
天风证券天泽六个月定期开放债券型集合资产管理计划

2020年第3季度报告

2020年09月30日

基金管理人:天风证券股份有限公司

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本计划合同规定，于2020年10月28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计划资产，但不保证计划一定盈利。

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计划的说明书。

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09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天泽六个月定开债
基金主代码	970001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年05月14日
报告期末基金份额总额	312,298,949.30份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力求实现集合计划资产的长期稳定增值，为投资者实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本集合计划封闭期投资策略主要包括资产配置策略、债券投资策略和资产支持证券投资策略。</p> <p>1、资产配置策略。通过综合研判宏观经济形势、市场流动性及估值等因素，形成对各大类资产的预测和判断，确定各类资产的配置比例，并进行动态调整，提高资产风险调整后收益。</p> <p>2、债券投资策略。主要包括四个方面：（1）通过利率策略确定组合的整体久期，有效控制资产风险；（2）根据不同信用等级资产的相对价值，并通过信用分析，确定信用债投资策略；（3）通过</p>

	<p>收益率曲线策略进行利率期限结构管理，合理确定不同期限品种的配置比例；（4）通过判断是否存在利差套利空间从而决定是否采取杠杆操作；（5）根据不同的经济形势选择配置可转债来增强债券组合的收益。</p> <p>3、资产支持证券投资策略。基于对发行主体和证券风险收益特征等要素的考察，选择具有投资价值的资产支持证券进行投资。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，在遵守本集合计划有关投资限制与投资比例的前提下，将增加高流动性的投资品种的配置，满足开放期流动性需求。</p>	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率	
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，其风险收益水平低于股票型基金及股票型集合资产管理计划、混合型基金及混合型集合资产管理计划，高于货币市场基金。	
基金管理人	天风证券股份有限公司	
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	天泽六个月定开债A	天泽六个月定开债C
下属分级基金的交易代码	970001	970002
报告期末下属分级基金的份额总额	174,681,222.47份	137,617,726.83份

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 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)	
	天泽六个月定开债A	天泽六个月定开债C
1. 本期已实现收益	1,312,386.44	929,257.18
2. 本期利润	1,343,460.39	953,653.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0077	0.0069

4. 期末基金资产净值	175,998,617.46	138,515,894.26
5. 期末基金份额净值	1.0075	1.0065

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

天泽六个月定开债A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	0.76%	0.03%	-0.63%	0.08%	1.39%	-0.05%
自基金合同生效起至今	0.75%	0.03%	-1.66%	0.09%	2.41%	-0.06%

天泽六个月定开债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	0.69%	0.03%	-0.63%	0.08%	1.32%	-0.05%
自基金合同生效起至今	0.65%	0.03%	-1.66%	0.09%	2.31%	-0.06%

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



§ 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	说明
----	----	-------------	----	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
吴一纯	本基金投资经理	2020-05-14	-	8	8年证券从业经验，毕业于北京大学光华管理学院，曾任职于日本MONEX证券东京总部。2016年9月加入天风证券先后担任宏观研究员、投资经理助理、投资经理。2019年4月至2020年5月，任天风证券天泽5号集合资产管理计划投资经理。2020年5月至今，任天风证券天泽六个月定期开放债券型集合资产管理计划投资经理。
蒋佳霖	本基金投资经理	2020-05-14	2020-09-30	6	6年证券从业经验，武汉大学会计学硕士，加入天风证券后先后担任投资助理和投资经理，负责利率模型研究、利率及衍生品交易策略制定与实施。2020年2月至2020年5月，任天风证券天泽5号集合资产管理计划投资经理。2020年5月14日至2020年9月30日，任天风证券天泽六个月定期开放债券型集合资产管理计划投资经理。

注：任职日期是指公司公告本基金合同生效的日期。

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》、计划合同以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和

运用计划资产，为集合计划份额持有人谋求最大利益，无损集合计划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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有投资组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本集合计划管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《天风证券股份有限公司上海证券资产管理分公司客户资产管理业务公平交易管理办法》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。第三季度内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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%的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度海外疫情反弹，市场担忧疫情影响经济复苏前景，全球大类资产波动性明显放大。市场面临疫情反弹及疫苗进展、美国第二轮财政刺激谈判进度和大选等诸多不确定性。全球资产目前多数处在估值偏高位置，因而受到基本面和政策面边际变化的影响会波动加大。但全球主要国家经济处于修复之中的趋势未变，另一方面，主要央行维持货币政策宽松基调，流动性并没有明显收紧，甚至有可能在疫情恶化情形下进一步加码。全球市场在面临诸多不确定性下，或将继续震荡盘整格局，无需过度悲观。

