

# 天弘安康颐利混合型证券投资基金

## 2022年第3季度报告

2022年09月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月24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07月01日起至2022年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天弘安康颐利混合
基金主代码	013267
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年04月15日
报告期末基金份额总额	200,685,657.31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。主要投资策略包括：资产配置策略、债券等固定收益类资产的投资策略、股票投资策略、金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×13%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)×2%+中证全债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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。本基金若

	投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	天弘基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘安康颐利混合A	天弘安康颐利混合C
下属分级基金的交易代码	013267	013268
报告期末下属分级基金的份额总额	124,949,435.37份	75,736,221.94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(2022年07月01日 - 2022年09月30日)	
	天弘安康颐利混合A	天弘安康颐利混合C
1. 本期已实现收益	234,219.65	149,054.67
2. 本期利润	-2,682,395.24	-1,795,265.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0240	-0.0224
4. 期末基金资产净值	123,786,447.73	74,963,552.02
5. 期末基金份额净值	0.9907	0.9898

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

天弘安康颐利混合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	-2.23%	0.19%	-1.03%	0.14%	-1.20%	0.05%
自基金合同	-0.93%	0.17%	0.64%	0.17%	-1.57%	0.00%

生效日起至 今						
------------	--	--	--	--	--	--

## 天弘安康颐利混合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	-2.28%	0.19%	-1.03%	0.14%	-1.25%	0.05%
自基金合同生效日起至 今	-1.02%	0.17%	0.64%	0.17%	-1.66%	0.00%

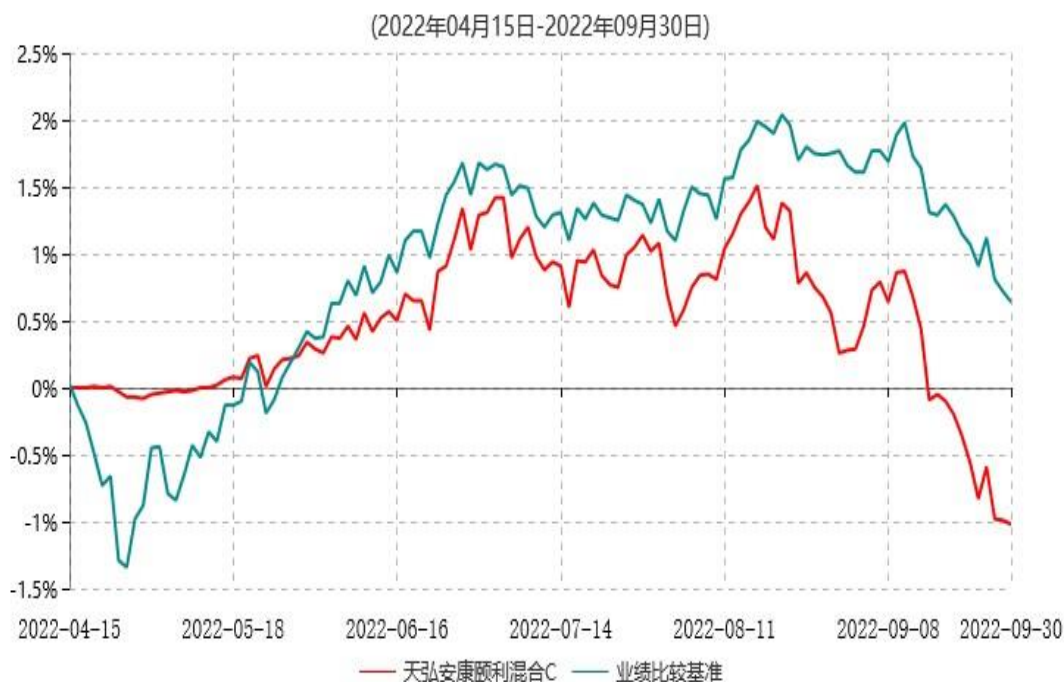
## 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天弘安康颐利混合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

(2022年04月15日-2022年09月30日)



天弘安康颐利混合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2022年04月15日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。

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2022年04月15日至2022年10月14日，截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

## § 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		
姜晓丽	固定收益业务总监、本基金基金经理，兼任固定收益部、宏观研究部、混合资产部总经理	2022年04月	-	13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。
贺剑	本基金基金经理	2022	-	15	男，金融学硕士。历任华

		年04 月		年	夏基金管理有限公司风险分析师、研究员等，2020年5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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

3季度，各类权益资产震荡下行，上证指数下跌10%，创业板指下跌17%，与半年度时预期有较大差距，上证指数再次回到3000点附近。分析原因，大致有以下几点，一是7月初的房地产断贷，对地产投资形成了拖累，前期边际放松的一些政策效果并非特别显著，二是外围通胀和加息超预期，相应的各国货币也有较大的贬值压力，三是在错综

