

# 东兴兴盈三个月定期开放债券型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023年09月30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10月25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10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2023年7月1日起至2023年9月30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	271,759,510.49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	271,753,653.23份	5,857.26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07月01日 - 2023年09月30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	1,169,371.84	1,582,797.55
2.本期利润	-215,867.67	1,974,930.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0025	0.0099
4.期末基金资产净值	279,836,550.48	6,027.89
5.期末基金份额净值	1.0297	1.0291

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	0.43%	0.07%	0.01%	0.05%	0.42%	0.02%
过去六个月	1.90%	0.07%	0.95%	0.04%	0.95%	0.03%
过去一年	2.35%	0.09%	0.62%	0.05%	1.73%	0.04%
自基金合同生效起至今	3.89%	0.08%	1.85%	0.05%	2.04%	0.03%

## 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	0.41%	0.07%	0.01%	0.05%	0.40%	0.02%
过去六个月	1.89%	0.07%	0.95%	0.04%	0.94%	0.03%
过去一年	2.34%	0.10%	0.62%	0.05%	1.72%	0.05%
自基金合同生效起至今	3.83%	0.08%	1.85%	0.05%	1.98%	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

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09月30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  
(2021年12月30日-2023年09月30日)



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；  
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	-	13年	毕业于上海交通大学计算数学专业，硕士研究生学历。2008年7月至2014年1月，任职中信证券股份有限公司；2015年1月至2017年2月，任职粤开证券（原联讯证券）股份有限公司固定收益业务总部下属资本市场部委员（北京业务部行政负责人）；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负责人、基金经理。现任东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理、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、东兴连裕6个月滚动持有债券型证券投资基金基金经理、东兴连众一年持有期混合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	毕业于莫斯科国立大学物理学专业，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研究员、投资主办人；2015年5月至2016年6月，任职九州证券股份有限公司（2015.8-2016.6任资产管理委员会投资经理）；2016年9月至2021年8月，任职江海证券有限公司资产管理创新投资（北京）部董事总经理、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《证券投资基金经营机构董事、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内的公平交易程序；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

三季度大类资产波动加大，国内资产走势主要由政策和经济基本面数据主导，股票和汇率均延续下跌趋势，债券方面出现分化，利率债以2.55%为底形成“V”型态势，信用债在化债政策驱动下以收益率下行为主。具体来看，7月基本面持续偏弱同时政策发力不足，利率下行；8月基本面未改善叠加政治局会议略超预期但尚未具体政策落地，利率下行；9月数据转好、房地产政策发力和再融资债发行预期转强，利率以上行为主。

三季度各项数据呈现触底回升、底部修复的特点。虽然面临政策刺激可持续性和内需修复缓慢的问题，但整体来看，货币政策与环境均宽松，财政政策提前、加量发力，实体经济融资总量回升，出口下行趋缓。政策刺激下9月金融数据略超预期。居民贷款方面的提升主因房地产政策密集推出；财政政策提前发力对总量贡献较高，国务院关于今年以来预算执行情况的报告提出“今年新增专项债券力争在9月底前基本发行完毕，用于项目建设的专项债券资金力争在10月底前使用完毕”。经济数据方面，制造业PMI显示需求回暖，但还需时间传导至价格指标。7-9月M1同比分别为2.30%、2.20%、2.10%，呈收紧趋势，M2分别为10.70%、10.60%、10.30%，对应剪刀差8.4%、8.4%、8.2%，呈现向好信号，但依旧处于高位。7-9月制造业PMI分别为49.30%、49.70%、50.20%，进入扩张区间；7-9月PPI同比分别为-4.40%、-3.00%、-2.50%，下行趋势趋缓，价格接近触底；CPI同比分别为-0.30%、0.10%、0.00%，尚有反复。出口数据仍在下行区间但斜率变缓，7-9月出口（美元计价）同比为-14.30%、-8.80%、-6.20%。

高频数据方面，上游原材料库存从7月的涨跌互现，转为9月普遍去库，生产和开工率指标增多跌少，体现下游需求转好；三季度地产受到政策利好，30大中城市商品房成交面积环比时有增长，但总体中枢下行，国庆期间亦表现不及预期；通胀方面三季度工业品期货价格普涨，一方面国际形势紧张，美国通胀持续，另一方面国内经济回暖PMI向好，带来避险需求和未来预期。

三季度的关键变量在于政策发力节奏的变化，政策诉求决定市场预期和资产价格均衡水平。近两年以来，宏观波动性有所下降，面对内外多种问题，政策面临权衡和取舍。今年以来由于主线经济复苏效果不理想，地缘风险加剧了内外形势变化，随着二季度以来经济形势的走弱，政策在稳增长方面发力，包括货币政策方面降准和两次降息，但是



并未采取强刺激政策，主要是受到经济动能结构性调整 and 高质量发展的中期目标约束。但是针对地方政府隐性债务风险和房地产市场压力增加的情况，政策层面坚持底线思维和极限思维，根据经济形势变化政策发生调整，在三季度推出第四轮债务置换方案，预计分配机制向高风险地区倾斜，力求托底避免系统性风险扩散，重在实现稳定预期、稳定信心、化解风险以达到托底经济的政策目标。从市场变化看信用债尤其城投债的价格在8月及以后发生显著变化，化债逻辑逐渐明确。7月24日，政治局会议提出“要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案”，此后中短期限利率显著下行。

