

天弘信利债券型证券投资基金

2020年第2季度报告

2020年06月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2020年07月21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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年07月17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2020年04月01日起至2020年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘信利债券
基金主代码	003824
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月16日
报告期末基金份额总额	1,496,609,539.17份
投资目标	本基金为主动式管理的债券型基金，主要投资于固定收益类产品。通过对宏观经济和固定收益市场的分析，对基金投资组合做出相应的调整，在严格控制风险和保持资产良好流动性的前提下，力争为基金份额持有人获取较高的投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测，采取自上而下和自下而上相结合的投资策略，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司

基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘信利债券A	天弘信利债券C
下属分级基金的交易代码	003824	003825
报告期末下属分级基金的份额总额	1,494,237,013.84份	2,372,525.33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(2020年04月01日 - 2020年06月30日)	
	天弘信利债券A	天弘信利债券C
1. 本期已实现收益	9,204,688.69	29,135.80
2. 本期利润	-129,536.99	5,295.39
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0001	0.0012
4. 期末基金资产净值	1,547,595,269.75	2,453,517.78
5. 期末基金份额净值	1.0357	1.0341

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 本报告期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

天弘信利债券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
过去三个月	-0.01%	0.07%	-0.26%	0.11%	0.25%	-0.04%
过去六个月	1.81%	0.07%	2.32%	0.11%	-0.51%	-0.04%
过去一年	3.75%	0.05%	5.00%	0.08%	-1.25%	-0.03%
过去三年	14.17%	0.04%	15.98%	0.06%	-1.81%	-0.02%
自基金合同生效日起至今	15.04%	0.05%	16.69%	0.07%	-1.65%	-0.02%

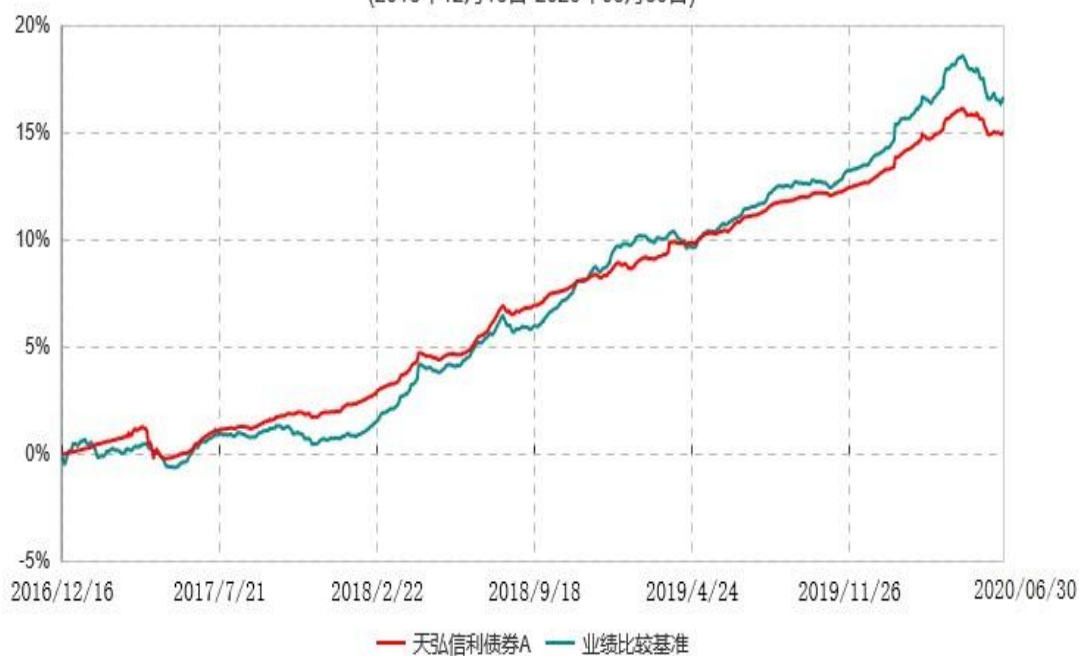
天弘信利债券C净值表现

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
过去三个月	-0.07%	0.07%	-0.26%	0.11%	0.19%	-0.04%
过去六个月	1.70%	0.06%	2.32%	0.11%	-0.62%	-0.05%
过去一年	3.53%	0.05%	5.00%	0.08%	-1.47%	-0.03%
过去三年	13.45%	0.04%	15.98%	0.06%	-2.53%	-0.02%
自基金合同生效日起至今	14.19%	0.05%	16.69%	0.07%	-2.50%	-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

