

# 天弘安康颐养混合型证券投资基金

## 2021年第1季度报告

2021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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2021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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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2021年01月01日起至2021年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天弘安康颐养混合
基金主代码	420009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月28日
报告期末基金份额总额	852,168,826.35份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的价值型股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，为投资者提供稳健的养老理财工具。
投资策略	本基金采取稳健的投资策略，通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报，在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+0.75%
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司

基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘安康颐养混合A	天弘安康颐养混合C
下属分级基金的交易代码	420009	009308
报告期末下属分级基金的份额总额	513,318,459.74份	338,850,366.61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(2021年01月01日 - 2021年03月31日)	
	天弘安康颐养混合A	天弘安康颐养混合C
1. 本期已实现收益	13,578,494.20	8,530,263.53
2. 本期利润	11,071,943.47	3,271,400.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0217	0.0055
4. 期末基金资产净值	995,225,712.45	375,488,746.80
5. 期末基金份额净值	1.939	1.108

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

天弘安康颐养混合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	1.15%	0.23%	0.66%	0.01%	0.49%	0.22%
过去六个月	3.19%	0.23%	1.35%	0.01%	1.84%	0.22%
过去一年	12.21%	0.25%	2.74%	0.01%	9.47%	0.24%
过去三年	28.16%	0.23%	8.72%	0.01%	19.44%	0.22%
过去五年	40.41%	0.19%	15.41%	0.01%	25.00%	0.18%
自基金合同生	93.90%	0.23%	32.92%	0.01%	60.98%	0.22%

效日起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

## 天弘安康颐养混合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	1.09%	0.23%	0.85%	0.01%	0.24%	0.22%
过去六个月	3.07%	0.23%	1.74%	0.01%	1.33%	0.22%
自基金份额首次确认日起至今	10.80%	0.26%	3.41%	0.01%	7.39%	0.25%

## 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

天弘安康颐养混合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

(2012年11月28日-2021年03月31日)



天弘安康颐养混合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



注：1、本基金合同于2012年11月28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。

3、本基金自2020年04月14日起增设天弘安康颐养混合C基金份额。天弘安康颐养混合C基金份额的首次确认日为2020年04月15日。

## § 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		
于洋	本基金基金经理；股票投资研究部总经理助理。	2021年02月	-	10年	男，环境科学博士。2011年7月加盟本公司，从事化工、电力及公用事业等行业研究工作，历任研究员、投资研究部总经理助理。
姜晓丽	本基金基金经理；固定收益机构投资部总经理、固定收益部总经理、宏观研	2013年01月	-	12年	女，经济学硕士。历任本公司债券研究员兼债券交易员、光大永明人寿保险

	究部总经理。				有限公司债券研究员兼交易员。2011年8月加盟本公司, 历任固定收益研究员、基金经理助理等。
田俊维	本基金基金经理。	2020年06月	-	11年	男, 理学及经济学双学士。历任申银万国证券研究所传媒与互联网行业研究员、安信证券股份有限公司传媒与互联网行业研究员。2013年6月加盟本公司, 历任TMT行业研究员等。

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，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

从 2020 年四季度开始，国内疫情逐步退出，我国货币政策快速回归常态，央行回收大量流动性，宏观经济潜在增速保持在较高水平，但我们已经注意到信贷冲量这一经济增速的领先指标开始出现回落，因此我们认为供需两旺的状态不可长期持续，而在 2021 年一季度，我们确实看到了宏观经济开始进入正常的周期性运行阶段，在此期间货币总量政策整体保持中性偏松的状态，经济总体运行较好，货币条件利于经济增长。

权益投资上，在一季度中，投资组合变动较小。我们坚持选股风格偏稳健，行业方面偏向大消费、大金融，个股方面我们会选择有较高竞争壁垒或者未来很可能成长为有较高竞争壁垒的优秀企业进行长期投资，这些企业随着经济的发展而价值增长以及股价上涨是较大概率的事情。

债券投资上，春节之前，债券市场一度因为宽松的流动性，出现了一波配置型机构主导的上涨行情，但 1 月底央行在公开市场和货币市场进行收水，导致银行间资金面收紧，我们考虑货币政策可能出现超预期的收紧，因此减仓了所有利率债，保持了信用债主仓位较低久期，较好规避了春节前的连续杀跌行情；春节之后，我们观察到各类机构的仓位较低，出现了较为少见的一致性看空债市的的市场状态，3 月债券市场低波动叠加货币市场流动性恢复正常，我们预判宏观状态难以在 3 月内出现突变，我们判断债券市场将出现跌幅较低、上涨弹性较大的情况，因此我们适度加仓了交易型利率品种、部分配置型的高等级信用债，操作效果较好。

未来，除非经济出现超周期性过热、物价进入趋势性上涨阶段，否则货币政策大概率不会进一步大幅收紧流动性，我国央行将根据国内经济、货币条件的状态阶段性进行收紧或放松，因此我们判断货币市场将保持中枢稳定的状态，我们也将把纯债策略操作周期提高到月频、周频，更多通过机构行为、估值变动逻辑、市场状态分析，挖掘更高置信度的利率、信用交易策略。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 03 月 31 日，天弘安康颐养混合 A 基金份额净值为 1.939 元，天弘安康颐养混合 C 基金份额净值为 1.108 元。报告期内份额净值增长率天弘安康颐养混合 A 为 1.15%，同期业绩比较基准增长率为 0.66%；天弘安康颐养混合 C 为 1.09%，同期业绩比较基准增长率为 0.85%。

