

# 泰康裕泰债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：泰康资产管理有限责任公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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 2020 年 7 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为 2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泰康裕泰债券
交易代码	006207
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	243,057,944.72 份
投资目标	本基金在合理控制风险的基础上，通过大类资产的优化配置和高安全边际的证券精选，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金将充分发挥基金管理人在大类资产配置上的投资研究优势，综合运用定量分析和定性分析手段，全面评估证券市场当期的投资环境，并对可以预见的未来时期内各大类资产的风险收益状况进行分析与预测。在此基础上，制定本基金在权益类资产与固定收益类资产上的战略配置比例，并定期或不定期地进行调整。</p> <p>债券投资方面，本基金根据中长期的宏观经济走势和经济周期波动趋势，判断债券市场的未来走势，并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。在确定组合久期的基础上，运用统计和数量分析技术、对市场利率期限结构历史数据进行分析检验和情景测试，并综合考虑债券市场微观因素，形成对债券收益率曲线形态及其发展趋势的判断。信用策略方面，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，重点分析发债主体的行业发展前景、</p>

	<p>市场地位、公司治理、财务质量、融资目的等要素，综合评价其信用等级，分析违约风险以及合理信用利差水平，识别投资价值。</p> <p>股票投资方面，本基金在严格控制风险、保持资产流动性的前提下，将结合市场环境运用多种投资策略，多维度分析股票的投资价值，充分挖掘市场中潜在的投资机会。本基金在股票基本面研究的基础上，同时考虑投资者情绪、认知等决策因素的影响，将影响上市公司基本面和股价的增长类因素、估值类因素、盈利类因素、财务风险等因素进行综合分析，在定性分析的同时结合量化分析方法，精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的国内 A 股及内地与香港股票市场交易互联互通机制下的港股投资标的股票，以此构建股票组合。</p>	
业绩比较基准	中债新综合财富（总值）指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*5%+恒生指数收益率*5%+金融机构人民币活期存款利率（税后）*5%	
风险收益特征	<p>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。本基金投资范围涉及法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场，即本基金是一只涉及跨境证券投资的基金。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、流动性风险、香港市场风险等港股投资所面临的特别投资风险。</p>	
基金管理人	泰康资产管理有限责任公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰康裕泰债券 A	泰康裕泰债券 C
下属分级基金的交易代码	006207	006208
报告期末下属分级基金的份额总额	241,434,581.75 份	1,623,362.97 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（2020年4月1日—2020年6月30日）	
	泰康裕泰债券 A	泰康裕泰债券 C
1. 本期已实现收益	9,798,893.53	33,744.49

2. 本期利润	14,770,424.96	45,165.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0483	0.0438
4. 期末基金资产净值	262,154,929.97	1,760,313.32
5. 期末基金份额净值	1.0858	1.0844

