

# 东兴兴盈三个月定期开放债券型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03月31日

基金管理人:东兴基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月21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基金合同规定，于2023年4月18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2023年1月1日起至2023年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	东兴兴盈三个月定开债
基金主代码	013164
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年12月30日
报告期末基金份额总额	396,450,220.58份
投资目标	在注重风险和流动性管理的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、类属配置策略</li> <li>2、期限配置策略</li> <li>3、期限结构策略</li> <li>4、信用债券投资策略</li> <li>5、可转换债券投资策略</li> <li>6、可交换债券投资策略</li> <li>7、证券公司短期公司债券投资策略</li> <li>8、资产支持证券等品种投资策略</li> <li>9、国债期货投资策略</li> </ol> <p>（二）开放期投资策略</p>
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市

	场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	东兴基金管理有限公司	
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	东兴兴盈三个月定开债A	东兴兴盈三个月定开债C
下属分级基金的交易代码	013164	013165
报告期末下属分级基金的份额总额	101,144,672.56份	295,305,548.02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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)	
	东兴兴盈三个月定开债A	东兴兴盈三个月定开债C
1.本期已实现收益	276,549.64	217,776.26
2.本期利润	-199,834.74	1,073,086.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0012	0.0036
4.期末基金资产净值	102,507,109.17	299,156,485.04
5.期末基金份额净值	1.0135	1.0130

注：1、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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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

东兴兴盈三个月定开债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	0.37%	0.07%	0.28%	0.03%	0.09%	0.04%
过去六个月	0.45%	0.11%	-0.32%	0.06%	0.77%	0.05%
过去一年	1.81%	0.09%	0.70%	0.05%	1.11%	0.04%
自基金合同生效起至今	1.96%	0.09%	0.90%	0.05%	1.06%	0.04%

## 东兴兴盈三个月定开债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	0.36%	0.07%	0.28%	0.03%	0.08%	0.04%
过去六个月	0.44%	0.12%	-0.32%	0.06%	0.76%	0.06%
过去一年	1.78%	0.09%	0.70%	0.05%	1.08%	0.04%
自基金合同生效起至今	1.91%	0.09%	0.90%	0.05%	1.01%	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

东兴兴盈三个月定开债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

(2021年12月30日-2023年03月31日)



东兴兴盈三个月定开债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



注：1、本基金基金合同生效日为 2021 年 12 月 30 日，根据相关法律法规和基金合同，本基金建仓期为基金合同生效之日起 6 个月内，截止本报告期末距建仓期结束不满一年；

2、建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## §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		
司马义买买提先生	本基金基金经理	2021-12-30	-	10年	硕士研究生学历，2011年10月至2014年3月，任职中信证券股份有限公司；2015年4月至2017年2月，任职粤开证券（原联讯证券）股份有限公司；2017年3月至2019年1月，任职九州证券股份有限公司固定收益资产管理部总经理；2019年1月至2021年2月，任职江信基金管理有限公司金融市场总部总经理；2021年3月至2021年5月任职东兴证券股份有限公司基金业务部基

				金经理；2021年5月至今，任职东兴基金管理有限公司固定收益部基金经理。现任东兴安盈宝货币市场基金基金经理、东兴兴利债券型证券投资基金基金经理、东兴兴福一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、东兴兴瑞一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、东兴兴盈三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、东兴鑫享6个月滚动持有债券型发起式证券投资基金基金经理、东兴兴源债券型证券投资基金基金经理、东兴连裕6个月滚动持有债券型证券投资基金基金经理。	
任祺先生	本基金基金经理	2022-02-08	-	9年	硕士研究生学历。2013年6月至2015年5月，任职方正证券股份有限公司北京证券资产管理分公司，先后任研究员、投资主办；2015年6月至2016年6月，任职九州证券股份有限公司资产管理委员会固收及量化投资部投资经理；2016年9月至2021年8月，任职江海证券有限公司资产管理固定收益投资部投资经理；2021年8月至今，任职东兴基金管理有限公司固定收益部基金经理。现任东兴鑫享6个月滚动持有债券型发起式证券投资基金基金经理、东兴兴盈三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、东兴兴财短债债券型证券投资基金基金经理、东兴鑫远三年定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，"离任日期"为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证券监督管理委员会和《东兴兴盈三个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《东兴基金管理有限公司公平交易管理办法》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法，各投资组合经理在授权范围内自主决策，各投资组合共享研究平台，在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易，基金管理人执行交易系统中的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，在参与申购之前，各基金经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量。在获配额度确定后，按照价格优先的原则对交易结果进行分配；如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配。债券一级市场申购分配不足最小单位的，可由基金经理协商分配，协商不一致则由投资总监决定；对于银行间市场交易，应按照场外交易流程执行，由各基金经理给出询价区间，交易部根据询价区间在银行间市场上应该按照价格优先、时间优先的原则进行询价并完成交易，并留存询价交易记录备查。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析，投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

我们对本报告期内公司管理的不同投资组合在相同时间窗口下（日内、3日内和5日内）同向交易的价差进行了t分布假设检验，通过对检验结果进行分析，未发现旗下投资组合之间存在可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金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5%的情况。



