

天弘增利短债债券型发起式证券投资基金

2022年第1季度报告

2022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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022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2022年01月01日起至2022年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘增利短债	
基金主代码	008646	
基金运作方式	契约型开放式、发起式	
基金合同生效日	2020年03月23日	
报告期末基金份额总额	6,926,237,949.06份	
投资目标	通过投资短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的前提下为投资人获取稳健回报。	
投资策略	主要投资策略包括：资产配置策略、债券类金融工具投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富(1年以下)指数收益率	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	天弘基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘增利短债A	天弘增利短债C
下属分级基金的交易代码	008646	008647
报告期末下属分级基金的份额总	200,076,961.09份	6,726,160,987.97份

额		
---	--	--

§ 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(2022年01月01日 - 2022年03月31日)	
	天弘增利短债A	天弘增利短债C
1. 本期已实现收益	-160,454.29	-23,914,331.47
2. 本期利润	1,296,210.91	4,518,020.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0005
4. 期末基金资产净值	211,723,357.89	7,096,974,159.72
5. 期末基金份额净值	1.0582	1.0551

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

天弘增利短债A净值表现

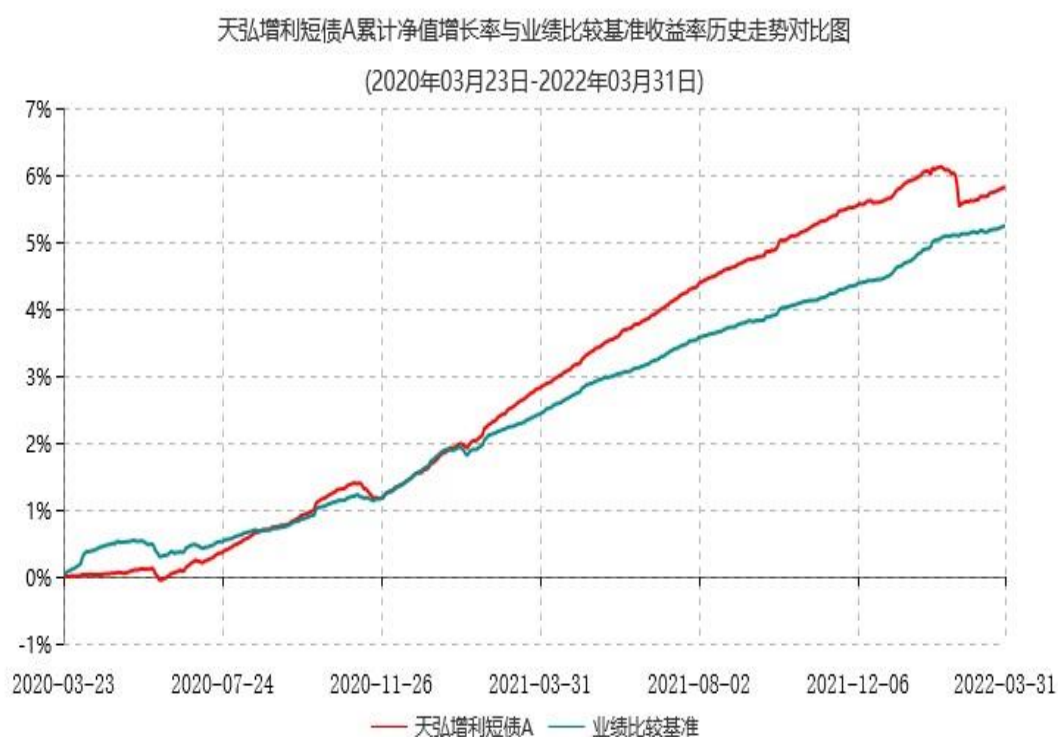
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.10%	0.05%	0.66%	0.02%	-0.56%	0.03%
过去六个月	0.86%	0.04%	1.27%	0.01%	-0.41%	0.03%
过去一年	2.92%	0.03%	2.75%	0.01%	0.17%	0.02%
自基金合同生效日起至 今	5.82%	0.02%	5.25%	0.02%	0.57%	0.00%

天弘增利短债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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	0.07%	0.05%	0.66%	0.02%	-0.59%	0.03%
过去六个月	0.77%	0.04%	1.27%	0.01%	-0.50%	0.03%
过去一年	2.76%	0.03%	2.75%	0.01%	0.01%	0.02%
自基金合同生效日起至 今	5.51%	0.02%	5.25%	0.02%	0.26%	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



天弘增利短债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

(2020年03月23日-2022年03月31日)



注：1、本基金合同于2020年03月23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		
王顺利	本基金基金经理	2021年12月	—	8年	男，金融工程专业硕士，2014年7月加盟本公司，历任债券交易员、中高级信用研究员、基金经理助理。
王昌俊	本基金基金经理	2020年03月	—	15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1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

2022年1季度债券市场先扬后抑，呈现“V型”走势。利率债方面，1月初至2月上旬，市场整体延续四季度的下行趋势，10年国债最低下行约9bp，1年国债最高下行约37bp，主要是央行降息提振市场宽松预期，金融数据发布会上央行表态“把货币政策工具箱开得再大一些”，叠加国内疫情有所反弹，市场传闻信贷投放力度不及预期以及资金面宽

