泰信增强收益债券型证券投资基金
2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 月 30 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：2017 年 10 月 26 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 2017 年 10 月 25 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信债券增强收益	
交易代码	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	20,171,040.06 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、经济周期及利益走势、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
下属分级基金的交易代码	290007	291007
报告期末下属分级基金的份额总额	14,753,178.64 份	5,417,861.42 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（ 2017 年 7 月 1 日 － 2017 年 9 月 30 日 ）	
	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
1．本期已实现收益	172,763.03	75,921.35
2．本期利润	108,992.69	46,052.54
3．加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0066
4．期末基金资产净值	15,050,379.73	5,489,255.87
5．期末基金份额净值	1.0201	1.0132

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 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

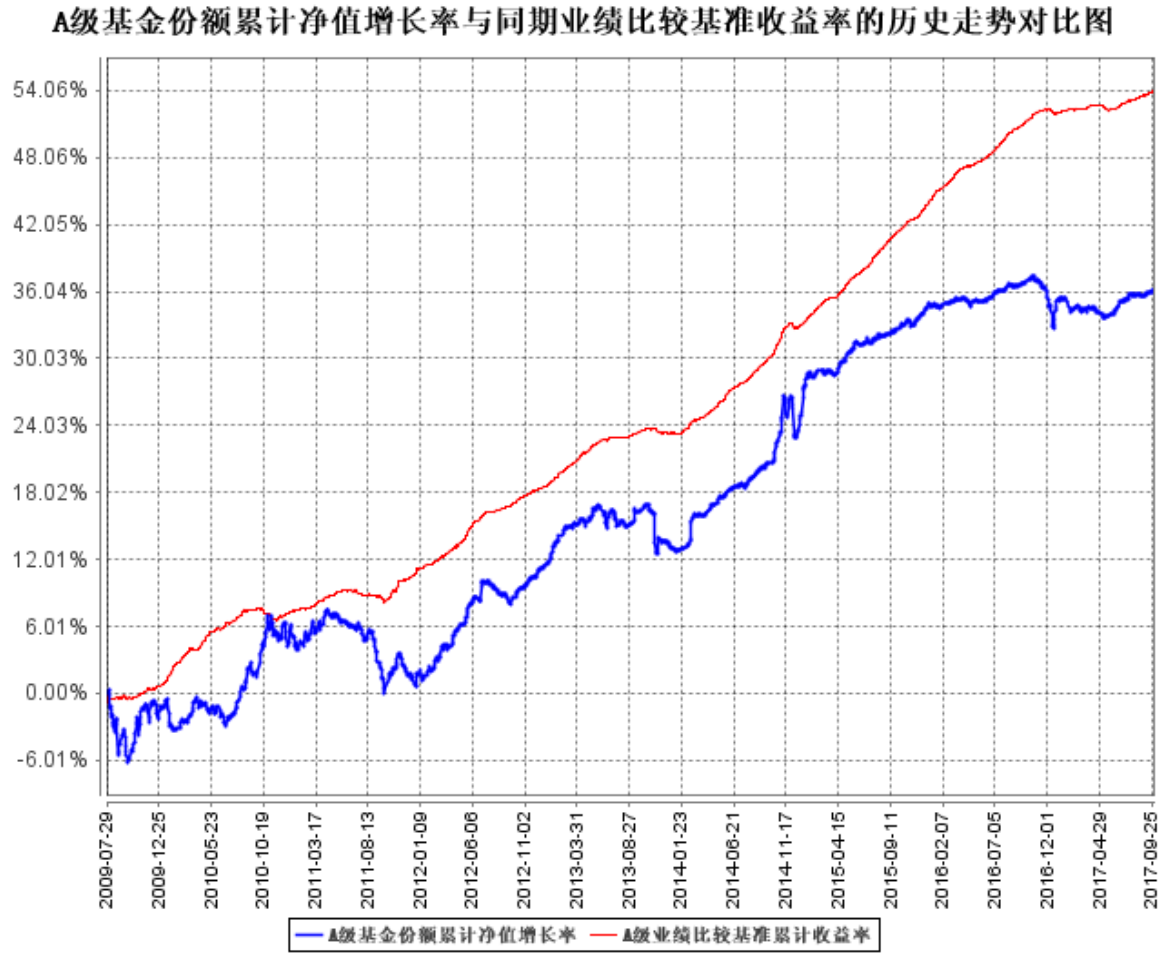
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.72%	0.05%	0.75%	0.02%	-0.03%	0.03%