复杂国际形势和国内疫情扰动下，稳增长实际效果没有预想中的强劲。由此，最终展示出来的结果，是在4-6月底一个迅速的反弹后，A股重回沉寂。债券市场在三季度初因为稳增长的预期，利率震荡上行，断贷事件出现后又一波明显的下行，8月份随着外围加息和资金收紧，利率有个小幅上行，整体看在低位震荡。

从组合操作来看，季度初较2季度有个小幅加仓，主要加在成长股上，希望能够看到稳增长背景下相关企业修复2季度的损失带来的盈利同比环比的上行；在断贷事件出现后，意识到稳增长可能没有预想的强，兑现了部分盈利但整体减仓不够；考虑到地产股特别是龙头地产股的韧性比较强，断贷事件后在估值回归到相对合理位置后做了部分加仓；8月份后对于煤炭股也做了部分加仓，主要考虑是欧洲天然气危机和国内缺电带来煤炭股确定性的上升；对于养殖股，我们以持有为主。综合来看，加仓的成长股没有带来收益，在8月份后的下跌中还带来部分损失，地产、煤炭表现尚可，养殖股由于市场对周期高度的疑虑也表现一般。债券资产以中低久期仓位持有为主。转债部分以中低价转债作为主要持仓整体仓位保持稳定。

投资的三个维度无非是成长性、确定性和流动性，在热门行业的成长性被过度超预期定价的时候，确定性也在今年面临一定的考验，流动性既面临外围加息和汇率的一些制约，也面临一旦稳增长切实发力对资金的分流。在利率处于绝对低位而各类资产的胜率都不高，这也导致今年的投资较难。相应的应对方案是降低预期，从赔率出发，少亏是参与的底线。展望未来的市场，国内经济和海外经济有个错位，我们可能已经处于周期的底部，但还需要一些库存和出口数据方面最后的确认。稳增长受一些因素扰动，关注4季度环比增长的可能。整体来说，3000点附近市场受情绪和风险偏好主导，未充分反应基本面，中期来看市场具有明显价值。

映射到资产维度，权益方面更多关注偏大中盘资产的机会，主要考虑到在一个不确定性的环境中，穿越周期的企业具有更强的竞争力，而之前的交易反映出来的估值位置和对未来中期的经济预期比具有较大吸引力；转债方面，在估值较高成为常态的情况下，受正股的牵引较多，在保持必要仓位的情况下，更多通过精选个券来参与；纯债方面，对固收+账户来说，短久期资产滚动持有可能是目前情况下一个较合适的选择。

组合将在风险可控的水平下，稳健操作，珍惜投资人的每一分钱，为投资人谋求长期稳健的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年09月30日，天弘安康颐利混合A基金份额净值为0.9907元，天弘安康颐利混合C基金份额净值为0.9898元。报告期内份额净值增长率天弘安康颐利混合A为-2.23%，同期业绩比较基准增长率为-1.03%；天弘安康颐利混合C为-2.28%，同期业绩比较基准增长率为-1.03%。

#### 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	25,162,264.20	12.61
	其中：股票	25,162,264.20	12.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	160,472,719.91	80.42
	其中：债券	160,472,719.91	80.42
	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	8,306,871.50	4.16
	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	5,317,449.76	2.66
8	其他资产	279,073.79	0.14
9	合计	199,538,379.16	100.00

注：本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为630,602.70元，占基金资产净值的比例为0.32%。

### 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

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	2,179,404.00	1.10
B	采矿业	3,388,797.00	1.71
C	制造业	14,086,664.50	7.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	128,154.00	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	779,300.00	0.39



H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,709,142.00	0.86
K	房地产业	1,386,000.00	0.70
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	99,000.00	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	775,200.00	0.39
S	综合	-	-
	合计	24,531,661.50	12.34

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	195,747.95	0.10
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	434,854.75	0.22
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	630,602.70	0.32

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

## 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	601225	陕西煤业	76,800	1,748,736.00	0.88
2	600048	保利发展	77,000	1,386,000.00	0.70
3	000776	广发证券	91,400	1,304,278.00	0.66
4	300498	温氏股份	62,400	1,279,824.00	0.64
5	000902	新洋丰	96,000	1,246,080.00	0.63
6	002594	比亚迪	4,600	1,159,246.00	0.58
7	601088	中国神华	30,300	958,692.00	0.48
8	603668	天马科技	51,400	953,470.00	0.48
9	600309	万华化学	10,000	921,000.00	0.46
10	002714	牧原股份	16,500	899,580.00	0.45

