

渤海汇金汇享益利率债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:渤海汇金证券资产管理有限公司

基金托管人:江苏银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 04 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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年04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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2024年01月24日起至2024年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	渤海汇金汇享益利率债
基金主代码	018676
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年01月24日
报告期末基金份额总额	1,391,349,614.72份
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、久期调整策略</p> <p>债券投资受利率风险的影响。本基金将根据对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，进而主动调整所持有的债券资产组合的久期值，达到增加收益或减少损失的目的。当预期市场总体利率水平降低时，本基金将延长所持有的债券组合的久期值，从而可以在市场利率实际下降时获得债券价格上升收益；反之，当预期市场总体利率水平上升时，则缩短组合久期，以规避债券价格下降的风险带来的资本损失，获得较高的再投资收益。</p> <p>2、收益率曲线配置策略</p> <p>本基金将综合考察收益率曲线，通过预期收益率曲线形态变化走势来调整投资组合的头寸。</p> <p>在考察收益率曲线的基础上，本基金将确定采用集中策略、哑铃策略或梯形策略等，以从收益率曲线的形变和不</p>

	<p>同期限债券的相对价格变化中获利。一般而言，当预期收益率曲线变陡时，本基金将采用集中策略；当预期收益率曲线变平时，将采用哑铃策略；在预期收益率曲线不变或平行移动时，则采用梯形策略。</p> <p>3、骑乘策略</p> <p>通过分析收益率曲线各期限段的利差情况，当债券收益率曲线比较陡峭时，买入期限位于收益率曲线陡峭处右侧的债券。在收益率曲线不变动的情况下，随着债券剩余期限的缩短，债券的收益率水平将会较投资期初有所下降，这样可同时获得该债券持有期的稳定的票息收入以及收益率下降带来的价差收入；即使收益率曲线上升或进一步变陡，这一策略也能够提供更多的安全边际</p> <p>4、息差策略</p> <p>当回购利率低于债券收益率时，本基金将实施正回购并将所融入的资金投资于债券，从而获取债券收益率超出回购资金成本（即回购利率）的套利价值。</p> <p>5、国债期货交易策略</p> <p>本基金将认真研究国债期货市场运行特征，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，使用该类交易工具，提高组合收益。</p>	
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价（总值）指数收益率*90%+同期活期存款利率（税后）*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	渤海汇金证券资产管理有限公司	
基金托管人	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	渤海汇金汇享益利率债 A	渤海汇金汇享益利率债 C
下属分级基金的交易代码	018676	018677
报告期末下属分级基金的份额总额	1,391,346,761.26 份	2,853.46 份

§ 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 24 日-2024 年 03 月 31 日）	
	渤海汇金汇享益利率债 A	渤海汇金汇享益利率债 C
1. 本期已实现收益	8,271,933.89	14.24
2. 本期利润	12,166,202.55	21.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0075
4. 期末基金资产净值	1,402,496,608.40	2,875.00
5. 期末基金份额净值	1.0080	1.0075

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）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。

2、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。

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

渤海汇金汇享益利率债 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 生效起至今	0.80%	0.06%	0.91%	0.09%	- 0.11%	- 0.03%

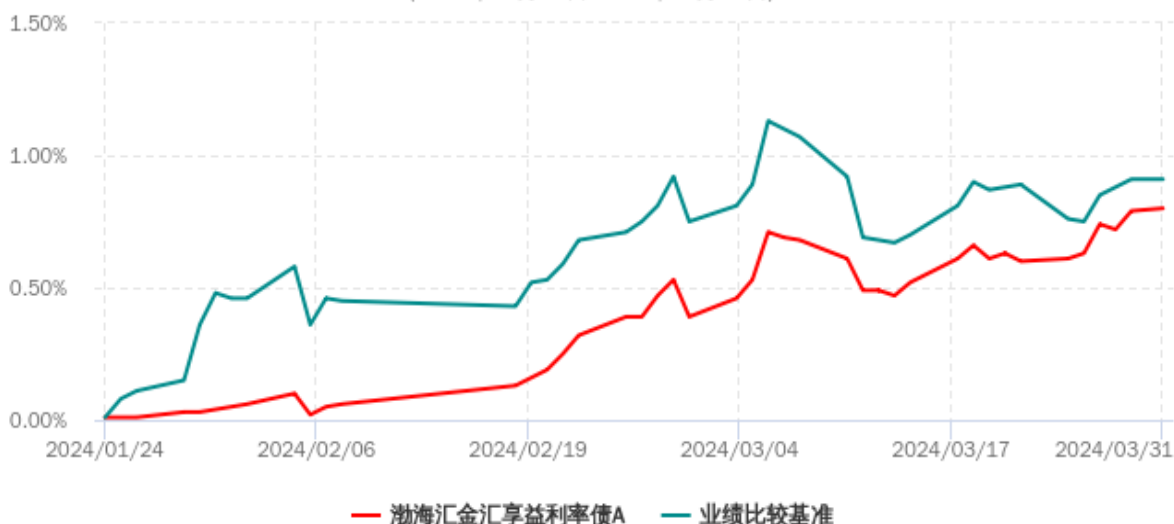
渤海汇金汇享益利率债 C 净值表现

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	0.75%	0.06%	0.91%	0.09%	- 0.16%	- 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

