

天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021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:2021年10月27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2021年10月25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2021年07月01日起至2021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	344,818,903.55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（2021年07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	12,928,694.90
2. 本期利润	2,938,596.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0084
4. 期末基金资产净值	601,426,189.75
5. 期末基金份额净值	1.7442

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

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	0.58%	0.35%	-2.55%	0.60%	3.13%	-0.25%
过去六个月	3.36%	0.31%	-0.20%	0.55%	3.56%	-0.24%
过去一年	12.22%	0.38%	6.10%	0.61%	6.12%	-0.23%
过去三年	48.47%	0.38%	29.72%	0.67%	18.75%	-0.29%
过去五年	61.87%	0.31%	36.86%	0.59%	25.01%	-0.28%
自基金合同	74.42%	0.27%	13.84%	0.73%	60.58%	-0.46%

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		
张寓	本基金基金经理	2020年09月	-	11年	男，金融学硕士。历任建信基金管理有限责任公司助理研究员、中信证券股份有限公司研究员、2013年1月加盟本公司，历任研

					究员、投资经理。
贺剑	本基金基金经理	2020 年07 月	-	14 年	男，金融学硕士。历任华夏基金管理有限公司风险分析师、研究员等，2020年5月加盟本公司。
杜广	本基金基金经理	2020 年05 月	2021 年08 月	7 年	男，金融数学硕士。历任泰康资产管理有限责任公司债券研究员、中国人寿养老保险股份有限公司债券研究员。2017年7月加盟本公司，历任投资经理助理、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

本基金本报告期内不存在异常交易行为。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，未产生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，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季度权益市场波动较大。消费股处于磨底阶段，部分优质个股迎来反弹，新能源光伏等景气赛道股票前期涨幅较大区间震荡，周期制造类受能耗双控影响波动较大。从市值来看，以国证2000为代表的中小盘股波动较大。

从操作上来看，组合的权益投资主要受益于均衡的配置和持有具有长期核心竞争力的股票，根据组合特点也积极参与了新股投资。

债券方面，纯债部分继续贡献票息收益，转债部分考虑到估值做了部分减仓，截止到3季度全年贡献较好收益。

展望后续市场，我们对全年市场并不悲观，而需要处理的问题仍聚焦于市场结构、合理的风险收益比、以及选取更加优质的公司上。

下半年债市持震荡观点，预计收益在票息附近，纯债的机会来自于事件冲击后的收益上行或利差扩大；转债估值目前不算便宜，但仍能获得正收益；股票市场没有系统性机会，以长期持有预期收益较高、流动性较好的优质中大盘股作为重点，主要争取业绩兑现带来的收益。

21年市场波动较大，肩负投资者的信任，最后一个季度，组合将更看重基本面和估值的匹配度，力争为投资者获取稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年09月30日，本基金份额净值为1.7442元，本报告期份额净值增长率0.58%，同期业绩比较基准增长率-2.55%。

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	138,916,152.53	22.95
	其中：股票	138,916,152.53	22.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	429,534,905.40	70.96

	其中：债券	429,534,905.40	70.96
	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	24,800,000.00	4.10
	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	6,305,693.29	1.04
8	其他资产	5,748,667.00	0.95
9	合计	605,305,418.22	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	103,019,928.12	17.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,075,600.00	0.51
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	77,729.83	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	1,744,845.00	0.29
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,008,331.28	0.67
J	金融业	18,670,004.00	3.10
K	房地产业	7,954,392.25	1.32
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	276,110.32	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	38,613.78	0.01
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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	138,916,152.53	23.10

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	5,000	9,150,000.00	1.52
2	600036	招商银行	144,100	7,269,845.00	1.21
3	600030	中信证券	248,200	6,274,496.00	1.04
4	600690	海尔智家	236,800	6,192,320.00	1.03
5	000786	北新建材	179,800	5,744,610.00	0.96
6	000858	五粮液	25,400	5,572,506.00	0.93
7	002415	海康威视	98,500	5,417,500.00	0.90
8	002206	海利得	674,600	5,207,912.00	0.87
9	002311	海大集团	75,700	5,102,180.00	0.85
10	300767	震安科技	46,760	5,096,840.00	0.85

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	6,118,935.10	1.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,378,320.00	5.22
	其中：政策性金融债	31,378,320.00	5.22
4	企业债券	170,619,000.00	28.37
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,026,000.00	1.67
7	可转债（可交换债）	104,418,650.30	17.36
8	同业存单	106,974,000.00	17.79
9	其他	-	-

10	合计	429,534,905.40	71.42
----	----	----------------	-------

注:可转债项下包含可交换债57,315,925.80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	112109211	21浦发银行CD211	500,000	48,640,000.00	8.09
2	155836	19张江01	400,000	40,252,000.00	6.69
3	1980249	19中电债01	400,000	40,240,000.00	6.69
4	112106118	21交通银行CD118	400,000	38,892,000.00	6.47
5	132015	18中油EB	359,540	37,683,387.40	6.27

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,【交通银行股份有限公司】于2021年07月13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,于2021年08月13日收到中国人民银行出具公开处罚的通报;【平安银行股份有限公司】于2020年10月16日收到中国银行保险监督管理委员会宁波监管局出具公开处罚的通报,于2021年05月28日收到中国银行保险监督管理委员会云南监管局出具公开处罚的通报;【上海浦东发展银行股份有限公司】于2021年04月23日收到中国银行保险监督管理委员会上海监管局出具公开处罚、责令改正的通报,于2021年07月13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	56,283.52
2	应收证券清算款	373,422.09
3	应收股利	-
4	应收利息	5,243,128.71
5	应收申购款	75,832.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,748,667.00

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	132015	18中油EB	37,683,387.40	6.27
2	110059	浦发转债	12,469,200.00	2.07
3	132011	17浙报EB	8,810,200.00	1.46
4	132009	17中油EB	8,717,938.40	1.45
5	128023	亚太转债	7,876,453.80	1.31
6	128132	交建转债	4,759,197.00	0.79
7	113011	光大转债	3,416,100.00	0.57
8	128037	岩土转债	2,394,815.70	0.40
9	128018	时达转债	2,385,462.40	0.40
10	113021	中信转债	2,136,800.00	0.36
11	132008	17山高EB	2,104,400.00	0.35
12	127029	中钢转债	2,006,244.80	0.33
13	127005	长证转债	1,882,800.00	0.31
14	128081	海亮转债	1,730,404.00	0.29
15	128015	久其转债	1,643,680.00	0.27
16	123096	思创转债	1,245,642.00	0.21
17	113599	嘉友转债	1,144,800.00	0.19

18	113573	纵横转债	1,056,400.00	0.18
19	123004	铁汉转债	371,277.80	0.06
20	110064	建工转债	283,821.90	0.05
21	113567	君禾转债	136,362.80	0.02
22	128013	洪涛转债	56,064.30	0.01

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	359,780,006.22
报告期期间基金总申购份额	51,205,309.97
减：报告期期间基金总赎回份额	66,166,412.64
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	344,818,903.55

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

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，根据《存托凭证发行与交易管理办法（试行）》法律法规及基金合同等法律文件的规定，本基金已于7月27日相应修订基金合同等法律文件，具体信息请参见基金管理人7月27日在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于旗下部分基金修订基金合同等法律文件的公告》及更新的法律文件。

§ 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

天弘基金管理有限公司
二〇二一年十月二十七日