

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 4 季度报告

2021 年 12 月 31 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：2022 年 1 月 24 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 2022 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 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	1,444,009,034.17 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	<p>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。</p> <p>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>

	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。
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10月1日 — 2021年12月31日 )
1. 本期已实现收益	15,966,313.09
2. 本期利润	17,977,994.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0127
4. 期末基金资产净值	1,575,693,061.86
5. 期末基金份额净值	1.0912

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。

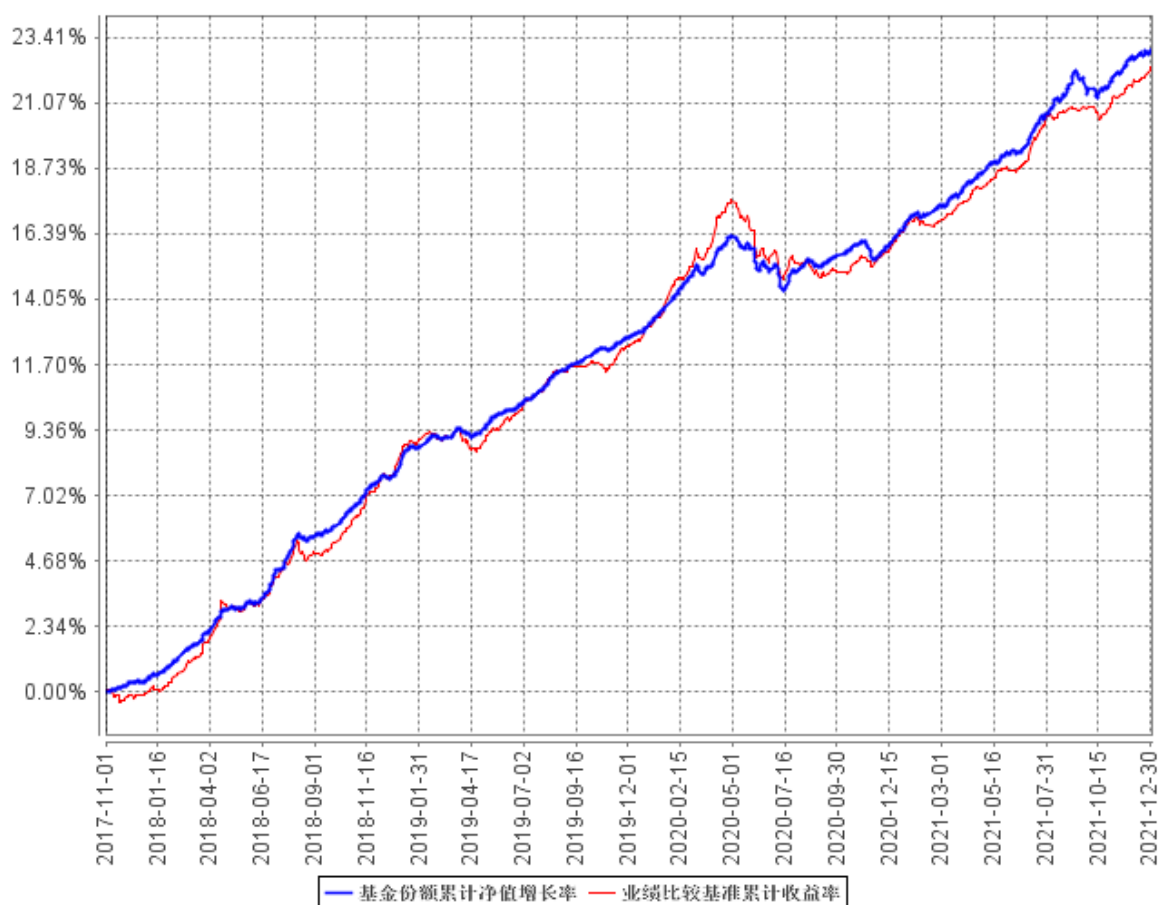
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.18%	0.06%	1.22%	0.05%	-0.04%	0.01%
过去六个月	2.96%	0.06%	2.89%	0.05%	0.07%	0.01%
过去一年	5.58%	0.05%	5.09%	0.05%	0.49%	0.00%
过去三年	14.02%	0.05%	13.17%	0.07%	0.85%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	23.03%	0.05%	22.40%	0.07%	0.63%	-0.02%

### 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

				<p>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	-	<p>10</p> <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。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。2021年12月14日至今担任泰康鼎泰一年持有期混合型证券投资基金基金经理。</p>

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，四季度经济下行压力延续，政策逐步关注到经济压力而走向温和。出口仍然是经济表现较好的部门，供应链优势支撑出口增速维持高位。内需则呈现分化的格局：制造业部门在能耗双控纠偏、成本压力下降的环境下开始筑底企稳，PMI 在低位有所回升；但建筑业特别是房地产部门下行的压力较大，房地产去杠杆对地产投资和相关产业链形成拖累；消费继续延续偏低增速。在保供稳价的措施下，PPI 初现筑顶的迹象，CPI 则继续维持偏低水平。实体经济的融资需求偏弱，但在政策的对冲下，社融在低位有所企稳。