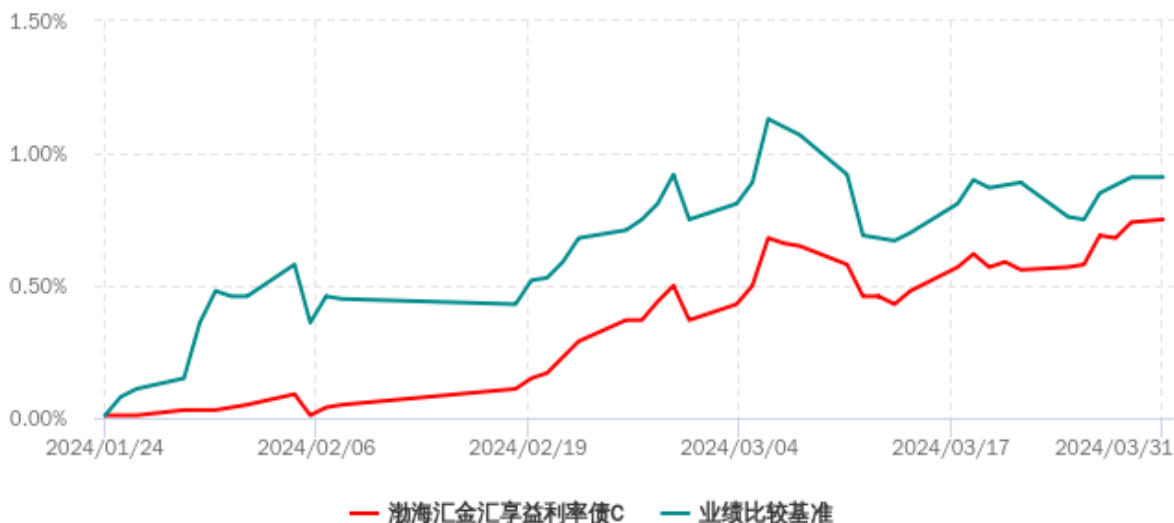
渤海汇金汇享益利率债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2024年01月24日-2024年03月31日)



渤海汇金汇享益利率债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

(2024年01月24日-2024年03月31日)



注：1、本基金合同于 2024 年 1 月 24 日生效。

2、自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末，本基金尚处于建仓期。

3.3 其他指标

注：无。

§ 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		
高延龙	本基金基金经理	2024-01-24	-	4 年	墨尔本大学金融学硕士，特许金融分析师(CFA)，2013 年 3 月至 2015 年 3 月就职于联合资信评估有限公司，任分析师。2015 年 3 月至 2016 年 1 月就职于国开城市交通投资发展基金，任投资经理。2016 年 2 月至 2020 年 3 月就职于渤海人寿保险股份有限公司，任债券投资经理。2020 年 3 月加入渤海汇金证券资产管理有限公

					<p>司公募投资部，2023 年 4 年任公募固收部信用投资团队基金经理。2020 年 6 月起任渤海汇金汇增利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2020 年 8 月至 2022 年 1 月任汇添金货币市场基金基金经理。2020 年 11 月起担任渤海汇金汇裕 87 个月定开基金基金经理。2021 年 8 月起任渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 6 月起任渤海汇金兴宸一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2024 年 1 月起担任渤海汇金汇享益利率债债券型证券投资基金基金经理。</p>
李杨	本基金基金经理	2024-01-29	-	7 年	<p>天津财经大学经济学学士。2011 年 10 月到 2014 年 4 月，在包商银行股份有限公司任债券交易员，2014 年 5 月到 2016 年 8 月，在天津银行股份有限公司任债券交易员，2016 年 9 月至今，在渤海汇金证券资产管理有限公司任基金经理。2017 年 8 月至 2021 年 8 月任渤海汇金汇添金货币市场基金基金经理。2017 年 12 月至 2022 年 1 月任渤海汇金汇增利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2017 年 12 月至 2023 年 6 月担任渤海汇金汇添益 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2018 年 2 月至 2022 年 12 月担任渤海汇金睿选混合基金基金经理。2020 年 11 月起担任渤海汇金汇裕 87 个月定开基金基金经理。2021 年 8 月起任渤海汇金兴荣一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 6 月起任渤海汇金兴宸一年定期开</p>

					放债券型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 2 月起任渤海汇金汇鑫益 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2024 年 1 月起担任渤海汇金汇享益利率债债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

注：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运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《渤海汇金汇享益利率债债券型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。交易员按最优原则，对指令进行综合平衡，保证交易在各资产组合间的公平执行，保证各类投资人得到公平对待，并通过恒生 O32 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。报告期内，本基金未发生异常交易行为，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不存在成交较少的单边交易量超过该证券交易当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度，债券市场对经济复苏预期持续维持低位，货币政策宽松加码预期也随之加强，且在缺

