

# 泰信双息双利债券型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 24 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工商银行股份有限公司根据基金合同已于 2022 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泰信双息双利债券
交易代码	290003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,078,846,026.13 份
投资目标	本基金的投资目标是在获取债券稳定收益的基础上，通过股票一级市场申购及适当的二级市场投资等手段谋求高于投资基准的收益。
投资策略	在本基金投资管理计划中，投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的选股（或债券）计划组成，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等等的动态分析，在限定投资范围内，决定债券类资产、股票类等工具的配置比例。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	本基金的业绩比较基准为上证国债指数。
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品种，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。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国工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( 2021 年 10 月 1 日 — 2021 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	3,875,800.63
2. 本期利润	5,107,526.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0306
4. 期末基金资产净值	1,236,733,457.11
5. 期末基金份额净值	1.1463

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申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

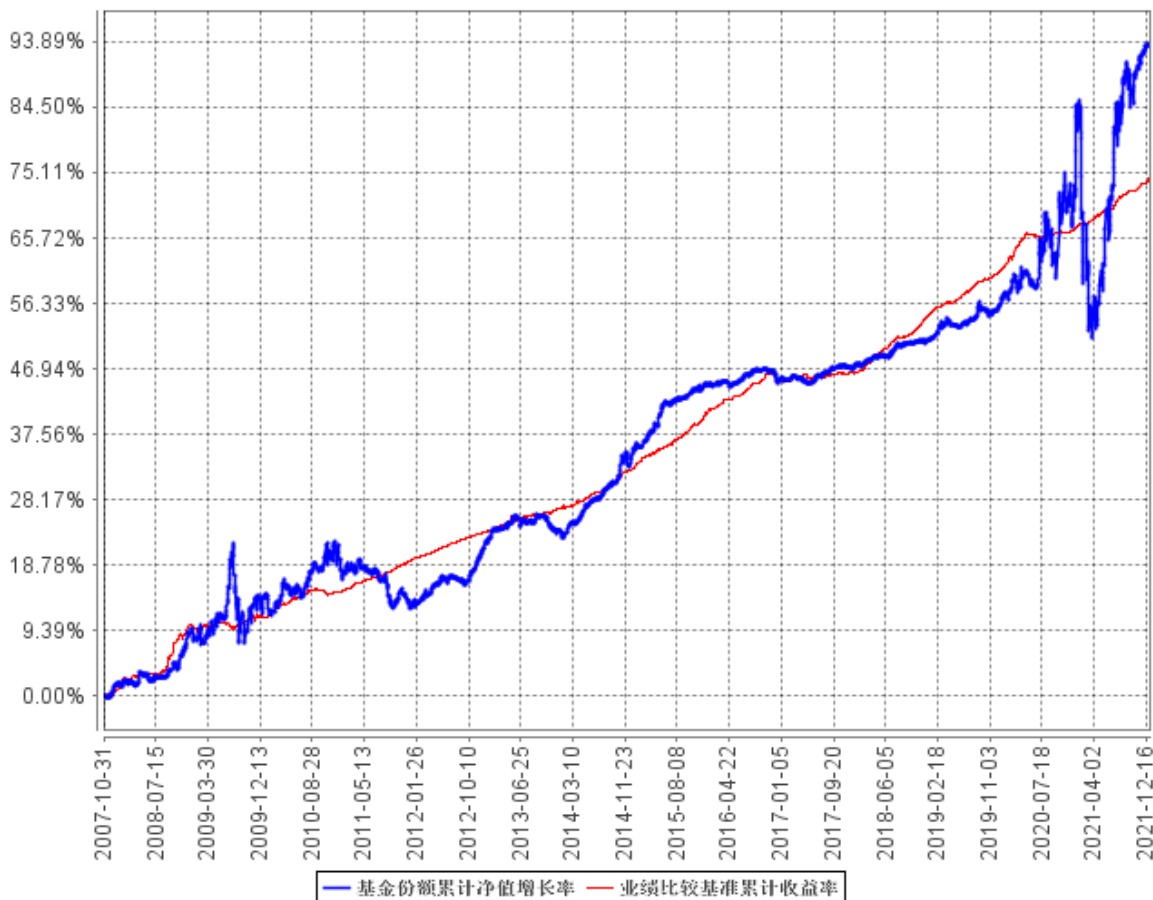
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.05%	0.23%	1.03%	0.03%	2.02%	0.20%
过去六个月	10.68%	0.61%	2.52%	0.03%	8.16%	0.58%
过去一年	7.61%	0.87%	4.24%	0.03%	3.37%	0.84%
过去三年	27.01%	0.62%	12.76%	0.04%	14.25%	0.58%
过去五年	31.86%	0.48%	19.89%	0.04%	11.97%	0.44%
自基金合同 生效起至今	93.66%	0.35%	74.27%	0.06%	19.39%	0.29%

