

# 泰康瑞坤纯债债券型证券投资基金

## 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 泰康瑞坤纯债债券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 交易代码       | 005054                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 基金合同生效日    | 2017 年 12 月 27 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 报告期末基金份额总额 | 139,935,096.59 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 投资目标       | 在谨慎投资并严格控制风险的前提下，本基金力争获取超越业绩比较基准的投资收益。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 投资策略       | <p>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>本基金还通过市场上不同期限品种交易量的变化来分析市场在期限上的投资偏好，并结合对利率走势的判断选择合适久期的债券品种进行投资。对于信用债投资，在企业机构类债投资比例确定之后进行个券选择，信用风险和流动性风险是影响个券相对价值的主要因素。根据国民经济运行周期阶段，分析企业（公司）债券等发行人所处行业发展前景、发展状况、市场地位、财务状况、管理水平和债务水平等因素，评</p> |

|        |                                                                  |
|--------|------------------------------------------------------------------|
|        | 价债券发行人的信用风险，并根据特定债券的发行契约，评价债券的信用级别，选择具有相对价值且信用风险较低的企业（公司）债券进行投资。 |
| 业绩比较基准 | 中债新综合财富(总值)指数                                                    |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低预期风险/收益的产品。       |
| 基金管理人  | 泰康资产管理有限责任公司                                                     |
| 基金托管人  | 中国民生银行股份有限公司                                                     |

### § 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（2020年1月1日—2020年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 2,218,006.05              |
| 2. 本期利润         | 3,503,379.03              |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0246                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 154,472,684.48            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.1039                    |

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。

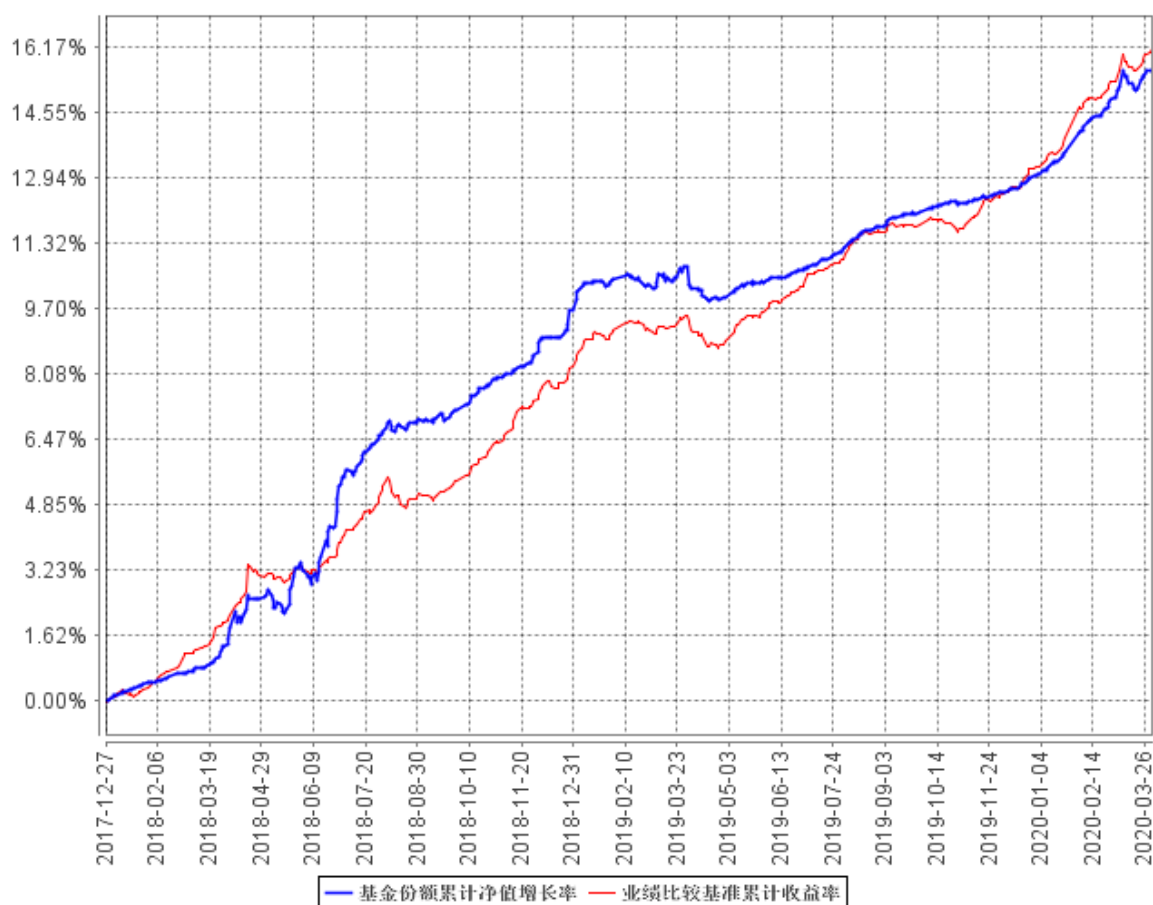
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 2.30%      | 0.08%         | 2.57%          | 0.11%                 | -0.27% | -0.03% |

