

---

# 天风六个月滚动持有债券型集合资产管理计划

## 2021年第3季度报告

### 2021年09月30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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月27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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本计划合同规定，于2021年10月27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09月22日起至09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天风六个月滚动债
基金主代码	970039
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年09月22日
报告期末基金份额总额	102,724,563.48份
投资目标	本集合计划在严格控制风险和充分考虑投资安全的基础上，力争实现集合计划资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 2、债券投资策略 (1) 债券久期策略 (2) 曲线相对价值策略 (3) 曲线骑乘策略 (4) 杠杆息差策略 (5) 信用债投资策略 (6) 可转换债券投资策略 3、资产支持证券投资策略 4、国债期货投资策略
业绩比较基准	中债综合财富（1年以下）指数收益率×80%+银行一年期定期存款利率（税后）×20%
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，预期收益

	和预期风险高于货币市场基金及货币市场型集合资产管理计划，低于混合型基金及混合型集合资产管理计划、股票型基金及股票型集合资产管理计划。	
基金管理人	天风（上海）证券资产管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天风六个月滚动债A	天风六个月滚动债C
下属分级基金的交易代码	970039	970040
报告期末下属分级基金的份额总额	102,724,563.48份	-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09月22日 - 2021年09月30日)	
	天风六个月滚动债A	天风六个月滚动债C
1. 本期已实现收益	128,768.54	0.00
2. 本期利润	130,318.54	0.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0013	-
4. 期末基金资产净值	102,928,783.05	0.00
5. 期末基金份额净值	1.0020	1.0000

#### 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

天风六个月滚动债A净值表现

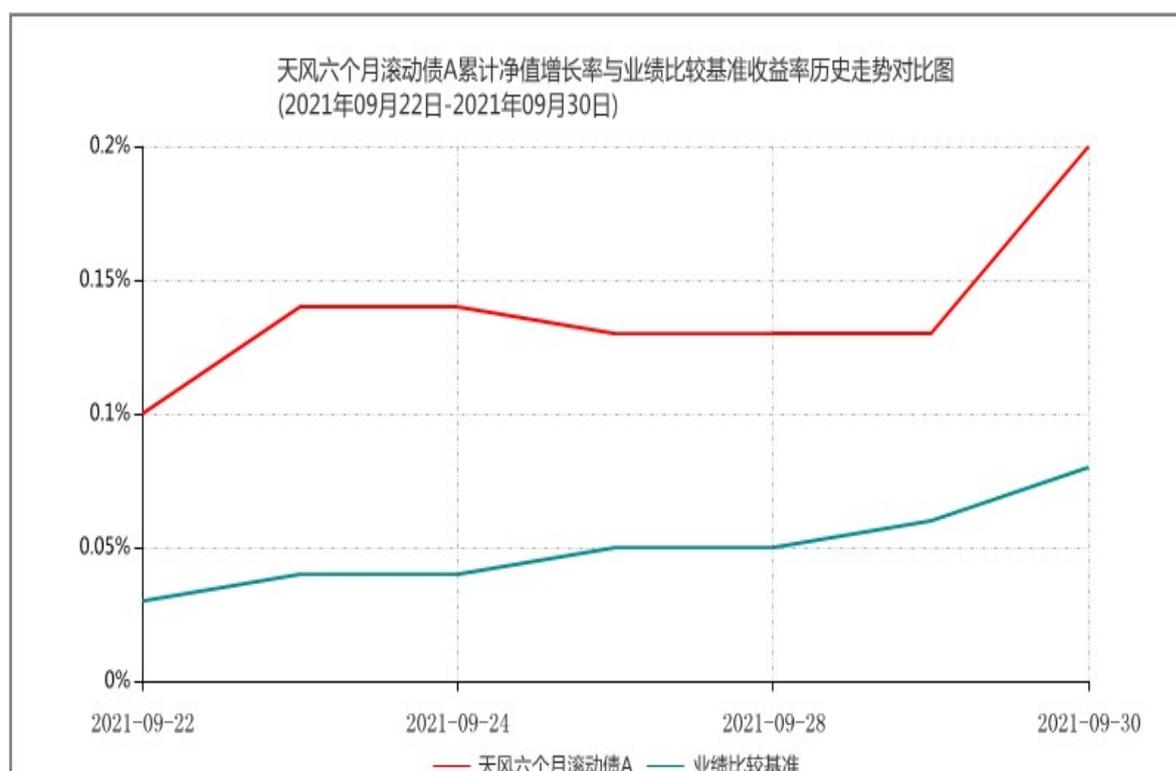
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起	0.20%	0.04%	0.08%	0.01%	0.12%	0.03%

