

天弘永利债券型证券投资基金

2022年第1季度报告

2022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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022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2022年01月01日起至2022年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘永利债券			
基金主代码	420002			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2008年04月18日			
报告期末基金份额总额	31,706,547,586.37份			
投资目标	在充分控制风险和保持资产良好流动性的前提下，力争为基金份额持有人获取较高的投资回报。			
投资策略	资产配置、固定收益类证券投资策略、权益类证券投资策略。			
业绩比较基准	中债新综合指数			
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。			
基金管理人	天弘基金管理有限公司			
基金托管人	兴业银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	天弘永利债券A	天弘永利债券B	天弘永利债券E	天弘永利债券C
下属分级基金的交易代码	420002	420102	002794	009610
报告期末下属分级基金的份额总额	3,027,395,112.97	23,176,960,437.05	2,712,332,282.19	2,789,859,754.16

	份	份	份	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01月01日 - 2022年03月31日)			
	天弘永利债券 A	天弘永利债券 B	天弘永利债券 E	天弘永利债券 C
1. 本期已实现收益	-20,153,938.30	-121,950,723.32	-14,145,316.47	-13,688,707.54
2. 本期利润	-100,285,368.87	-786,004,583.31	-93,152,869.43	-94,802,191.70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0350	-0.0337	-0.0318	-0.0300
4. 期末基金资产净值	3,536,185,965.88	27,094,464,140.48	2,923,394,593.51	2,930,898,611.70
5. 期末基金份额净值	1.1681	1.1690	1.0778	1.0506

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

天弘永利债券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	-2.69%	0.23%	0.77%	0.06%	-3.46%	0.17%
过去六个月	0.04%	0.19%	2.00%	0.06%	-1.96%	0.13%
过去一年	8.66%	0.28%	4.95%	0.05%	3.71%	0.23%
过去三年	31.86%	0.30%	12.73%	0.07%	19.13%	0.23%

过去五年	39.69%	0.25%	24.13%	0.07%	15.56%	0.18%
自基金合同 生效日起至 今	123.23%	0.20%	77.32%	0.08%	45.91%	0.12%

天弘永利债券B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	-2.60%	0.23%	0.77%	0.06%	-3.37%	0.17%
过去六个月	0.23%	0.19%	2.00%	0.06%	-1.77%	0.13%
过去一年	9.09%	0.28%	4.95%	0.05%	4.14%	0.23%
过去三年	33.43%	0.30%	12.73%	0.07%	20.70%	0.23%
过去五年	42.49%	0.25%	24.13%	0.07%	18.36%	0.18%
自基金合同 生效日起至 今	136.18%	0.20%	77.32%	0.08%	58.86%	0.12%

天弘永利债券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	-2.59%	0.23%	0.77%	0.06%	-3.36%	0.17%
过去六个月	0.23%	0.19%	2.00%	0.06%	-1.77%	0.13%
过去一年	9.09%	0.28%	4.95%	0.05%	4.14%	0.23%
过去三年	33.43%	0.30%	12.73%	0.07%	20.70%	0.23%
过去五年	42.64%	0.25%	24.13%	0.07%	18.51%	0.18%
自基金份额 首次确认日 起至今	36.29%	0.43%	24.87%	0.07%	11.42%	0.36%

天弘永利债券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	-2.66%	0.23%	0.77%	0.06%	-3.43%	0.17%
过去六个月	0.09%	0.19%	2.00%	0.06%	-1.91%	0.13%
过去一年	8.77%	0.28%	4.95%	0.05%	3.82%	0.23%
自基金份额 首次确认日 起至今	19.73%	0.33%	5.87%	0.06%	13.86%	0.27%

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



天弘永利债券B累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008年04月18日-2022年03月31日)



天弘永利债券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

(2016年05月13日-2022年03月31日)



天弘永利债券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05月28日-2022年03月31日)



注：1、本基金合同于2008年04月18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2016年05月10日起增设天弘永利债券E基金份额。天弘永利债券E基金份额的首次确认日为2016年05月13日。本基金自2020年05月27日起增设天弘永利债券C基金份额。天弘永利债券C基金份额的首次确认日为2020年05月28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		
赵鼎龙	本基金基金经理	2021年11月	—	7年	男，电子学硕士。历任泰康资产管理有限责任公司固收交易员。2017年8月加盟本公司，历任固定收益机构投资部研究员、投资经理助理、基金经理助理。
杜广	本基金基金经理	2021	—	8	男，金融数学硕士。历任