### 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 12 月 27 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 12 月 27 日 | —    | 11     | 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经理。曾任职于安信基金管理有限公 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | <p>司固定收益投资部、中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 日至今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> |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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，受到疫情的冲击，1 季度经济出现下行。1-2 月的工业增加值、投资、零售显著下滑，其中有部分受到不能开工、或不具备消费场景的影响，也有部分是由于预期收入和需求的下行所致。出口受到产业链和外需的双重冲击，出口订单明显下滑。3 月份环比的经济表现，从高频来看有所好转，同比仍然弱势。从货币条件来看，通胀中 CPI 趋于稳定，PPI 有下行压力；社融在疫情冲击下仍然保持平稳；汇率小幅贬值。

债券市场方面，利率明显下行，债券牛市进行。2 月中旬之前，国内疫情和宽松的流动性环境驱动了利率第一波下行；2 月下旬开始，随着海外疫情的发酵，美联储超预期大幅放松货币政策，国内也根据自身基本面的需要多次降准降息，流动性进一步合理充裕。在货币政策和基本面预期的带动下，利率持续下行，整个季度来看，10 国债利率下行 55bp，10Y 国开利率下行 63bp。

具体投资策略上，在利率债方面积极进取，久期策略仍然有所可为，积极享受利率下行带来的资本利得；在信用债方面，坚持在严控信用风险的基础上精挑细选的投资思路。整体债券组合久期 2.5-4 之间，杠杆 120% 左右。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康瑞坤纯债基金份额净值为 1.1039 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.30%；同期业绩比较基准增长率为 2.57%。

#### 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            | 130,669,000.00 | 84.19        |
|    | 其中：债券             | 130,669,000.00 | 84.19        |
|    | 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          | 19,300,131.25  | 12.43        |
|    | 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      | 1,825,610.52   | 1.18         |
| 8  | 其他资产              | 3,420,892.59   | 2.20         |
| 9  | 合计                | 155,215,634.36 | 100.00       |

注：本基金本报告期内未通过港股通交易机制投资港股。

### 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

本基金本报告期内未通过港股通交易机制投资港股。

### 5.3 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      | 18,717,000.00  | 12.12        |
|    | 其中：政策性金融债 | 18,717,000.00  | 12.12        |
| 4  | 企业债券      | 50,785,000.00  | 32.88        |
| 5  | 企业短期融资券   | 30,207,000.00  | 19.55        |
| 6  | 中期票据      | 30,960,000.00  | 20.04        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 130,669,000.00 | 84.59        |

**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  | 150210    | 15 国开 10       | 100,000 | 10,697,000.00 | 6.92         |
| 2  | 101900606 | 19 连云港港 MTN001 | 100,000 | 10,367,000.00 | 6.71         |
| 3  | 101901571 | 19 陕煤化 MTN005  | 100,000 | 10,312,000.00 | 6.68         |
| 4  | 101900821 | 19 汇金 MTN012   | 100,000 | 10,281,000.00 | 6.66         |
| 5  | 155207    | 19 新燃 02       | 100,000 | 10,204,000.00 | 6.61         |

**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**

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

本报告期内本基金投资的前十名证券发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

### 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   | 7,147.02     |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 2,837,667.25 |
| 5  | 应收申购款   | 576,078.32   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 3,420,892.59 |

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

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               | 149,117,057.45 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 8,646,134.10   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 17,828,094.96  |
| 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               | 139,935,096.59 |

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

| 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              | 20200101 - 20200331     | 53,193,540.16 | -    | -    | 53,193,540.16 | 38.01% |
|       | 2              | 20200109 - 20200331     | 29,014,658.27 | -    | -    | 29,014,658.27 | 20.73% |
| 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。 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**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瑞坤纯债债券型证券投资基金注册的文件；
- （二）《泰康瑞坤纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- （三）《泰康瑞坤纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- （四）《泰康瑞坤纯债债券型证券投资基金托管协议》。

**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（《中国证券报》）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

2020 年 4 月 22 日