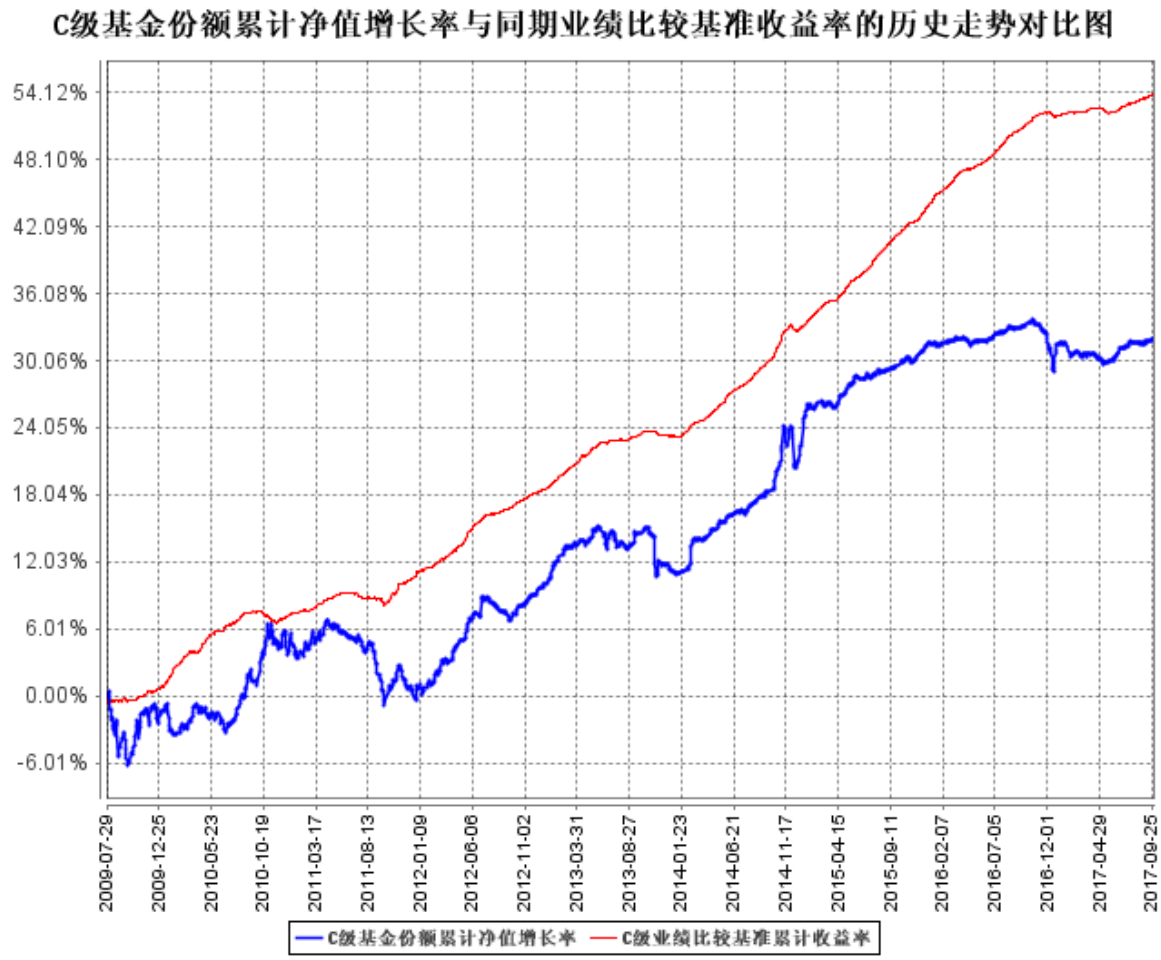
泰信债券增强收益 C

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	0.64%	0.05%	0.75%	0.02%	-0.11%	0.03%

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





注：1、本基金基金合同于 2009 年 7 月 29 日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满，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		
何俊春女士	基金投资部固定收益投资总监、本基金基金经理	2009 年 7 月 29 日	-	21 年	工商管理硕士。具有基金从业资格。曾任职于上海鸿安投资咨询有限公司、齐鲁证券上海斜土路营业部。2002 年 12 月加入泰信基金管理有限公司，先后担任泰

