

泰信增强收益债券型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026年1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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据基金合同已于 2026 年 1 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信债券增强收益		
基金主代码	290007		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2009 年 7 月 29 日		
报告期末基金份额总额	540,976,652.35 份		
投资目标	在获取债券稳定收益的基础上，通过股票一级市场申购等手段谋求高于比较基准的收益。		
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、基金流动性情况等的动态分析，通过召开投资决策委员会，确定基金中各类资产的配置比例范围，并跟踪影响资产策略配置的各种因素的变化，定期对资产策略配置比例进行调整。		
业绩比较基准	80%*上证企业债指数+20%*上证国债指数		
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险、低收益品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	泰信基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C	泰信债券增强收益 D
下属分级基金的交易代码	290007	291007	022516
报告期末下属分级基金的份额总额	537,838,671.59 份	3,137,980.76 份	-份

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，泰信债券增强收益 D 份额基金份额总额 0.00 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（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）		
		泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C	泰信债券增强收益 D
1. 本期已实现收益		2,084,071.84	8,855.53	-
2. 本期利润		2,654,941.35	12,380.70	-
3. 加权平均基金份额本期利润		0.0049	0.0038	-
4. 期末基金资产净值		599,281,846.65	3,487,447.53	-
5. 期末基金份额净值		1.1142	1.1114	1.1142

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。

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

泰信债券增强收益 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	0.43%	0.02%	0.50%	0.01%	-0.07%	0.01%
过去六个月	0.01%	0.04%	0.90%	0.01%	-0.89%	0.03%
过去一年	0.43%	0.06%	2.62%	0.02%	-2.19%	0.04%
过去三年	9.76%	0.05%	12.63%	0.02%	-2.87%	0.03%
过去五年	19.90%	0.29%	21.55%	0.02%	-1.65%	0.27%
自基金合同 生效起至今	80.23%	0.23%	118.94%	0.03%	-38.71%	0.20%

泰信债券增强收益 C

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④

		标准差②	准收益率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	0.33%	0.02%	0.50%	0.01%	-0.17%	0.01%
过去六个月	-0.18%	0.04%	0.90%	0.01%	-1.08%	0.03%
过去一年	0.03%	0.06%	2.62%	0.02%	-2.59%	0.04%
过去三年	8.44%	0.05%	12.63%	0.02%	-4.19%	0.03%
过去五年	17.53%	0.29%	21.55%	0.02%	-4.02%	0.27%
自基金合同 生效起至今	69.05%	0.23%	118.94%	0.03%	-49.89%	0.20%

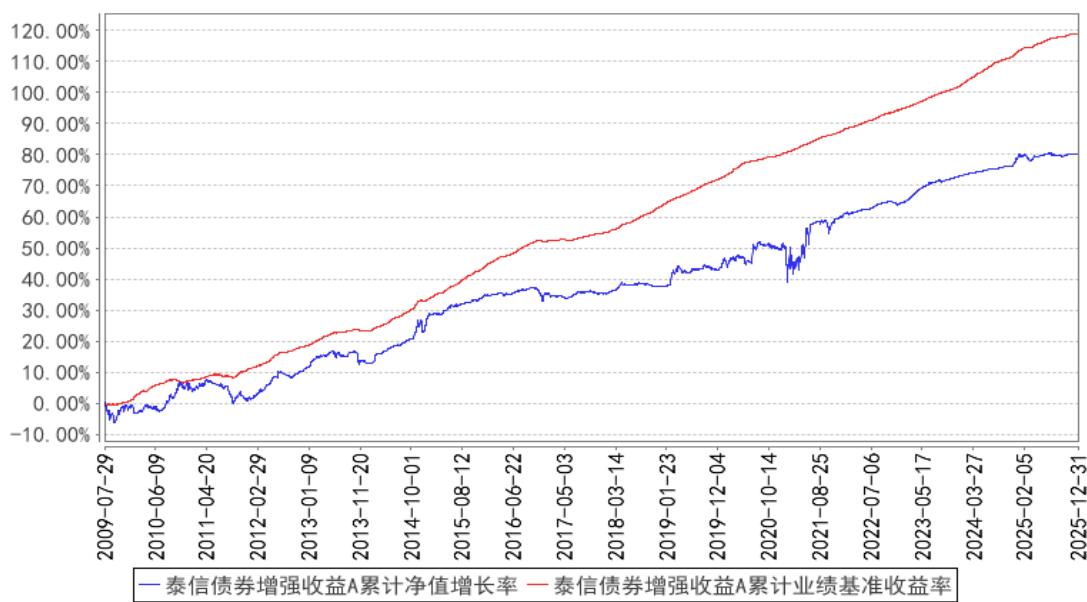
泰信债券增强收益 D

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	-3.56%	0.51%	0.50%	0.01%	-4.06%	0.50%
过去六个月	-3.96%	0.35%	0.90%	0.01%	-4.86%	0.34%
过去一年	-3.56%	0.26%	2.62%	0.02%	-6.18%	0.24%
自基金合同 生效起至今	-1.80%	0.24%	3.63%	0.02%	-5.43%	0.22%

