

# 天弘悦享定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2020年第3季度报告

2020年09月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:南京银行股份有限公司

报告送出日期:2020年10月28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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年10月26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2020年07月01日起至2020年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 天弘悦享定开债发起式   |
| 基金主代码      | 005654   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2018年05月14日  |
| 报告期末基金份额总额 | 1,929,332,576.86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       | <p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金将在控制信用风险、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。基于此目标，本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，将规范的宏观研究、严谨的个券分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整固定收益类资产配置比例，自上而下决定债券组合久期及债券类属配置；在严谨深入的基本面分析和信</p> |

|        |  |
|--------|--|
|        | 用分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系、风险及收益率水平等，自下而上地精选个券。<br>(二) 开放期投资策略<br>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  | 南京银行股份有限公司   |

### § 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（2020年07月01日 - 2020年09月30日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 9,220,535.50                   |
| 2. 本期利润         | 7,120,581.72                   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0041                         |
| 4. 期末基金资产净值     | 2,134,877,248.01               |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.1065                         |

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 | 业绩比较基准收益率 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|-----------|-----------|-----|-----|
|    |        |           |           |           |     |     |

|                 |        |       | ③      | 标准差<br>④ |       |        |
|-----------------|--------|-------|--------|----------|-------|--------|
| 过去三个月           | 0.35%  | 0.03% | -1.48% | 0.08%    | 1.83% | -0.05% |
| 过去六个月           | 0.32%  | 0.06% | -2.50% | 0.10%    | 2.82% | -0.04% |
| 过去一年            | 3.04%  | 0.06% | -0.09% | 0.09%    | 3.13% | -0.03% |
| 自基金合同生效日起<br>至今 | 10.65% | 0.05% | 3.61%  | 0.07%    | 7.04% | -0.02% |

### 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

天弘悦享定期开放债券型发起式证券投资基金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、本基金合同于2018年05月14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 | 说明 |
|----|----|-------------|------|-------|----|
|    |    | 任职日期        | 离任日期 |       |    |
|    |    |             |      |       |    |

|     |          |          |   |     |  |
|-----|----------|----------|---|-----|--|
|     |          |          |   | 限   |  |
| 王昌俊 | 本基金基金经理。 | 2018年11月 | - | 13年 | 男，数学硕士。历任安信证券股份有限公司固定收益分析师，光大永明人寿保险有限公司高级投资经理，光大永明资产管理股份有限公司投资管理总部董事总经理，先锋基金管理有限公司固定收益总监。2017年7月加盟本公司。 |

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

本基金本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司所有投资组合参与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的5%的交

易次数为14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

我们认为在诸如疫情、政治等不可测的外部冲击下，央行的货币政策已经明显转向以数量为目标的框架，这意味着价格政策的锚定作用在减弱，同时利率的波动将加大，特别是货币市场，此外商业银行的预防性备付需求上升，将导致投放到货币市场的流动性要比名义上的超储所显示的流动性要少，这将导致在一些关键时点（例如缴税、季末）的货币市场利率的波动性会额外加大，以货币市场利率来观察央行态度的方式将开始变得不再那么有效，市场对这一点需要适应。此外，随着央行货币政策工具的增多，以及央行在数量调控方面的经验的增加，正如政治局会议和央行半年工作会议所讲，央行的政策实施正变得越来越精准，央行货币政策溢出至债券市场的程度要比过往任何时候都小得多，后续需要关注经济基本面的预期。

