

泰信鑫利混合型证券投资基金 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银行股份有限公司根据基金合同已于 2022 年 1 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。

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	泰信鑫利混合
交易代码	004227
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	3,118,325.25 份
投资目标	采用多种投资策略，在严格管理风险和保障必要流动性的前提下，力争实现长期稳健增值。
投资策略	本基金的股票投资将行业精选和个股精选相结合，在宏观策略研究的基础上优选特定经济周期阶段下的优势行业，在优势行业中发掘具备投资价值的优势个股；在本基金的债券投资过程中，基金管理人将充分发挥在研究方面的专业化优势，采取积极主动的投资管理，以中长期利率趋势分析为基础，结合中长期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。通过确定债券组合久期、确定债券组合期限结构配置和挑选个券等三个步骤构建债券组合，尽可能地控制风险、提高基金投资收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金、低于股票型基金。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	泰信鑫利混合 A	泰信鑫利混合 C
下属分级基金的交易代码	004227	004228
报告期末下属分级基金的份额总额	1,664,999.90 份	1,453,325.35 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（2021年10月1日—2021年12月31日）	
	泰信鑫利混合 A	泰信鑫利混合 C
1. 本期已实现收益	50,542.87	48,830.48
2. 本期利润	85,183.39	73,690.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0548	0.0525
4. 期末基金资产净值	2,193,719.72	1,880,929.38
5. 期末基金份额净值	1.3175	1.2942

注：1、上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。

2、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。

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

泰信鑫利混合 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	4.81%	1.27%	1.45%	0.23%	3.36%	1.04%
过去六个月	23.73%	1.56%	0.71%	0.31%	23.02%	1.25%
过去一年	13.82%	1.36%	2.63%	0.35%	11.19%	1.01%
过去三年	27.90%	0.81%	29.06%	0.38%	-1.16%	0.43%
自基金合同生效起至今	31.75%	0.65%	33.64%	0.37%	-1.89%	0.28%

泰信鑫利混合 C

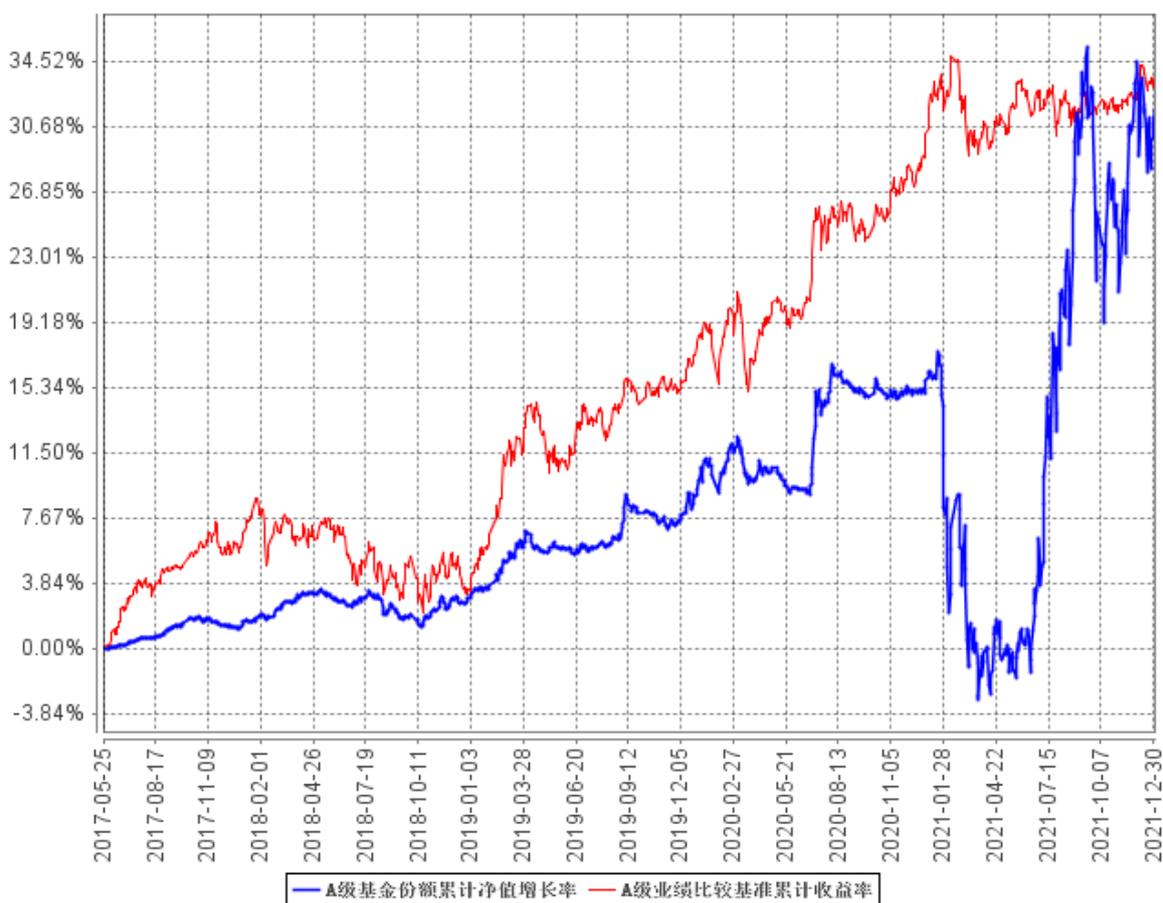
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.71%	1.27%	1.45%	0.23%	3.26%	1.04%
过去六个月	23.48%	1.56%	0.71%	0.31%	22.77%	1.25%
过去一年	13.33%	1.36%	2.63%	0.35%	10.70%	1.01%

