

---

天弘安康颐享12个月持有期混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2024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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年04月18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2024年01月01日起至2024年03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘安康颐享12个月持有
基金主代码	012069
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年06月08日
报告期末基金份额总额	891,544,078.26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	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	中证全债指数收益率×85%+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%
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。本基金将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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘安康颐享12个月持有A	天弘安康颐享12个月持有C
下属分级基金的交易代码	012069	012070
报告期末下属分级基金的份额总额	837,834,978.45份	53,709,099.81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(2024年01月01日 - 2024年03月31日)	
	天弘安康颐享12个月持有A	天弘安康颐享12个月持有C
1.本期已实现收益	-9,803,966.73	-659,127.28
2.本期利润	8,086,346.02	417,105.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0090	0.0075
4.期末基金资产净值	838,612,681.70	53,155,291.13
5.期末基金份额净值	1.0009	0.9897

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

天弘安康颐享12个月持有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	0.95%	0.14%	2.38%	0.16%	-1.43%	-0.02%
过去六个月	0.38%	0.14%	2.58%	0.14%	-2.20%	0.00%

过去一年	-0.28%	0.15%	3.57%	0.13%	-3.85%	0.02%
自基金合同生效日起至今	1.06%	0.25%	6.89%	0.16%	-5.83%	0.09%

天弘安康颐享12个月持有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	0.85%	0.14%	2.38%	0.16%	-1.53%	-0.02%
过去六个月	0.19%	0.14%	2.58%	0.14%	-2.39%	0.00%
过去一年	-0.67%	0.15%	3.57%	0.13%	-4.24%	0.02%
自基金合同生效日起至今	-0.07%	0.25%	6.89%	0.16%	-6.96%	0.09%

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

天弘安康颐享12个月持有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  
(2021年06月08日-2024年03月31日)





注：1、本基金合同于2021年06月08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		
胡彧	本基金基金经理	2023年07月	-	14年	男，化学工程与技术专业硕士。历任UOP工艺技术国际公司北京代表处技术咨询代表；中信建投证券股份有限公司研究员；建信基金管理有限公司研究员；天弘基金管理有限公司研究员；安邦基金管理有限公司（筹）研究部总经理；益民基金管理有限公司研究部总经理；中国民生信托有限公司研究部总经理，基金经理；明世伙伴基金管理（珠海）有限公司投资经理，研究总

					监。2022年12月加盟本公司。
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	2021年06月	-	15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、基金经理助理等。
贺剑	本基金基金经理	2021年06月	-	17年	男，金融学硕士。历任华夏基金管理有限公司风险分析师、研究员、投资经理，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、在本报告截止日至报告批准送出日之间，贺剑先生不再担任本基金基金经理。

3、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，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

2024年一季度，市场经历了惊险一跳后在迷茫中重新寻找新的均衡点。

年初，在对宏观经济与政策的焦虑迷茫中，A股一度出现了大幅下跌。虽然经济复苏的缓慢和地产的确定性下行是不容置疑的事实，但对灰犀牛的过激反应无疑是不理性的。不管是数据空窗期的不踏实感，抑或对某些宏大叙事负面展望的短期化，都在市场营造了一种短期的情绪+流动性陷阱，在量化无序交易的推波助澜下，给市场带来了较为剧烈的波动。

春节前后，管理层新人新政的有力推行，迅速将市场从交易和情绪的泥泞中解救出来，并拉动指数快速脱离底部区域，精准和专业度不得不令人叹服，也使我们对本市场长期健康化更多了一份信心。

不过，在完成对前期超跌的修复后，市场终究要回到对宏观经济和产业趋势主导的格局上来。自2023年下半年以来，我们对经济复苏的观点一直是方向确定，但节奏会比较缓慢；结构上，上游资本开支迟迟不能启动叠加海外宽松预期，导致了以油、黄金乃至铜为代表的国际定价资源品价格居高不下，甚或有更上层楼的可能；下游需求的复苏差强人意，步履迟疑；而中游在产能相对过剩的状态想下，同时面临上游成本和下游需求的挤压，承压尤重，我们预计这可能将构筑未来几个季度的经济图景。考虑到过剩的产能不可能在短期内迅速出清，我们认为打破这一格局的奇迹可能在于需求的复苏，或者上游供给增加、价格回落。

诚然，以AI为代表的新兴基数与自上而下力推的新质生产力或许是现有经济与产业状态下的重要亮点，但鉴于前者国内真正能在产业链中占据重要生态位的企业相对有限；后者距离产业的落地爆发仍有漫长的道路，对于以绝对收益为核心的固收+类产品而言，我们会抱着好奇之心与对人类世界永远蓬勃上向的乐观展望有所参与，但并不会成为本组合核心收益的来源。

有鉴于我们对经济与产业的预判，本产品在一季度上半段保持了中低仓位，在市场的下跌中受伤可控；在情绪悲观和不稳定的底部左右侧，我们也适当增加了仓位，但总体没有做激进的加仓动作，也没有把仓位放到过高的位置上。在行业配置上，以“立足上游、观察并逐步尝试布局下游，对中游保持谨慎、精挑细选”为基本原则，以黄金、原油、油运、船舶等上游或上游关联品种为配置基础，同时逐渐布局下游消费板块中的优质品类，对于中游制造则以严格的供给侧研究为支撑，精选供给释放见顶、龙头估值见底的品种做底部配置，为未来1-2年的长周期收益积累一些底部品种。对于新兴产业，