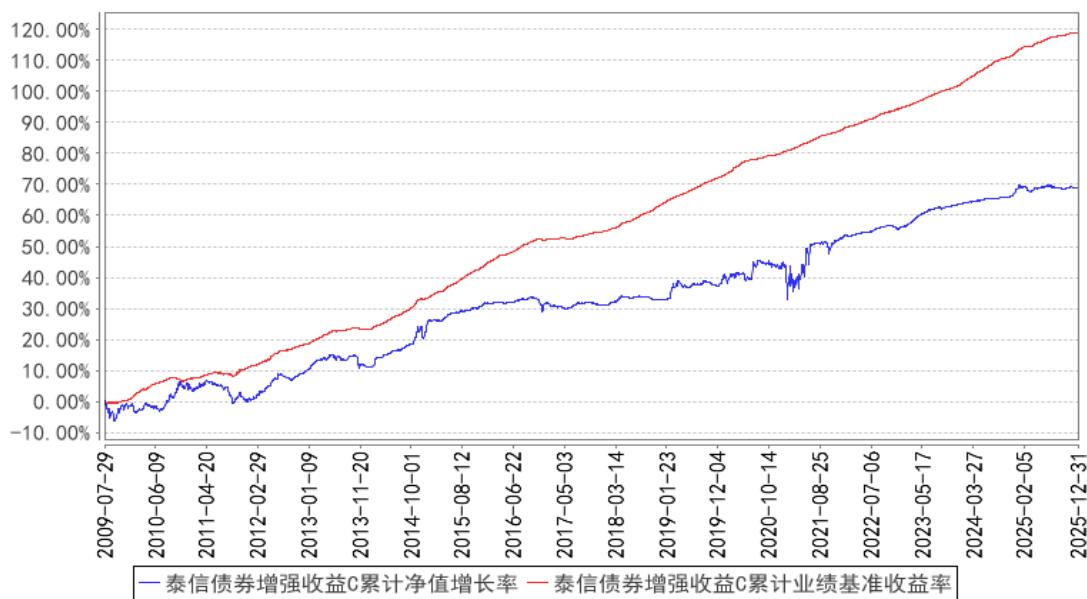
注：本基金的业绩比较基准为：80%*上证企业债指数+20%*上证国债指数。

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

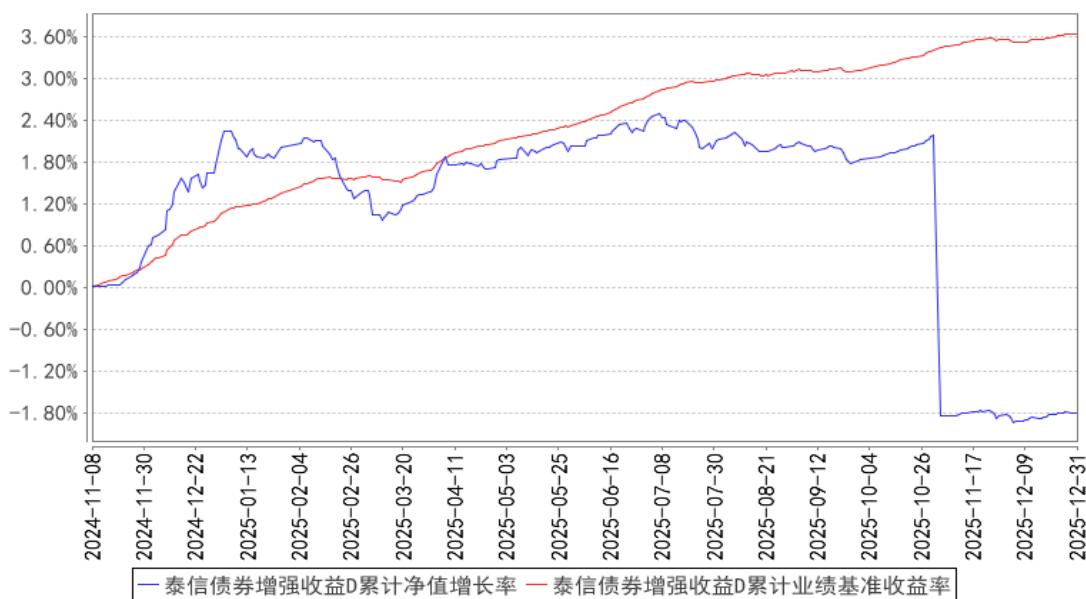
泰信债券增强收益A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



