

---

天弘深证基准做市信用债交易型开放式指数证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03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:2026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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年04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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年01月01日起至2026年03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘深证基准做市信用债ETF
场内简称	信用债ETF天弘
基金主代码	159398
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025年01月21日
报告期末基金份额总额	101,772,310.00份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金，主要采用分层抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构建与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.20%，将年化跟踪误差控制在2%以内。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差进一步扩

	大。当标的指数成份券发生明显负面事件面临退市或违约风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份券进行调整。本基金的投资策略包括：债券投资策略、资产支持证券的投资策略、衍生产品投资策略。
业绩比较基准	深证基准做市信用债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险收益水平相应会高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。 本基金属于指数基金，采用分层抽样复制策略，跟踪深证基准做市信用债指数，其风险收益特征与标的指数所表征的债券市场组合的风险收益特征相似。
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（2026年01月01日 - 2026年03月31日）
1.本期已实现收益	39,477,095.50
2.本期利润	70,611,311.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.7084
4.期末基金资产净值	10,325,793,358.51
5.期末基金份额净值	101.4598

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。

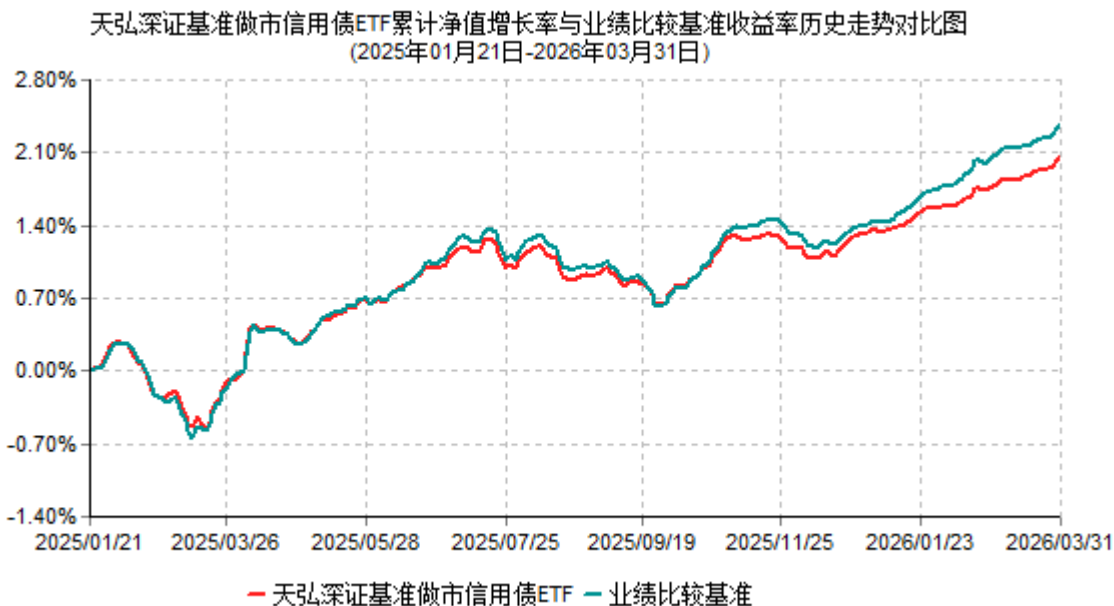
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 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	0.71%	0.01%	0.96%	0.02%	-0.25%	-0.01%
过去六个月	1.37%	0.02%	1.73%	0.02%	-0.36%	0.00%
过去一年	2.13%	0.03%	2.42%	0.04%	-0.29%	-0.01%
自基金合同生效日起至今	2.06%	0.04%	2.38%	0.04%	-0.32%	0.00%

### 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2025年01月21日生效。

2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2025年01月21日至2025年07月20日，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

## §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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
彭玮	本基金基金经理	2025年01月21日	-	9年	男，金融专业硕士。历任渤海证券股份有限公司交易助理、渤海汇金证券资产管理有限公司投资经理助理。2019年7月加盟本公司，历任研究员、基金经理助理。

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合规守信情况的说明

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0次，未发生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