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

泰康裕泰债券 A

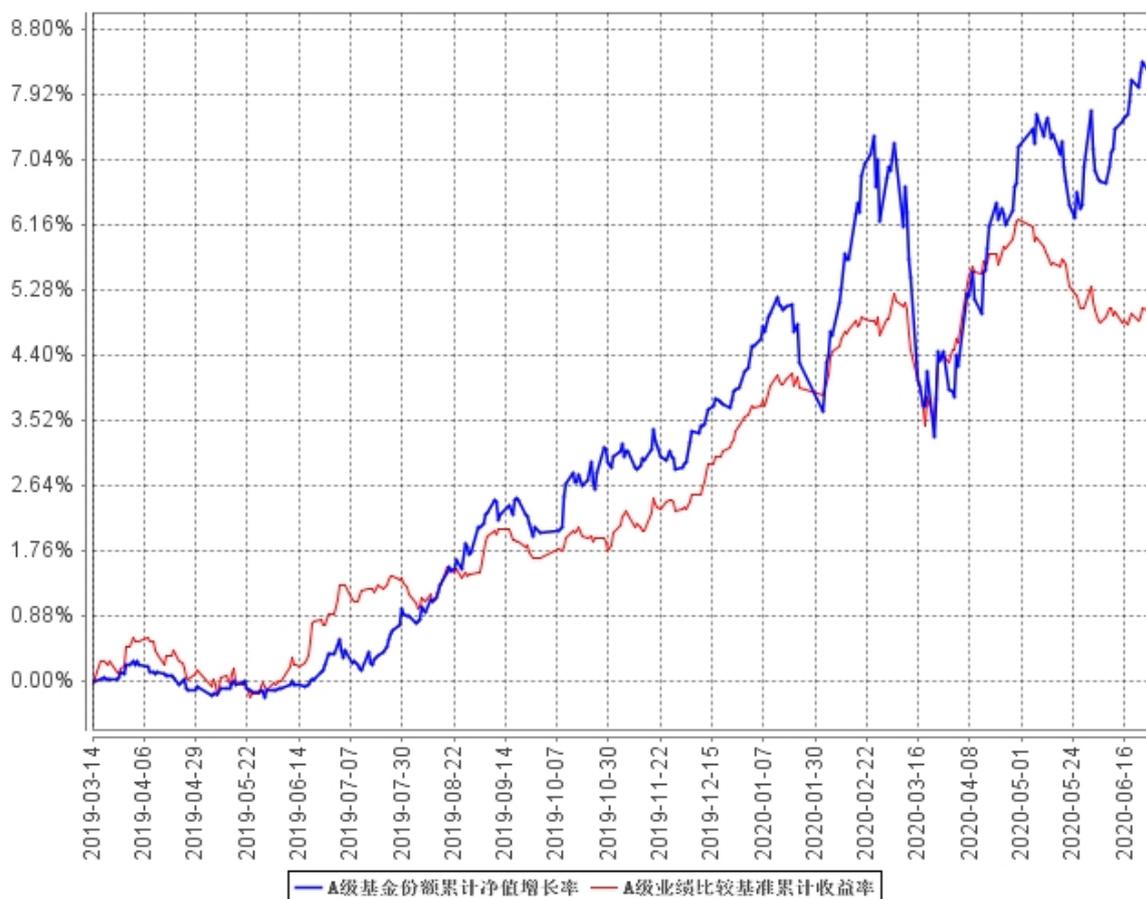
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.50%	0.28%	0.64%	0.14%	3.86%	0.14%
过去六个月	4.16%	0.35%	1.51%	0.15%	2.65%	0.20%
过去一年	8.17%	0.26%	4.20%	0.12%	3.97%	0.14%
自基金合同生效起至今	8.58%	0.23%	5.15%	0.12%	3.43%	0.11%

泰康裕泰债券 C

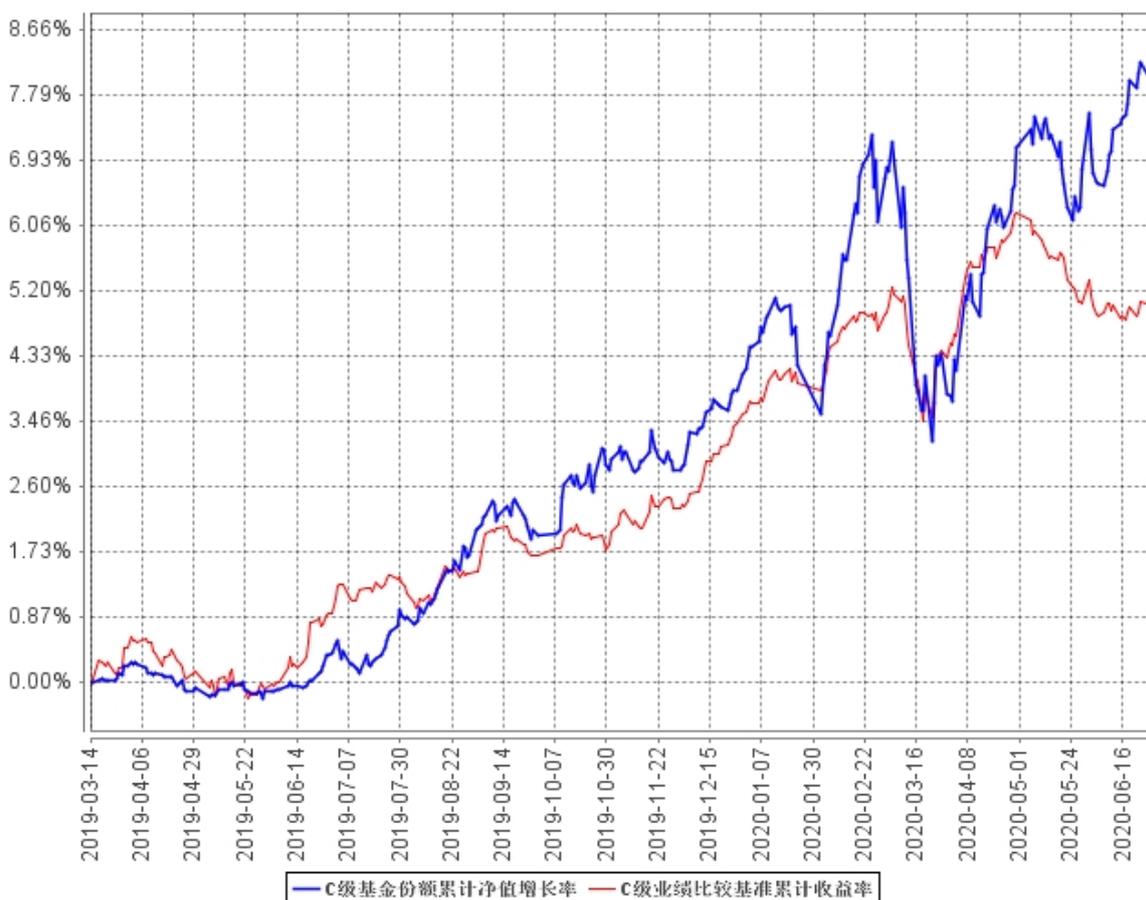
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.48%	0.28%	0.64%	0.14%	3.84%	0.14%
过去六个月	4.12%	0.35%	1.51%	0.15%	2.61%	0.20%
过去一年	8.03%	0.26%	4.20%	0.12%	3.83%	0.14%
自基金合同生效起至今	8.44%	0.23%	5.15%	0.12%	3.29%	0.11%