松，投资者对经济预期较为悲观，市场做多情绪强烈；2月中旬至3月上旬，10年国债最高上行约12bp，1年国债上行约22bp，主要是2月10日公布的1月社融数据大超预期，各地地产放松政策也陆续出台，3月1日公布的2月PMI数据也较好，国内大宗商品价格走高，货币政策宽松不及预期，市场预期宽信用出现成效，叠加美债收益率大幅上行，基金和银行理财面临赎回压力卖出债券等，市场利率大幅反弹；3月中旬至3月底，10年国债震荡下行约6bp，一方面，2月社融数据腰斩再次扭转债市情绪，加之国内疫情扩散，市场宽松预期升温，促进债市情绪回暖，但另一方面，1-2月经济数据超预期，降息预期落空，对债市又相对利空，市场多空因素交织，叠加季末资金紧张，1年国债略有上行。信用债方面，1季度总体走势和国债类似，但结构分化，表现为短久期信用利差继续压缩，而高等级长品种收益率大幅上行，主要是基金赎回导致市场集中抛售；此外房地产信用风险持续暴露，一季度受疫情冲击影响，地产销售进一步大幅下滑，融资端在政策利好下恢复迹象并不明显，部分前期优质民营房企也开始出现资金链断裂情况，加大市场担忧情绪，市场无差别抛售民营房企债券和非纯正国营房企债券，地产板块债券估值大幅上行，持仓地产债券的基金也出现了较大回撤。

展望后市，2022年债券市场的主线还是稳增长宽信用，由于地产和疫情等因素的拖累，稳增长宽信用暂时遇到阻碍，进程会拉长，在稳增长宽信用没有出现显著成效前，货币政策转向的可能性极低，但毕竟目前债券收益率处于历史较低水平，一旦疫情得到控制，面对层出不穷的稳增长宽信用政策举措，市场对于宽信用的担忧又会占据主线，因此预期二季度债券市场继续维持区间震荡的走势，需要紧密关注债市拐点。

虽然本基金的民营房企债券持仓比例很低，但组合净值也受到一定的扰动，在1季度出现了高于行业平均水平的回撤，本基金根据市场情况及时积极调整组合持仓，大幅降低民营房企债券的敞口，优化组合结构和组合久期，保证了组合的流动性，2月底以来组合净值表现趋于正常。

组合操作上，上半年仍然注重票息的确定性收益，同时放低收益预期，保持组合流动性，杠杆和久期仍然维持中性水平，根据市场变化适时调整，持仓债券以AA+以上中高等级短期限的信用债为主，在严格控制信用风险的前提下，持续对组合配置进行优化调整，同时注重分散化投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年03月31日，天弘增利短债A基金份额净值为1.0582元，天弘增利短债C基金份额净值为1.0551元。报告期内份额净值增长率天弘增利短债A为0.10%，同期业绩比较基准增长率为0.66%；天弘增利短债C为0.07%，同期业绩比较基准增长率为0.66%。

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	7,894,834,096.17	99.28
	其中：债券	7,744,383,678.63	97.38
	资产支持证券	150,450,417.54	1.89
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	40,447,901.72	0.51
8	其他资产	17,146,486.53	0.22
9	合计	7,952,428,484.42	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	149,703,626.37	2.05
2	央行票据	—	—
3	金融债券	202,187,068.50	2.77
	其中：政策性金融债	202,187,068.50	2.77
4	企业债券	681,943,610.38	9.33
5	企业短期融资券	2,869,762,165.49	39.27
6	中期票据	3,840,787,207.89	52.55

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,744,383,678.63	105.96

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	102000189	20首开MTN001	1,500,000	151,338,197.26	2.07
2	210216	21国开16	1,500,000	151,329,246.58	2.07
3	012280596	22日照港SCP001	1,500,000	150,063,780.82	2.05
4	219953	21贴现国债53	1,500,000	149,703,626.37	2.05
5	101901748	19海淀国资MTN003	1,450,000	147,494,826.30	2.02

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	138835	兴恒3A	500,000	51,328,172.61	0.70
2	169943	首置01优	400,000	40,223,287.67	0.55
3	136025	创恒05A	300,000	31,097,301.37	0.43
4	136148	2致远2优	270,000	27,801,655.89	0.38

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 本基金投资的前十名证券发行主体中，【国家开发银行】于2022年03月21日收到中国银行保险监督管理委员会出具罚款处罚的通报。

5.11.2 本基金本报告期末未持有股票，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	329,607.42
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	16,816,879.11
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	17,146,486.53

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

	天弘增利短债A	天弘增利短债C
报告期期初基金份额总额	744,586,885.24	10,984,994,385.83
报告期期间基金总申购份额	80,332,139.13	3,177,679,911.14
减：报告期期间基金总赎回份额	624,842,063.28	7,436,513,309.00
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	200,076,961.09	6,726,160,987.97
-------------	----------------	------------------

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

	天弘增利短债A	天弘增利短债C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,000,889.07	5,000,888.89
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	5,000,889.07	5,000,888.89
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.50	0.07

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,777.96	0.14%	10,001,777.96	0.14%	三年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	—
基金经理等人员	—	—	—	—	—
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—

合计	10,001,777.96	0.14%	10,001,777.96	0.14%	—
----	---------------	-------	---------------	-------	---

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘增利短债债券型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘增利短债债券型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘增利短债债券型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘增利短债债券型发起式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

10.2 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

10.3 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
二〇二二年四月二十二日