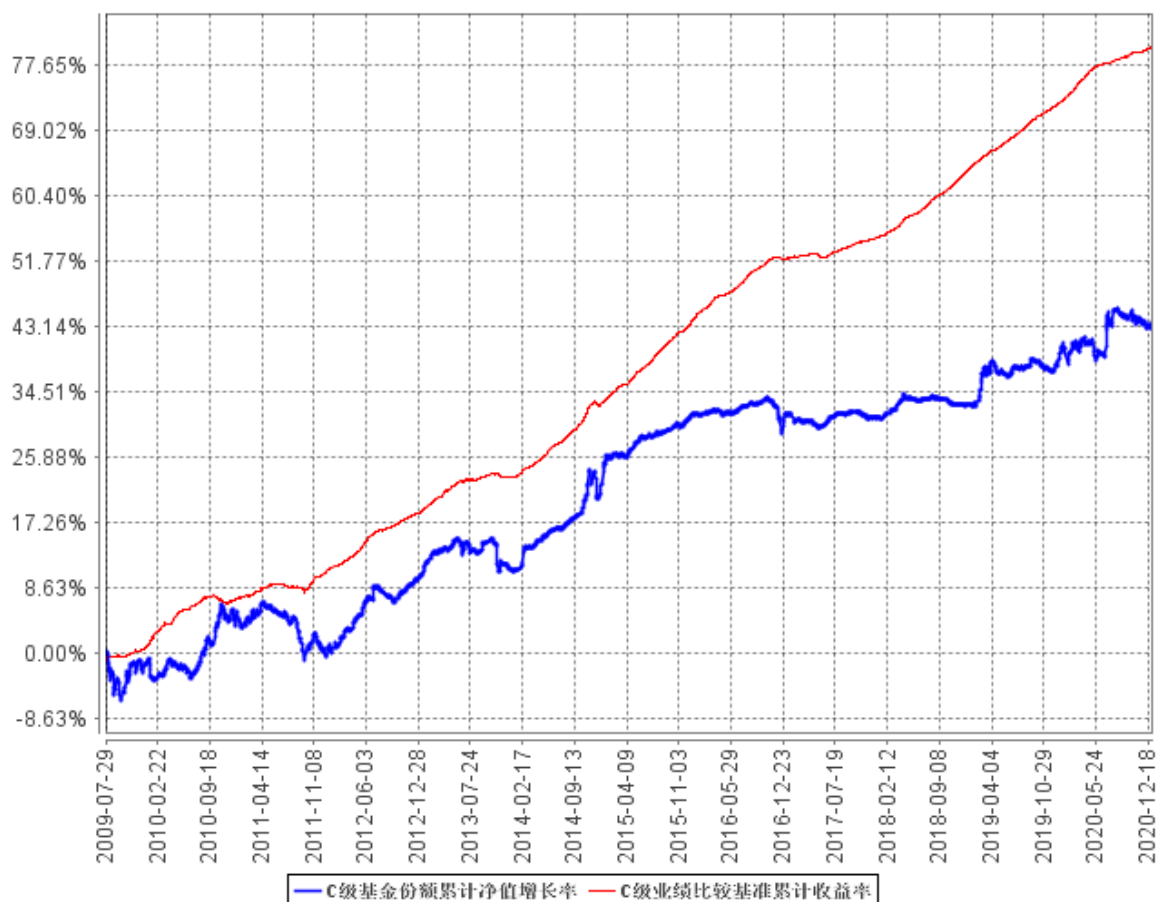
注：本基金的业绩比较基准为：80%上证企业债指数+20%上证国债指数。

### 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

A级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



C级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 2009 年 7 月 29 日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满，本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的 80%，投资于权益类资产的比例不高于基金资产的 20%，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%。

## § 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		
郑宇光先生	本基金基金经理,泰信双息双利债券	2020年10月13日	-	15年	郑宇光先生,上海交通大学工商管理专业硕士,历任平安资产管理有限责任公司交易员、投资组合经理,太平资产管理有限公司投资经理,上投摩根基金管理有

	型证券投资基金,泰信增强收益债券型证券投资基金基金经理,泰信周期回报债券型证券投资基金				限公司投资经理,中信保诚基金管理有限公司投资经理,长江证券(上海)资产管理有限公司投资经理,上海勤远投资管理中心(有限合伙)基金经理。2020年6月加入泰信基金管理有限公司,曾任专户投资部副总监,现任基金投资部副总监,2020年9月至今任泰信双息双利债券型证券投资基金基金经理;2020年10月至今任泰信增强收益债券型证券投资基金基金经理,2020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。
何俊春女士	基金投资部固定收益投资总监、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经理	2009年7月29日	2020年10月13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2020年10月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2020年10月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。

3、经泰信基金管理有限公司总办会审议决定,郑宇光先生担任本基金基金经理,何俊春女士不再担任本基金基金经理。具体详情请见2020年10月13日刊登在《中国证券报》、中国证监会基金电子披露网站及本公司网站上的《泰信基金管理有限公司关于泰信增强收益债券型证券投资

