
天弘安康颐养混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:2023年04月23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2023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2023年01月01日起至2023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	1,263,825,074.72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	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、权证投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+0.75%，即中国人民银行公布并执行的三年期金融机构人民币存款基准利率(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	天弘安康颐养混合E
下属分级基金的交易代码	420009	009308	013938
报告期末下属分级基金的份额总额	623,866,362.16份	429,916,765.58份	210,041,946.98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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)		
	天弘安康颐养混合A	天弘安康颐养混合C	天弘安康颐养混合E
1.本期已实现收益	10,442,838.18	4,152,668.62	1,669,666.45
2.本期利润	25,003,750.20	10,607,016.98	3,960,940.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0387	0.0223	0.0188
4.期末基金资产净值	1,285,562,693.02	504,363,449.79	212,819,956.56
5.期末基金份额净值	2.0606	1.1732	1.0132

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	1.88%	0.14%	0.63%	0.01%	1.25%	0.13%
过去六个月	1.04%	0.15%	1.28%	0.01%	-0.24%	0.14%

过去一年	2.61%	0.17%	2.60%	0.01%	0.01%	0.16%
过去三年	19.25%	0.21%	8.23%	0.01%	11.02%	0.20%
过去五年	36.19%	0.21%	14.52%	0.01%	21.67%	0.20%
自基金合同生效日起至至今	106.06%	0.22%	40.02%	0.01%	66.04%	0.21%

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	1.84%	0.14%	0.80%	0.01%	1.04%	0.13%
过去六个月	0.95%	0.15%	1.63%	0.01%	-0.68%	0.14%
过去一年	2.41%	0.17%	3.32%	0.01%	-0.91%	0.16%
自基金份额首次确认日起至至今	17.32%	0.22%	10.51%	0.01%	6.81%	0.21%

天弘安康颐养混合E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	1.89%	0.14%	0.84%	0.01%	1.05%	0.13%
过去六个月	1.04%	0.15%	1.71%	0.01%	-0.67%	0.14%
过去一年	2.61%	0.16%	3.50%	0.01%	-0.89%	0.15%
自基金份额首次确认日起至至今	1.32%	0.19%	4.98%	0.01%	-3.66%	0.18%

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-2023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
(2020年04月15日-2023年03月31日)



天弘安康颐养混合E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年11月05日-2023年03月31日)



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。本基金自2021年10月20日起增设天弘安康颐养混合E基金份额。天弘安康颐养混合E基金份额的首次确认日为2021年11月05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		
王昌俊	本基金基金经理	2021年11月	-	16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。
王华	本基金基金经理	2021年09月	2023年03月	13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

					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。
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、混合资产部部门总经理	2013年01月	-	14年	女，经济学硕士。历任本公司债券研究员、债券交易员、光大永明人寿保险有限公司债券研究员、债券交易员。2011年8月加盟本公司，历任固定收益研究员等。

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遵规守信情况的说明

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2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

1季度，我们延续了去年的资产配置观点，对股票更加乐观，对债券和可转债倾向于中性附近。一季度，在市场怀疑股票市场和经济持续性的时期我们保持了仓位，我们认为在居民资产负债表稳健的前提下，股票整体有显著的投资价值；防疫政策的调整就是最大的利好，经济自发的恢复不需要额外的政策刺激。当前仍处于在经济上行初期，流动性条件宽松，我们称这种时期为金发姑娘时代，对于权益类资产非常友好，微观上也确实能够选出大量具有价值的标的，需要用充分的仓位表达。内需复苏是未来比较清晰的方向，从预期的修复到基本面兑现，本产品将依然超配困境反转和部分行业格局持续优化的的板块，例如地产链、消费板块的超配，考虑到中国经济实际上已经进入到高质量发展阶段，随着企业能力的积累和提高，部分机械、材料相对于国外高端产品开始具有不错的竞争力，兼顾自己的能力圈，我们上调了机械行业的配置。根据央行货币政策执行报告，我们估算2022年末银行体系超储规模中，公开市场操作提供的短期资金占比超过三分之一，仅次于2016年，而在2023年1季度的前两个月份，根据公开信息测算的这个占比可能更高，或超过50%，这意味着银行体系面临的流动性周转的压力非常大，这也在现实中体现为面临缴税等大额流动性吞吐的时期，资金总是显得很紧张，同时这也意味着银行体系缺少“长钱”并且极为依赖央行的短期操作，银行体系开始加大力度吸收长期资金，这在同业存款和同业存单市场都有着比较明显的体现，同时价格快速向MLF利率靠拢，一度超过。这种情况的改善需要央行降准或加大长期资金（例如MLF）的提供力度，但降准和MLF的效果是不一样，降准将使得市场利率低于MLF利率，提供MLF将使得市场利率高于MLF利率，我们的倾向于需要降准解决。在这判断下，我们在前两个月份利率上行的过程中一定程度的拉长了久期，但同时也在防备降准预期不兑现的情况下市场可能产生的波动，因此久期的拉长是有限度的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年03月31日，天弘安康颐养混合A基金份额净值为2.0606元，天弘安康颐养混合C基金份额净值为1.1732元，天弘安康颐养混合E基金份额净值为1.0132元。报告期内份额净值增长率天弘安康颐养混合A为1.88%，同期业绩比较基准增长率为0.63%；天弘安康颐养混合C为1.84%，同期业绩比较基准增长率为0.80%；天弘安康颐养混合E为1.89%，同期业绩比较基准增长率为0.84%。

