

泰康稳健增利债券型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：泰康基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 18 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 2023 年 10 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康稳健增利债券
基金主代码	002245
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 3 日
报告期末基金份额总额	2,835,991,463.12 份
投资目标	本基金在合理控制风险的基础上，力求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金以宏观经济及货币政策研究为导向，分析不同类别资产的市场变化，进而采取积极的主动投资管理策略，自上而下确定大类资产配置和债券类金融工具的分类配置比例，动态调整固定收益类证券组合久期和信用债券的结构。</p> <p>债券投资方面，本基金根据经济周期波动趋势，判断债券市场的未来走势，形成对未来市场利率变动方向的预期，动态调整组合的久期和期限结构；利用内部信用评级体系对债券发行人及其发行的债券进行信用评估，识别投资价值，精选个券。</p> <p>在风险可控的前提下，本基金适度参与国债期货投资，灵活运用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，对冲市场风险。</p> <p>此外，本基金在审慎原则下参与可转债投资，通过研究发行主体的基本面因素，结合个券内在价值、市场溢价率等综合评估投资收益率，择时买入或卖出，增强组合收益。</p>

业绩比较基准	中债新综合财富（总值）指数收益率*95%+金融机构人民币活期存款利率（税后）*5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于较低风险品种，预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	泰康基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰康稳健增利债券 A	泰康稳健增利债券 C
下属分级基金的交易代码	002245	002246
报告期末下属分级基金的份额总额	1,126,264,467.11 份	1,709,726,996.01 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	泰康稳健增利债券 A	泰康稳健增利债券 C
1. 本期已实现收益	3,746,594.13	5,054,057.80
2. 本期利润	9,831,104.86	13,602,068.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0083	0.0065
4. 期末基金资产净值	1,540,080,127.51	2,548,085,641.94
5. 期末基金份额净值	1.3674	1.4903

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

泰康稳健增利债券 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	0.65%	0.06%	1.33%	0.04%	-0.68%	0.02%
过去六个月	1.15%	0.05%	1.99%	0.04%	-0.84%	0.01%
过去一年	4.07%	0.05%	4.55%	0.04%	-0.48%	0.01%

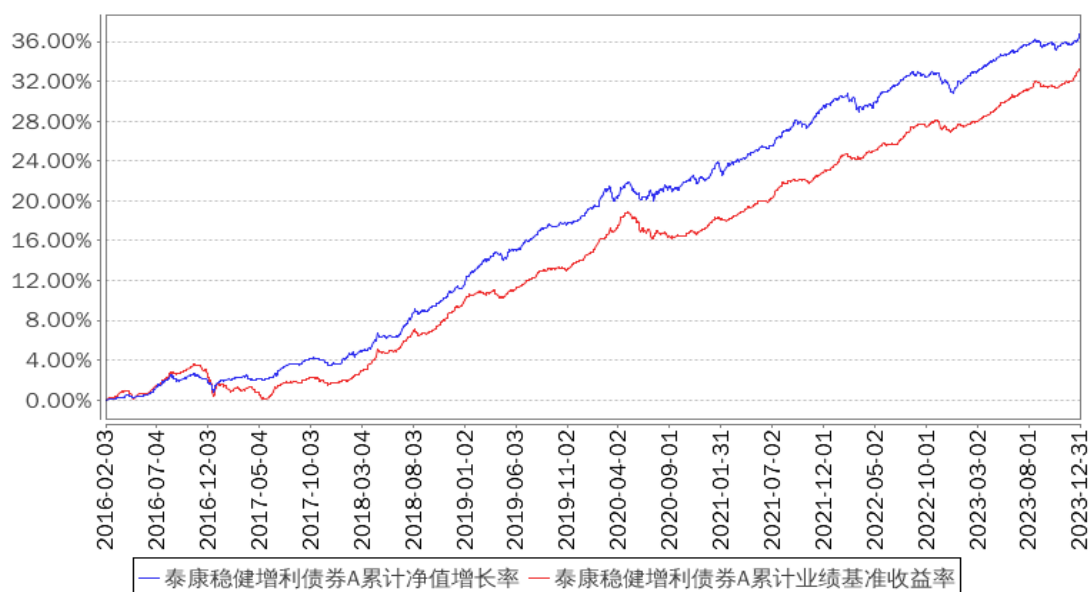
过去三年	11.49%	0.07%	13.07%	0.05%	-1.58%	0.02%
过去五年	22.64%	0.08%	21.36%	0.06%	1.28%	0.02%
自基金合同生效起至今	36.74%	0.08%	33.23%	0.06%	3.51%	0.02%

