

天弘穗利一年定期开放债券型证券投资基金

2020年第4季度报告

2020年12月31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:2021年01月22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2021年01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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年10月01日起至2020年12月31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10月01日 - 2020年12月31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	236,660.23	205,674.71
2. 本期利润	-332,076.87	-398,194.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0063	-0.0071
4. 期末基金资产净值	56,628,903.90	60,123,469.13
5. 期末基金份额净值	1.0760	1.0698

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	-0.58%	0.20%	0.58%	0.03%	-1.16%	0.17%
过去六个月	0.86%	0.19%	-0.53%	0.05%	1.39%	0.14%
过去一年	3.69%	0.15%	0.25%	0.07%	3.44%	0.08%
自基金合同生 效日起至今	7.60%	0.11%	1.20%	0.06%	6.40%	0.05%

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	-0.65%	0.19%	0.58%	0.03%	-1.23%	0.16%
过去六个月	0.72%	0.19%	-0.53%	0.05%	1.25%	0.14%
过去一年	3.37%	0.15%	0.25%	0.07%	3.12%	0.08%
自基金合同生 效日起至今	6.98%	0.11%	1.20%	0.06%	5.78%	0.05%

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



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12月31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		
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合规守信情况的说明

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交易中，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11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

四季度，延续前期经济复苏逻辑，在继续看好建筑链条、出口和制造业对经济带动的同时，我们看好以汽车为代表的消费可能跟上。汽车销量和市场表现证实了我们的判断。

20年中国抗疫的成果，除了广为人知的政府的治理能力和人民的有效配合，中国制造的强大生产能力提供了巨大的物质保障。中国制造业经历了5年下降期和5年底部徘徊期，过去10年制造业投资持续低迷；同时供给侧改革以及存量经济时代龙头公司对行业的整合，导致劣质产能淘汰，产能进一步出清。目前来看制造业并非产能过剩而是产能不足，我们认为制造业将面临一个长期的补足，或者至少短期的一个供需的再平衡。我们持续看好制造业相关标的。

四季度前期，基于对经济复苏的判断，我们保持债券部分的低仓位低久期。在以永煤华晨等为代表的地方国企信用违约事件发生后，基于市场结构的变化，我们判断该轮信用冲击小于16年发生的铁物资东特钢事件。在金融委发声后，我们逐步增加了对长久期债券的配置。

因为信用债市场的违约和不少小股票在四季度遭遇融资盘的爆仓，我们从转债自身逻辑出发的中低价转债策略12月表现不好，给净值带来一定拖累。但从相对长一点视角来看，不少转债并没有本质的信用风险，更多是用价格下跌来作为流动性的补偿，我们对该类策略保持信心。

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，力争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12月31日，天弘穗利一年定开A基金份额净值为1.0760元，天弘穗利一年定开C基金份额净值为1.0698元。报告期内份额净值增长率天弘穗利一年定开A为-0.58%，同期业绩比较基准增长率为0.58%；天弘穗利一年定开C为-0.65%，同期业绩比较基准增长率为0.58%。

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	148,232,759.71	95.87
	其中：债券	143,208,759.71	92.62
	资产支持证券	5,024,000.00	3.25
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	538,000.00	0.35
	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	3,213,372.86	2.08
8	其他资产	2,632,630.73	1.70
9	合计	154,616,763.30	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	2,874,400.00	2.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	79,007,617.00	67.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,259,000.00	17.35
7	可转债（可交换债）	41,067,742.71	35.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	143,208,759.71	122.66

注：可转债项下包含可交换债4,103,150.60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	10,222,000.00	8.76
2	155025	18光大01	100,000	10,075,000.00	8.63
3	101801221	18一拖集团MTN001	100,000	10,037,000.00	8.60
4	143419	18津投05	100,000	10,032,000.00	8.59
5	136301	16龙盛03	100,000	10,009,000.00	8.57

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	5,024,000.00	4.30

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	3,114.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,629,516.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,632,630.73

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	3,836,900.00	3.29

2	128023	亚太转债	3,328,986.75	2.85
3	110059	浦发转债	3,054,000.00	2.62
4	128063	未来转债	2,371,255.28	2.03
5	128093	百川转债	1,934,990.00	1.66
6	110064	建工转债	1,328,340.00	1.14
7	113557	森特转债	1,269,710.00	1.09
8	113017	吉视转债	1,091,630.10	0.93
9	128037	岩土转债	961,191.00	0.82
10	113528	长城转债	931,565.40	0.80
11	113530	大丰转债	704,239.20	0.60
12	113578	全筑转债	677,582.40	0.58
13	128033	迪龙转债	598,140.00	0.51
14	127011	中鼎转2	590,695.00	0.51
15	128087	孚日转债	464,450.00	0.40
16	110053	苏银转债	433,040.00	0.37
17	128018	时达转债	409,520.00	0.35
18	128049	华源转债	278,038.40	0.24
19	132018	G三峡EB1	266,250.60	0.23
20	128026	众兴转债	263,549.60	0.23
21	128100	搜特转债	178,680.00	0.15
22	123004	铁汉转债	75,460.40	0.06
23	128032	双环转债	12,743.90	0.01

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

本报告期末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
二〇二一年一月二十二日