债券市场方面，四季度收益率震荡下行，10Y 国债和 10Y 国开分别下行了 10 和 12bp。10 月初降准预期有所落空，收益率出现阶段性回调，但此后恒大事件带动地产风险发酵，地产销售和投资快速下行，基本面预期有所走弱，叠加央行呵护资金，收益率转为下行。12 月初总量宣布再次降准，流动性较为充裕，在年底资金宽松的背景下收益率继续下行，其中中短端下行幅度更为明显，收益率曲线陡峭化。高等级信用债收益率跟随利率下行，低等级则分化加剧，部分民营房企的收益率出现显著波动。

固收操作上，我们在四季度大部分时间里保持了基本持平于市场的中性久期，把更多时间和

精力放在挖掘个券和提高组合的抗风险能力，不断减持资质较弱和利差保护不足的信用债，持续优化组合。转债方面，我们积极把握A股的结构化机会，主要从低估值和中长期景气改善两个维度选择投资标的，努力挖掘细分赛道的低估品种和潜在龙头。周期、金融、新能源是我们的主要投资方向。

#### 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1.0912元，本报告期基金份额净值增长率为1.18%；同期业绩比较基准增长率为1.22%。

#### 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12月31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	1,885,026,050.44	97.26
	其中：债券	1,880,038,550.44	97.01
	资产支持证券	4,987,500.00	0.26
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	21,984,383.14	1.13
8	其他资产	31,040,234.43	1.60
9	合计	1,938,050,668.01	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

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	10,418,000.00	0.66
	其中：政策性金融债	10,418,000.00	0.66
4	企业债券	638,017,500.00	40.49
5	企业短期融资券	321,112,800.00	20.38
6	中期票据	602,001,900.00	38.21
7	可转债（可交换债）	94,142,350.44	5.97
8	同业存单	214,346,000.00	13.60
9	其他	-	-
10	合计	1,880,038,550.44	119.32

## 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	100,990,000.00	6.41
2	112109248	21 浦发银行 CD248	1,000,000	97,430,000.00	6.18
2	112117147	21 光大银行 CD147	1,000,000	97,430,000.00	6.18
3	2028013	20 农业银行二级 01	600,000	60,192,000.00	3.82
4	188292	21 平证 07	500,000	50,400,000.00	3.20
5	2122045	21 东风日产汽车债 02	500,000	50,365,000.00	3.20

## 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	4,987,500.00	0.32
---	--------	--------	--------	--------------	------

### 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

本基金本报告期内未投资国债期货。

### 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

上海浦东发展银行股份有限公司因监管发现的问题屡查屡犯等原因在本报告编制前一年内受到银保监会的行政处罚，因信息安全和员工行为管理严重违反审慎经营规则等行为在本报告编制前一年内受到上海银保监局的行政处罚。

中国农业银行在本报告编制前一年内因发生重要信息系统突发事件未报告等原因受到中国银保监会的行政处罚，因侵害客户自主选择权等原因受到中国银保监会的行政处罚。

基金投资上述主体相关证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	24,441.20
2	应收证券清算款	30,527.75
3	应收股利	-
4	应收利息	30,985,265.48
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	31,040,234.43
---	----	---------------

#### 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	132018	G 三峡 EB1	8,396,798.00	0.53
2	128119	龙大转债	6,780,801.30	0.43
3	132017	19 新钢 EB	5,524,960.00	0.35
4	110079	杭银转债	5,413,753.80	0.34
5	123111	东财转3	5,359,728.42	0.34
6	113048	晶科转债	5,311,770.00	0.34
7	113545	金能转债	4,588,606.20	0.29
8	128144	利民转债	3,995,960.00	0.25
9	123078	飞凯转债	3,988,263.50	0.25
10	123067	斯莱转债	2,952,432.00	0.19
11	128046	利尔转债	2,841,450.00	0.18
12	113623	凤21转债	2,391,530.00	0.15
13	123103	震安转债	2,356,680.00	0.15
14	113026	核能转债	1,738,680.00	0.11
15	123035	利德转债	1,629,692.60	0.10
16	113051	节能转债	1,624,770.00	0.10
17	113039	嘉泽转债	1,580,200.00	0.10
18	113535	大业转债	1,481,436.60	0.09
19	127018	本钢转债	1,418,040.00	0.09
20	110063	鹰19转债	1,195,200.00	0.08
21	132015	18 中油 EB	1,159,858.80	0.07
22	128048	张行转债	1,159,837.00	0.07
23	113524	奇精转债	1,142,648.50	0.07
24	123050	聚飞转债	1,136,320.00	0.07
25	127027	靖远转债	1,023,520.00	0.06
26	127033	中装转2	982,080.00	0.06
27	113046	金田转债	838,880.00	0.05
28	113534	鼎胜转债	789,210.00	0.05

29	128114	正邦转债	762,058.24	0.05
30	110047	山鹰转债	716,640.00	0.05
31	123107	温氏转债	404,940.00	0.03
32	123075	贝斯转债	277,040.00	0.02
33	113593	沪工转债	105,571.90	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	1,397,914,261.42
报告期期间基金总申购份额	46,094,772.75
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	1,444,009,034.17

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	10,904,288.52
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	10,904,288.52
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	0.76

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	10,904,288.52	0.76	10,000,000.00	0.69	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	10,904,288.52	0.76	10,000,000.00	0.69	-

## § 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	20211001 - 20211231	1,293,837,491.44	0.00	0.00	1,293,837,491.44	89.60%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p>							

### 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

2022年1月24日