

天风证券天泽六个月定期开放债券型集合资产管理计划

2023年第1季度报告

2023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:2023年04月21日

§1 重要提示

集合计划管理人的董事会、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。

集合计划托管人招商银行股份有限公司根据本资产管理计划合同规定，于2023年4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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划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集合计划的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023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	26,045,055.68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。主要包括五个方面：（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</p>

	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。 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	25,173,766.87份	871,288.81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

3.1.1 主要财务指标_本期

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)	
	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	-58,983.68	-32,562.55
2.本期利润	171,485.84	47,560.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0055	0.0061
4.期末基金资产净值	27,333,593.51	938,596.57

5.期末基金份额净值	1.0858	1.0773
------------	--------	--------

3.1.2 主要财务指标_上期

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2022年10月01日 - 2022年12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	118,219.78	32,702.44
2.本期利润	-10,718.87	-14,293.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0003	-0.0011
4.期末基金资产净值	37,673,746.44	13,728,019.13
5.期末基金份额净值	1.0806	1.0728

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	0.48%	0.01%	0.96%	0.03%	-0.48%	-0.02%
过去六个月	0.45%	0.02%	0.92%	0.06%	-0.47%	-0.04%
过去一年	1.35%	0.01%	3.49%	0.05%	-2.14%	-0.04%
自基金合同生效起至今	8.58%	0.03%	9.14%	0.06%	-0.56%	-0.03%

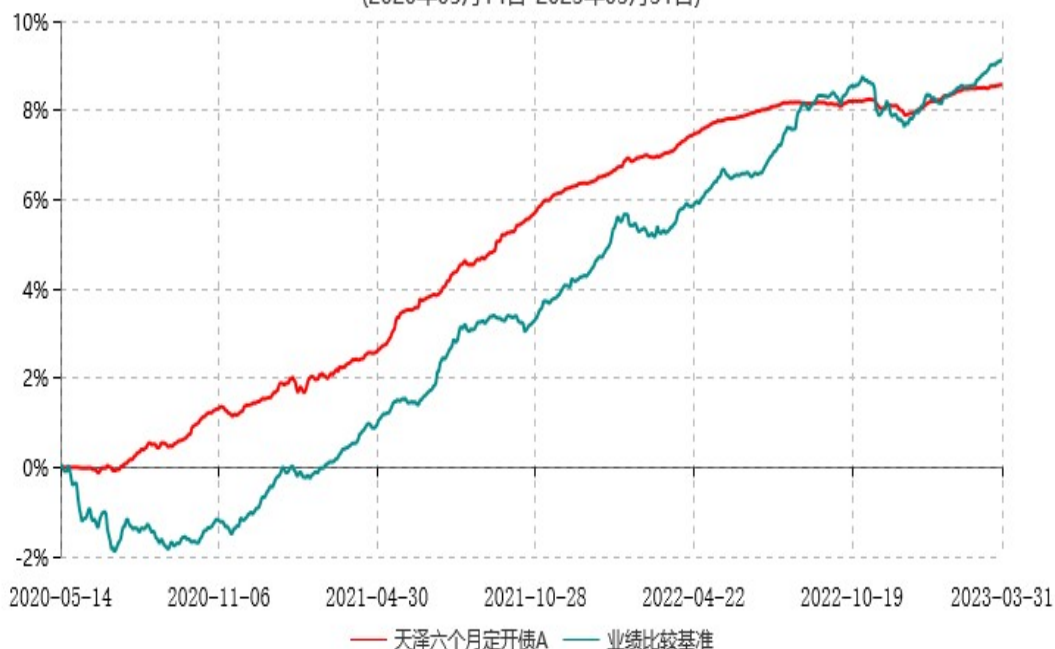
天泽六个月定开债C净值表现

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	0.42%	0.01%	0.96%	0.03%	-0.54%	-0.02%
过去六个月	0.32%	0.02%	0.92%	0.06%	-0.60%	-0.04%
过去一年	1.07%	0.01%	3.49%	0.05%	-2.42%	-0.04%
自基金合同生效起至今	7.73%	0.03%	9.14%	0.06%	-1.41%	-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

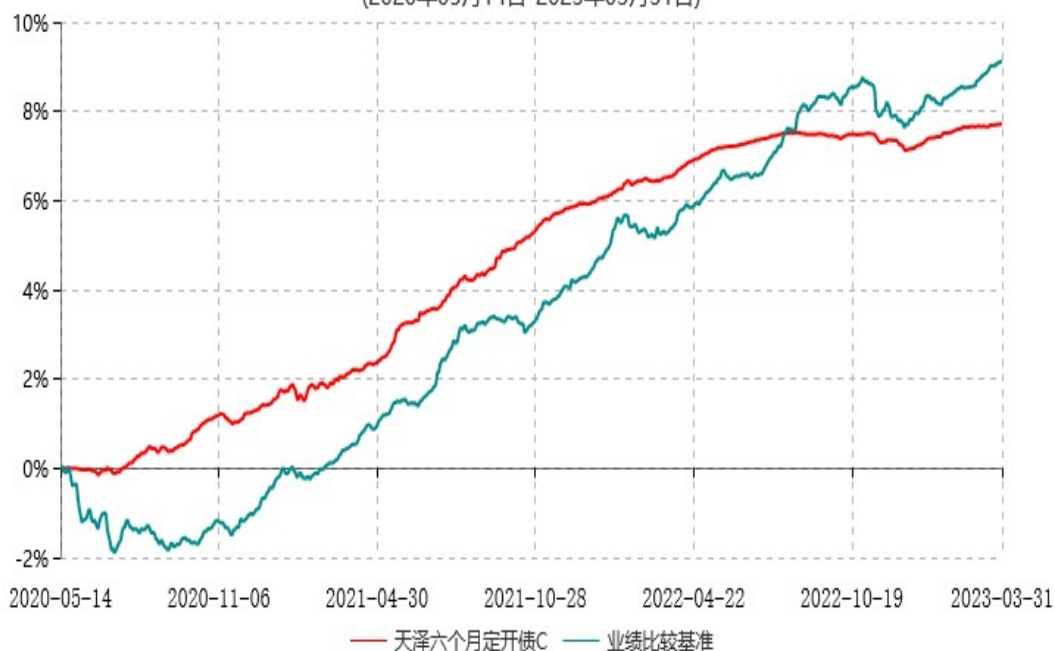
天泽六个月定开债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年05月14日-2023年03月31日)