目前看，央行对经济是较为乐观，这在数据上也能得到一定的体现，总体上建筑业是十分旺盛的，这里面房地产和基建表现的都很好，外需也超预期，尽管海外需求仍处在疫情的抑制之中，但替代效应导致中国的出口份额是上升的，总体上中国的出口表现非常的超预期，虽然后续持续性仍然需要观察，但在短期之内出口的表现不会太差，只是消费的表现要相对的差一些，这一点是值得警惕的，消费的表现与居民的收入有密切的关联，居民的收入和整体的经济状态是有密切关联的，虽然总量经济层面表现的并不差，但反馈到居民收入这一层面仍然表现较差，表明整体经济的成色仍然有待增强，恢复的基础并不稳固，这一点可能将是未来的分歧之处之一。此外，如上所述，未来的重要分歧可能主要还在出口，出口的表现未来将受到两个相反力量的作用而存在较大的不确定性，一是海外需求的恢复，二是中国出口份额的下降，目前看海外需求的恢复是个慢变量，但出口份额的变化是个快变量，当替代效应减弱后，中国出口的下滑可能会是比较剧烈的，而且在这个基础上可能还会有政治层面上的“影响”

综上，短期之内，债券市场所面临的环境并不十分有利，甚至是不利的，但中期看存在博弈的机会，需要慢慢等待，同时市场的波动会比较大，埋伏成本比较高，还是顺势而为的操作会更好一些。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年09月30日，本基金份额净值为1.1065元，本报告期份额净值增长率0.35%，同期业绩比较基准增长率-1.48%。

#### 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                | 2,005,870,000.00 | 93.91            |
|    | 其中：债券                 | 2,005,870,000.00 | 93.91            |
|    | 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              | 99,914,469.87    | 4.68             |
|    | 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      | 4,836,115.24     | 0.23             |
| 8  | 其他资产                  | 25,350,139.27    | 1.19             |
| 9  | 合计                    | 2,135,970,724.38 | 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<br>(%) |
|----|-----------|------------------|------------------|
| 1  | 国家债券      | -                | -                |
| 2  | 央行票据      | -                | -                |
| 3  | 金融债券      | 110,206,000.00   | 5.16             |
|    | 其中：政策性金融债 | 89,946,000.00    | 4.21             |
| 4  | 企业债券      | 247,423,000.00   | 11.59            |
| 5  | 企业短期融资券   | 1,140,027,000.00 | 53.40            |
| 6  | 中期票据      | 508,214,000.00   | 23.81            |

|    |           |                  |       |
|----|-----------|------------------|-------|
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -     |
| 8  | 同业存单      | -                | -     |
| 9  | 其他        | -                | -     |
| 10 | 合计        | 2,005,870,000.00 | 93.96 |

#### 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  | 200201    | 20国开01        | 900,000 | 89,946,000.00 | 4.21         |
| 2  | 012001526 | 20海立SCP001    | 600,000 | 59,874,000.00 | 2.80         |
| 3  | 101759016 | 17远洋集团MTN001B | 500,000 | 51,390,000.00 | 2.41         |
| 4  | 101800725 | 18北部湾MTN002   | 500,000 | 51,375,000.00 | 2.41         |
| 5  | 101451018 | 14滨建投MTN002   | 500,000 | 51,065,000.00 | 2.39         |

#### 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 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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   | 175,177.22    |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 25,174,962.05 |
| 5  | 应收申购款   | -             |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 25,350,139.27 |

### 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               | 1,657,716,460.97 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 271,616,115.89   |
| 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               | 1,929,332,576.86 |

## § 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         | 10,000,000.00 |
| 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         | 10,000,000.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.52          |

## 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   | 10,000,000.00 | 0.52%        | 10,000,000.00 | 0.52%        | 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          | 10,000,000.00 | 0.52%        | 10,000,000.00 | 0.52%        | -          |

## § 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% | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额       | 持有份额 |

|  |   | 的时间区<br>间             |                      |                    |   |                      |        |
|--|---|-----------------------|----------------------|--------------------|---|----------------------|--------|
| 机<br>构   | 1 | 20200701-<br>20200930 | 1,647,716,4<br>60.97 | 271,616,1<br>15.89 | - | 1,919,332,<br>576.86 | 99.48% |
| 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，可能出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。</p> |   |                       |                      |                    |   |                      |        |

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

## § 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悦享定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘悦享定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘悦享定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘悦享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  
二〇二〇年十月二十八日