注：本基金业绩比较基准为：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

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、本基金建仓期为六个月。建仓期满，各项投资比例符合基金合同关于投资组合的相关规定。本基金主要投资于债券类金融工具。债券类金融工具包括国债、央行票据、金融债、信用等级为投资级的企业债（包括可转债）、可分离性债券、短期融资券、资产支持证券等法律法规或中国证监会允许投资的固定收益品种。上述资产投资比例不低于基金资产的 80%。其中，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

2、经泰信中短期债券投资基金 2007 年 9 月 27 日基金份额持有人大会(通讯方式)表决通过，并经中国证监会 2007 年 10 月 26 日证监基金字[2007]293 号文核准，泰信中短期债券投资基金变更为泰信双息双利债券型证券投资基金，自 2007 年 10 月 31 日起，由《泰信中短期债券投资基金基金合同》修订而成的《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》正式生效。业绩比较基准由“2 年期银行定期存款利率（税后）”变更为“上证国债指数”。

## § 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		
郑宇光先生	固收投资部总监兼基金经理、泰信双息双利债券型证券投资基金基金经理、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，泰信鑫利混合型证券投资基金、泰信双债增利债券型证券投资基金基金经理	2020年9月1日	-	16年	郑宇光先生，上海交通大学工商管理专业硕士，历任平安资产管理有限责任公司交易员、投资组合经理，太平资产管理有限公司投资经理，上投摩根基金管理有限公司投资经理，中信保诚基金管理有限公司投资经理，长江证券（上海）资产管理有限公司投资经理，上海勤远投资管理中心（有限合伙）基金经理。2020年6月加入泰信基金管理有限公司，历任专户投资部副总监、基金投资部副总监、基金投资部副总监兼基金经理，现任固收投资部总监兼基金经理。2020年9月至今任泰信双息双利债券型证券投资基金基金经理；2020年10月至今任泰信增强收益债券型证券投资基金基金经理，2020年10月至今任泰信周期回报债券型证券投资基金基金经理，2021年1月至今任泰信鑫利混合型证券投资基金基金经理、2021年6月至今任泰信双债增利债券型证券投资基金基金经理。
镇嘉先生	泰信增强收益债券型证券投资基金基金经理、泰信汇享利率债券型证券投资基金基金经理、泰信双息双利债券型	2021年8月31日	-	11年	镇嘉先生，上海财经大学西方经济学专业硕士，曾任职于兴业银行、汇丰银行。2010年6月加入泰信基金管理有限公司，历任文秘、研究员、交易员、专户投资经理、基金经理助理。2021年2月至今任泰信增强收益债券型证

	证券投资基金 基金经理			券投资基金基金经理，2021 年 8 月至今任泰信汇享利率债债券型证券投资基金基金经理。2021 年 8 月至今任泰信双息双利债券型证券投资基金基金经理。
--	----------------	--	--	---

注：1、以上日期均是指公司公告的日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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

