

---

天弘兴益一年定期开放债券型发起式证券投资基金

2023年第4季度报告

2023年12月31日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01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。

本基金单一投资者持有的基金份额或者构成一致行动人的多个投资者持有的基金份额可达到或者超过50%，本基金不向个人投资者公开销售。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年10月01日起至2023年12月31日止。

## §2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 天弘兴益一年定开  |
| 基金主代码      | 011655  |
| 基金运作方式     | 契约型、定期开放式   |
| 基金合同生效日    | 2021年05月28日   |
| 报告期末基金份额总额 | 5,409,999,527.83份   |
| 投资目标       | 本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下，力争在获取持有期收益的同时，实现基金资产的长期稳定增值。  |
| 投资策略       | 封闭期投资策略：资产配置策略、目标久期策略及凸性策略、收益率曲线策略、信用债投资策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、国债期货投资策略、杠杆投资策略；开放期投资策略：开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。 |

|        |  |
|--------|--|
| 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，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。 |
| 基金管理人  | 天弘基金管理有限公司                                 |
| 基金托管人  | 兴业银行股份有限公司                                 |

### §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10月01日 - 2023年12月31日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 24,187,373.40                  |
| 2.本期利润         | 47,719,068.61                  |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0088                         |
| 4.期末基金资产净值     | 5,478,638,580.76               |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0127                         |

注：1、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（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

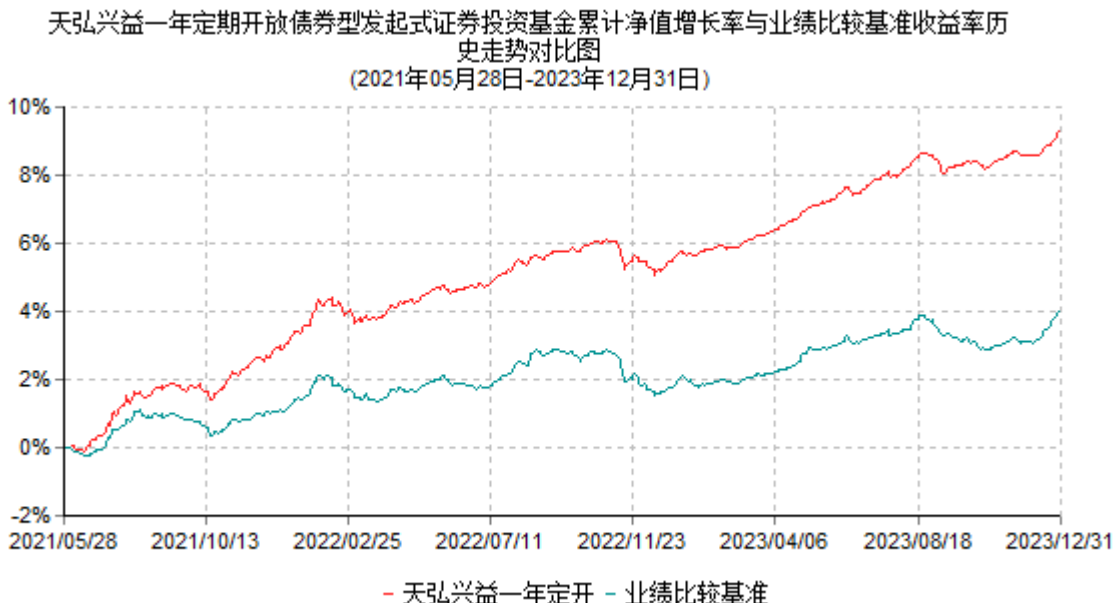
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 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

| 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           | 0.88%  | 0.04%     | 0.82%      | 0.04%         | 0.06% | 0.00% |
| 过去六个月           | 1.60%  | 0.04%     | 0.83%      | 0.04%         | 0.77% | 0.00% |
| 过去一年            | 3.44%  | 0.04%     | 2.06%      | 0.04%         | 1.38% | 0.00% |
| 自基金合同生效日起至<br>今 | 9.29%  | 0.06%     | 4.00%      | 0.05%         | 5.29% | 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



