

# 泰信周期回报债券型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 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：2026 年 4 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。

本基金的托管人中信银行股份有限公司根据基金合同已于 2026 年 4 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|                 |  |               |               |
|-----------------|--|---------------|---------------|
| 基金简称            | 泰信债券周期回报   |               |               |
| 基金主代码           | 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      | 907,825,912.19 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，跟踪影响资产策略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          | 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   |               |               |
| 下属分级基金的基金简称     | 泰信债券周期回报<br>A  | 泰信债券周期回报<br>C | 泰信债券周期回报<br>D |
| 下属分级基金的交易代码     | 290009   | 022078        | 022079        |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 907,801,741.49<br>份  | 22,872.60 份   | 1,298.10 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日） |            |            |
|-----------------|-------------------------------------|------------|------------|
|                 | 泰信债券周期回报 A                          | 泰信债券周期回报 C | 泰信债券周期回报 D |
| 1. 本期已实现收益      | -11,226,257.96                      | -2,583.43  | -19.23     |
| 2. 本期利润         | 8,260,155.17                        | 1,416.57   | 22.54      |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0091                              | 0.0070     | 0.0113     |
| 4. 期末基金资产净值     | 997,229,017.62                      | 24,981.87  | 1,428.51   |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0985                              | 1.0922     | 1.1005     |

注：1、所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

泰信债券周期回报 A

| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④    |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | 0.84%  | 0.06%         | 0.88%          | 0.05%                 | -0.04% | 0.01%  |
| 过去六个月          | 0.93%  | 0.09%         | 1.45%          | 0.06%                 | -0.52% | 0.03%  |
| 过去一年           | 0.17%  | 0.10%         | 2.27%          | 0.09%                 | -2.10% | 0.01%  |
| 过去三年           | 7.32%  | 0.08%         | 15.06%         | 0.09%                 | -7.74% | -0.01% |
| 过去五年           | 16.01% | 0.11%         | 25.79%         | 0.08%                 | -9.78% | 0.03%  |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 89.50% | 0.10%         | 98.58%         | 0.09%                 | -9.08% | 0.01%  |

泰信债券周期回报 C

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----|--------|---------------|----------------|-----------------------|-----|-----|
|----|--------|---------------|----------------|-----------------------|-----|-----|

|                |        |       |       | 准差④   |        |        |
|----------------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 过去三个月          | 0.76%  | 0.06% | 0.88% | 0.05% | -0.12% | 0.01%  |
| 过去六个月          | 0.78%  | 0.10% | 1.45% | 0.06% | -0.67% | 0.04%  |
| 过去一年           | -0.22% | 0.10% | 2.27% | 0.09% | -2.49% | 0.01%  |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -1.25% | 0.09% | 4.68% | 0.10% | -5.93% | -0.01% |