#### 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	162,636,164.75	9.02
	其中：股票	162,636,164.75	9.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,598,513,919.34	88.68
	其中：债券	1,583,575,419.34	87.85
	资产支持证券	14,938,500.00	0.83
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	11,873,848.78	0.66
8	其他资产	29,551,677.53	1.64
9	合计	1,802,575,610.40	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	122,050,684.45	8.90
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技 术服务业	68,780.77	0.01



J	金融业	29,745,563.20	2.17
K	房地产业	7,271,652.30	0.53
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,375,324.60	0.25
N	水利、环境和公共设施管理业	79,629.49	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	162,636,164.75	11.87

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000333	美的集团	289,900	23,838,477.00	1.74
2	600519	贵州茅台	10,600	21,295,400.00	1.55
3	000651	格力电器	311,700	19,543,590.00	1.43
4	600690	海尔智家	519,600	16,201,128.00	1.18
5	600036	招商银行	266,200	13,602,820.00	0.99
6	601318	中国平安	117,966	9,283,924.20	0.68
7	002311	海大集团	118,400	9,235,200.00	0.67
8	002508	老板电器	237,697	8,680,694.44	0.63
9	603899	晨光文具	89,600	7,652,736.00	0.56
10	600030	中信证券	287,100	6,858,819.00	0.50

### 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	40,728,000.00	2.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	241,032,000.00	17.58
	其中：政策性金融债	241,032,000.00	17.58

4	企业债券	790,043,986.00	57.64
5	企业短期融资券	100,252,000.00	7.31
6	中期票据	180,928,000.00	13.20
7	可转债（可交换债）	230,591,433.34	16.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,583,575,419.34	115.53

#### 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	210205	21国开05	1,000,000	100,760,000.00	7.35
2	200215	20国开15	600,000	60,384,000.00	4.41
3	127208	15国网01	500,000	50,920,000.00	3.71
4	175648	21华泰G1	500,000	50,150,000.00	3.66
5	175653	21银河G2	500,000	50,125,000.00	3.66

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	168733	申程01优	150,000	14,938,500.00	1.09

#### 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 基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	30,184.93
2	应收证券清算款	5,028,555.06
3	应收股利	-
4	应收利息	20,253,376.30
5	应收申购款	4,239,561.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	29,551,677.53

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113017	吉视转债	24,213,460.00	1.77
2	113033	XD利群转	18,393,029.20	1.34
3	128026	众兴转债	16,788,402.96	1.22
4	113519	长久转债	12,416,404.00	0.91
5	113600	新星转债	11,479,925.40	0.84
6	110047	山鹰转债	10,423,370.10	0.76
7	128032	双环转债	9,365,514.06	0.68
8	113535	大业转债	8,663,220.00	0.63
9	128023	亚太转债	8,460,651.75	0.62
10	123004	铁汉转债	6,140,967.84	0.45
11	128064	司尔转债	5,905,740.24	0.43
12	128037	岩土转债	5,102,075.88	0.37
13	128087	孚日转债	5,020,372.00	0.37
14	127016	鲁泰转债	5,010,644.80	0.37
15	123067	斯莱转债	4,810,520.00	0.35

16	113025	明泰转债	4,602,981.60	0.34
17	123028	清水转债	4,442,972.56	0.32
18	110059	浦发转债	4,387,344.00	0.32
19	128081	海亮转债	3,863,447.50	0.28
20	110065	淮矿转债	3,754,100.00	0.27
21	128035	大族转债	3,627,969.60	0.26
22	128120	联诚转债	3,494,838.28	0.25
23	128128	齐翔转2	3,406,152.12	0.25
24	123010	博世转债	3,216,044.90	0.23
25	113530	大丰转债	2,616,570.00	0.19
26	110063	鹰19转债	2,305,936.60	0.17
27	110053	苏银转债	2,254,800.00	0.16
28	113528	长城转债	2,015,352.00	0.15
29	123011	德尔转债	1,862,034.40	0.14
30	113591	胜达转债	1,854,761.40	0.14
31	113039	嘉泽转债	1,847,118.00	0.13
32	128033	迪龙转债	1,228,045.48	0.09
33	113549	白电转债	827,828.40	0.06
34	113012	骆驼转债	511,970.40	0.04

#### 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，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

	天弘安康颐养混合A	天弘安康颐养混合C
报告期期初基金份额总额	520,260,000.49	524,756,423.98
报告期期间基金总申购份额	59,561,215.90	353,562,865.65
减：报告期期间基金总赎回份额	66,502,756.65	539,468,923.02
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	513,318,459.74	338,850,366.61
-------------	----------------	----------------

注：总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

## § 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

单位：份

	天弘安康颐养混合A	天弘安康颐养混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	90,771,558.25	-
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	90,771,558.25	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	17.68	-

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例，比例的分母分别采用各自级别的份额总额计算。

### 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、中国证监会批准天弘安康养老混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘安康颐养混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘安康颐养混合型证券投资基金托管协议

- 4、天弘安康颐养混合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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二一年四月二十二日