

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
2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：泰康基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 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 2023 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2023 年 9 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
基金主代码	005172
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 1 日
报告期末基金份额总额	2,628,265,509.66 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。本基金将通过在行业 and 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。 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	泰康基金管理有限公司
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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	24,708,806.99
2. 本期利润	12,742,736.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0050
4. 期末基金资产净值	2,691,261,912.14
5. 期末基金份额净值	1.0240

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。

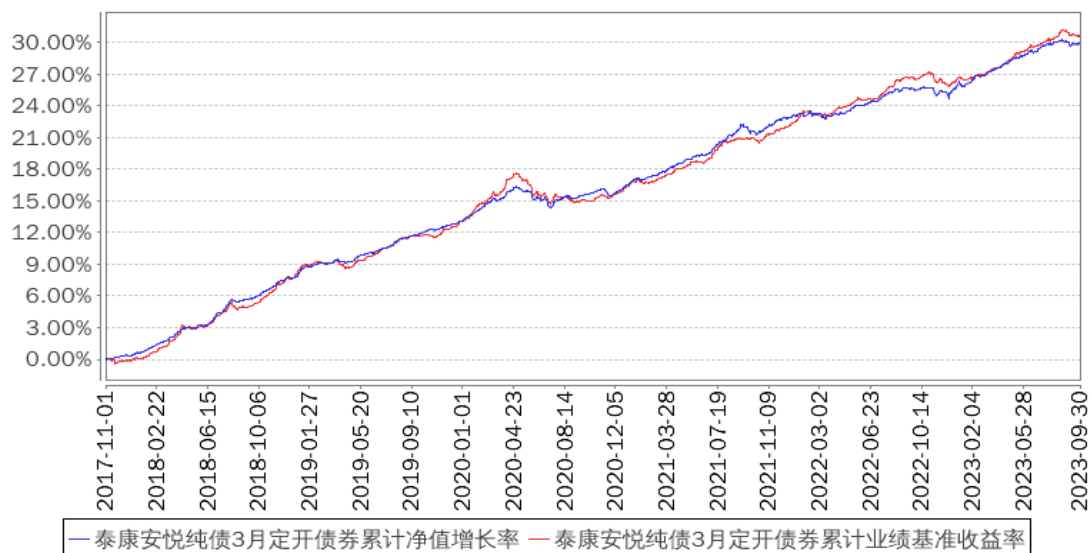
3.2 基金净值表现

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

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	0.48%	0.04%	0.68%	0.04%	-0.20%	0.00%
过去六个月	1.88%	0.04%	2.36%	0.04%	-0.48%	0.00%
过去一年	3.61%	0.06%	3.31%	0.05%	0.30%	0.01%
过去三年	12.46%	0.05%	13.58%	0.05%	-1.12%	0.00%
过去五年	22.73%	0.05%	24.02%	0.06%	-1.29%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	30.00%	0.05%	30.65%	0.06%	-0.65%	-0.01%

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率变动的比较

泰康安悦纯债3月定开债券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。

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		
任翀	本基金基金经理	2017 年 11 月 1 日	—	15 年	任翀于 2015 年 7 月加入泰康公募，现任泰康基金固定收益基金经理。曾任安永华明会计师事务所高级审计员、中国银行总行金融市场部投资经理、安信基金固定收益部总经理助理等职务。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。
--	--	--	--	--	---

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，三季度宏观经济总体处于偏弱运行的底部区域，但出现了一些企稳的迹象。尽管地产政策有所放松，但地产部门表现仍然疲弱。与此同时，出口在极低增速的背景下出现了一定反弹，PPI、工业名义库存、企业利润也从低位出现了小幅改善，PMI 在 9 月份也回升到 50 上方。

债券市场方面，利率运行节奏基本上与基本面节奏一致。7 月份由于经济数据仍在下滑通道，

利率继续下行；8 月开始稳增长政策不断出台，经济低位企稳的迹象陆续出现，利率有所反弹。此外，流动性环境也在 9 月份有所变化，资金利率回到政策利率上方运行，给债券特别是短端品种带来制约。

固收操作方面，我们认为随着 PMI、PPI 等关键指标在 6、7 月份陆续见底，我们降低了二级资本债占比和组合久期；另一方面，7 月份政治局会议提出“一揽子化债方案”对城投债形成一定利好，小幅增加了短久期城投债仓位，整体组合久期和仓位低于同业平均水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0240 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.48%；同期业绩比较基准增长率为 0.68%。