天泽六个月定开债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

(2020年05月14日-2023年03月31日)



§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		
汪琪	本基金投资经理	2021-06-21	2023-03-09	2	汪琪女士，8年债券投资管理经验，北京大学金融学硕士，具备基金从业资格。2014年至2015年就职于汇添富基金管理股份有限公司，2015年至2021年就职于南京银行股份有限公司资金运营中心（金融市场总部）。2021年4月加入天风（上海）证券资产管理有限公司，2021年6月担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。
王圳杰	本基金投资经理	2022-12-15	-	5	毕业于中央财经大学，硕士学位，5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资部投资经理。

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，本集合计划管理人，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

本集合计划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

1-3月国内经济整体企稳回升，制造业PMI分别为50.10、52.60、51.90，连续3个月回升到荣枯线上方。分项数据的主要边际变化包括：（1）1-2月房地产开发资金来源累计同比增速下滑至-15.2%、相比去年Q4显著改善，房地产投资增速和商品房销售面积增速前两月同比下降分别为5.7%和3.6%，降幅明显收窄。（2）1-2月广义基建同比增速抬升至12.18%。（3）制造业投资名义同比增速在去年高基数下录得8.1%。（4）1-2月出口名义增速当月同比分别为-10.5%和-1.3%，出口韧性好于预期。（5）1-2月社零同比增速回升至3.5%。一季度开局总体向好，但国内外不确定不稳定的因素仍然较多，高质量发展的内生动力亟待进一步增强。

货币政策维持在宽松位置。易纲行长在3月3日针对“2023年中国人民银行会实施怎样货币政策”提问，表示“第一，我们的货币政策在总量上保持对实体经济的支持力度；第二，在利率政策上，我们要以国内经济为主来考虑问题，要保持实际利率的合适水平，适当降低融资成本；第三，在结构上，我们加大对重点领域和薄弱环节的支持”。由此可见，年内货币政策顺应从“拖住底”延续到“扶上马”形势，大概率从总量宽松为主转向结构性支持为主，实现“总量够、结构准”。1-3月，DR007月均分别为1.91%、2.11%、2.05%，已逐步回归到同期限政策利率附近。央行于2023年3月27日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点。

债券市场回顾

一季度利率品种呈现震荡上行走势。其中，1-2月收益率以上为主，主要受股市“吸金”、经济预期好转、回购利率抬升至政策利率附近影响，1年期国债收益率上行23bp，10年期国债收益率上行7bp。3月收益率震荡下行，主要受欧美银行业危机、降准等因素推动，1年期国债收益率下行10bp，10年期国债收益率下行5bp。信用品种在去年末经历深度调整，一季度表现出比较好的配置价值，收益率整体下行可观。

集合计划操作回顾

回顾2023年一季度的集合计划操作，我们严格遵照集合计划合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。投资方面，本组合积极顺应市场趋势，优化资产配置结构，提高组合收益。

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集合计划份额净值为1.0858元，本报告期内，该类集合计划份额净值增长率为0.48%，同期业绩比较基准收益率为0.96%；截至报告期末

天泽六个月定开债C集合计划份额净值为1.0773元，本报告期内，该类集合计划份额净值增长率为0.42%，同期业绩比较基准收益率为0.96%。

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，本集合计划自2023年3月2日起至2023年3月31日存在连续二十个工作日出现份额持有人数量不满两百人的情形；本报告期内，本集合计划自2023年2月24日起至2023年3月31日存在连续二十个工作日出现资产净值低于五千万的情形。

§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	27,503,302.19	96.91
	其中：债券	27,503,302.19	96.91
	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	872,873.12	3.08
8	其他资产	3,320.69	0.01
9	合计	28,379,496.00	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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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	27,503,302.19	97.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	27,503,302.19	97.28

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	019679	22国债14	156,000	15,794,871.78	55.87
2	019674	22国债09	115,000	11,708,430.41	41.41

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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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 本集合计划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 本集合计划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	3,320.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,320.69

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划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

本集合计划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	34,862,902.81	12,796,312.46
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	9,689,135.94	11,925,023.65
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	25,173,766.87	871,288.81

§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	2,790,697.67
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	2,790,697.67
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

§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	20230227-20230228	7,499,000.00	0.00	7,499,000.00	0.00	0.00%
	2	20230101-20230331	23,658,320.19	0.00	0.00	23,658,320.19	90.84%

产品特有风险

本集合计划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：

- (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；

(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；

(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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本集合计划本报告期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. 《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及更新》
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

咨询电话：95391/400-800-5000

天风（上海）证券资产管理有限公司

2023年04月21日