#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年一季度整体各市场情况，从股票商品汇率和债券的变化看，新年后呈现风险资产转强的态势，人民币汇率强劲升值，快速下破6.8并保持态势，人民币资产包括股票在元旦后继续延续震荡上涨，市场风险偏好在经济复苏强预期下有所上升。当时的视角看包括美国通胀、欧洲能源危机冲击和防疫政策强约束等矛盾的不确定性逐步削弱，市场对于中长期内的基本面恢复预期定价强于现实定价，风险资产活跃叠加资金面的波动对于债券市场造成扰动，1月份利率债资产还是以上行为主。

复苏交易在预期驱动下持续一定时间，在地产政策频繁加码、货币政策精准有力的政策口径明确后，对于政策不确定的部分逐步清晰，强预期交易逐步到位，行情的演化更多依赖于对真实需求修复确认过程。

春节后市场整体呈现分化格局，股债市场共同的逻辑即相较春节前的预期有一定修正：1、美国通胀预期边际修正，从相对乐观的预期转为加息周期可能在高位运行相当时间，美元指数转为上行反弹，股票市场相对承压；2、国内经济仍然处在修复过程并未展现超预期变化，市场经过第一波估值修复后回调并未进一步上行等待现实改善的验证，同时节后股票市场整体以回调为主；3、地缘风险的预期有所强化。从利率债的角度看2月份还是以略偏强震荡为主。

所以1-2月份看起来，股债商品市场都处于预期定价之后，需要经济复苏的具体情况进一步定价，关于经济恢复的具体情况，参照央行2022年四季度货币政策报告，总体判断可能是相对弱势复苏，通胀压力展望减弱，但是仍然需要持续观察。同时高度关注地缘风险的冲击。“展望2023年，我国经济运行有望总体回升，经济循环将更为顺畅。也要看到，当前外部环境依然严峻复杂，国内经济恢复的基础尚不牢固。展望未来，短期看通胀压力总体可控，当前我国经济还处于恢复发展过程中，有效需求不足仍是主要矛盾，产业链、供应链运转通畅，PPI涨幅预计将总体维持低位。”

从债券的交易机会看，预判基于货币政策报告再次提出市场利率围绕中枢利率波动，市场近月以来已经相当程度定价，存单上行至MLF水平具有一定配置价值，在经济未进一步超预期复苏的情况下，回避上涨幅度较大的券种，短期内结合存单、资金利率与利率现券价格波动，可以参考估值合理位置介入。

情况在3月份发生较大变化，大类资产行情在3月上旬开始以来快速演化。3月份SVB银行等事件对于市场交易节奏有较大影响，市场交易主线转向对于美国银行体系稳健性和部分银行破产风险的担忧，避险情绪蔓延带动资产价格波动。外部事件影响风险偏好和外部货币政策，叠加有国内降准的影响，在一定的方向和节奏下，降准对行情起到幅度增强作用。由于主线逻辑为经济复苏阶段性处于弱势态势叠加外部风险冲击降低了风险偏好，债券方面从避险和预期充分反应的角度估值下行一定幅度。基本上印证了我们在2月底3月初的预判：“对于债券市场来说，前期提到的主要逻辑线在于1、预期的修正其中包括美联储加息预期和国内经济修复预期。2、地缘政治风险强化。”

最后我们从流动性的角度关注到，一季度出现过资金紧平衡的状态，一方面虽然也体现当前货币政策维稳流动性的长期框架，但另一方面削峰填谷的逆回购工具也代表着



当前流动性的供给处在中性偏弱的位置。在资金市场中性偏紧的环境下，利率现券的表现值得关注。市场对于经济基本面、货币政策方向、海外环境以及通胀的预期来回反复，在一定的数据真空期又面临强预期弱现实的宏观环境使得多空双方都有充分的理由。现券方面短端的信用债由于去年年末流动性挤兑超调后的估值具备较强的吸引力，所以当时受伤严重的品种在今年以来表现相对更强。后续市场的方向还需要更进一步数据的验证，随着之后经济脉络的逐渐清晰，预期与现实也将随之有一个再平衡的过程。

一季度投资策略层面，主要依据预期和现实交互印证驱动的交易模式，预判股债资产年内整体在一定区间内波动，且流动性预期的变化可能推动股债阶段性波动；从债券现券的方面看基本面预期层面和流动性并重，资金面明显收紧时会带动一定幅度的调整，整体收益率曲线在一定范围内摆动。

基本面逻辑方面我们认为2023年上半年，债券市场所面临的环境是货币宽松与稳增长政策频出叠加的环境，相比于中短端利率，长端利率的表现可能相对平稳。由于经济复苏强度需要时间逐步确认，相比于长端利率上的纠结或者约束，中短端利率的波动主要决定于当前的资金面，流动性环境伴随经济的复苏进展有边际变化的可能，资金中枢的抬升带动中短期限估值抬升，尤其关注强政策预期和短期收紧带来的超调机会，在各项矛盾的边际变化相对固定的情况下，把握机构行为收益率曲线期限形态、资金面等预期差可以获取波段收益。