泰康稳健增利债券 C

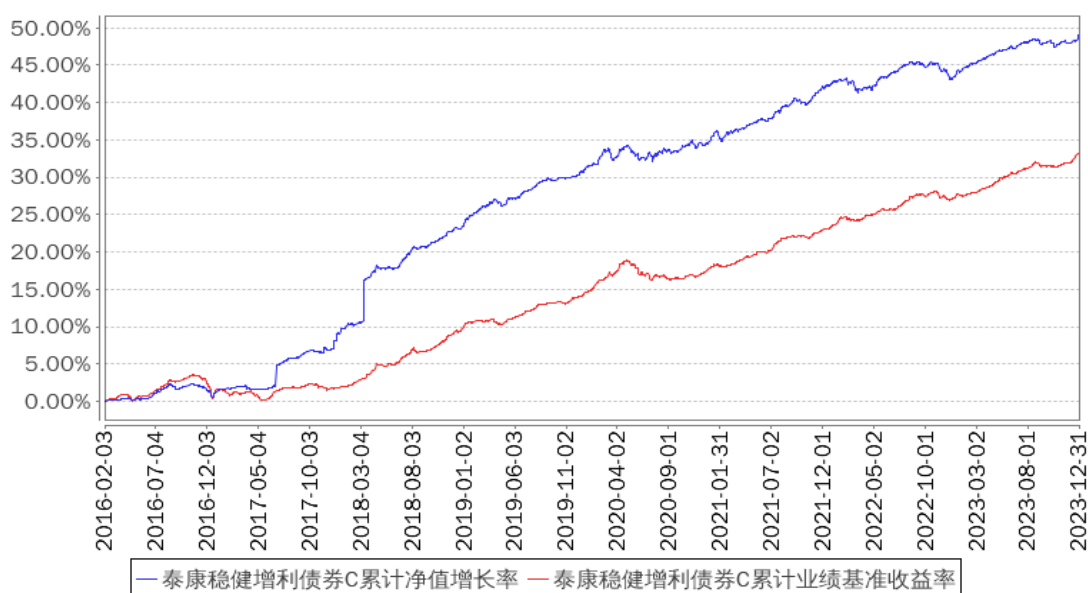
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.57%	0.06%	1.33%	0.04%	-0.76%	0.02%
过去六个月	1.00%	0.05%	1.99%	0.04%	-0.99%	0.01%
过去一年	3.75%	0.05%	4.55%	0.04%	-0.80%	0.01%
过去三年	10.50%	0.07%	13.07%	0.05%	-2.57%	0.02%
过去五年	20.79%	0.08%	21.36%	0.06%	-0.57%	0.02%
自基金合同生效起至今	49.03%	0.15%	33.23%	0.06%	15.80%	0.09%

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

泰康稳健增利债券A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



泰康稳健增利债券C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 2016 年 02 月 03 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。

3.3 其他指标

无。

§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		
蒋利娟	本基金基金经理、固定收益投资部负责人	2016年2月3日	-	15年	蒋利娟于 2008 年 7 月加入泰康资产，历任集中交易室交易员、固定收益部固定收益投资经理。2014 年 11 月加入泰康公募，担任固定收益基金经理、公募事业部固定收益投资负责人。现任泰康基金固定收益投资部负责人、固定收益基金经理。2015 年 6 月 19 日至今担任泰康薪金保货币市场基金基金经理。2015 年 9 月 23 日至 2020 年 1 月 6 日担任泰康新回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015 年 12 月 8 日至 2016 年 12 月 27 日担任泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 2 月 3 日至今担任泰康稳健增利债券型证券投资基金基金经理。2016 年 6 月 8 日至今担任泰康宏泰