	兼泰信天天收益货币基金、泰信双息双利基金、泰信债券周期回报基金、泰信鑫益定期开放债券、泰信鑫利混合基金经理				信天天收益基金交易员、交易主管，泰信天天收益基金经理。自 2008 年 10 月 10 日起担任泰信双息双利债券基金基金经理；自 2012 年 10 月 25 日起担任泰信债券周期回报基金经理；自 2013 年 7 月 17 日起担任泰信鑫益定期开放债券基金经理；自 2016 年 10 月 11 日起担任泰信天天收益货币基金经理；自 2017 年 5 月 25 日任泰信鑫利混合基金经理。现同时担任基金投资部固定收益投资总监。

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。

4.2 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运作管理办法》、《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《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

2017 年 3 季度，国内宏观经济有所走弱，固定资产投资增速小幅下行，地产投资受到销售走弱影响，稳增长的助力之一基建投资同比增速也有所下行，中采制造业 PMI 继续改善，规模以上工业增加值低于预期。3 季度社会消费品零售总额月度同比下滑，出口走弱。3 季度宏观政治仍维持中性偏紧，央行公开市场操作稳健，季度末为支持金融机构发展普惠金融业务，下调了达标机构的存款准备金率，并自 2018 年起实施。3 季度基础货币供应量 M1、M2 下行，但社会融资规模整体维持高位，信贷占比进一步抬升。8 月通胀小幅超预期，但食品价格回升力度不足，压制 9 月价格表现。3 季度，海外经济体弱复苏，美联储缩表临近。

3 季度在货币供应下行背景下，央行整体维持流动性紧平衡，公开市场仅进行了不足 1300 亿元的净投放，R007 季度回购均值显著上行，债券市场呈现弱势调整。短端利率在先松后紧的资金面牵动下震荡走高，长端收益率则在基本面逐步走弱及通胀改善的预期影响下先升后降。季末看，10 年期国债及国开债分别收于 3.61%及 4.19%，较上季末上行 5 和下行 1 个基点，而 1 年期品种则分别收于 3.47%及 3.96%，上行了近 1 和 9 个基点。信用债方面，受到流动性及基本面的分化影响，长久期品种表现优于短久期品种，信用等级分化也较为严重，中低等级品种在机构配置的保护下表现好于高等级信用债。季末，3 年期 AA 及 AA+企业债受于 4.99%及 4.83%，上行近 4 和 14 个基点。受供给侧改革拉动，周期性行业标的整体表现良好，信用利差有所收缩。季内五洋建设、厉华婕妤两家企业实质违约。3 季度，转债标的受正股带动收益表现良好，保险标的表现最佳。一级市场新发国君、雨虹两只转债及中油等 4 只 EB，一级申购表现良好，但伴随转债信用申购新方案出台，新增的参与者或摊薄一级申购收益。

3 季度增强收益维持当前债券的配置，整体久期保持 3 年左右。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰信债券增强收益 A 基金份额净值为 1.0201 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.72%；截至本报告期末泰信债券增强收益 C 基金份额净值为 1.0132 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.64%；同期业绩比较基准收益率为 0.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金资产净值连续低于五千万元。依据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的相关规定，我公司已向中国证监会报送泰信增强收益债券型证券投资基金拟申请转型的解决方案。具体实施方案待与托管行沟通确认及完成公司内容审核流程后再呈报证监会。

§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	18,428,168.30	85.24
	其中：债券	18,428,168.30	85.24
	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	2,892,106.08	13.38
8	其他资产	298,471.81	1.38
9	合计	21,618,746.19	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沪港通股票。

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

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	5,962,100.00	29.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,465,450.00	60.69
	其中：政策性金融债	12,465,450.00	60.69
4	企业债券	618.30	0.00
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	18,428,168.30	89.72

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	150412	15 农发 12	100,000	9,954,000.00	48.46
2	019512	15 国债 12	50,000	4,977,000.00	24.23
3	018005	国开 1701	15,000	1,490,250.00	7.26
4	018002	国开 1302	10,000	1,021,200.00	4.97
5	019537	16 国债 09	10,000	985,100.00	4.80

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.10.2

本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,860.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	296,113.03
5	应收申购款	498.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	298,471.81

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

报告期末本基金未投资股票。

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

项目	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
报告期期初基金份额总额	14,970,397.48	8,218,151.53
报告期期间基金总申购份额	34,369.28	116,338.59
减:报告期期间基金总赎回份额	251,588.12	2,916,628.70
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	14,753,178.64	5,417,861.42

§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	20170701-20170930	11,901,408.45	-	-	11,901,408.45	59.00%
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。

§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。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)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

2017 年 10 月 26 日