		年06月		年	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。
张寓	本基金基金经理	2021年03月	-	12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。
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	2012年08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。

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

一季度以来，黑天鹅频发，股票市场大幅下跌、债券市场震荡弱势；虽然我们对复杂的环境有所准备，策略上倾向保守，但负面之下的悲观定价超出了我们的预期，基金净值也遭遇了持续的回撤。在此我们向各位投资者表达深深的歉意，后续我们保持研究强度、增强风险控制，努力为投资人创造更好的回报。

展望后市，环境依然复杂，中国经济在偏宽松的流动性和偏弱的基本面展望中摇摆，同时，疫情、海外的不确定性很大，排除战争这样无法评估的事件以外，美联储的强硬行为也是非常重要。对于金融市场而言，基本面决定价值，供需决定价格，而货币是一切需求的必要条件。经过多年的货币宽松推动全球资产价格之后，在货币收紧的过程中，局部出现资金撤出、引发小规模流动性危机并不意外。所以风险偏好的下行和风险补偿要求的上升是正常的。我们认为后续仍需警惕局部领域可能出现的尾部风险。

股票市场面临尴尬的处境：整体的盈利下滑、宽松的流动性环境尤其是绝对宽松的剩余流动性、大部分中等附近的估值。经过前期的显著下跌之后，相当一部分优质个股估值上非常有吸引力、虽然景气度仍在走弱，这部分是我们需要有所作为的，可以积极挖掘、布局。

市场一季度收益率下行后反弹，整体基本与年初持平，1月市场延续去年12月以来行情，配置类券种领涨市场，背后与银行表内配置力量年底附近配置有关，但该配置行情持续至2月开始走弱，操作上我们根据观察该配置行为在2月份将银行配置类券种转为流动性更强的交易品种；2月下旬权益市场开始回调，带动固收+和银行理财净值波动，进而导致其负债端出现赎回压力，引发了纯债仓位的抛压，操作上我们降低了流动性较好的品种与固收+类账户偏好的品种，减轻了市场回调带来的回撤。在3月下旬权益市场逐步企稳，同时经济在预期疫情带动下进一步走弱，我们重新增加了组合的仓位和久期。

转债市场在一季度，尤其是3月上旬，经历了无差别的下跌，市场情绪已经到了较为悲观的状态。对于俄乌的冲突，我们认为会对市场有影响，但俄乌形势的演化路径、以及造成如此快速、大幅的调整，是没有预期到的。被忽略的因素，可能是市场流动性的问题：今年以来股票基金回报普遍处于-10至-20%的区间，俄乌冲突可能直接助推、

击穿了不少私募产品的清盘线，另外，银行理财、公募固收+产品、年金等因为绝对收益目标，在市场下跌的时候倾向于收缩风险资产敞口，也较大地加剧了市场的波动。

往前看，当前无序杀跌的市场状态，何时会结束，坦白讲，难以预判。但审视自己的持仓，我们是有信心的。另外，自下而上看，市场也已经出现了非常多有吸引力的机会，比如高评级转债的溢价率水平已经处于历史上相当有吸引力的位置。对于股票资产，现在可以找到大量便宜、低估、优质的标的，这些标的距离其中枢利润应该给与的合理估值，隐含了非常有吸引力的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年03月31日，天弘永利债券A基金份额净值为1.1681元，天弘永利债券B基金份额净值为1.1690元，天弘永利债券E基金份额净值为1.0778元，天弘永利债券C基金份额净值为1.0506元。报告期内份额净值增长率天弘永利债券A为-2.69%，同期业绩比较基准增长率为0.77%；天弘永利债券B为-2.60%，同期业绩比较基准增长率为0.77%；天弘永利债券E为-2.59%，同期业绩比较基准增长率为0.77%；天弘永利债券C为-2.66%，同期业绩比较基准增长率为0.77%。

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	2,087,288,007.31	5.55
	其中：股票	2,087,288,007.31	5.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	34,711,888,589.29	92.26
	其中：债券	34,711,888,589.29	92.26
	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	243,057,282.28	0.65

	计		
8	其他资产	583,323,169.75	1.55
9	合计	37,625,557,048.63	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	31,369,796.40	0.09
C	制造业	1,362,201,404.01	3.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	457,945,930.50	1.26
E	建筑业	174,946,020.70	0.48
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,690,011.68	0.01
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	36,177,994.02	0.10
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	21,956,850.00	0.06
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	2,087,288,007.31	5.72