组合操作层面，东兴兴盈三个月定开在8月下旬收益率低点进行了止盈操作，久期下降至中性水平；根据9月利率上行情况逐步在收益率曲线的短端位置增加了一定仓位，以争取获取资金利率回落后的潜在收益。

展望未来，首先需要把握政策的诉求和发力节奏，我们认为核心还是短期增长的诉求与结构性调整的中长期需求之间寻求均衡。首要是底线思维，8月份以连续出台的政策力求扭转经济下滑的局面，同时避免强刺激和货币的强力宽松引发企业和部分行业的长期问题。经济的结构性改革和新旧动能转换仍为核心出发点，短期超预期政策的出台可能仍面临一定的约束。

货币政策和财政政策的发力、汇率连续贬值的背景下央行对于资金空转较为关注、八九月份地方债集中发行，导致了资金利率显著偏高供应紧张；但是从近期央行的最新表态看仍然重在加强逆周期调节，短期内货币宽松的环境对于支持实体经济仍然很重要。

四季度核心焦点还是增量政策的节奏尤其关注财政政策以及连续出台政策后修复的情况。当前经济复苏强度、斜率及未来的持续性仍不确定，仍然需要关注财政政策发力、一二线城市地产销售改善、出口以及居民企业融资需求的恢复和持续情况。

外部环境方面今年年初以来美国通胀预期已经边际强化，市场从对于加息周期结束相对乐观的预期，转为加息周期和通胀水平可能在高位运行相当时间，2023年内降息预期进一步衰减，进而美元指数形成了宽幅的区间震荡。三季度以来美元指数转为强势反弹并站上年线，在美联储9月议息会议表明基准利率维持在5.25%至5.5%的区间，虽然投资者寄希望于2024年将大幅降息，但是点阵图表明政策利率直到2024年底都将保持在5%以上，即明年只会有小幅降息。强势美元对于汇率和国内资本市场会形成显著压力，2022年9月和今年4月、9月都分别出现了股债汇多杀的局面。综合来看，在人民币走弱状态未明确反转前股票等资产承压的格局难以转变，商品或有结构性机会，贬值的终结往往需要国内基本面改善、稳增长政策、中美经贸关系以及美联储政策有较大的转变。对于债市而言，会阶段性的在增量政策预期、资金利率和风险偏好影响下震荡波动，等待新的方向指引。

投资策略上看，对于股债汇等多种资产在下跌过程中需要更多的关注机会，市场在一定程度定价之后，即使是变量的小幅波动都可能带动资产价格的波动，需要更细致分析变量的边际变化。债市方面目前看对于近期预期和政策已经初步反应，如果进一步推

动收益率上行，需要更加强力的政策发力、经济实质性的改善和流动性持续收紧，综合研判交易机会。

投资操作方面发挥利率债投资的稳健进取优势，保持息差收益同时关注波段交易机会；可以在保持流动性资产的前提下，积极参与市场博弈，结合当前内外局势，在一定程度定价的情况下，如果政策阶段性进入效果观察期，利率债具备预期差和波段交易空间。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2023年7月1日起至2023年9月30日，本基金A类份额净值增长率为0.43%，业绩比较基准收益率为0.01%，高于业绩比较基准0.42%；本基金C类份额净值增长率为0.41%，业绩比较基准收益率为0.01%，高于业绩比较基准0.40%。

#### 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	359,524,700.85	99.82
	其中：债券	359,524,700.85	99.82
	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	631,951.86	0.18
8	其他资产	-	-
9	合计	360,156,652.71	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	央行票据	-	-
3	金融债券	359,524,700.85	128.47
	其中：政策性金融债	359,524,700.85	128.47
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	359,524,700.85	128.47

**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	210203	21国开03	1,200,000	124,825,770.49	44.61
2	230203	23国开03	1,200,000	123,188,515.07	44.02
3	210208	21国开08	400,000	40,492,950.82	14.47
4	230210	23国开10	300,000	30,416,114.75	10.87
5	190208	19国开08	200,000	20,348,065.57	7.27

**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	1,022,045.18	296,181,155.94
报告期期间基金总申购份额	271,759,020.16	5,057.69
减：报告期期间基金总赎回份额	1,027,412.11	296,180,356.37
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	271,753,653.23	5,857.26

## §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	1,000,000.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	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	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2023-09-01	-1,000,000.00	-1,030,300.00	0
合计			-1,000,000.00	-1,030,300.00	

注：基金管理人运用固有资金投资本基金适用的申购、赎回费率均按照招募说明书约定收取。

## §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7月1日-2023年8月30日	296,175,846.80	-	296,175,846.80	-	0.00%
	2	2023年8月30日-2023年9月30日	-	193,966,637.57	0.00	193,966,637.57	71.37%
	3	2023年9月5日-2023年9月30日	-	77,729,304.31	-	77,729,304.31	28.60%
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债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>							

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。

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及本报告期基金分红引起，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3季度报告原文

### 9.2 存放地点

北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座15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10月25日