注：1、本基金合同于2021年05月28日生效。

2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

## §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 |        |   |
| 程明  | 本基金基金经理 | 2023年06月    | -    | 5年     | 男，金融与投资硕士。历任中国光大银行股份有限公司郑州分行公司业务部客户经理，北京佑瑞持投资管理有限公司固收交易员，长城财富保险资产管理股份有限公司固收交易员、投资经理助理。2023年4月加盟本公司。 |
| 潘昱杉 | 本基金基金经理 | 2023年01月    | -    | 7年     | 女，金融与精算数学专业硕士。历任九泰基金管理有限公司交易员、中国东方资产  |

|    |         |          |   |     |                                      |
|----|---------|----------|---|-----|--------------------------------------|
|    |         |          |   |     | 管理股份有限公司资金运营及金融市场部投资经理。2022年8月加盟本公司。 |
| 刘洋 | 本基金基金经理 | 2021年05月 | - | 10年 | 女，经济学硕士。2013年1月加盟本公司，历任研究员、交易员。      |

注：1、上述任职日期/离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的5%的交易次数为2次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年4季度，债市在震荡中利率中枢整体下移，整体走牛。进入10月后，虽然资金面持续收敛，但市场仍然对资金面的预期延续乐观情绪，但最终在汇率压力、地方特殊再融资债发行、政策关注金融空转等多重因素的影响下，资金面持续收敛，因此债市在10月初至10月中旬出现明显调整，其中短端上行幅度大于长端，曲线整体熊平。随后在市场聚焦的新增1万亿国债落地后，资金面未进一步恶化，且边际略有改善，市场情绪有所好转，债券利率转为震荡下行。进入11月后，临近重要会议召开，市场主要关注点重新聚焦在稳增长预期以及增发国债的供给扰动和金融防空转监管基调，因此11月中旬至11月底期间里，利率再次进行调整、曲线进一步熊平。进入12月后，虽然流动性分层的现象仍存，但整体流动性环境优于前期，同时市场机构开始抢跑跨年行情，尤其在中央经济工作会议落地叠加银行存款利率下调后，降准降息预期升温，利率快速下行。

报告期内，本基金配置了合理的仓位和久期，并根据市场情况进行了一定的波段操作。

四季度债券市场行情主要在后两个月集中演绎，在央行防资金空转的大背景下，资金中枢保持在政策利率上方运行，在10月对债市的下行形成了阻碍，10月末出现的超高回购利率使市场对于资金面收敛的预期达到了阶段性的高点。但随着中央重要会议的召开，以及央行巨额投放MLF，债券市场打开了进一步下行的空间，虽然在12月初有止盈等行为带来的反复行情，但在银行存款利率调整落地后，各机构开始抢跑明年行情，在广义基金仓位较低的情况下，债市走出了顺畅的下行趋势，除短端利率外，其余品种都回到三季度低点附近。

账户操作方面，四季度整体保持了稳定的杠杆水平，在资金中枢的制约下，没有采取激进的策略，在保护账户前期收益的大前提下，以跟踪市场beta为目标，主要对短端品种进行了小幅调仓，以及部分针对活跃利率债的波段操作。展望未来，在主要利率下行接近历史最低位时，资产收益普遍降低。后续的账户操作策略中需要更兼顾防守与进攻，不能简单的用传统分析框架刻舟求剑划定底部区间，在明年海内外宏观不确定性继续加强的情况下，给予高频指标如仓位、资金预期等更多的权重，对杠杆的调整和交易性仓位的操作更加积极。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年12月31日，本基金份额净值为1.0127元，本报告期份额净值增长率0.88%，同期业绩比较基准增长率0.82%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

## §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<br>(%) |
|----|-----------------------|------------------|------------------|
| 1  | 权益投资                  | -                | -                |
|    | 其中：股票                 | -                | -                |
| 2  | 基金投资                  | -                | -                |
| 3  | 固定收益投资                | 6,355,193,752.55 | 99.14            |
|    | 其中：债券                 | 6,205,537,132.96 | 96.81            |
|    | 资产支持证券                | 149,656,619.59   | 2.33             |
| 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<br>返售金融资产 | -                | -                |
| 7  | 银行存款和结算备付金合<br>计      | 55,035,961.69    | 0.86             |
| 8  | 其他资产                  | 25,082.68        | 0.00             |
| 9  | 合计                    | 6,410,254,796.92 | 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<br>值比例 (%) |
|----|-----------|------------------|-------------------|
| 1  | 国家债券      | -                | -                 |
| 2  | 央行票据      | -                | -                 |
| 3  | 金融债券      | 342,163,440.44   | 6.25              |
|    | 其中：政策性金融债 | -                | -                 |
| 4  | 企业债券      | 2,045,744,475.72 | 37.34             |
| 5  | 企业短期融资券   | 233,623,727.88   | 4.26              |
| 6  | 中期票据      | 3,288,571,585.59 | 60.03             |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -                 |

|    |      |                  |        |
|----|------|------------------|--------|
| 8  | 同业存单 | 295,433,903.33   | 5.39   |
| 9  | 其他   | -                | -      |
| 10 | 合计   | 6,205,537,132.96 | 113.27 |