### 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

A级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



C级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 2019 年 03 月 14 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	2019年3月14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

				<p>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>
陈怡	本基金经理	2019 年 3 月 22 日	-	<p>8</p> <p>陈怡于 2016 年 5 月加入泰康资产，历任万家基金管理有限公司研究部研究员，平安养老保险股份有限公司权益投资部研究员、行业投资经理。2017 年 4 月 19 日至今担任泰康丰盈债券型证券投资基金基金经理。2017 年 4 月 19 日至 2019 年 5 月 8 日担任泰康宏泰回报混合型证券投资基金基金经理。2017 年 10 月 13 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 11 月 9 日至今担任泰康安泰回报混合型证券投资基金基金经理。2017 年 11 月 28 日至今担任泰康新回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018 年 1 月 19 日至 2019 年 5 月 8 日担任泰康均衡优选混合型证券投资基金基金经理。</p>

					2018 年 8 月 23 日至今担任泰康弘实 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 3 月 22 日至今担任泰康裕泰债券型证券投资基金基金经理。2020 年 6 月 30 日至今担任泰康申润一年持有期混合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《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，随着复工复产的加速，2020 年二季度经济出现了明显的向上修复。4-5 月的工业增加值已经恢复到 19 年增速较低月份的水平。从需求侧的数据来看，都呈现了向上复苏的趋势，只是幅度上存在差别：基建和地产投资增速上行的斜率较快，制造业投资的改善力度则相对

较弱；消费受制于低收入人群收入增速的影响，离疫情前水平仍然有较大距离，但也处于稳步恢复期。出口在海外经济重启、防疫物资等的支撑下下行压力相对可控。货币条件持续改善，CPI 回落到 3% 以下，社融增速持续上行。

债券市场方面，利率先下再上，总体上有所调整。4 月份随着央行降低超额存款准备金利率，短端利率快速下行，流动性宽松带动长端利率也有所受益；4 月底开始，随着复工复产的加速、海外经济体的重启，基本面预期改善，利率有所调整；5 月底开始，央行货币政策有所微调，侧重结构性货币政策工具和金融风险防范，短端利率快速上行，带动长端继续调整。整个季度来看，10Y 国债上行 23bp，10Y 国开上行 15bp。

权益市场方面，随着新冠肺炎疫情在中国得到了有效的控制，4、5 月份的数据显示中国经济韧性强于预期，中国庞大的消费市场和在全球产业链中不断上升的地位为后续的复苏提供了持续的动力，权益市场也探底回升。从涨跌幅数据和板块上来看，上证综指上涨 8.64%，沪深 300 上涨 13.33%，中小板指上涨 24.91%，创业板指上涨 13.05%。其中，消费、食品饮料、医药、电子等板块表现相对较好，石油石化、建筑、纺织服装、煤炭等行业表现不佳。

具体投资上，利率债小幅减仓，同时加仓 3 年以内信用债；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，持仓以城投债和中高等级产业龙头为主。整体债券组合久期 3-4 之间，杠杆 125% 左右。转债在 6 月份之前保持 10% 的偏高仓位，6 月逐渐降低到 5%-6%。

权益投资方面，本季度在运作上深刻反思了 1 季度末的回撤，更加聚焦研究精选个股、夯实自己的能力圈，行业上增加了消费、医药的权重，维持计算机和传媒等新兴产业的配置，整体较为均衡。下期，我们依然会在注重风险控制的前提下，优选行业、投资质地优秀的公司，争取获得更好的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰康裕泰 A 基金份额净值为 1.0858 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.50%；截至本报告期末泰康裕泰 C 基金份额净值为 1.0844 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.48%；同期业绩比较基准增长率为 0.64%。