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	267,971,214.99	9.82
	其中：股票	267,971,214.99	9.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,361,734,326.11	86.51
	其中：债券	2,361,734,326.11	86.51
	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	-	-
	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	99,833,455.20	3.66
8	其他资产	446,849.37	0.02
9	合计	2,729,985,845.67	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	28,449,662.76	1.42
C	制造业	148,481,091.23	7.41
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	20,959,119.60	1.05
E	建筑业	13,593,785.12	0.68
F	批发和零售业	971,037.34	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	24,039,224.86	1.20
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	154,941.40	0.01
J	金融业	10,069,920.00	0.50
K	房地产业	11,033,945.40	0.55
L	租赁和商务服务业	10,108,518.00	0.50
M	科学研究和技术服务业	29,337.49	0.00
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	73,528.54	0.00
R	文化、体育和娱乐业	7,103.25	0.00
S	综合	-	-
	合计	267,971,214.99	13.38

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	601899	紫金矿业	2,289,500	28,366,905.00	1.42
2	600900	长江电力	986,000	20,952,500.00	1.05
3	603816	顾家家居	502,900	20,407,682.00	1.02
4	002271	东方雨虹	601,800	20,148,264.00	1.01
5	600519	贵州茅台	9,700	17,654,000.00	0.88
6	600426	华鲁恒升	463,400	16,334,850.00	0.82
7	600004	白云机场	936,900	14,643,747.00	0.73
8	603833	欧派家居	114,700	13,853,466.00	0.69
9	600079	人福医药	487,500	13,055,250.00	0.65
10	002508	老板电器	458,400	13,000,224.00	0.65

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	676,996,565.23	33.80
	其中：政策性金融债	676,996,565.23	33.80
4	企业债券	1,494,972,344.14	74.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	189,765,416.74	9.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,361,734,326.11	117.92

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	210203	21国开03	2,500,000	255,228,688.52	12.74
2	190204	19国开04	2,000,000	206,305,589.04	10.30
3	150218	15国开18	1,000,000	104,650,054.79	5.23
4	188808	21沪盛02	1,000,000	101,466,712.33	5.07
5	149473	21金街02	800,000	82,274,919.46	4.11

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 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	162,708.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	284,140.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	446,849.37

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	113057	中银转债	12,241,638.47	0.61
2	110047	山鹰转债	10,664,886.36	0.53
3	113648	巨星转债	10,143,481.94	0.51
4	127045	牧原转债	9,917,631.68	0.50
5	113535	大业转债	9,249,419.15	0.46
6	127060	湘佳转债	8,560,558.74	0.43
7	128081	海亮转债	8,239,254.91	0.41
8	127049	希望转2	8,116,605.48	0.41
9	113042	上银转债	7,830,442.80	0.39
10	128121	宏川转债	7,710,928.77	0.39
11	110053	苏银转债	7,400,821.61	0.37
12	123078	飞凯转债	6,321,842.73	0.32
13	127022	恒逸转债	6,159,059.37	0.31
14	110079	杭银转债	6,139,909.42	0.31
15	113526	联泰转债	5,462,166.86	0.27

16	123107	温氏转债	5,458,708.20	0.27
17	110075	南航转债	5,437,237.26	0.27
18	110077	洪城转债	5,058,543.56	0.25
19	113049	长汽转债	4,648,193.75	0.23
20	123100	朗科转债	3,532,553.42	0.18
21	113033	利群转债	3,486,661.20	0.17
22	113530	大丰转债	3,438,474.21	0.17
23	123089	九洲转2	2,692,799.58	0.13
24	113591	胜达转债	2,453,149.07	0.12
25	110063	鹰19转债	2,339,777.81	0.12
26	127018	本钢转债	2,163,553.15	0.11
27	111002	特纸转债	2,099,357.38	0.10
28	123106	正丹转债	2,071,979.11	0.10
29	123082	北陆转债	2,069,124.36	0.10
30	128108	蓝帆转债	1,829,071.23	0.09
31	128133	奇正转债	1,827,469.96	0.09
32	113608	威派转债	1,735,285.08	0.09
33	113606	荣泰转债	1,629,418.40	0.08
34	110064	建工转债	1,421,735.18	0.07
35	113628	晨丰转债	1,177,501.76	0.06
36	123004	铁汉转债	985,352.93	0.05
37	123085	万顺转2	661,287.52	0.03
38	128075	远东转债	131,694.66	0.01
39	128140	润建转债	2,140.02	0.00

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	天弘安康颐养混合	天弘安康颐养混合
--	----------	----------	----------

	A	C	E
报告期期初基金份额总额	673,708,943.55	542,726,349.66	211,865,921.41
报告期期间基金总申购份额	13,393,586.72	39,884,432.81	530,003.99
减：报告期期间基金总赎回份额	63,236,168.11	152,694,016.89	2,353,978.42
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	623,866,362.16	429,916,765.58	210,041,946.98

§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	天弘安康颐养混合E
报告期期初管理人持有的本基金份额	90,771,558.25	-	160,014,124.91
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	-	160,014,124.91
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	14.55	-	76.18

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，基金管理人根据法律法规及《基金合同》相关规定，调整了本基金在基金销售机构及直销机构的单笔最低申购金额、单笔最低追加申购金额、单笔最低赎回份额及最低持有份额，并于 2023 年 1 月 17 日生效。具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于调整旗下部分基金在基金销售机构及直销机构的单笔最低申购金额、单笔最低追加申购金额、单笔最低赎回份额及最低持有份额的公告》。

在本报告截止日至报告批准送出日之间，童建林先生任职公司风控负责人，刘荣逵先生任职公司首席信息官，马文辉先生任职公司财务负责人，朱海扬先生不再担任公司副总经理，具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

§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

天弘基金管理有限公司
二〇二三年四月二十三日