

泰康安悦纯债 3 个月定期开放债券型  
发起式证券投资基金  
2021 年第 2 季度报告

2021 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 4 月 1 日起至 2021 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰康安悦纯债 3 月定开债券
交易代码	005172
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 1 日
报告期末基金份额总额	1,304,199,928.09 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，在严格控制风险的基础上，追求超越业绩比较基准的收益水平。
投资策略	在每个封闭期的建仓内，本基金将利用管理人多年来宏观经济分析上的丰富经验和积累，通过基金管理人自身研发构建固定收益投资决策分析体系（FIFAM 系统）定期评估宏观经济和投资环境，并对全球及国内发展进行评估和展望。在定性或量分析基础上，判断未来市场发展的主要推动因素，预测关键经济变量。针对宏观经济未来的预期情景，分别测债券类资产收益和风险并对每类资产未来收益的稳定性进行评估。结合市场情况和预期收益，拟定资产配置方案。 本基金将投资于信用品种、可转换债券等品种。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

	<p>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。</p>
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	招商银行股份有限公司

### § 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（2021年4月1日—2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	18,025,444.25
2. 本期利润	19,147,543.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0147
4. 期末基金资产净值	1,454,352,550.96
5. 期末基金份额净值	1.1151

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

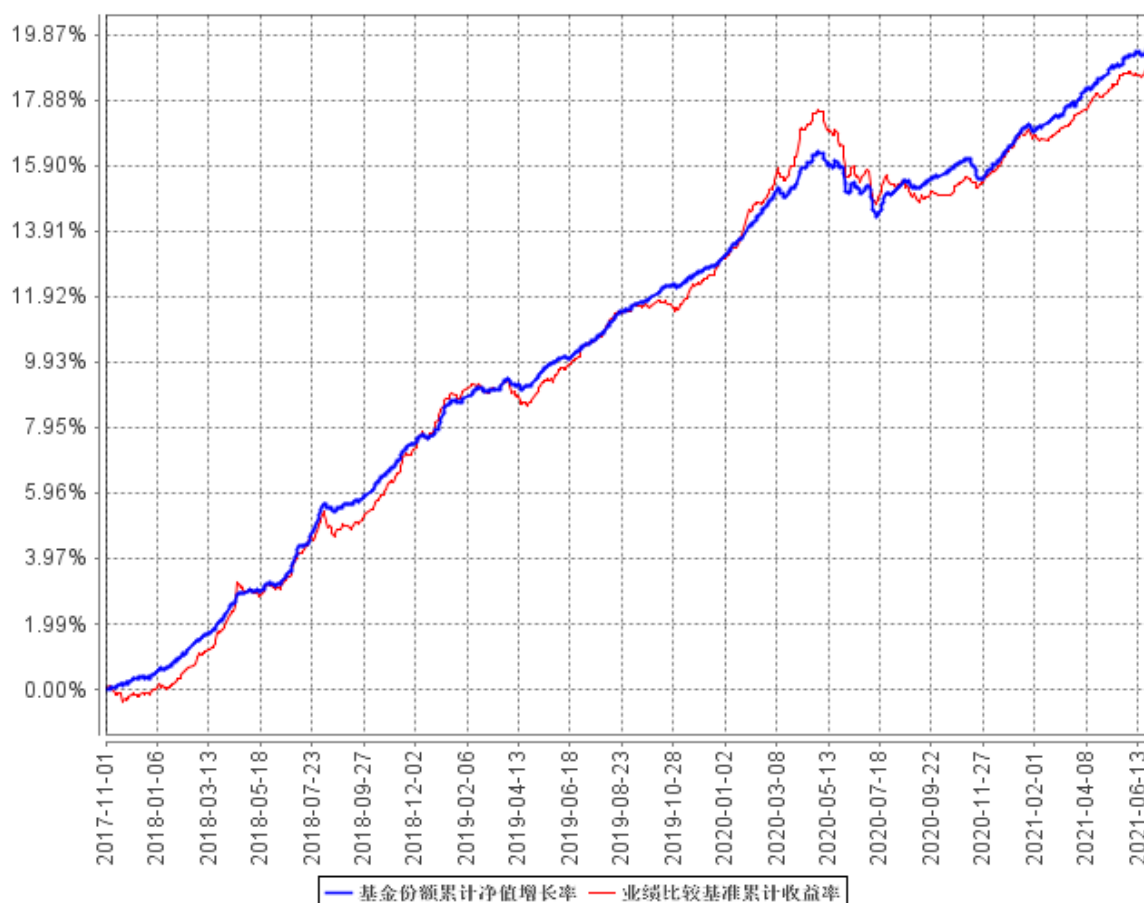
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.34%	0.04%	1.23%	0.03%	0.11%	0.01%
过去六个月	2.54%	0.04%	2.14%	0.04%	0.40%	0.00%
过去一年	3.68%	0.04%	2.77%	0.06%	0.91%	-0.02%
过去三年	15.04%	0.04%	14.59%	0.07%	0.45%	-0.03%