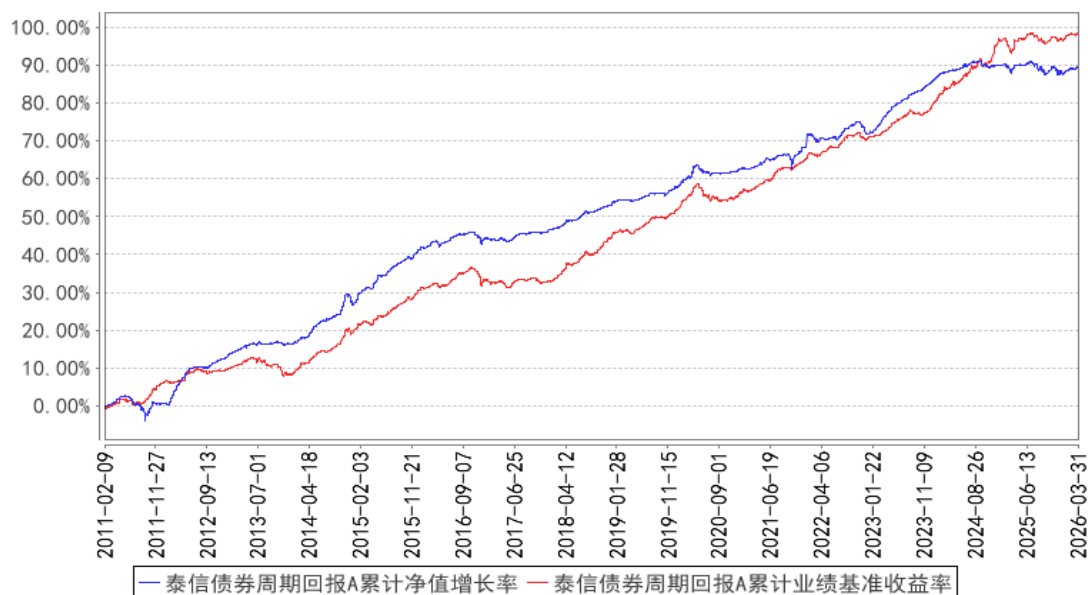
泰信债券周期回报 D

| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④   |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 0.84%  | 0.06%         | 0.88%          | 0.05%                 | -0.04% | 0.01% |
| 过去六个月          | 0.94%  | 0.10%         | 1.45%          | 0.06%                 | -0.51% | 0.04% |
| 过去一年           | 0.20%  | 0.10%         | 2.27%          | 0.09%                 | -2.07% | 0.01% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -0.52% | 0.10%         | 4.68%          | 0.10%                 | -5.20% | 0.00% |