## 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	32,379,616.44	16.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,678,558.90	30.53
	其中：政策性金融债	60,678,558.90	30.53
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）	37,792,213.42	19.01
8	同业存单	29,622,331.15	14.90
9	其他	-	-
10	合计	160,472,719.91	80.74

注：可转债项下包含可交换债646,185.21元。

## 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	220312	22进出12	600,000	60,678,558.90	30.53

2	112205078	22建设银行CD078	300,000	29,622,331.15	14.90
3	019674	22国债09	200,000	20,185,019.18	10.16
4	019666	22国债01	120,000	12,194,597.26	6.14
5	110059	浦发转债	60,000	6,453,073.97	3.25

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IM2210	IM2210	1	1,224,480.00	-69,880.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-69,880.00
股指期货投资本期收益(元)					-37.75
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-69,880.00

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金在参与股指期货交易时，将主要采取套期保值的方式，采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易，以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

套期保值的股指期货标的选择会综合考虑股票底仓的构成以及资产配置对于宽基指数的观点选择最能够对股票仓位进行保护的股指期货标的进行套保和建仓；合约日期一般选择交易最活跃的主力合约，期限一般不超过股指期货的次季合约。按照交易月份相近的原则，综合考虑并动态跟踪不同到期日的期货合约的流动性、价差状况和展期风险等因素，选择合适月份的期货合约进行开仓和展期交易来实现远期套保和建仓的目的。

#### 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，【上海浦东发展银行股份有限公司】于2022年03月21日收到中国银行保险监督管理委员会出具公开处罚的通报；【中国建设银行股份有限公司】于2022年03月21日收到中国银行保险监督管理委员会出具公开处罚的通报；【中国进出口银行】于2022年03月21日收到中国银行保险监督管理委员会出具公开处罚的通报。

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	213,798.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	10,952.44
4	应收利息	-
5	应收申购款	54,322.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	279,073.79

### 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	110059	浦发转债	6,453,073.97	3.25
2	123004	铁汉转债	1,732,789.50	0.87
3	123049	维尔转债	1,628,996.30	0.82
4	110073	国投转债	1,564,511.10	0.79
5	113596	城地转债	1,431,186.99	0.72
6	127033	中装转2	1,400,014.88	0.70
7	123090	三诺转债	1,196,212.33	0.60
8	110077	洪城转债	1,193,218.16	0.60
9	110072	广汇转债	1,102,044.89	0.55
10	113569	科达转债	1,053,815.07	0.53

11	128063	未来转债	1,029,031.64	0.52
12	123113	仙乐转债	970,172.88	0.49
13	113623	凤21转债	967,363.34	0.49
14	123128	首华转债	936,896.55	0.47
15	110062	烽火转债	804,192.21	0.40
16	113593	沪工转债	784,714.00	0.39
17	113530	大丰转债	662,246.64	0.33
18	128141	旺能转债	658,028.08	0.33
19	118004	博瑞转债	657,400.27	0.33
20	132021	19中电EB	646,185.21	0.33
21	113605	大参转债	644,040.44	0.32
22	123132	回盛转债	621,112.47	0.31
23	110084	贵燃转债	607,763.97	0.31
24	113598	法兰转债	598,113.02	0.30
25	110053	苏银转债	593,018.89	0.30
26	128138	侨银转债	590,440.96	0.30
27	128142	新乳转债	407,756.73	0.21
28	110075	南航转债	392,552.38	0.20
29	123107	温氏转债	341,129.97	0.17
30	128127	文科转债	318,366.16	0.16
31	127052	西子转债	274,053.77	0.14
32	113631	皖天转债	198,854.95	0.10
33	127046	百润转债	197,258.39	0.10
34	113542	好客转债	196,477.38	0.10
35	123117	健帆转债	195,143.29	0.10
36	113588	润达转债	191,508.96	0.10
37	128026	众兴转债	186,912.66	0.09
38	123063	大禹转债	178,231.44	0.09
39	113641	华友转债	167,784.36	0.08
40	113610	灵康转债	149,588.65	0.08
41	123108	乐普转2	98,357.90	0.05
42	123133	佩蒂转债	97,964.62	0.05
43	123104	卫宁转债	94,380.79	0.05

44	113606	荣泰转债	93,649.18	0.05
----	--------	------	-----------	------

#### 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

	天弘安康颐利混合A	天弘安康颐利混合C
报告期期初基金份额总额	109,967,110.32	84,611,997.25
报告期期间基金总申购份额	28,975,567.45	921,289.22
减：报告期期间基金总赎回份额	13,993,242.40	9,797,064.53
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	124,949,435.37	75,736,221.94

### § 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、中国证监会批准天弘安康颐利混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘安康颐利混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘安康颐利混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘安康颐利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住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  
二〇二二年十月二十六日