### 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  | 1922050   | 19中银金融债02   | 3,400,000 | 342,163,440.44 | 6.25         |
| 2  | 132280119 | 22宁德时代GN001 | 1,900,000 | 190,710,786.89 | 3.48         |
| 3  | 102380415 | 23冀交投MTN003 | 1,500,000 | 155,938,508.20 | 2.85         |
| 4  | 102281074 | 22豫投资MTN001 | 1,200,000 | 124,744,655.74 | 2.28         |
| 5  | 102103360 | 21陕煤化MTN012 | 1,200,000 | 124,405,229.59 | 2.27         |

### 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

| 序号 | 证券代码    | 证券名称      | 数量(份)     | 公允价值(元)       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|---------|-----------|-----------|---------------|--------------|
| 1  | 1989488 | 19工元宜居7A2 | 2,400,000 | 45,262,944.05 | 0.83         |
| 2  | 183210  | 21六局1A    | 300,000   | 30,093,657.53 | 0.55         |
| 3  | 183277  | 21一航优     | 260,000   | 26,062,050.96 | 0.48         |
| 4  | 2089013 | 20工元宜居1A2 | 1,500,000 | 25,436,560.08 | 0.46         |
| 5  | 1989505 | 19工元宜居8A2 | 1,000,000 | 22,801,406.97 | 0.42         |

### 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**

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** 本基金投资的前十名证券发行主体中，【中银金融资产投资有限公司】于2023年08月03日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报，于2023年08月03日收到中国证券监督管理委员会出具公开处罚的通报。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。

**5.11.2** 本基金本报告期末持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。

**5.11.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称      | 金额(元)     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 25,082.68 |
| 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      | 25,082.68 |

**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。

**5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

|              |                  |
|--------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 5,409,999,527.83 |
| 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               | 5,409,999,527.83 |

## §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

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 10,000,527.83 |
| 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         | 10,000,527.83 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.18          |

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目          | 持有份额总数        | 持有份额占基金总份额比例 | 发起份额总数        | 发起份额占基金总份额比例 | 发起份额承诺持有期限 |
|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|
| 基金管理人固有资金   | 10,000,527.83 | 0.18%        | 10,000,527.83 | 0.18%        | 三年         |
| 基金管理人高级管理人员 | -             | -            | -             | -            | -          |
| 基金经理等人员     | -             | -            | -             | -            | -          |
| 基金管理人股东     | -             | -            | -             | -            | -          |
| 其他          | -             | -            | -             | -            | -          |
| 合计          | 10,000,527.83 | 0.18%        | 10,000,527.83 | 0.18%        | -          |

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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              | 20231001-20231231      | 5,399,999,000.00 | -    | -          | 5,399,999,000.00 | 99.82% |
| 产品特有风险  |                |                        |                  |      |            |                  |        |
| <p>基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%时，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <p>（1）超出基金管理人允许的单一投资者持有基金份额比例的申购申请不被确认的风险；</p> <p>（2）极端市场环境下投资者集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对赎回申请的风险；</p> <p>（3）持有基金份额占比较高的投资者大额赎回可能引发基金净值大幅波动的风险；</p> <p>（4）持有基金份额占比较高的投资者在召开基金份额持有人大会并对重大事项进行投票表决时，可能拥有较大话语权；</p> <p>（5）极端情况下，持有基金份额占比较高的投资者大量赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。</p> |                |                        |                  |      |            |                  |        |

注：份额占比精度处理方式四舍五入。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，高阳先生担任公司总经理，韩歆毅先生不再代任公司总经理，具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘兴益一年定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件

- 2、天弘兴益一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘兴益一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘兴益一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

## 10.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

## 10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，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。

公司网站：[www.thfund.com.cn](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二四年一月二十二日