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	603601	再升科技	22,632,565	208,445,923.65	0.57
2	600039	四川路桥	16,741,246	174,946,020.70	0.48
3	300257	开山股份	12,191,934	172,272,027.42	0.47
4	600483	福能股份	12,681,003	140,632,323.27	0.39
5	300415	伊之密	9,981,047	136,640,533.43	0.37
6	603728	鸣志电器	6,844,790	110,885,598.00	0.30
7	600674	川投能源	8,571,859	92,061,765.66	0.25
8	603225	新凤鸣	7,577,363	87,518,542.65	0.24
9	601985	中国核电	9,852,337	79,902,453.07	0.22
10	688007	光峰科技	3,793,232	78,178,511.52	0.21

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	762,270,212.67	2.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	14,306,965,701.39	39.21
	其中：政策性金融债	9,419,254,895.91	25.82
4	企业债券	11,979,984,768.32	32.84
5	企业短期融资券	648,815,920.54	1.78
6	中期票据	5,591,292,406.56	15.32
7	可转债（可交换债）	1,079,797,741.59	2.96
8	同业存单	342,761,838.22	0.94
9	其他	-	-
10	合计	34,711,888,589.29	95.14

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	220205	22国开05	29,800,000	2,988,588,931.51	8.19
2	210215	21国开15	15,700,000	1,597,154,547.95	4.38
3	210316	21进出16	10,000,000	1,032,468,493.15	2.83
4	2128046	21浦发银行02	8,800,000	889,460,988.49	2.44
5	210211	21国开11	7,900,000	800,916,717.81	2.20

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，【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罚款处罚的通报；【华夏银行股份有限公司】分别于2021年05月17日、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，于2021年08月13日收到中国人民银行出具公开处罚的通报；【上海浦东发展银行股份有限公司】分别于2021年07月13日、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，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；【中国进出口银行】分别于2021年07月13日、2022年03月21日收到中国银行保险监督管理委员会出具罚款处罚的通报；【中国银行股份有限公司】分别于2021年05月17日、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	3,972,520.66
2	应收证券清算款	470,369,468.79
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	108,981,180.30
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	583,323,169.75

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	377,393,728.12	1.03
2	127045	牧原转债	97,953,265.22	0.27
3	110063	鹰19转债	44,080,149.84	0.12
4	110047	山鹰转债	41,961,982.08	0.12
5	113048	晶科转债	36,426,797.41	0.10
6	113051	节能转债	34,730,456.35	0.10
7	123049	维尔转债	30,060,944.60	0.08
8	110072	广汇转债	29,792,423.70	0.08
9	113599	嘉友转债	27,183,473.19	0.07
10	110053	苏银转债	17,609,251.11	0.05
11	123056	雪榕转债	16,978,407.85	0.05
12	123044	红相转债	16,867,130.55	0.05
13	128120	联诚转债	16,176,137.69	0.04
14	127034	绿茵转债	11,478,683.93	0.03
15	127018	本钢转债	9,246,892.21	0.03
16	113535	大业转债	8,621,336.82	0.02
17	113615	金诚转债	8,040,937.81	0.02
18	113606	荣泰转债	7,599,015.51	0.02
19	128138	侨银转债	4,046,792.50	0.01
20	113608	威派转债	3,961,037.71	0.01
21	113578	全筑转债	2,105,718.12	0.01
22	113033	XD利群转	1,270,357.00	0.00

23	128063	未来转债	977,026.16	0.00
24	113589	天创转债	570,818.15	0.00
25	128123	国光转债	183,115.07	0.00
26	128109	楚江转债	113,594.12	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

	天弘永利债券 A	天弘永利债券 B	天弘永利债券 E	天弘永利债券 C
报告期期初基金份额总额	2,082,893,097.08	17,615,855,818.60	2,064,940,074.66	2,337,371,008.77
报告期期间基金总申购份额	1,780,083,588.80	15,951,344,584.40	1,715,104,341.45	2,891,116,848.98
减：报告期期间基金总赎回份额	835,581,572.91	10,390,239,965.95	1,067,712,133.92	2,438,628,103.59
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	3,027,395,112.97	23,176,960,437.05	2,712,332,282.19	2,789,859,754.16

注：总申购份额含红利再投和转换转入份额；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，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永利债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘永利债券型证券投资基金基金合同
- 3、天弘永利债券型证券投资基金托管协议
- 4、天弘永利债券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
二〇二二年四月二十二日