#### 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	45,647,511.56	13.10
	其中：股票	45,647,511.56	13.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	287,635,837.08	82.56
	其中：债券	287,635,837.08	82.56
	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	5,696,326.33	1.63
8	其他资产	9,419,591.04	2.70
9	合计	348,399,266.01	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 2,384,288.56 元，占期末资产净值比例为 0.90%。

### 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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	16,758,905.81	6.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,900,330.62	2.99
J	金融业	5,702,641.96	2.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	12,901,344.61	4.89
S	综合	-	-
	合计	43,263,223.00	16.39

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	9,309.52	0.00
C 消费者常用品	16,710.72	0.01
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	2,358,268.32	0.89
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	2,384,288.56	0.90

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300251	光线传媒	538,500	5,875,035.00	2.23
2	300413	芒果超媒	80,700	5,261,640.00	1.99
3	600570	恒生电子	39,510	4,255,227.00	1.61
4	600030	中信证券	129,700	3,127,067.00	1.18
5	603345	安井食品	20,039	2,364,602.00	0.90
6	00700	腾讯控股	5,178	2,358,268.32	0.89
7	000625	长安汽车	199,200	2,191,200.00	0.83
8	000708	中信特钢	126,920	2,169,062.80	0.82
9	603369	今世缘	53,900	2,144,681.00	0.81
10	601688	华泰证券	111,500	2,096,200.00	0.79

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

**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	29,094,000.00	11.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,342,000.00	15.29
	其中：政策性金融债	40,342,000.00	15.29
4	企业债券	152,987,000.00	57.97
5	企业短期融资券	10,116,000.00	3.83
6	中期票据	40,825,000.00	15.47
7	可转债（可交换债）	14,271,837.08	5.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	287,635,837.08	108.99

**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	200004	20 付息国债 04	300,000	29,094,000.00	11.02
2	155283	19 常高 01	200,000	20,388,000.00	7.73
3	190215	19 国开 15	200,000	20,276,000.00	7.68
4	170411	17 农发 11	200,000	20,066,000.00	7.60
5	136638	16 海资 01	200,000	19,980,000.00	7.57

**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

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	52,856.35
2	应收证券清算款	2,897,164.10
3	应收股利	89.49
4	应收利息	6,270,231.79
5	应收申购款	199,249.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,419,591.04

### 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	113519	长久转债	1,719,780.60	0.65
2	110042	航电转债	1,184,157.00	0.45
3	113025	明泰转债	1,154,938.20	0.44
4	113547	索发转债	1,018,529.10	0.39
5	128088	深南转债	786,400.00	0.30
6	127012	招路转债	705,110.00	0.27
7	113019	玲珑转债	617,362.80	0.23
8	128032	双环转债	489,204.30	0.19
9	113537	文灿转债	451,640.00	0.17
10	110057	现代转债	395,306.10	0.15
11	113028	环境转债	378,522.00	0.14
12	113508	新风转债	312,275.10	0.12
13	113026	核能转债	309,814.00	0.12
14	128071	合兴转债	248,377.00	0.09

15	123036	先导转债	244,433.10	0.09
16	113534	鼎胜转债	226,907.20	0.09
17	113029	明阳转债	216,348.30	0.08
18	123007	道氏转债	179,088.30	0.07
19	128084	木森转债	177,523.50	0.07
20	110062	烽火转债	162,123.00	0.06
21	110060	天路转债	161,003.70	0.06
22	127013	创维转债	154,076.00	0.06
23	128075	远东转债	152,232.90	0.06
24	128064	司尔转债	144,215.50	0.05
25	113530	大丰转债	120,689.80	0.05
26	123023	迪森转债	113,007.20	0.04
27	110061	川投转债	91,044.00	0.03
28	128046	利尔转债	84,441.40	0.03
29	113030	东风转债	30,514.40	0.01
30	128081	海亮转债	3,739.32	0.00
31	128074	游族转债	1,519.50	0.00

### 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	泰康裕泰债券 A	泰康裕泰债券 C
报告期期初基金份额总额	357,623,161.53	1,009,041.05
报告期期间基金总申购份额	2,853,973.91	1,750,187.26
减：报告期期间基金总赎回份额	119,042,553.69	1,135,865.34
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	241,434,581.75	1,623,362.97

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裕泰债券型证券投资基金注册的文件；
- (二) 《泰康裕泰债券型证券投资基金基金合同》；
- (三) 《泰康裕泰债券型证券投资基金招募说明书》；
- (四) 《泰康裕泰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 7 月 21 日