过去三年	26.37%	0.81%	29.06%	0.38%	-2.69%	0.43%
自基金合同生效起至今	29.42%	0.65%	33.64%	0.37%	-4.22%	0.28%

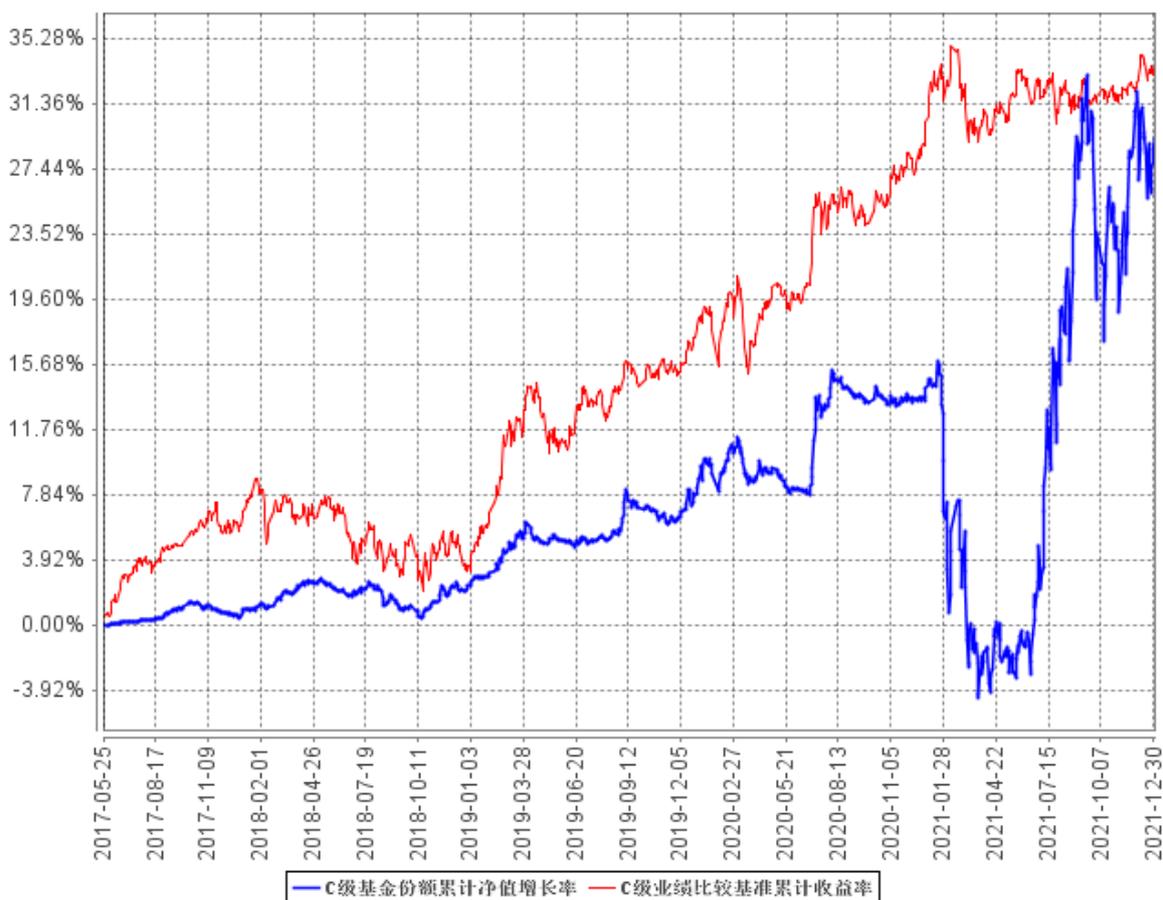
注：沪深 300 指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%