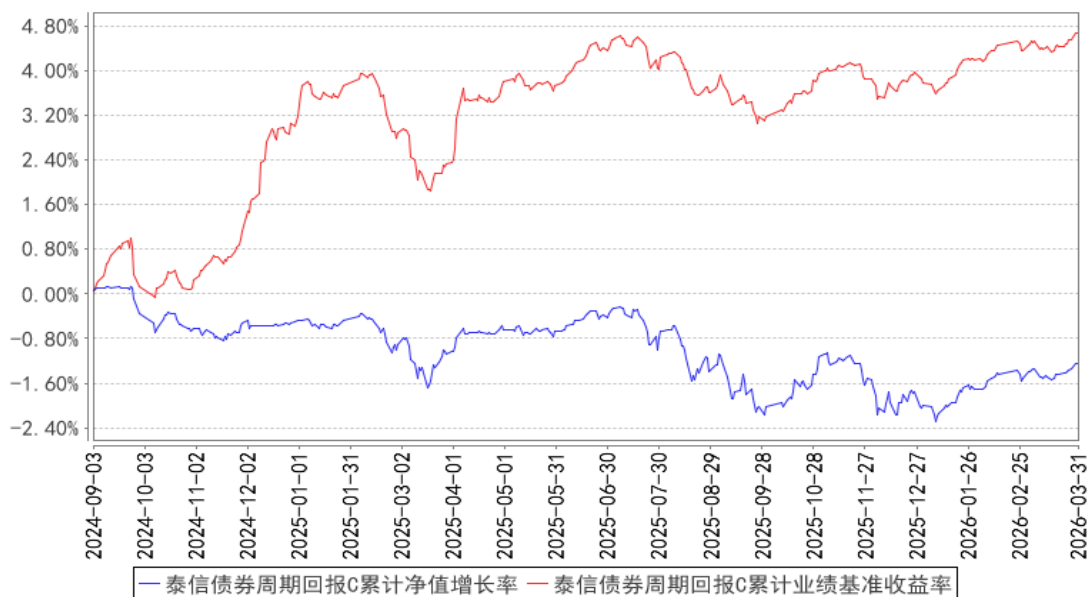
注：本基金的业绩比较基准为中证全债指数。

### 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

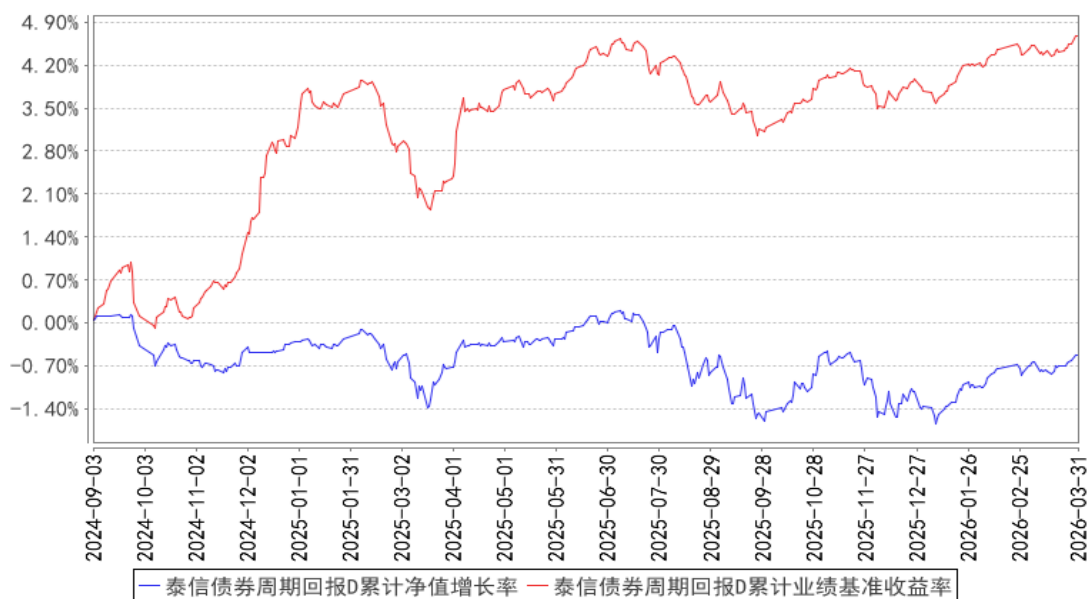
泰信债券周期回报A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



泰信债券周期回报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



泰信债券周期回报D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、经与基金托管人中信银行股份有限公司协商一致，自 2024 年 9 月 3 日起泰信周期回报债券型证券投资基金增加 C、D 类基金份额，并对本基金的基金合同及托管协议作相应修改。

3、本基金投资组合比例约定：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     |      | 证券从业年限 | 说明   |
|----|--|-----------------|------|--------|--|
|    |  | 任职日期            | 离任日期 |        |  |
| 方媛 | 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基金经理、泰信汇利三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理 | 2024 年 7 月 12 日 | -    | 6 年    | 方媛女士，大学本科学历。曾任上海联合信用管理有限公司评级部项目经理，东方金诚国际信用评估有限公司上海分公司评级部分析师。2020 年 8 月加入泰信基金管理有限公司，曾任信用研究员、基金经理助理兼信用研究员，2024 年 7 月任泰信周期回报债券型证券投资基金基金经理，2024 年 7 月任泰信增强收益债券型证券投资基金基金经理，2024 年 7 月任泰信汇利三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。 |

注：1、任职日期、离任日期分别指根据基金管理人决定确定的聘任日期和解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 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《泰信基金管理有限公司公平交易管理办法》以及《泰信基金管理有限公司异常交易监控与报告管理办法》，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部集中执行，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度，债市呈现“短端强，长端稳、超长端承压”的结构分化行情，是典型的“总量平稳、结构分化、曲线重定价”行情。整体来看，一季度资金面偏松、央行多工具维稳、银行保险配置承接支撑短中端的行情；另一方面，自去年下半年以来，机构持有长端债券的体验普遍不佳，因而对长端配置始终保持偏谨慎态度。在基本面边际改善、财政供给前置、通胀预期升温、权益风险偏好回升、外部油价扰动等因素的共同作用下，市场普遍选择缩短久期、关注票息收益，这一策略进一步压低了短端利率，导致期限利差拉大、信用利差收窄，推动收益率曲线呈现“牛陡”特征。