全年来看，经济改善很难一蹴而就，但是逐步复苏的方向相对确定，政策诉求会接续强化稳增长预期。另一方面，复苏如不能超预期，流动性宽松将在未来驱动资金的曲线逐步平坦，流动性预期的重新转为乐观则成为可期因素。也意味着，收益率曲线的中短区域可能具有更多的潜在交易机会，中期风险在于复苏持续验证。交易层面可以参考外部货币政策、以及地缘问题演化情况，短期内结合存单、资金利率与利率现券价格波动，参考估值合理位置介入。因此如果证实资金面阶段性收紧大概率并不是央行政策基调的转变，而是引导市场利率向政策利率靠拢，我们认为DR007围绕OMO7D利率波动，不会持续收紧；从债券估值的角度看，基于资金中枢的平稳对于短端定价和复苏预期的尚未证实，长债缺乏上行动力，则会更多考虑中短交易机会

组合操作层面，在1-2月份使用期限结构调整来适当防守，通过减少3-5年期限持仓来适当降低久期，并在2月下旬现券调整时坚持维持较高仓位和久期，获取了3月份中短期限现券较好的下行收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2023年1月1日起至2023年3月31日，本基金A类份额净值增长率为0.37%，业绩比较基准收益率为0.28%，高于业绩比较基准0.09%；本基金C类份额净值增长率为0.36%，业绩比较基准收益率为0.28%，高于业绩比较基准0.08%。

#### 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，本基金不存在连续二十个工作日出现基金持有人数量不满二百人或者基金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	457,409,733.74	99.90
	其中：债券	457,409,733.74	99.90
	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	468,283.55	0.10
8	其他资产	-	-
9	合计	457,878,017.29	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	9,797,902.17	2.44
2	央行票据	-	-

3	金融债券	447,611,831.57	111.44
	其中：政策性金融债	447,611,831.57	111.44
4	企业债券	-	-
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	457,409,733.74	113.88

### 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	220208	22国开08	1,200,000	121,991,868.49	30.37
2	210203	21国开03	1,000,000	102,091,475.41	25.42
3	200212	20国开12	700,000	72,812,830.14	18.13
4	220216	22国开16	300,000	30,103,561.64	7.49
5	220203	22国开03	300,000	29,925,410.96	7.45

### 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

本基金本报告期内未投资股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

#### 5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末无其他资产。

### 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。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

	东兴兴盈三个月定开债 A	东兴兴盈三个月定开债 C
报告期期初基金份额总额	299,156,704.07	295,305,647.03
报告期期间基金总申购份额	11,028.93	0.99
减：报告期期间基金总赎回份额	198,023,060.44	100.00
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	101,144,672.56	295,305,548.02

## §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

	东兴兴盈三个月定开债A	东兴兴盈三个月定开债C
报告期期初管理人持有的本 基金份额	1,000,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本 基金份额	1,000,000.00	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.99	-
---------------------------	------	---

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本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

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	2023年1月1日至2023年3月31日	295,304,655.97	-	0.00	295,304,655.97	74.49%
	2	2023年1月31日至2023年3月31日	100,126,656.90	-	0.00	100,126,656.90	25.26%
	3	2023年1月31日至2023年2月7日	99,622,034.07	-	99,622,034.07	-	0.00%
产品特有风险							
<p>1、本基金为债券型基金，基金除承担由于市场利率波动造成的利率风险外还要承担如企业债、公司债等信用品种的发行主体信用恶化造成的信用风险。</p> <p>2、本基金以定期开放方式运作，在封闭期内，本基金不接受基金份额的申购和赎回，也不上市交易。因此，在封闭期内，基金份额持有人将面临因不能赎回或卖出基金份额而出现的流动性约束。本基金开放期可能出现巨额赎回，导致基金资产变现困难，进而出现延缓支付赎回款项的风险。</p> <p>3、本基金可投资于在全国银行间债券市场或证券交易所交易的资产支持证券，基金管理人将本着谨慎和控制风险的原则进行资产支持证券投资，但由于资产支持证券具有一定的信用风险、利率风险、流动性风险、提前偿还风险等风险，可能导致包括基金净值波动在内的各项风险。</p> <p>4、本基金的投资范围包括国债期货，国债期货的交易采用保证金交易方式，基金资产可能由于无法及时筹措资金满足建立或者维持国债期货头寸所要求的保证金而面临保证金风险。同时，该潜在损失可能成倍放大，具有杠杆性风险。另外，国债期货在对冲市场风险的使用过程中，基金资产可能因为国债期货合约与合约标的价格波动不一致而面临基差风险。</p>							

注：单一机构投资者期末占比超过50%的原因为基金总份额变动引起，非接受某一投资者申购申请后导致份额超过基金总份额50%以上的情形。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无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、东兴兴盈三个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 2、东兴兴盈三个月定期开放债券型证券投资基金托管协议
- 3、东兴兴盈三个月定期开放债券型证券投资基金2023年第1季度报告原文

## 9.2 存放地点

北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心6层

## 9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，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。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（[www.dxamc.cn](http://www.dxamc.cn)）查阅。

东兴基金管理有限公司

2023年04月21日