				<p>回报混合型证券投资基金基金经理。2017 年 1 月 22 日至今担任泰康金泰回报 3 个月定期开放混合型证券投资基金基金经理。2017 年 6 月 15 日至今担任泰康兴泰回报沪港深混合型证券投资基金基金经理。2017 年 8 月 30 日至 2019 年 5 月 9 日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。2017 年 9 月 8 日至 2020 年 3 月 26 日担任泰康现金管家货币市场基金基金经理。2018 年 5 月 30 日至今担任泰康颐年混合型证券投资基金基金经理。2018 年 6 月 13 日至 2023 年 6 月 9 日担任泰康颐享混合型证券投资基金基金经理。2018 年 8 月 24 日至 2020 年 1 月 14 日担任泰康弘实 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 12 月 25 日至 2021 年 1 月 11 日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 5 月 20 日至今担任泰康招泰尊享一年持有期混合型证券投资基金基金经理。2021 年 4 月 7 日至今担任泰康合润混合型证券投资基金基金经理。2021 年 6 月 2 日至今担任泰康浩泽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 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，四季度延续了偏弱运行的态势，复苏的力度不足。终端需求的表现不佳，零售在三季度的出行热之后脉冲力度下降，房地产尽管政策频出但持续处于下滑通道。最大的边际变化来自于国债增发和一揽子化债，财政政策有所发力，通过中央政府加杠杆对冲地方政府化债的收缩压力。

债券市场方面，利率走出了倒 V 型，12 月收益率出现了明显的回落，10Y 国债收益率年末回落到 2.55-2.6% 区间。制约债市在 10-11 月表现的一些因素，在 12 月有所逆转，如财政加码预期，被明年的财政政策力度适度的展望所中和；资金面的收敛也在 12 月跨年中有所缓解；存款利率下调也引发了一定的货币宽松预期。

投资策略上，在利率债方面，根据市场形势积极适度调节仓位和久期，10 月份小幅降低久期，12 月份适当提升久期；在信用债方面，严格防范信用风险，密切跟踪中微观行业和个体的变化，对个券进行深入研究，积极规避尾部风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 份额净值为 1.3674 元，本报告期基金 A 份额净值增长率为 0.65%；截至本报告期末本基金 C 份额净值为 1.4903 元，本报告期基金 C 份额净值增长率为 0.57%；同期业绩比较基准增长率为 1.33%。

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	5,692,766,278.02	99.79
	其中：债券	5,692,766,278.02	99.79
	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	2,070,355.31	0.04
8	其他资产	9,788,172.75	0.17
9	合计	5,704,624,806.08	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	2,491,917,709.01	60.95
	其中：政策性金融债	211,485,217.09	5.17
4	企业债券	443,766,907.47	10.85
5	企业短期融资券	708,972,733.87	17.34
6	中期票据	1,265,580,441.46	30.96
7	可转债（可交换债）	373,018,746.40	9.12
8	同业存单	308,001,608.30	7.53
9	其他	101,508,131.51	2.48
10	合计	5,692,766,278.02	139.25

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	2128039	21 中国银行二级 03	2,540,000	260,431,196.72	6.37
2	2128025	21 建设银行二级 01	1,960,000	201,832,767.21	4.94
3	092218005	22 农发清发 05	1,700,000	170,651,759.56	4.17
4	092280065	22 工行二级资本 债 03A	1,650,000	167,262,718.03	4.09
5	2228039	22 建设银行二级 01	1,600,000	165,764,983.61	4.05

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

本基金本报告期末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

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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是否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

江苏银行股份有限公司因未按规定披露互联网保险信息的行为在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局江苏监管局的公开处罚和公开批评，因违反账户管理规定等行为在本报告编制前一年内受到中国人民银行的公开处罚。

兴业银行股份有限公司因衍生品交易未严格审查交易对手的交易资格等行为在本报告编制前

一年内受到中国银行保险监督管理委员会上海监管局的责令改正和公开处罚。

中国建设银行股份有限公司因单个网点在同一会计年度内与超过 3 家保险公司开展保险业务合作等行为在本报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局的公开处罚；因公司治理和内部控制制度与监管规定不符、个人经营贷款挪用至房地产市场、理财老产品规模在部分时点出现反弹等行为在本报告编制前一年内受到中国银行保险监督管理委员会的行政处罚。

中国银行股份有限公司因违反规定从事未经批准的业务活动等行为在本报告编制前一年内受到中国银行保险监督管理委员会上海监管局的行政处罚，因小微企业贷款风险分类不准确等原因在本报告编制前一年内受到中国银行保险监督管理委员会的行政处罚。

