
财通裕泰87个月定期开放债券型证券投资基金2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:财通基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月20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4月19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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 财通裕泰87个月定开债券 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 010502 |
| 交易代码 | - |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年11月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 7,998,994,421.73份 |
| 投资目标 | 本基金封闭期内采取买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求基金资产的稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>本基金以封闭期为周期进行投资运作。为力争基金资产在开放前可完全变现，本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资产到期日（或回售日）不得晚于封闭运作期到期日。</p> <p>本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭运作期到期日的，基金管</p> |

| | |
|--------|--|
| | <p>理人应当行使回售权而不得持有至到期日。</p> <p>基金管理人可以基于持有人利益优先原则，在不违反《企业会计准则》的前提下，对尚未到期的固定收益类品种进行处置。</p> <p>开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产较高的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。</p> |
| 业绩比较基准 | <p>在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日公布的三年期定期存款利率（税后）+1.5%。</p> |
| 风险收益特征 | <p>本基金为债券型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。</p> |
| 基金管理人 | 财通基金管理有限公司 |
| 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（2024年01月01日 - 2024年03月31日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 88,509,816.13 |
| 2.本期利润 | 88,509,816.13 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0111 |
| 4.期末基金资产净值 | 8,471,507,343.51 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0591 |

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，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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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

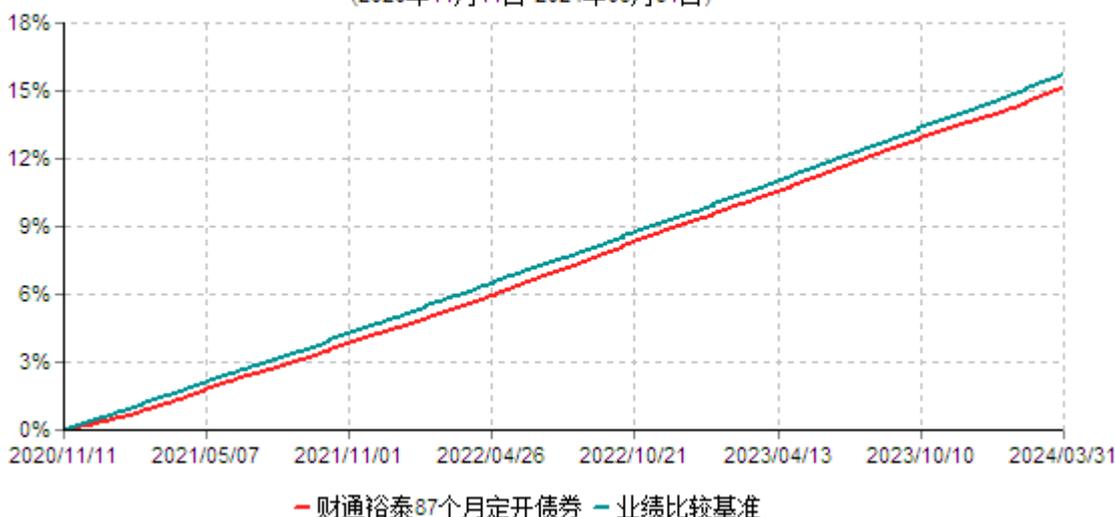
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 1.06% | 0.02% | 1.08% | 0.02% | -0.02% | 0.00% |
| 过去六个月 | 2.04% | 0.01% | 2.18% | 0.02% | -0.14% | -0.01% |
| 过去一年 | 4.30% | 0.01% | 4.42% | 0.01% | -0.12% | 0.00% |
| 过去三年 | 13.61% | 0.01% | 13.81% | 0.01% | -0.20% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 15.13% | 0.01% | 15.72% | 0.01% | -0.59% | 0.00% |

注：(1)上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；

(2)在每个封闭期，本基金业绩比较基准为：该封闭期起始日公布的三年期定期存款利率（税后）+1.5%。

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

财通裕泰87个月定期开放债券型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
(2020年11月11日-2024年03月31日)



注：(1)本基金合同生效日为2020年11月11日；

(2)本基金建仓期是合同生效日起6个月，截至建仓期末及本报告期末，基金的资产配置符合基金契约的相关要求。

§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 | | |
| 张婉玉 | 本基金的基金经理 | 2022-07-08 | - | 11年 | 上海财经大学西方经济学硕士。历任交银施罗德基金管理有限公司投研助理，上海国利货币经纪有限公司债券经纪人，兴证证券资产管理有限公司债券交易员。2018年8月加入财通基金管理有限公司，曾任固收投资部基金经理助理，现任固收投资部基金经理。 |

注：(1)基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金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

本基金管理人以价值投资为理念，致力于建设合理的组织架构和科学的投资决策体系，营造公平交易的执行环境。公司通过严格的内控制度和授权体系，确保投资、研究、交易等各个环节的独立性。公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易，

并建立了公平的交易分配制度，确保在场内、场外各类交易中，各投资组合都享有公平的交易执行机会。

同时，公司逐步建立健全公司各投资组合均可参考的投资对象备选库和交易对手备选库，在此平台上共享研究成果，并对各组合提供无倾向性支持；在公用备选库的基础上，各投资组合经理根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库，进而根据投资授权构建具体的投资组合。在确保投资组合间信息隔离、权限明晰的基础上，形成信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