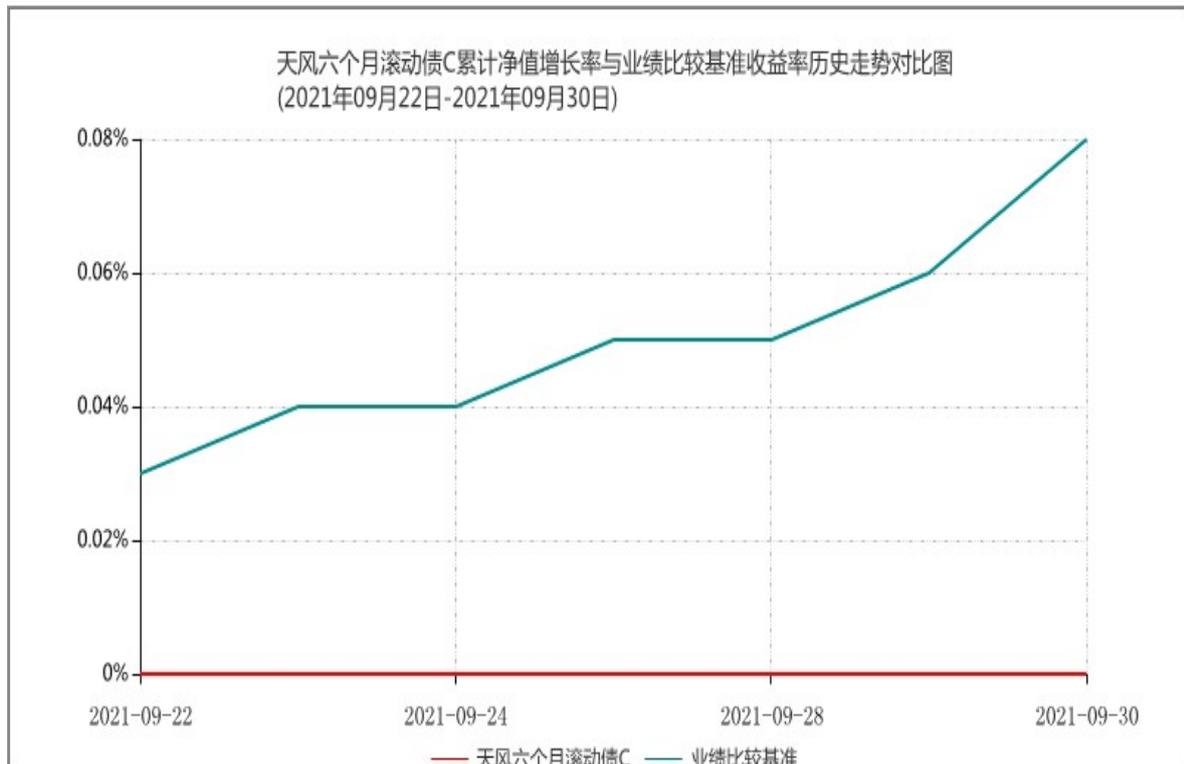
至今						
----	--	--	--	--	--	--

## 天风六个月滚动债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
自基金合同生效起至今	0.00%	0.00%	0.08%	0.01%	-0.08%	-0.01%

## 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		
王圳 杰	投资经理	2021- 09-22	-	4	毕业于中央财经大学，硕士学位，4年证券行业从业经历，于2017年加入天风证券股份有限公司，曾担任天风证券股份有限公司上海证券资产管理分公司固收投资部研究员、投资经理，现任天风（上海）证券资产管理有限公司公募投研部投资经理。

### 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

#### 宏观经济回顾

国内宏观经济受社融增速持续下行、国内局部疫情等因素影响，在三季度由平稳转弱。从几大类终端需求来看：房地产行业情况明显恶化，房地产开发企业到位资金当月同比增速迅速转负，7月到9月分别为-7.0%、-6.5%和-11.2%，商品房销售面积、土地购置面积、房屋新开工面积等指标持续恶化；基础设施建设投资累计同比增速自2月高点后一路下滑，9月份已跌到1.52%的水平；消费数据也较差，占比较大的限额以上企业商品零售总额，当月同比增速在8月跌到1.91%，9月稍微回升至3.66%，但显著低于第二季度的月均值13.66%。

政策基调从前期的“不急转弯”全面切换到“要做好宏观政策跨周期调节”。今年7月开始，高层开始释放跨周期的信号。7月7日国常会要求适时运用降准等货币政策工具，7月9日央行宣布降准。7月12月李克强总理在经济形势的专家和企业座谈会上指出，要“做好跨周期调节，应对好可能发生的周期性风险”；7月15日，国家统计局在国新办的新闻发布会也传递这一信号。7月30日，政治局会议关于跨周期的定调，把宏观政策基调从中央经济工作会议以来的“不急转弯”全面切换到“要做好宏观政策跨周期调节……统筹做好今明两年宏观政策衔接，保持经济运行在合理区间”。