资产背景下，配置及交易力量交织影响债市，促使债券收益率持续创出历史新低，而在 3 月受制于特别国债发行、汇率及经济企稳预期等因素，债市开始进入多空拉锯阶段。

具体来看，跨年后资金保持平稳，但非银价格偏高，导致短端获利盘兑现，收益率上旬有所反弹，但长端尤其超长端品种在降息、降准预期之下表现强势，尤其月末股市情绪悲观，避险情绪高涨引发权益产品资金抢配 30 年利率债，导致 30 年国债收益率持续创下历史新低，其他期限也随之下行。2 月政府债供给乏力，资产荒延续，机构配置力量较强，加之投资者对经济趋弱、货币继续宽松的预期较为一致，以及资金面宽松支撑，叠加 5 年期 LPR 超预期下调 25bp，且部分中小银行跟进下调存款挂牌利率，市场对于银行负债成本进一步降低的预期强化，以上因素共同推动收益率再下台阶。3 月初两会经济目标未超预期，央行跟随释放宽松信号，使得十债收益率下至 2.25% 附近并再创历史新低；而后由于特别国债发行方式和央行调研农商行参与债券投资等市场消息扰动，加之地产局部出现积极信号，且汇率压力抬升，市场情绪开始转向谨慎，债市收益率从快速下行进入多空拉锯的横盘阶段，直至季末。

报告期内基金以利率债投资交易为主，组合久期整体中性偏上，杠杆使用率不高。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末渤海汇金汇享益利率债 A 基金份额净值为 1.0080 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.80%，同期业绩比较基准收益率为 0.91%；截至报告期末渤海汇金汇享益利率债 C 基金份额净值为 1.0075 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.75%，同期业绩比较基准收益率为 0.91%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内，未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或基金资产净值低于 5000 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	1,129,027,506.22	80.47
	其中：债券	1,129,027,506.22	80.47
	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	270,390,243.52	19.27

	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	3,651,082.78	0.26
8	其他资产	-	-
9	合计	1,403,068,832.52	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

注：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

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

注：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	154,676,689.30	11.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	974,350,816.92	69.47
	其中：政策性金融债	974,350,816.92	69.47
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	1,129,027,506.22	80.50

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	230303	23 进出 03	1,000,000	103,586,229.51	7.39
2	230313	23 进出 13	1,000,000	102,008,032.79	7.27
3	230407	23 农发 07	900,000	93,103,696.72	6.64
4	220019	22 付息国债 19	900,000	91,691,119.57	6.54
5	092218004	22 农发清发 04	800,000	83,175,475.41	5.93

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

注：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

注：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

注：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

注：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

不适用

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

不适用

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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

不适用

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本报告期内未发现本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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本报告期内不存在所投资的前十名股票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

注：本基金本报告期末无其他资产。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

	渤海汇金汇享益利率债 A	渤海汇金汇享益利率债 C
基金合同生效日（2024 年 01 月 24 日）基金 份额总额	2,179,998,399.46	3,044.54
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购 份额	91,338,363.80	10.00
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总 赎回份额	879,990,002.00	201.08
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	1,391,346,761.26	2,853.46

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

注：报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§ 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

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	20240124-20240331	599,999,500.00	0.00	0.00	599,999,500.00	43.12%
	2	20240124-20240331	499,999,500.00	0.00	0.00	499,999,500.00	35.94%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 单一大额投资者大额赎回对基金净值波动的影响。 2. 单一大额投资者大额赎回时为应对赎回证券变现产生的冲击成本的风险。 3. 单一大额投资者退出后，可能出现迷你基金的情形，可能影响投资目标的实现。 4. 单一大额投资者可能对持有人大会施加重大影响。 							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金管理人于 2024 年 1 月 20 日发布公告，自 2024 年 1 月 19 日起，麻众志先生担任渤海汇金证券资产管理有限公司的总经理助理。

2、本基金管理人于 2024 年 3 月 16 日发布公告，自 2024 年 3 月 15 日起，吴国威先生担任渤海汇金证券资产管理有限公司的总经理，原代任总经理齐朝晖先生离任。

3、本基金管理人于 2024 年 3 月 30 日发布公告，经管理人股东单位渤海证券股份有限公司决定，任命吴国威同志为公司董事，任期至公司第三届董事会届满。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准渤海汇金汇享益利率债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《渤海汇金汇享益利率债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《渤海汇金汇享益利率债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《渤海汇金汇享益利率债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、渤海汇金汇享益利率债债券型证券投资基金在指定报刊上的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人渤海汇金证券资产管理有限公司处。

9.3 查阅方式

上述文件可在渤海汇金证券资产管理有限公司网站或中国证监会基金电子披露网站上查阅，或者在营业时间内到渤海汇金证券资产管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人渤海汇金证券资产管理有限公司。

客服电话：400-651-1717

管理人网站：<https://www.bhhjmc.com>

中国证监会基金电子披露网站：<http://eid.csrc.gov.cn/fund>

渤海汇金证券资产管理有限公司

二〇二四年四月二十二日