

天弘穗利一年定期开放债券型证券投资基金

2020年第3季度报告

2020年09月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2020年10月28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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年10月26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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年07月01日起至2020年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘穗利一年定开
基金主代码	006722
基金运作方式	契约型开放式，以定期开放的方式运作
基金合同生效日	2019年01月30日
报告期末基金份额总额	108,833,691.64份
投资目标	本基金以债券为主要投资对象，合理控制信用风险，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金将在控制信用风险、谨慎投资的前提下，力争在获取持有期收益的同时，实现基金资产的长期稳定增值。基于此目标，本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，将规范的宏观研究、严谨的个券分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整固定收益类资产配置比例，自上而下决定债券组合久期及债券类属配置；在严谨深入的基本面分析和信用分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系、风险及收益率水平等，自下而上地精选个券。</p> <p>（二）开放期投资策略</p>

	开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+一年期银行定期存款利率（税后）×20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	天弘基金管理有限公司	
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	天弘穗利一年定开A	天弘穗利一年定开C
下属分级基金的交易代码	006722	006723
报告期末下属分级基金的份额总额	52,630,577.59份	56,203,114.05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07月01日 - 2020年09月30日)	
	天弘穗利一年定开A	天弘穗利一年定开C
1. 本期已实现收益	1,372,044.14	1,412,687.48
2. 本期利润	815,329.91	821,300.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0155	0.0146
4. 期末基金资产净值	56,960,980.77	60,521,663.74
5. 期末基金份额净值	1.0823	1.0768

注：1、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（例如，开放式基金的申购赎回费等），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

天弘穗利一年定开A净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④
----	------	------	------	-------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	1.45%	0.18%	-1.11%	0.06%	2.56%	0.12%
过去六个月	1.23%	0.14%	-1.86%	0.08%	3.09%	0.06%
过去一年	5.60%	0.11%	0.23%	0.07%	5.37%	0.04%
自基金合同生 效日起至今	8.23%	0.10%	0.61%	0.06%	7.62%	0.04%

天弘穗利一年定开C净值表现

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	1.37%	0.18%	-1.11%	0.06%	2.48%	0.12%
过去六个月	1.07%	0.14%	-1.86%	0.08%	2.93%	0.06%
过去一年	5.28%	0.11%	0.23%	0.07%	5.05%	0.04%
自基金合同生 效日起至今	7.68%	0.10%	0.61%	0.06%	7.07%	0.04%

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

天弘穗利一年定开A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年01月30日-2020年09月30日)



天弘穗利一年定开C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年01月30日-2020年09月30日)



注：1、本基金合同于2019年01月30日生效。

2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

§ 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		
姜晓丽	本基金基金经理。	2019年01月	2020年09月	11年	女，经济学硕士。历任本公司债券研究员兼债券交易员，光大永明人寿保险有限公司债券研究员兼交易员。2011年8月加盟本公司，历任固定收益研究员、基金经理助理等。
贺剑	本基金基金经理。	2020年07月	-	13年	男，金融学硕士，历任华夏基金管理有限公司风险分析师、研究员等。2020

					年5月加盟本公司
--	--	--	--	--	----------

注：1、上述任职日期/离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司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的5%的交易次数为14次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，新冠疫情在国内得到有效控制，宏观经济在二季度基础上继续复苏，在地产、基建和出口的支撑下，上行趋势明显；货币政策回归正常操作框架，银行系统持续压缩结构性存款，相应的存单利率上行明显；在企稳的经济和稳健的货币政策护航下，权益和债券市场分化明显，权益市场经历了一轮快速上涨后大幅波动，债券市场收益上行明显，已回到疫情前水平。组合对权益类的投资机会做了较好的参与，对于纯债部分也以低久期中低仓位应对。

展望四季度，经济继续走在复苏的路上，相对前期的复苏缓慢，我们认为以汽车等为代表的消费类可能逐步跟上，权益市场从前期对于流动性和预期变化的参与逐步过渡到对企业盈利和估值的关注，利率债大幅调整后已初步具有参与价值，由于结构性存款仍需四季度进一步压缩，我们判断银行类机构的买债力度仍未看到明显的改善。但相应的我们也看到，伴随10年国债重新回到3.1附近，相对外围市场和银行其他配置资产，国债等利率债已具有了一定的配置价值，中短久期高等级信用债也具有较好的票息收益和骑乘价值。我们认为后续债券市场整体属于震荡格局，等待配置的时机。转债市场在反复波动后再次出现投资机会。组合将在风险可控的水平下，稳健操作，珍惜投资人的每一分钱，为投资人谋求长期稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年09月30日，天弘穗利一年定开A基金份额净值为1.0823元，天弘穗利一年定开C基金份额净值为1.0768元。报告期内份额净值增长率天弘穗利一年定开A为1.45%，同期业绩比较基准增长率为-1.11%；天弘穗利一年定开C为1.37%，同期业绩比较基准增长率为-1.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§ 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	159,633,353.15	95.41
	其中：债券	154,633,353.15	92.42
	资产支持证券	5,000,000.00	2.99
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	201,000.00	0.12
	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	4,564,413.87	2.73

	计		
8	其他资产	2,909,992.91	1.74
9	合计	167,308,759.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	2,848,300.00	2.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	80,607,888.00	68.61
5	企业短期融资券	10,052,000.00	8.56
6	中期票据	20,449,000.00	17.41
7	可转债（可交换债）	40,676,165.15	34.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	154,633,353.15	131.62

注：可转债项下包含可交换债3,811,000.00元。

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	101763011	17长发集团MTN002	100,000	10,289,000.00	8.76
2	101801221	18一拖集团MTN001	100,000	10,160,000.00	8.65
3	143419	18津投05	100,000	10,100,000.00	8.60

4	155025	18光大01	100,000	10,088,00 0.00	8.59
5	0120005 42	20镇国投SCPO 02	100,000	10,052,00 0.00	8.56

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	138784	20联荣1A	50,000	5,000,000.00	4.26

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股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金本报告期末持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,926.98
2	应收证券清算款	283,947.87
3	应收股利	-
4	应收利息	2,622,118.06
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	2,909,992.91

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	132008	17山高EB	3,811,000.00	3.24
2	110059	浦发转债	3,069,300.00	2.61
3	128085	鸿达转债	3,002,160.00	2.56
4	128023	亚太转债	2,452,906.20	2.09
5	128063	未来转债	1,413,004.32	1.20
6	110064	建工转债	1,359,540.00	1.16
7	113557	森特转债	1,079,000.00	0.92
8	113528	长城转债	901,502.40	0.77
9	113566	翔港转债	879,200.00	0.75
10	128093	百川转债	860,640.00	0.73
11	128032	双环转债	839,120.00	0.71
12	113029	明阳转债	672,350.00	0.57
13	128033	迪龙转债	606,600.00	0.52
14	128049	华源转债	557,400.00	0.47
15	128014	永东转债	511,900.00	0.44
16	128087	孚日转债	498,750.00	0.42
17	113570	百达转债	450,991.40	0.38
18	128037	岩土转债	292,710.00	0.25
19	113568	新春转债	84,496.00	0.07

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	天弘穗利一年定开A	天弘穗利一年定开C
报告期期初基金份额总额	52,630,577.59	56,203,114.05

报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	52,630,577.59	56,203,114.05

§ 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

本报告期未有基金管理人运用固有资金投资本基金。

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投资本基金。

§ 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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘穗利一年定期开放债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘穗利一年定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 3、天弘穗利一年定期开放债券型证券投资基金托管协议
- 4、天弘穗利一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的住所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司
二〇二〇年十月二十八日