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 2017 年 5 月 25 日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满，基金的投资组合比例为：股票占基金资产的比例不超过 30%；基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值的 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，股指期货的投资比例遵循国家相关法律法规。

§ 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	2021 年 1 月 13 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

	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基金经理、泰信双债增利债券型证券投资基金基金经理。				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。
张安格女士	泰信鑫利混合型证券投资基金基金经理、泰信汇享利率债债券型证券投资基金基金经理	2021年2月1日	-	6年	张安格女士,硕士,具有基金从业资格。曾任职于申万宏源证券有限公司资产管理事业部,从事固定收益类产品的设计、交易、研究及投资。2020年12月加入泰信基金管理有限公司拟任基金经理。2021年2月至今任泰信鑫利混合型证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。

注:1、以上任职日期是指基金合同生效的日期或公告日期;

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

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》、《泰信鑫利混合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

四季度国内经济走势依旧较弱，尽管 PMI 重新站上荣枯线，但受基建、地产、制造业投资拖累，固定资产投资完成额整体仍明显下滑。工业增加值同比及社会消费也同样呈现下行趋势。11 月通胀走势分化，CPI 同比上行至 2.3%，PPI 放缓至 12.9%。社融存量同比企稳回升至 10.1%，但 M2 下滑至 8.5%。四季度海外疫情仍然严峻，制约经济修复进程，但是通胀的压力更为明显，美联储宣布加快 TAPER 速度，并且加息预期提前，点阵图显示 2022 年全年加息次数也可能增多。

股票市场，在经历 9 月中下旬极致的风格切换后，10 月初新能源等高景气板块得到了修复，但是上涨动能较弱，很快进入横盘整理状态，并在 12 月开启了下跌趋势，一些标的出现了股价表现与基本面的较大背离。周期板块继续回调直至 11 月下旬开始企稳。随着前期涨幅较大的两个领域赚钱效应减弱，市场开始出现新的热点，比如 10-11 月份的汽车零部件板块、11 月中旬至 12 月中下旬的消费板块，11 月份开启的地产后周期及稳增长板块、还有 12 月份的中药板块。这些新的热点板块崛起主要是源于基本面的预期改善、政策上的边际利好以及低估值带来的安全边际。

债券方面，10 月上中旬市场担忧二次降准可能落空，叠加央行偏鹰派的发言，债券收益率大

幅上行。随后，经济数据的不及预期导致市场对降准降息的预期再次升温，叠加资金面宽松、大行理财整改提前结束，对标债资产需求增加，市场恐慌情绪修复，债券市场再次迎来收益率的大幅下行。12月初央行再次公布降准，带动利率再下一波。年末资金面平稳，保险等机构的资金欠配压力较大，带动 3-5 年期的利率债配置盘明显下行，利率债收益率向下突破前期重要压力位，信用债利差也压缩至历史极低水平。