自基金合同生效起至今	19.49%	0.04%	18.96%	0.07%	0.53%	-0.03%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

### 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11月01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		
任翀	本基金基金经理	2017年11月1日	-	13	任翀于2015年7月加入泰康资产，现担任

					<p>公募事业部固定收益投资总监。曾任职于安信基金管理有限公司固定收益投资部、中国银行总行金融市场总部。2016年3月23日至今担任泰康安泰回报混合型证券投资基金基金经理。2016年8月30日至今担任泰康安益纯债债券型证券投资基金基金经理。2016年12月26日至今担任泰康安惠纯债债券型证券投资基金基金经理。2017年11月1日至今担任泰康安悦纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2017年12月27日至今担任泰康瑞坤纯债债券型证券投资基金基金经理。2019年3月14日至今担任泰康裕泰债券型证券投资基金基金经理。2019年5月27日至2021年5月7日担任泰康安业政策性金融债债券型证券投资基金基金经理。2019年9月17日至今担任泰康安欣纯债债券型证券投资基金基金经理。</p>
黄钟	本基金基金经理	2019年9月23日	-	10	<p>黄钟于2013年7月加入泰康资产管理有限责任公司，历任信用评估部信用评估研究高级经理、信用评估研究总监、公募事业部固定收益研究总监，现任公募事业部固定收益投资总监。</p>

					2011年7月至2013年5月曾任中债资信评估有限公司评级分析师。2019年9月23日至今担任泰康安悦纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2020年1月6日至今担任泰康景泰回报混合型证券投资基金基金经理。2021年6月17日至今担任泰康安泽中短债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，二季度经济呈现稳中加固的态势。各项经济指标的同比数据，由于基数效应而有所下滑；如果同 2019 年相比，则呈现出较为平稳的走势。经济内部延续了结构分化的特征，出口延续了较高景气，但零售的恢复力度仍然偏弱。投资内部也有所分化，制造业处于缓慢恢复中，上游价格带来的利润挤压仍需关注；地产的韧性较强，但基建由于政府投资意愿偏弱，而表现较为一般。在供给约束下，PPI 表现很强，但 CPI 由于需求偏平稳，向上的压力不大。融资需求受到表外多重因素的制约，增速有所走低。

债券市场方面，二季度收益率呈现了震荡下行的走势，10Y 国债和国开下行幅度均在 10bp 左右。由于今年地方债发行节奏较为滞后，叠加监管加强下房地产相关资产供给有所减少，银行体系存在一定的缺资产现象。同时，流动性保持在相对较为宽松的局面，资金利率围绕政策利率窄幅波动，市场担忧资金面边际收紧的担忧被逐步证伪，资产端缺资产、负债利率低位平稳的局面下，叠加基本面较为中性，收益率在犹豫中震荡下行。货币政策多次表态不会因为上游价格而收紧，也巩固了债券市场的信心。