信用环境从局部收紧转向偏稳定。上半年信用环境延续局部收紧，社融存量同比增速从2月的13.3%下行至6月11%；三季度进一步下行，9月份录得10%。央行于8月23日召开金融机构货币信贷形势分析座谈会：把服务实体经济放到更加突出的位置，以适度的

货币增长支持经济高质量发展，助力中小企业和困难行业持续恢复，保持经济运行在合理区间。在2018年和2019年，该会议都是在11月召开，背景是社融增速下滑，会议召开后社融增速反弹或者企稳。实际上，信用环境可能正在发生从局部收紧向偏稳定转变。9月27日到29日，央行三天两次提及房地产的“两个维护”；国庆期间，新闻报道广州、佛山等地部分国有大行和股份行下调房贷利率；哈尔滨市最新出台了16条“稳楼市”举措。

#### 债券市场回顾

三季度，国内债券市场行情大致可划分为两个阶段：7月份至8月初，债券市场在降准的推动下延续3月以来的小牛市行情；8月中旬到9月末，债券市场整体走入震荡行情，收益率窄幅走高，国债收益率曲线趋平。信用品种出现结构性分化：银行永续债在监管政策影响下遭遇抛售，收益率上行40bp-50bp；其它品种信用债收益率呈现出先下后上走势，季末大部分等级和期限城投债、产业债收益率均低于二季度末的水平。债券市场利空因素的积累，导致收益率下行较为曲折：（1）再次降准的预期落空之后，市场部分修正了对货币调控过度乐观的看法；（2）能源和其他工业原料持续涨价的物价因素正受到更多关注；（3）美联储再次预告Taper（缩减购债规模）、多个新兴国家和少部分发达国家央行如挪威央行也加入加息行列；（4）四季度政府债券供给将多于往年，或给债券收益率增加上行压力。

#### 基金操作回顾

回顾2021年3季度的基金操作，在《天风六个月滚动持有债券型集合资产管理计划资产管理合同》生效后，我们严格遵守其相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天风六个月滚动债A基金份额净值为1.0020元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.20%，同期业绩比较基准收益率为0.08%；截至报告期末天风六个月滚动债C基金份额净值为1.0000元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为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

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	123,160,000.00	97.02
	其中：债券	123,160,000.00	97.02
	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	1,259,128.14	0.99
8	其他资产	2,524,138.47	1.99
9	合计	126,943,266.61	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	7,017,500.00	6.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,191,000.00	19.62
5	企业短期融资券	5,024,500.00	4.88
6	中期票据	85,652,500.00	83.22

7	可转债（可交换债）	5,274,500.00	5.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	123,160,000.00	119.66

### 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	102101656	21九龙园MTN001	100,000	10,269,000.00	9.98
2	102001952	20陕有色MTN003	100,000	10,151,000.00	9.86
3	102101617	21陕延油MTN003	100,000	9,988,000.00	9.70
4	102101661	21咸阳城投MTN003	100,000	9,968,000.00	9.68
5	1780359	17湖织里债	100,000	8,151,000.00	7.92

### 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

三季度以套期保值为目的适度参与国债期货交易。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					250.00
国债期货投资本期收益(元)					3,500.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					250.00

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

相关交易对本基金总体风险的影响可控，并且符合既定的投资目的。

### 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	9,100.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,515,038.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,524,138.47

### 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	113044	大秦转债	5,274,500.00	5.12

### 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

	天风六个月滚动债A	天风六个月滚动债C
基金合同生效日(2021年09月22日)基金份额总额	102,724,563.48	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	102,724,563.48	-

## § 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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

## § 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

本基金本报告期无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。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予天风证券天泽1号集合资产管理计划变更为天风六个月滚动持有债券型集合资产管理计划的文件
2. 《天风六个月滚动持有债券型集合资产管理计划资产管理合同》
3. 《天风六个月滚动持有债券型集合资产管理计划托管协议》

4. 法律意见书
5. 管理人业务资格批件、营业执照
6. 托管人业务资格批件、营业执照
7. 中国证监会要求的其他文件

## 9.2 存放地点

上述备查文件等文本存放在管理人的办公场所：上海市虹口区北外滩街道东大名路678号上海港国际客运中心6号楼5楼

## 9.3 查阅方式

投资者可在办公时间于管理人的办公场所免费查阅。

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

咨询电话：95391/400-800-5000

天风（上海）证券资产管理有限公司

2021年10月27日