公司建立了专门的公平交易制度，并在交易系统中适当启用公平交易模块，保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后等环节，特殊情况会经过严格的报告和审批程序，会定期针对旗下所有组合的交易记录进行了交易时机和价差的专项统计分析，以排查异常交易。

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，未发现组合间存在违背公平交易原则的行为或异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本投资组合为主动型定期开放式基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况，也未发生影响市场价格的临近日同向或反向交易。

经过事前制度约束、事中严密监控，以及事后的统计排查，本报告期内各笔交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明，本期基金运作未对市场产生有违公允性的影响，亦未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

基本面方面，3月份公布的经济数据出现暖意，生产端呈现改善，需求端有所企稳。1-2月工业增加值同比增长7%，工业企业利润同比增长10.2%，工业生产表现较强韧性。需求端，社会消费品零售总额同比增长5.5%，服务零售额同比增长12.3%，消费较为平稳；基建投资和制造业投资表现较好，对固定资产投资形成较强支撑，民间投资增长0.4%。但是地产投资和销售仍然较为低迷，对经济形成一定影响。春节错位影响下，2月CPI同比时隔4个月由负转正。3月制造业PMI回升至50.8%，时隔5个月重返扩张区间，制造业产需景气水平明显回升。整体上看，一季度经济延续了去年以来的回升状态。

宏观政策方面，3月5日《政府工作报告》对2024年确定了稳中求进的总基调，要求“巩固和增强经济回升向好态势，持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长”。2024年的经济增速目标、失业率、物价、居民收入、国际收支、粮食产量等目标和去年基本一致，考虑到前期的低基数，我们认为这意味着决策层对经济增长仍有较高的信心和决心，并且认为后续各部门可能将陆续推出一系列稳预期、稳增长、稳就业的政策。

《政府工作报告》体现了稳字当头的政策目标。货币政策方面，《政府工作报告》提出了稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。保持流动性合理充裕，社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。我们认为今年的货币信用环境将保持整体宽松，结构性宽信用的政策有望得到延续，央行也可能继续通过降准、降息等方式推动实体企业融资成本下降，同时也将创造较为友好的流动性环境。财政政策方面，《政府工作报告》提出了积极的财政政策要适度加力、提质增效。赤字率拟按3%安排，并发行1万亿超长期特别国债。如果考虑财政的“四本账”，2024年的广义财政赤字率或超7%，财政发力较为明显。《政府工作报告》还对房地产、地方债务、中小金融机构等风险的防范化解提出了工作要求，凸显防范风险的底线思路。

产业政策方面，2月23日，中央财经委员会第四次会议强调，推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。地产政策方面，2月29日，住建部、金管局召开城市房地产融资协调机制工作视频调度会议，全力支持房地产在建项目融资和建设交付。后续可关注房地产市场企稳情况及设备更新和以旧换新对投资和消费的拉动作用。

资金面方面，在央行“保持流动性合理充裕”的政策思路下，一季度的流动性环境整体较为宽松。1月24日，央行宣布降准0.5个百分点，预期向市场释放1万亿元流动性，呵护节前流动性平稳。一季度政府债供给压力可控，信贷投放平稳修复，叠加大行资金融出较为充裕，资金面整体维持均衡态势，在跨季扰动下，月末资金利率中枢有所上移，波动幅度加大，流动性分层有所显现。

本基金主要持有4年左右政策性金融债，维持较高杠杆，以获取票息收益为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，财通裕泰87个月定开债券基金份额净值为1.0591元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.06%，同期业绩比较基准收益率为1.08%。

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，本基金未有连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情况出现。

§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 | 14,663,376,426.61 | 100.00 |

| | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------|
| | 其中：债券 | 14,663,376,426.61 | 100.00 |
| | 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 | 636,146.11 | 0.00 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 14,664,012,572.72 | 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通过港股通机制投资的港股。

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 | 14,663,376,426.61 | 173.09 |
| | 其中：政策性金融债 | 14,663,376,426.61 | 173.09 |
| 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 | 14,663,376,426.61 | 173.09 |
|----|----|-------------------|--------|

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 | 180205 | 18国开05 | 94,650,000 | 9,990,634,949.48 | 117.93 |
| 2 | 210307 | 21进出07 | 29,400,000 | 2,960,125,916.36 | 34.94 |
| 3 | 210204 | 21国开04 | 17,000,000 | 1,712,615,560.77 | 20.22 |

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金不投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金暂不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年收到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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，本报告中涉及比例计算的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 | 7,998,994,421.73 |
| 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 | 7,998,994,421.73 |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

本基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

§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 | 报告期内持有基金份额变化情况 | 报告期末持有基金情 |
|---|----------------|-----------|

| 资 者 类 别 | | | | | | 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 | 2024-01-01至2024-03-31 | 1,599,999,000.00 | - | - | 1,599,999,000.00 | 20.00% |
| | 2 | 2024-01-01至2024-03-31 | 2,599,999,000.00 | - | - | 2,599,999,000.00 | 32.50% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。 | | | | | | | |

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、财通裕泰87个月定期开放债券型证券投资基金基金合同；
- 3、财通裕泰87个月定期开放债券型证券投资基金托管协议；
- 4、财通裕泰87个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书及其更新；
- 5、报告期内披露的各项公告；
- 6、法律法规要求备查的其他文件。

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心43/45楼。

9.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人网站上免费查阅备查文件，对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：www.ctfund.com

财通基金管理有限公司
二〇二四年四月二十日