

# 天弘惠利灵活配置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	天弘惠利混合
基金主代码	001447
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年06月10日
报告期末基金份额总额	51,251,779.56份
投资目标	本基金力求通过资产配置和灵活运用多种投资策略，把握市场机会，在严格控制风险的前提下获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取灵活资产配置，主动投资管理的投资模式。在投资策略上，本基金从两个层次进行，首先是进行大类资产配置，在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险，把握市场波动中产生的投资机会；其次是采取自下而上的分析方法，从定量和定性两个方面，通过深入的基本面研究分析，精选具有良好投资价值的个股和个券，构建股票组合和债券组合。本基金的投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券等固定收益类资产的投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略等。

业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%
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。
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

### § 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）
1. 本期已实现收益	-1,445,254.38
2. 本期利润	-4,209,616.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0736
4. 期末基金资产净值	84,563,143.59
5. 期末基金份额净值	1.6500

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	-4.35%	0.32%	-7.13%	0.44%	2.78%	-0.12%
过去六个月	-3.86%	0.31%	-3.64%	0.59%	-0.22%	-0.28%
过去一年	-5.40%	0.31%	-9.15%	0.59%	3.75%	-0.28%
过去三年	31.75%	0.40%	7.94%	0.63%	23.81%	-0.23%
过去五年	45.05%	0.33%	14.75%	0.64%	30.30%	-0.31%
自基金合同	65.00%	0.28%	3.42%	0.71%	61.58%	-0.43%

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

### 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2015年06月10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		
柴文婷	本基金基金经理	2022年04月	-	11年	女，金融学硕士。历任嘉实基金管理有限公司行业研究员。2012年10月加盟本公司，历任研究员、交易员。

李宁	本基金基金经理	2022 年04 月	-	12 年	男，管理学博士。历任中信建投证券股份有限公司分析师，2011年8月加盟本公司，历任研究员、股票研究部总经理助理。
王华	本基金基金经理	2021 年11 月	-	12 年	男，金融学专业硕士。历任招商基金管理有限公司风险管理部资深经理、深圳睿泉毅信投资管理有限公司研究部高级研究员、招商基金管理有限公司研究部研究员、投资管理一部基金经理助理、投资经理，2021年2月加盟本公司，历任基金经理助理。

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

三季度，A股市场面对较大的内外压力。国内方面，疫情反复给经济带来困扰；海外由于通胀高企和主要央行进入加息周期给市场带来一定负面冲击，且俄乌冲突的不确定性也使悲观情绪普遍蔓延，权益市场在三季度下跌明显，给我们也带来了较大损失。尽管经济的恢复效果弱于预期，但宏观政策层面对经济的呵护态度依然没有改变，在市场已经有较大调整的情况下，未来市场表现可能会出现延续结构性机会。

在大环境整体没有改变的情况下，我们的投资策略依然以防守反击、寻找结构性机会为主。除非成长性非常确定的领域，我们认为继续对高估值个股保持较低的容忍度是合理的。下半年以来，稳增长政策的发力的可能性越来越高。海外经济边际走弱势必会影响出口，国内经济的内生动力能否恢复，尤其是地产链是否能够企稳回升，是当前国内经济的关键点。政策继续放松的可能性较高，地产链上具备估值优势和长期竞争力的公司是我们近期选股的一个方向。

在股票组合的构建方面，我们今年主要沿着两条主线布局：一条是边际改善，尤其是之前受到疫情冲击而出现明显低估、并且竞争格局没有恶化甚至好转的行业或个股，这些板块以左侧布局为主，造船业也是我们近期看好并重点新投资的板块；另一条主线依然是寻找景气方向，电动汽车、储能、出口链条是今年相对景气的几个领域。其中我们对于出口方向的想法有所改变，不管是基于基数原因，还是海外经济周期的变动，未来出口对经济的拉动将进入边际拐点，经济增长的动力面临换挡，内需，尤其是国内的消费需求将逐渐代替出口成为下一阶段的驱动因素，我们在选股上也依照这一思路有所侧重。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年09月30日，本基金份额净值为1.6500元，本报告期份额净值增长率-4.35%，同期业绩比较基准增长率-7.13%。

### 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	15,850,043.14	18.65
	其中：股票	15,850,043.14	18.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	52,184,130.44	61.41
	其中：债券	52,184,130.44	61.41
	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	10,000,864.64	11.77
	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	6,814,613.33	8.02
8	其他资产	122,483.44	0.14
9	合计	84,972,134.99	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	11,911,836.14	14.09
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	348,920.00	0.41
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	350,592.00	0.41
G	交通运输、仓储和邮政业	500,526.00	0.59
H	住宿和餐饮业	867,278.00	1.03
I	信息传输、软件和信息技 术服务业	419,200.00	0.50
J	金融业	1,451,691.00	1.72
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	15,850,043.14	18.74

### 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	600150	中国船舶	62,500	1,415,625.00	1.67
2	603305	旭升股份	26,200	947,392.00	1.12
3	603366	日出东方	80,000	763,200.00	0.90
4	601788	光大证券	45,900	603,585.00	0.71
5	603317	天味食品	22,200	577,422.00	0.68
6	300217	东方电热	90,800	569,316.00	0.67
7	300415	伊之密	30,300	552,672.00	0.65
8	000810	创维数字	33,700	538,526.00	0.64
9	002011	盾安环境	35,300	511,850.00	0.61
10	600004	白云机场	35,100	500,526.00	0.59

### 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	3,454,439.35	4.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	45,221,343.01	53.48
	其中：政策性金融债	45,221,343.01	53.48
4	企业债券	3,057,324.00	3.62
5	企业短期融资券	-	-



6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	451,024.08	0.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	52,184,130.44	61.71

### 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	160210	16国开10	200,000	20,745,901.37	24.53
2	200208	20国开08	100,000	10,211,969.86	12.08
3	220215	22国开15	100,000	10,082,821.92	11.92
4	160303	16进出03	40,000	4,180,649.86	4.94
5	019666	22国债01	33,000	3,353,514.25	3.97

### 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

公允价值变动总额合计（元）	-
股指期货投资本期收益（元）	-168,698.53
股指期货投资本期公允价值变动（元）	218,400.00

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金在参与股指期货交易时，将采取套期保值的方式，以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。天弘惠利的投资策略中将控制回撤作为重要的投资目标，在投资管理过程中对于下跌风险的防范十分重要。当市场面临下行风险的时候，相比于直接降低股票仓位，通过股指期货对股票头寸进行一定程度的套

期保值就成为了一个较优选择。同时，在部分时刻，可能会存在因意外事件（例如大额申购等）冲击导致的建仓需求，需要暂时用股指期货多头仓位替代。

本基金在交易过程中，将严格遵循基金合同和相关法规的要求，在任何交易日终，持有的卖出股指期货合约价值不超过基金持有的股票市值的20%；在任何交易日日内交易（不包括平仓）的股指期货合约的成交金额不超过上一交易日基金资产净值的20%。

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；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，【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	97,345.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	25,137.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	122,483.44

#### 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	110052	贵广转债	451,024.08	0.53

### 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

报告期期初基金份额总额	70,030,583.28
报告期期间基金总申购份额	4,768,605.60
减：报告期期间基金总赎回份额	23,547,409.32
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	51,251,779.56

## § 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

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%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20220718-20220930	12,453,452.89	-	-	12,453,452.89	24.30%
产品特有风险							

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：

（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；

（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；

（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；

（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；

（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，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。

注：份额占比精度处理方式四舍五入。

## 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惠利灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘惠利灵活配置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