国内疫情依然控制良好，近期数据显示经济修复势头正劲，内生动力增强。实体融资需求回升，而货币政策持稳，流动性预期收敛，债券市场下跌。权益市场在9月也经历一波回调。经济复苏，货币稳健，财政积极的局面大概率将会延续。超储率处于低位，银行体系缺乏长钱，资金面整体偏紧。经济修复良好，货币政策总量宽松概率很低，央行公开市场的流动性投放也较为克制，资金面在9月中下旬偏紧，后续短端利率压力仍在，尤其是在当前曲线已经有所走陡之后，短端利率进一步上行或下行的空间都有限，目前不具备再抬升短端利率的经济环境。长端利率的趋势性的交易机会则需要等待经济数据边际走弱的信号，10月、11月市场面临的不确定性较大，事件性冲击可能带来长端利率的交易性机会。权益市场尽管目前面临的不确定性较多，但中长期来看，居民资产配置由房产转移到股市，通过公募基金等机构来参与权益市场投资的趋势未改，全球低利率环境下外资持续增配中国核心资产。稳货币、宽信用、宽财政的政策组合和经济渐进复苏、企业盈利修复的经济环境，对于权益市场也更为友好。

本基金通过在严格控制组合久期和杠杆水平的基础上，深入进行信用挖掘，获取持续稳定票息收入，并积极参与转债个券和利率债波段交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天泽六个月定开债A基金份额净值为1.0075元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.76%，同期业绩比较基准收益率为-0.63%；截至报告期末天泽六个月定开债C基金份额净值为1.0065元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.69%，同期业绩比较基准收益率为-0.63%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满百或者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	356,943,500.00	79.45
	其中：债券	337,019,500.00	75.02
	资产支持证券	19,924,000.00	4.43
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	83,960,240.00	18.69
	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	1,197,921.08	0.27
8	其他资产	7,152,653.20	1.59
9	合计	449,254,314.28	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	39,930,000.00	12.70
5	企业短期融资券	154,854,500.00	49.24
6	中期票据	142,235,000.00	45.22
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	337,019,500.00	107.16

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	042000288	20乳山国运CP001	300,000	29,991,000.00	9.54
2	012003304	20闽电子SCP008	300,000	29,982,000.00	9.53
3	012002327	20恒逸SCP003	300,000	29,895,000.00	9.51
4	042000368	20潼南城投CP001	250,000	25,032,500.00	7.96
5	101900211	19长江开发MTN002	200,000	20,604,000.00	6.55

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	168704	合生8A	200,000	19,924,000.00	6.33

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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 本基金投资前十名证券的发行主体中,同方股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会北京监管局出具警示函,受到上海证券交易所公开谴责。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现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、处罚的情形。

5.11.2 本基金在本报告期内未投资股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,464.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,148,188.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,152,653.20

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	天泽六个月定开债A	天泽六个月定开债C
报告期期初基金份额总额	174,681,222.47	137,617,726.83
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	174,681,222.47	137,617,726.83

§ 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

单位：份

	天泽六个月定开债A	天泽六个月定开债C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,000.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,000.00	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.72	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无固有资金交易明细。

§ 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	20200701-20200930	100,019,003.80	0.00	0.00	100,019,003.80	32.0267%
产品特有风险							
<p>本基金如果出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过集合计划份额总份额的20%，则面临巨额赎回的情况，可能导致：</p> <p>（1）集合计划在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生集合计划仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有集合计划份额比例达到或超过集合计划份额总额的20%的单一投资者赎回引发巨额赎回，管理人可能根据资产管理合同的约定决定延缓支付赎回款项或延期办理，对投资者的赎回办理进度造成影响；</p> <p>（2）管理人被迫抛售证券以应付集合计划赎回的现金需要，则可能使集合计划资产净值受到不利影响，影响集合计划的投资运作和收益水平；</p> <p>（3）集合计划资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现资产管理合同约定的投资目的及投资策略。</p>							

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. 《关于准予天风证券天泽5号集合资产管理计划合同变更的回函》（机构部函[2020]828号）
2. 《天风证券天泽六个月定期开放债券型集合资产管理计划资产管理合同》
3. 《天风证券天泽六个月定期开放债券型集合资产管理计划托管协议》
4. 《天风证券天泽六个月定期开放债券型集合资产管理计划招募说明书》
5. 报告期内在指定报刊上披露的各项公告
6. 管理人业务资格批件、营业执照
7. 托管人业务资格批件、营业执照
8. 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市浦东新区兰花路333号333世纪大厦9楼天风证券股份有限公司上海证券资产管理分公司

9.3 查阅方式

网址：www.tfzqam.com

信息披露电话：95391/400-800-5000

天风证券股份有限公司

2020年10月28日