

# 天风证券天泽六个月定期开放债券型集合资产管理计划

2021 年第 1 季度报告

2021 年 03 月 31 日

基金管理人:天风(上海)证券资产管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 04 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本计划合同规定，于 2021 年 4 月 22 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 2021 年 01 月 01 日起至 03 月 31 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	69,622,762.22 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>

	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。 (二) 开放期投资策略 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。	
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（上海）证券资产管理有限公司	
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	59,363,085.01 份	10,259,677.21 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(2021年01月01日 - 2021年03月31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	482,239.85	75,486.77
2. 本期利润	449,303.05	69,803.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0068
4. 期末基金资产净值	60,745,936.79	10,477,887.88
5. 期末基金份额净值	1.0233	1.0213

#### 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	0.75%	0.05%	0.89%	0.04%	-0.14%	0.01%
过去六个月	1.57%	0.04%	2.17%	0.04%	-0.60%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.33%	0.04%	0.47%	0.07%	1.86%	-0.03%

## 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	0.67%	0.06%	0.89%	0.04%	-0.22%	0.02%
过去六个月	1.47%	0.04%	2.17%	0.04%	-0.70%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.13%	0.04%	0.47%	0.07%	1.66%	-0.03%

## 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴一纯	本基金投资经理	2020-05-14	-	8	毕业于北京大学光华管理学院，曾任职于日本MONE X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。

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》和公司内部相关公平交易制度等规定。

### 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。报告期内，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

去年四季度 GDP 已回至潜在增速水平附近，12 月 CPI 回升、PPI 大涨，经济数据显示复苏仍呈不均衡态势。今年一季度经济复苏的趋势延续，多国新冠疫苗接种推进及美国大规模财政计划推出下，全球经济复苏预期强劲。政策鼓励“就地过年”下，企业复工时间较早带来助力，疫情防控高效有序控也使节后经济活动恢复较快，低基数因素的影响下宏观数据的同比读数都出现了明显回暖。

从全国两会发布的政府工作报告来看，2021 年经济社会发展的总体要求主要包括：2021 年经济社会发展的总体要求主要包括：国内生产总值增长 6% 以上，城镇新增就业 1100 万人以上，居民消费价格涨幅 3% 左右。宏观政策要继续为市场主体纾困，保持必要支持力度，不急转弯；2021 年赤字率拟按 3.2% 左右安排，拟安排地方政府专项债券 3.65 万亿元；货币供应量和社会融资规模增速与名义经济增速基本匹配，保持流动性合理充裕，保持宏观杠杆率基本稳定。同时解决好大城市住房突出问题，并注重扩大内需、科技创新和环保低碳。

开年以来，伴随流动性宽松，隔夜回购利率最低下探至 0.6%，基本上是近阶段多次触及的下限，加上国内多地疫情反复，利率债 1 月上中旬收益率下行较快，特别是中短端利率，曲线加速走陡。中旬后面临缴税缴准，流动性开始收紧，而央行出乎意料连续大额净回笼，特别是央行官员的相关表态引起市场恐慌，造成股、债、商品三杀的局面，资金利率大幅抬升，银行间隔夜最高接近 20%，为近年以来罕见。春节前流动性开始缓和，海外疫情新增确诊人数逐步下降，同时伴随疫苗接种的加快，海外经济体复苏预期升温，风险资产普涨，股市特别是原油、有色等大宗商品价格快速上涨，通胀预期明显加强，利率债继续承压，特别是长端利率，曲线呈现走陡态势。同时由于美债收益率加速上行，引发高估值资产回调压力。在风险资产回调和中美利差收缩双重作用下，国内利率债市场表现为低位震荡行情，波动率大幅降低。3 月以后在国内资金面宽松和风险偏好持续回落后，加上中美和中欧政局摩擦，利率债走出一波小趋势行情，长端收益率最大下行约 15bp，国债期货最大涨幅约 1.2 元，曲线继续走平。

开年以来，在市场较为震荡、资金面波动加大且海外政治及疫情风险带来较大不确定性的情况下，本基金采取了相对谨慎的投资策略。本基金在严格控制组合久期和杠杆水平的基础上，深入进行信用挖掘以获得持续稳定的票息收入，并择机积极参与利率债及转债交易。

#### 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 1.0233 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.75%，同期业绩比较基准收益率为 0.89%；截至报告期末天泽六个月定开债 C 基金份额净值为 1.0213 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.67%，同期业绩比较基准收益率为 0.89%。

#### 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两百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	70,394,314.50	96.98

	其中：债券	70,394,314.50	96.98
	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	701,505.29	0.97
8	其他资产	1,489,026.17	2.05
9	合计	72,584,845.96	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	17,148,000.00	24.08
5	企业短期融资券	44,985,500.00	63.16
6	中期票据	5,037,000.00	7.07



7	可转债（可交换债）	3,223,814.50	4.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,394,314.50	98.84

### 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	122598	PR荆门债	200,000	6,120,000.00	8.59
2	1480461	14渝九龙债	300,000	6,048,000.00	8.49
3	102100028	21赣州开投MTN001	50,000	5,037,000.00	7.07
4	012100306	21溧水产投SCP001	50,000	5,014,000.00	7.04
5	012100056	21铜陵交投SCP001	50,000	5,011,000.00	7.04

### 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

本基金本报告期末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

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	11,862.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,477,163.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,489,026.17

#### 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	113011	光大转债	731,340.00	1.03
2	110063	鹰19转债	294,350.00	0.41
3	113602	景20转债	206,640.00	0.29

#### 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	59,363,085.01	10,259,677.21
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	59,363,085.01	10,259,677.21

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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	0.00	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	0.00	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.00	0.00

因管理人发生变更，故天风证券股份有限公司所投金额不再列为管理人固有资金。

## § 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	20210101-20210331	23,658,320.19	0.00	0.00	23,658,320.19	33.98%
	2	20210101-20210331	14,784,622.97	0.00	0.00	14,784,622.97	21.24%
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>							

## § 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

## 9.3 查阅方式

网址：[www.tfzqam.com](http://www.tfzqam.com)

信息披露电话：95391/400-800-5000

天风（上海）证券资产管理有限公司

2021年04月22日