中国邮政储蓄银行股份有限公司因违反反假货币业务管理规定等行为在本报告编制前一年内受到中国人民银行的公开处罚和公开批评。

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	48,962.78
2	应收证券清算款	805,996.72
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,933,213.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,788,172.75

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	113051	节能转债	26,592,843.16	0.65
2	113050	南银转债	23,445,626.23	0.57
3	110085	通 22 转债	20,936,415.17	0.51
4	110045	海澜转债	18,025,089.05	0.44
5	113048	晶科转债	16,084,682.11	0.39
6	127050	麒麟转债	14,622,558.68	0.36
7	110084	贵燃转债	13,981,108.12	0.34

8	127043	川恒转债	13,783,730.94	0.34
9	123169	正海转债	13,373,777.63	0.33
10	127027	能化转债	13,279,926.41	0.32
11	113062	常银转债	13,137,077.66	0.32
12	113637	华翔转债	12,543,787.71	0.31
13	113044	大秦转债	11,453,951.61	0.28
14	113632	鹤 21 转债	10,626,080.39	0.26
15	118034	晶能转债	10,234,480.11	0.25
16	127045	牧原转债	9,925,670.24	0.24
17	128141	旺能转债	9,367,938.96	0.23
18	127086	恒邦转债	8,069,794.41	0.20
19	113045	环旭转债	7,765,369.35	0.19
20	128121	宏川转债	7,350,838.61	0.18
21	127040	国泰转债	7,233,258.28	0.18
22	123162	东杰转债	7,089,756.07	0.17
23	127069	小熊转债	7,068,530.79	0.17
24	113058	友发转债	6,092,492.43	0.15
25	113063	赛轮转债	5,594,436.34	0.14
26	110074	精达转债	5,294,429.49	0.13
27	123114	三角转债	5,289,136.16	0.13
28	113545	金能转债	5,185,816.73	0.13
29	110087	天业转债	5,133,270.19	0.13
30	123107	温氏转债	3,978,008.13	0.10
31	111010	立昂转债	3,954,214.56	0.10
32	113631	皖天转债	3,710,431.06	0.09
33	123120	隆华转债	3,437,467.86	0.08
34	113055	成银转债	3,128,867.93	0.08
35	111002	特纸转债	2,643,069.55	0.06
36	113669	景 23 转债	2,493,047.97	0.06
37	113030	东风转债	2,011,967.65	0.05
38	127075	百川转 2	1,593,416.18	0.04
39	128081	海亮转债	1,481,718.84	0.04
40	123153	英力转债	1,447,593.21	0.04
41	113054	绿动转债	1,403,159.93	0.03
42	113619	世运转债	1,377,460.45	0.03
43	127030	盛虹转债	1,362,588.59	0.03
44	113060	浙 22 转债	1,353,649.29	0.03
45	123172	漱玉转债	1,234,568.21	0.03
46	113666	爱玛转债	1,220,349.48	0.03
47	110088	淮 22 转债	1,151,236.01	0.03
48	113629	泉峰转债	946,852.02	0.02
49	118014	高测转债	813,869.16	0.02

50	127074	麦米转 2	806,659.16	0.02
51	111000	起帆转债	520,635.05	0.01
52	123190	道氏转 02	476,198.60	0.01
53	113640	苏利转债	399,528.07	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

项目	泰康稳健增利债券 A	泰康稳健增利债券 C
报告期期初基金份额总额	1,220,531,555.45	2,324,078,555.19
报告期期间基金总申购份额	190,927,899.03	444,993,379.38
减:报告期期间基金总赎回份额	285,194,987.37	1,059,344,938.56
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	1,126,264,467.11	1,709,726,996.01

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

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稳健增利债券型证券投资基金注册的文件；
- (二) 《泰康稳健增利债券型证券投资基金基金合同》；
- (三) 《泰康稳健增利债券型证券投资基金招募说明书》；
- (四) 《泰康稳健增利债券型证券投资基金托管协议》；
- (五) 《泰康稳健增利债券型证券投资基金产品资料概要》。

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（《证券日报》）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。

泰康基金管理有限公司

2024 年 1 月 19 日