在本报告期内，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》、《泰信双息双利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《公平交易制度》，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室集中执行，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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度国内经济延续弱势，新冠疫情延续仍对经济造成负面拖累，“保供稳价”政策陆续出台，生产有所修复，PMI 重新站上荣枯线，但受地产、基建、制造业整体投资拖累，固定资产投资完成额整体仍呈现明显下滑。工业增加值同比及社会消费也同样呈现下行。11 月通胀走势分化，CPI 月度同比上行至 2.3%，PPI 放缓至 12.9%。社融存量同比企稳微升至 10.1%，M2 下滑至 8.5%。四季度海外经济受疫情冲击呈现波动分化，海外通胀压力仍存，美国货币政策收紧兑现，并且加息预期提前。

国内宏观继续坚持“跨周期”组合，央行年内第二次提高外汇存款准备金，人民币汇率高位震荡。同时年内二次全面降准，也向市场释放了超万亿的流动性，市场资金面整体维持充裕。四季度地方债整体发行仍低于市场预期，疲弱的基本面叠加年末资金配置需求，债券市场迎来了良好表现，四季度 DR007 均值持平于三季度，维持在 2.16%。债券收益率趋势下行，中等久期表现良好，曲线凸性变弱走势。中债 10 年期国债及国开债估值收益率分别收于 2.78%及 3.08%较三季度末下行 10 及 11 个基点，中债 1 年国债及国开债估值收益率分别收于 2.24%及 2.32%较半年末下行 9 及 8 个基点。4 季度地产违约事件仍存，但政策呈现边际修复迹象，地产企业并购重组案例增加，优质地产新债发行。受利率带动，信用债同样获得良好表现，中短票收益率整体下行，其中，3/5 年期中等久期品种表现最优。四季度权益市场呈现震荡分化格局，元宇宙代表的传媒、新基建代表的通信、国企改革预期推动的军工，顺周期的轻工，汽车消费电子等板块维持了较好表现，煤炭石油等商品类表现疲弱。在正股带动下，四季度中证转债指数上涨 7.05%。

四季度，双息双利加强了利率债的波段交易，加强了年末流动性管理，通过回购增厚了收益。权益组合整体降低了仓位，精选个券进行波段操作获得了收益增厚。

#### 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 1.1463 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.05%，业绩比较基准收益率为 1.03%。

#### 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发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或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	778,152,385.50	61.37
	其中：债券	778,152,385.50	61.37
	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	334,685,000.00	26.39
	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	146,841,341.85	11.58
8	其他资产	8,389,467.55	0.66
9	合计	1,268,068,194.90	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

注：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

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	431,661,385.50	34.90
2	央行票据	-	-



3	金融债券	346,491,000.00	28.02
	其中：政策性金融债	346,491,000.00	28.02
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	778,152,385.50	62.92

### 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	210215	21 国开 15	2,700,000	270,864,000.00	21.90
2	210011	21 付息国债 11	1,000,000	100,500,000.00	8.13
3	210017	21 付息国债 17	800,000	80,784,000.00	6.53
4	210009	21 付息国债 09	700,000	71,162,000.00	5.75
5	019649	21 国债 01	629,000	62,912,580.00	5.09

### 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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金本报告期投资的前十名证券中发行主体未发生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、处罚的情况。

#### 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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	51,604.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,329,557.89
5	应收申购款	8,305.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,389,467.55

#### 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

报告期末本基金投资前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	88,093,417.46
报告期期间基金总申购份额	1,088,240,677.58
减：报告期期间基金总赎回份额	97,488,068.91
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	1,078,846,026.13

## § 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	20211229 - 20211231	-	261,821,228.78	-	261,821,228.78	24.27%
	2	20211229 - 20211231	-	349,101,064.76	-	349,101,064.76	32.36%
	3	20211101-20211118	17,284,590.79	1,223,180.02	-	18,507,770.81	1.72%

	4	20211129-20211228	-	82,108,547.50	82,108,547.50	-	0.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 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、原泰信中短期债券投资基金基金份额持有人大会经中国证监会证监基金字 [2007] 293 号文核准的文件

- 2、《泰信双息双利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信双息双利债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信双息双利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。在支付必要的工本费后, 投资者可在有效的工作时间内取得本报告及上述备查文件的复制件。

### 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)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

2022 年 1 月 24 日