基金基金经理变更的公告》。

## 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》、《泰信增强收益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

2020 年 4 季度，国内宏观经济延续向好表现，PMI 指标持续位于荣枯线之上，生产及价格指标表现良好。固定资产投资累计同比继 9 月转正以来维持增长，制造业、地产、基建增速同比改善，工业增加值同比增长，利润转正，出口在海外疫情反复的影响下延续回暖，社会消费品零售总额同比改善，汽车、地产等可选消费表现良好。4 季度社融延续高增，但增速拐点出现。四季度 CPI 同比走弱，PPI 在原油及生产带动下逐步回暖。4 季度财政政策和货币政策延续稳健，中央

经济工作会议顺利召开，明年宏观政策总体基调是连续性、稳定性和可持续性，政策操作上强调要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效。四季度海外经济整体呈现疫后改善，景气度上行。全球货币政策延续宽松。美选举落下帷幕，英国脱欧谈判落地，中国加入 RECP 并完成中欧投资协议。

4 季度，国内资本市场走势分化。美元兑离岸人民币汇率下跌 4.15%，布油价格上涨 22.27%，WIND 商品指数上涨 14.11%。权益市场取得良好表现，上证综指上涨 7.92%，深证成指上涨 12.11%，创业板指上涨 15.21%，科创 50 下跌 1.82%。四季度宏观经济整体表现良好，市场流动性先紧后松，银行间存单利率债收益率一度受到信用风险负反馈引发的流动性冲击而调整，随后在央行流动性持续呵护和供需改善带动下快速下行。截至季末，中债总财富总值指数上涨 1.6%，中债金融债券总财富指数上涨 1.86%，中债信用债总值指数上涨 0.83%，中证转债指数上涨 2.53%。1 年期国债及国开债收益率分别收于 2.47% 及 2.56%，较 3 季度末下行 17 及 28 个基点。10 年期国债及国开债分别收于 3.14% 及 3.53% 均较 3 季度末持平及下行 19 个基点。4 季度信用市场受到较大冲击，继华晨、沈公用将东三省信用风险推上浪尖后，市场再度因永煤违约而担忧发行人道德危机，机构进一步加强内部风控要求。11 月金融委召开会议后积极信号开始出现，多地政府、个企发声维护信用，市场风险偏好才逐渐有所改善。四季度新增违约主体 10 家，二级市场分化加剧，高等级表现好于低等级品种，低等就短久期品种出现较大调整。年末，3 年期 AAA/AA 企业债收益率分别下行 25 及上行 21 个基点至 3.48% 及 4.26%。4 季度公募转债公告发行 59 只，合计规模约 1128 亿元，季末转债市场总规模超过 7000 亿元。二级转债个券走势分化，转股溢价率有所上行，有色、光伏、新材料、军工等相关标的取得表现良好。低估值转债受到信用负面拖累，表现偏弱。

4 季度，增强收益整体增加了可转债仓位配置，适度增加了组合进攻性。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰信债券增强收益 A 基金份额净值为 1.1265 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.27%；截至本报告期末泰信债券增强收益 C 基金份额净值为 1.1038 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.37%；同期业绩比较基准收益率为 0.64%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金于 2020 年 10 月 9 日至 2020 年 12 月 31 日有连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况。依据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的相关规定，我公司已向中国证监会报送泰信增强收益债券型证券投资基金拟申请转型的解决方案。具体实施方案待与托管



行沟通确认及完成公司内容审核流程后再呈报证监会。

## § 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	2,642,214.00	69.17
	其中：债券	2,642,214.00	69.17
	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	-	-
	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	1,129,156.15	29.56
8	其他资产	48,348.09	1.27
9	合计	3,819,718.24	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	2,191,821.00	76.99
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	450,393.00	15.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,642,214.00	92.82

### 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	019627	20 国债 01	20,200	2,019,798.00	70.95
2	010107	21 国债(7)	1,700	172,023.00	6.04
3	110067	华安转债	1,000	118,020.00	4.15
4	128051	光华转债	1,000	108,970.00	3.83
5	123017	寒锐转债	500	83,155.00	2.92

### 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	170.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	47,977.91
5	应收申购款	199.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	48,348.09

### 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	110067	华安转债	118,020.00	4.15
2	128051	光华转债	108,970.00	3.83
3	123017	寒锐转债	83,155.00	2.92
4	128109	楚江转债	59,510.00	2.09

### 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

项目	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
报告期期初基金份额总额	1,794,397.36	879,247.56
报告期期间基金总申购份额	521,967.61	38,759.20
减：报告期期间基金总赎回份额	565,298.97	126,009.10
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	1,751,066.00	791,997.66

## § 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

报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 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

- 1、中国证监会批准泰信增强收益债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信增强收益债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信增强收益债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信增强收益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](http://www.ftfund.com)）免费查阅上述相关文件，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

2021 年 1 月 21 日