四季度本基金对资产配置做了均衡化，但主要仓位仍集中于高景气板块，其余仓位则用来追踪市场热点。但至年末，市场经过一轮此消彼长之后，高景气板块的估值性价比得到了提升，本基金又重新加大了对这一领域的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰信鑫利混合 A 基金份额净值为 1.3175 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.81%；截至本报告期末泰信鑫利混合 C 基金份额净值为 1.2942 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.71%；同期业绩比较基准收益率为 1.45%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金于 2021 年 10 月 8 日至 2021 年 12 月 31 日有连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况。

§ 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	1,141,713.26	26.86
	其中：股票	1,141,713.26	26.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,662,566.00	62.63
	其中：债券	2,662,566.00	62.63
	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	200,000.00	4.70
	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	135,519.97	3.19

8	其他资产	111,560.12	2.62
9	合计	4,251,359.35	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

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	1,114,593.26	27.35
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	-	-
J	金融业	27,120.00	0.67
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,141,713.26	28.02

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

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	002460	赣锋锂业	1,200	171,420.00	4.21
2	600111	北方稀土	3,000	137,400.00	3.37
3	600522	中天科技	7,007	118,838.72	2.92
4	300568	星源材质	3,045	111,842.85	2.74
5	300748	金力永磁	2,371	106,434.19	2.61
6	688198	佰仁医疗	400	101,720.00	2.50
7	600110	诺德股份	6,000	95,700.00	2.35
8	002466	天齐锂业	800	85,600.00	2.10
9	300207	欣旺达	2,000	84,320.00	2.07
10	603678	火炬电子	750	56,737.50	1.39

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	155,766.00	3.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	2,506,800.00	61.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,662,566.00	65.34

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	128095	恩捷转债	500	232,285.00	5.70
2	118000	嘉元转债	1,000	189,990.00	4.66
3	118002	天合转债	1,000	177,240.00	4.35
4	110066	盛屯转债	700	175,728.00	4.31
5	123046	天铁转债	500	169,210.00	4.15

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	499.44
2	应收证券清算款	100,129.86
3	应收股利	-
4	应收利息	3,686.93
5	应收申购款	7,243.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	111,560.12

5.11.4 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	128095	恩捷转债	232,285.00	5.70
2	118000	嘉元转债	189,990.00	4.66
3	110066	盛屯转债	175,728.00	4.31
4	123046	天铁转债	169,210.00	4.15
5	113616	韦尔转债	168,830.00	4.14
6	127038	国微转债	137,487.00	3.37
7	113615	金诚转债	135,982.00	3.34
8	113025	明泰转债	134,361.00	3.30
9	128017	金禾转债	132,900.00	3.26
10	128046	利尔转债	132,601.00	3.25
11	110074	精达转债	117,485.00	2.88
12	113568	新春转债	112,695.00	2.77
13	110048	福能转债	101,016.00	2.48
14	123109	昌红转债	95,112.00	2.33
15	113048	晶科转债	90,030.00	2.21

5.11.5 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。

5.11.6 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

项目	泰信鑫利混合 A	泰信鑫利混合 C
报告期期初基金份额总额	1,620,432.32	1,235,151.91
报告期期间基金总申购份额	795,614.64	877,966.89
减:报告期期间基金总赎回份额	751,047.06	659,793.45
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	1,664,999.90	1,453,325.35

§ 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

报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 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

- 1、中国证监会批准泰信鑫利混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信鑫利混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信鑫利混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信鑫利混合型证券投资基金托管协议》

- 5、中国证监会批准设立泰信基金管理有限公司的文件
- 6、报告期内泰信鑫利混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

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

投资者可登录本基金管理人公司网站(<http://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)，和本公司客服联系。

泰信基金管理有限公司

2022 年 1 月 24 日