展望后市，基本面方面，近期经济呈现出平稳向好的趋势，根据最新数据显示，2026 年 3 月制造业采购经理指数（PMI）重新站上荣枯线，反映出制造业景气度明显提升。分项来看，生产指数、新订单指数和新出口订单均出现大幅反弹，供需两端同步改善，显示内需与外需协同发力。但同时也需要关注到原材料购进价格指数大幅回升，涨幅显著超过出厂价格，成本端的压力仍在上升。债券市场当下仍面临通胀压力，但当前国内债市通胀压力偏向“成本推动型”特征，此类通胀或将放大债市的波动，但对整体债市走向影响不大。短期来看，鉴于央行维持流动性合理充裕的取向不变，有助于抑制债市收益率的上行幅度，债市仍将延续区间震荡态势。

2026 年二季度周期回报基金将继续加强对宏观经济的预判和市场的跟踪，积极把握利率市

场的波段交易机会。采取更为稳健的操作，认真做好产品净值回撤控制，勤勉尽责管理好基金产品，力争为投资者创造良好回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末泰信债券周期回报 A 基金份额净值为 1.0985 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.84%;截止本报告期末泰信债券周期回报 C 基金份额净值为 1.0922 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.76%;截止本报告期末泰信债券周期回报 D 基金份额净值为 1.1005 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.84%;同期业绩比较基准收益率为 0.88%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

### §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            | 1,042,009,807.30 | 94.70        |
|    | 其中：债券             | 1,042,009,807.30 | 94.70        |
|    | 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          | 57,002,595.99    | 5.18         |
|    | 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      | 1,308,740.76     | 0.12         |
| 8  | 其他资产              | 5,437.34         | 0.00         |
| 9  | 合计                | 1,100,326,581.39 | 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 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

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      | 139,044,672.39   | 13.94        |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 882,993,853.15   | 88.54        |
|    | 其中：政策性金融债 | 321,430,986.29   | 32.23        |
| 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      | 19,971,281.76    | 2.00         |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 1,042,009,807.30 | 104.49       |

### 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  | 220205    | 22 国开 05           | 500,000 | 53,799,109.59 | 5.39         |
| 2  | 230415    | 23 农发 15           | 500,000 | 51,924,109.59 | 5.21         |
| 3  | 200307    | 20 进出 07           | 500,000 | 50,985,767.12 | 5.11         |
| 4  | 232580067 | 25 中行二级资本债 03A(BC) | 500,000 | 50,723,421.92 | 5.09         |
| 5  | 250218    | 25 国开 18           | 500,000 | 50,644,780.82 | 5.08         |

### 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

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

报告期末本基金未投资权证。

### 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

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

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

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

中国农业发展银行、国家开发银行、中国进出口银行、中国银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到监管部门处罚，本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期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

本报告期内本基金不存在前十名股票超出基金合同规定备选库之外的情形。

### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）    |
|----|---------|----------|
| 1  | 存出保证金   | -        |
| 2  | 应收证券清算款 | -        |
| 3  | 应收股利    | -        |
| 4  | 应收利息    | -        |
| 5  | 应收申购款   | 5,437.34 |
| 6  | 其他应收款   | -        |
| 7  | 其他      | -        |
| 8  | 合计      | 5,437.34 |

### 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

报告期末本基金未持有股票。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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                        | 泰信债券周期回报<br>A  | 泰信债券周期<br>回报 C | 泰信债券周期<br>回报 D |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 911,567,371.50 | 200,543.88     | 3,169.55       |
| 报告期期间基金总申购份额              | 368,484.28     | 93,381.26      | 504.76         |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 4,134,114.29   | 271,052.54     | 2,376.21       |
| 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               | 907,801,741.49 | 22,872.60      | 1,298.10       |

## §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              | 20260101-20260331       | 890,629,675.81 | -    | -          | 890,629,675.81 | 98.11    |

#### 产品特有风险

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。

### 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。

### 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))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

2026 年 4 月 21 日