天弘信利债券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

(2016年12月16日-2020年06月30日)



天弘信利债券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

(2016年12月16日-2020年06月30日)



注：1、本基金合同于2016年12月16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		
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不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

考虑到中国疫情防控的有效，以及海外疫情的防控逐步系统、有效，加之对病毒的认知开始有所上升，疫苗的研发进度稳步推进，疫情本身对于经济和市场预期的影响是在逐步减弱的，我们认为在此基础上，市场正在寻底的过程中，对长久期资产应保持适度警惕，因此开始减持长久期信用债。但考虑到海外政治因素的一些不利变化，我们采取了哑铃型的策略，一方面针对国内情况减持长久期信用债，另一方面针对海外和政治情况，持有长久期利率债，以作应对。但是，最主要的问题在于央行退出非常规货币政策的节奏超出了我们的预期，我们之前认为央行一定会退出，下半年的概率更大，上半年的概率较小，并且节奏应当是相对缓慢的，因为需要确认经济复苏的进展情况，对市

场的影响也是应当相对缓慢的，但央行的退出实际上以较为剧烈的节奏在进行，对市场的影响也是较为剧烈的，短端市场利率在不到一个月的时间上行超过100bp是最具代表性的表现，而这也市场上造成了影响，货币基金和短债基金纷纷遭遇赎回，从而进一步加剧市场的调整。我们反思央行4月份以来的行为，认为央行已经在5月份表现出较为明显的退出信号，只是市场以及我们并不愿意承认，并且在此过程中，海外政治情况对国内市场的影响还尚未发酵，而且看起来实际的发酵可能还需要一段时间，仓位埋伏的成本在市场剧烈震荡的过程中表现的较高，我们开始减仓长久期利率债，并将组合久期和杠杆水平维持在较低的水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年06月30日，天弘信利债券A基金份额净值为1.0357元，天弘信利债券C基金份额净值为1.0341元。报告期内份额净值增长率天弘信利债券A为-0.01%，同期业绩比较基准增长率为-0.26%；天弘信利债券C为-0.07%，同期业绩比较基准增长率为-0.26%。

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	1,440,195,250.00	92.72
	其中：债券	1,440,195,250.00	92.72
	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	89,900,239.85	5.79
	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	2,237,774.94	0.14

8	其他资产	20,933,213.80	1.35
9	合计	1,553,266,478.59	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(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	163,475,250.00	10.55
	其中：政策性金融债	82,149,250.00	5.30
4	企业债券	20,146,000.00	1.30
5	企业短期融资券	150,231,000.00	9.69
6	中期票据	1,106,343,000.00	71.37
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,440,195,250.00	92.91

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	101654007	16神华MTN001	800,000	80,584,000.00	5.20
2	1182085	11华润MTN1	500,000	51,175,000.00	3.30
3	101800298	18金融街MTN001A	500,000	50,945,000.00	3.29
4	101900369	19南电MTN004	500,000	50,775,000.00	3.28

5	180208	18国开08	500,000	50,755,00 0.00	3.27
---	--------	--------	---------	-------------------	------

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

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,933,213.80
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,933,213.80

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

	天弘信利债券A	天弘信利债券C
报告期期初基金份额总额	1,495,761,660.20	4,909,535.93
报告期期间基金总申购份额	1,386,341.51	2,285,379.11
减：报告期期间基金总赎回份额	2,910,987.87	4,822,389.71
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	1,494,237,013.84	2,372,525.33

§ 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**

本报告期末有基金管理人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**

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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		间					
机构	1	20200401- 20200630	1,492,120,08 5.78	-	-	1,492,120, 085.78	99.70%
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>							

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、中国证监会批准天弘信利债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘信利债券型证券投资基金基金合同
- 3、天弘信利债券型证券投资基金托管协议
- 4、天弘信利债券型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

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

天弘基金管理有限公司
二〇二〇年七月二十一日