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 2023 年 9 月 30 日。

§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	3,267,333,139.01	99.82
	其中：债券	3,267,333,139.01	99.82
	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	5,418,037.11	0.17
8	其他资产	635,843.91	0.02
9	合计	3,273,387,020.03	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	9,991,739.73	0.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,421,419,159.44	89.97
	其中：政策性金融债	1,684,550,734.41	62.59
4	企业债券	81,069,632.88	3.01
5	企业短期融资券	302,835,211.49	11.25
6	中期票据	322,043,063.82	11.97
7	可转债（可交换债）	80,950,473.18	3.01
8	同业存单	49,023,858.47	1.82
9	其他	-	-
10	合计	3,267,333,139.01	121.41

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	092218005	22 农发清发 05	2,650,000	270,088,798.63	10.04
2	150210	15 国开 10	2,400,000	251,248,721.31	9.34
3	180401	18 农发 01	2,300,000	245,811,775.34	9.13
4	190305	19 进出 05	1,500,000	153,592,232.88	5.71
5	190409	19 农发 09	1,500,000	151,882,377.05	5.64

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

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）					-370,744.89
国债期货投资本期公允价值变动（元）					287,500.00

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

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

交通银行股份有限公司因信用卡中心未依法合规使用客户信息、严重违法审慎经营规则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公开处罚，因个人经营贷款挪用至房地产市场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公开处罚。

平安银行股份有限公司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和公开批评。

中国农业银行因理财托管业务违反资产独立性原则要求等原因在本报告编制前一年内受到银保监会的行政处罚。

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银保监会的行政处罚。

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	11,843.91
2	应收证券清算款	624,000.00
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	635,843.91

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	127005	长证转债	6,761,711.51	0.25
2	113044	大秦转债	6,746,376.41	0.25
3	128144	利民转债	5,672,115.82	0.21
4	123107	温氏转债	5,396,389.06	0.20
5	128081	海亮转债	4,159,113.82	0.15
6	113545	金能转债	3,510,085.19	0.13
7	113051	节能转债	3,292,762.11	0.12
8	128017	金禾转债	3,079,661.71	0.11
9	113025	明泰转债	2,872,192.22	0.11
10	111002	特纸转债	2,823,302.19	0.10
11	127040	国泰转债	2,656,246.67	0.10
12	110053	苏银转债	2,413,607.93	0.09
13	123085	万顺转 2	1,945,087.51	0.07
14	110085	通 22 转债	1,872,331.60	0.07
15	113648	巨星转债	1,845,327.34	0.07
16	113647	禾丰转债	1,784,536.26	0.07

17	113058	友发转债	1,649,904.16	0.06
18	113626	伯特转债	1,428,962.59	0.05
19	110075	南航转债	1,383,002.40	0.05
20	113582	火炬转债	1,312,464.04	0.05
21	113629	泉峰转债	1,301,308.49	0.05
22	127022	恒逸转债	1,293,003.29	0.05
23	110043	无锡转债	1,196,342.81	0.04
24	118033	华特转债	1,127,138.05	0.04
25	111000	起帆转债	1,121,444.52	0.04
26	111010	立昂转债	1,008,726.05	0.04
27	123119	康泰转 2	860,236.71	0.03
28	127054	双箭转债	852,871.45	0.03
29	123120	隆华转债	852,434.96	0.03
30	113588	润达转债	838,130.96	0.03
31	110074	精达转债	797,739.95	0.03
32	111007	永和转债	688,367.12	0.03
33	127006	敖东转债	630,027.40	0.02
34	113619	世运转债	590,477.65	0.02
35	118024	冠宇转债	419,282.07	0.02
36	113657	再 22 转债	381,351.45	0.01
37	118023	广大转债	369,887.38	0.01
38	113063	赛轮转债	347,721.90	0.01
39	123133	佩蒂转债	345,216.49	0.01
40	127049	希望转 2	327,905.84	0.01
41	123161	强联转债	326,203.85	0.01
42	128141	旺能转债	311,778.08	0.01
43	113641	华友转债	275,501.20	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	2,489,769,476.73
报告期期间基金总申购份额	138,496,032.93
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	2,628,265,509.66

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立后有 10,000,000 份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为 2017 年 11 月 1 日至 2020 年 10 月 31 日。截至本报告期末，发起资金持有份额为 0 份。

§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	20230701 – 20230930	2,149,044,732.56	121,797,786.59	-	2,270,842,519.15	86.40
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
当本基金出现单一持有人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。

泰康基金管理有限公司

2023 年 10 月 24 日