泰信债券增强收益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



泰信债券增强收益 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 2009 年 7 月 29 日正式生效。

- 2、经与基金托管人中国银行股份有限公司协商一致，自 2024 年 11 月 8 日起泰信增强收益债券型证券投资基金增加 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、基金的投资组合比例为：本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的 80%，投资于权益类资产的比例不高于基金资产的 20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券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	2024 年 7 月 12 日	-	4 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。

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遵规守信情况的说明

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管理办法》、《泰信增强收益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

四季度初，央行重启购买国债，叠加基本面仍存在内需不足的问题，国债期限利差有所收窄，但随着年末的临近，市场对于新一年超长债供给的担忧情绪逐步升温，叠加市场配置力量的减弱，国债期限利差再度走扩。

向后看，债券市场仍受到一定制约。首先，在 12 月结束的全国财政工作会议上，已明确新的一年会继续实施更加积极的财政政策，债市的供给压力仍存，而需求方面，配置盘对长债的承接力量有限，交易盘将使得市场波动加剧。其次，随着政策的不断催化，叠加股票盈利基本面的改善，权益市场仍具备向上的基础，春季躁动的行情可期，因此在“股债跷跷板”预期下，债市仍将承压。第三，基本面方面仍需要关注“反内卷”的成效，国内政策或推动价格稳步回升，或对债市中长期走势形成一定制约。

但同时货币政策方面，央行整体仍然保持呵护态度，资金面有望保持稳中偏松，央行也可以通过公开市场购买国债等手段稳定市场，因此在市场流动性相对充裕的背景下，债市单边调整的风险也较为可控。整体来看，利率或不改震荡的格局。

2026 年一季度增强收益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增强收益 A 基金份额净值为 1.1142 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.43%；截止本报告期末泰信债券增强收益 C 基金份额净值为 1.1114 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.33%；截止本报告期末泰信债券增强收益 D 基金份额净值为 1.1142 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.56%；同期业绩比较基准收益率为 0.50%。

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	515,378,114.49	85.31
	其中：债券	515,378,114.49	85.31
	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	88,005,264.61	14.57
	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	753,107.23	0.12
8	其他资产	5,530.08	0.00
9	合计	604,142,016.41	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	14,212,239.43	2.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	153,844,055.34	25.52
	其中：政策性金融债	41,433,002.74	6.87
4	企业债券	18,827,089.87	3.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	308,050,173.69	51.11
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	20,444,556.16	3.39
10	合计	515,378,114.49	85.50

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	102481777	24 沪港务 MTN002	300,000	30,562,586.30	5.07
2	102382252	23 太湖新城 MTN002	200,000	21,890,018.63	3.63
3	2228014	22 交通银行二 级 01	200,000	20,972,821.92	3.48
4	102481311	24 吴中国太 MTN001	200,000	20,616,698.08	3.42
5	102101651	21 东莞实业 MTN001	200,000	20,555,364.38	3.41

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

本报告期末本基金未持有权证。

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

截至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

截至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

截至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

交通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

本报告期末本基金未投资股票，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	866.34
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	4,663.74
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	5,530.08

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本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	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C	泰信债券增强收益 D
报告期期初基金份额总额	538,058,282.75	3,334,076.29	—
报告期期间基金总申购份额	365,053.71	187,840.17	—
减：报告期期间基金总赎回份额	584,664.87	383,935.70	—
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	537,838,671.59	3,137,980.76	—

§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	20251001-20251231	528,680,059.92	-	-	528,680,059.92	97.73
产品特有风险							
本基金于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增强收益债券型证券投资基金设立的文件
- 2、 《泰信增强收益债券型证券投资基金基金合同》
- 3、 《泰信增强收益债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、 《泰信增强收益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）免费查阅上述相关文件，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 1 月 21 日