本着逆向投资的思路，在市场热情褪去之时有所布局，随着热度再起逐渐兑现，也收到了明确的正贡献。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年03月31日，天弘安康颐享12个月持有A基金份额净值为1.0009元，天弘安康颐享12个月持有C基金份额净值为0.9897元。报告期内份额净值增长率天弘安康颐享12个月持有A为0.95%，同期业绩比较基准增长率为2.38%；天弘安康颐享12个月持有C为0.85%，同期业绩比较基准增长率为2.38%。

#### 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	67,528,615.53	6.01
	其中：股票	67,528,615.53	6.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,015,036,474.10	90.38
	其中：债券	1,015,036,474.10	90.38
	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	4,432,000.00	0.39
	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	33,467,737.85	2.98
8	其他资产	2,651,559.88	0.24
9	合计	1,123,116,387.36	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20,965,745.59元，占基金资产净值的比例为2.35%。

#### 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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	31,383,719.94	3.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,493,000.00	0.28
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,118,900.00	0.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,163,250.00	0.13
J	金融业	2,300,000.00	0.26
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,104,000.00	0.46
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	46,562,869.94	5.22

## 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	3,369,646.35	0.38
非日常生活消费品	2,919,091.00	0.33
日常消费品	-	-
能源	6,570,674.40	0.74

金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	8,106,333.84	0.91
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	20,965,745.59	2.35

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	600519	贵州茅台	4,000	6,811,600.00	0.76
2	00883	中国海洋石油	400,000	6,570,674.40	0.74
3	00700	腾讯控股	20,000	5,508,197.80	0.62
4	600989	宝丰能源	300,000	4,905,000.00	0.55
5	300408	三环集团	150,000	3,703,500.00	0.42
6	01818	招金矿业	350,000	3,369,646.35	0.38
7	002027	分众传媒	450,000	2,934,000.00	0.33
8	09896	名创优品	80,000	2,919,091.00	0.33
9	00728	中国电信	684,000	2,598,136.04	0.29
10	600026	中远海能	150,000	2,524,500.00	0.28

### 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	175,529,051.91	19.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,815,539.73	6.82
	其中：政策性金融债	60,815,539.73	6.82
4	企业债券	666,179,609.34	74.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	112,512,273.12	12.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,015,036,474.10	113.82

### 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	230009	23付息国债09	1,000,000	115,432,978.14	12.94
2	149458	21深铁08	700,000	71,866,430.14	8.06
3	188171	21保利05	700,000	71,686,133.15	8.04
4	188150	21海通04	600,000	61,451,293.15	6.89
5	230404	23农发04	600,000	60,815,539.73	6.82

### 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 本基金投资的前十名证券发行主体中，【广发证券股份有限公司】于2023年08月22日收到中国人民银行广东省分行出具罚款处罚的通报，于2023年09月22日收到中国证券监督管理委员会出具公开批评、公开处罚、责令改正的通报。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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	32,378.28
2	应收证券清算款	2,586,262.66
3	应收股利	32,918.94
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,651,559.88

## 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	123107	温氏转债	15,384,248.12	1.73
2	127049	希望转2	10,498,745.28	1.18
3	123049	维尔转债	9,623,202.00	1.08
4	113624	正川转债	9,263,622.17	1.04
5	123113	仙乐转债	9,134,293.66	1.02
6	128063	未来转债	8,954,363.88	1.00
7	123063	大禹转债	4,742,039.14	0.53
8	127046	百润转债	4,089,220.15	0.46
9	113605	大参转债	3,912,877.79	0.44
10	128142	新乳转债	3,907,477.31	0.44
11	118031	天23转债	3,741,419.71	0.42
12	113052	兴业转债	2,838,856.47	0.32
13	113641	华友转债	2,756,264.85	0.31
14	123104	卫宁转债	2,591,949.32	0.29
15	113638	台21转债	2,072,729.79	0.23
16	113062	常银转债	2,046,432.92	0.23
17	110087	天业转债	2,027,753.61	0.23
18	123108	乐普转2	1,847,145.85	0.21
19	127020	中金转债	1,654,839.47	0.19
20	113631	皖天转债	1,605,794.28	0.18

21	128136	立讯转债	1,549,204.45	0.17
22	110081	闻泰转债	1,530,764.43	0.17
23	127066	科利转债	1,503,361.86	0.17
24	113542	好客转债	1,490,465.10	0.17
25	127083	山路转债	1,296,799.40	0.15
26	113048	晶科转债	985,966.72	0.11
27	123128	首华转债	519,777.80	0.06
28	123117	健帆转债	483,508.45	0.05
29	113053	隆22转债	179,923.81	0.02
30	123161	强联转债	178,207.95	0.02
31	127063	贵轮转债	76,384.19	0.01
32	113616	韦尔转债	24,633.19	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

	天弘安康颐享12个月持有A	天弘安康颐享12个月持有C
报告期期初基金份额总额	949,873,478.02	59,379,014.78
报告期期间基金总申购份额	26,712.78	692.79
减：报告期期间基金总赎回份额	112,065,212.35	5,670,607.76
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	837,834,978.45	53,709,099.81

### §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自有资金投资本基金。

## §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，聂挺进先生新任公司副总经理，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颐享12个月持有期混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘安康颐享12个月持有期混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘安康颐享12个月持有期混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘安康颐享12个月持有期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  
二〇二四年四月二十二日