固收操作上，4-5 月，我们认为随着 PPI 和 CPI 的逐月攀升以及债券发行逐渐放量，短端利率或将抬升，于是把杠杆降低，久期保持在防守区间。但进入 6 月之后，我们有两点认识的改变：1、随着政府对增长的诉求降低以及对债务管理趋严，我们认为今年政府债原定的发行任务可能不必完成；2、央行维护市场流动性意愿好于市场此前预期，过去 2-3 年的“流动性结构性短缺”似乎不再是常态。于是我们加仓高等级信用债和少量长久期利率债，仓位和久期逐步提高，以减少久期缺口。持仓以中高等级城投债和国企为主，减持了部分资质较弱的信用债。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康安悦纯债基金份额净值为 1.1151 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.34%；同期业绩比较基准增长率为 1.23%。

#### 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，本基金出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情况，出现该情况的时间范围为 2020 年 11 月 2 日至 2021 年 6 月 30 日。基金管理人已根据基金合同及本基金的实际情况，正通过代销、直销向机构客户营销的方式积极处理。

## § 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	1,796,924,790.40	96.31
	其中：债券	1,791,924,790.40	96.04
	资产支持证券	5,000,000.00	0.27
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	21,688,266.94	1.16
8	其他资产	47,242,037.00	2.53
9	合计	1,865,855,094.34	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

### 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

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

### 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

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	110,297,000.00	7.58
	其中：政策性金融债	110,297,000.00	7.58
4	企业债券	579,344,500.00	39.84
5	企业短期融资券	460,058,800.00	31.63
6	中期票据	609,048,500.00	41.88
7	可转债（可交换债）	33,175,990.40	2.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,791,924,790.40	123.21

### 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	102001242	20 宁河西 MTN001	1,000,000	100,060,000.00	6.88
2	210205	21 国开 05	600,000	60,750,000.00	4.18
3	012100810	21 中石化 SCP002	500,000	50,085,000.00	3.44
4	188292	21 平证 07	500,000	50,060,000.00	3.44
5	101664050	16 武进经发 MTN001	400,000	40,396,000.00	2.78

### 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	136102	招慧 13A	50,000	5,000,000.00	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
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-607,800.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-350,700.00

### 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

国家开发银行因为违规的政府购买服务项目提供融资等原因在本报告编制前一年内受到中国银保监会的行政处罚。

基金投资该主体相关债券的决策流程符合公司投资制度的规定。

报告期内本基金投资的前十名证券发行主体除上述主体收到监管部门处罚决定书或行政监管措施决定书外，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

本基金本报告期末未持有股票。

**5.10.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	12,238.07
2	应收证券清算款	22,252,376.96
3	应收股利	-
4	应收利息	24,977,421.97
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	47,242,037.00

**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	113545	金能转债	5,199,900.00	0.36
2	110053	苏银转债	4,004,880.00	0.28
3	128119	龙大转债	2,161,800.00	0.15
4	128017	金禾转债	1,143,170.00	0.08
5	128046	利尔转债	1,114,720.00	0.08
6	113530	大丰转债	121,951.20	0.01

**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	1,304,199,928.09
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	1,304,199,928.09

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；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	10,362,436.65
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	10,362,436.65
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.79

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；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

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,362,436.65	0.79	10,000,000.00	0.77	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,362,436.65	0.79	10,000,000.00	0.77	-

## § 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

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	20210401 - 20210630	1,293,837,491.44	0.00	0.00	1,293,837,491.44	99.21%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
当本基金出现单一持有者持有基金份额比例达到或者超过 20%时，基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，投资者将面对管理人拒绝或暂停申购的风险、暂停赎回或延缓支付赎回款项的风险、巨额赎回的风险，以及当管理人确认大额申购与大额赎回时，可能会对基金份额净值造成一定影响等特有风险。							

### 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

- (一) 中国证监会准予泰康安悦纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金注册的文件；
- (二) 《泰康安悦纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- (三) 《泰康安悦纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》；
- (四) 《泰康安悦纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- (五) 《泰康安悦纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金产品资料概要》。

### 10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

### 10.3 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

2021年7月21日