2026年一季度央行极度宽松带来了利率债曲线陡峭化，但久期策略赚钱效应依然较弱，同时信用债市场火热，信用利差压缩。1月，只在月初第一周利率有所上行，此后利率便保持了震荡下行，并且3y及以内的信用债和7-10y国债产生了稳定的赚钱效应，10y国债回到1.80%。2月，延续了1月的央行流动性充裕+配置盘负债改善的逻辑，市场整体呈现大行买利率，非银买信用的风格特点，继续对风险资产的表现脱敏。3月，市场以10y作为分水岭继续分割，10y以内企稳而10y以上则开始交易美伊战争带来的输入型通胀预期。

进入二季度，需要重点关注的是曲线走平的概率在增加。首先，央行已在3月明确中期流动性投放放缓，货币政策进入观察期，且进入4月回归到地量OMO投放的状态，回顾历史我们知道2021年1月央行持续20亿地量投放、2022年11-12月50、100亿投放，这一操作的目的是货币政策较前期的超调状态回归到正常状态，因此3-5y利率品的阶段性底部已经探明，震荡上行是大概率；其次，基本面指标持续在好转，尤其是对超长端影响较大的PMI、通胀数据是在持续利空的，但1-2月由于央行过度的宽松，导致市场并不担忧经济复苏带来的利空，另一方面基本面和供给的利空已经在10y\*30y利差上有极为充分的定价，因此随着央行回归常态化流动性调控后，经济数据利空落地出尽后，市场关注的焦点可能是超长端品种的交易性机会。

重点需要关注机构行为层面，一是由于银行信贷增量急速下滑同时定存到期留存率较高，带来的银行体系的资金充裕和成本下降，二是银行理财在二季度季节性规模增加后是否增配债基，三是基金对于超长债的久期偏好是否阶段性回升。

另外，需要长期紧盯的路标是两个指标，一个是重大的行为，另一个是资金面+通胀的相关关系。今年赔率体系的重点在重大的行为，当重大以自身的FTP来控盘国债的二级市场定价后，其他所有机构的资产定价都是不合适的或者赔率低的，因此所有参与机构都会紧盯重大头寸和仓位。另一方面，目前重大的行为仍然是控盘10y国债在1.80%附近，1.80%以下重大买盘变少的事实更像是定价行为，而对于非重大机构来说，仍然有赔率的地方可能是30y老国债和地方债品种，在扭曲的赔率极限压缩之后，市场机构才会将目光放到胜率因素上，比如资金面+通胀的相关关系，而通胀企稳本是2026年题中应有之义，地产企稳和居民资产负债表修复是正在进行式，同时美伊战争带来的输入性通胀压力将会给整个生产端带来极大的成本压力，在此背景下央行回笼过多的流动性的概率是持续提升的。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2026年03月31日，本基金份额净值为101.4598元，本报告期份额净值增长率0.71%，同期业绩比较基准增长率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 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,198,355,275.41	98.53
	其中：债券	10,198,355,275.41	98.53
	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	100,000,000.00	0.97
	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	25,012,442.59	0.24
8	其他资产	27,091,269.25	0.26
9	合计	10,350,458,987.25	100.00

注：上表中的债券投资项含可退替代款估值增值，而报告期末按债券品种分类的债券投资组合章节的合计项不含可退替代款估值增值。

## 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 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,198,300,420.27	98.77
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	10,198,300,420.27	98.77

### 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	524543	25国债K1	2,882,900	290,930,420.46	2.82
2	148687	24深能01	2,241,580	239,207,599.65	2.32
3	524250	25昆仑03	2,200,140	224,788,906.57	2.18
4	148595	24重发01	2,069,730	214,419,264.79	2.08
5	148422	23徐工01	1,917,700	196,277,330.55	1.90

### 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	410,804.85
2	应收证券清算款	26,590,053.70
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	90,410.70
8	其他	-
9	合计	27,091,269.25

### 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	123,662,310.00
报告期期间基金总申购份额	5,330,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	27,220,000.00
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	101,772,310.00

## §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

本报告期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

本报告期基金管理人未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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

### 8.2 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。

## §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、基金合同
- 3、托管协议
- 4、招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、中国证监会规定的其他文件

### 9.2 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

### 9.3 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  
二〇二六年四月二十二日