

天弘多利一年定期开放混合型证券投资基金

2021年第1季度报告

2021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:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2021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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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2021年01月01日起至2021年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘多利一年
基金主代码	010257
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2020年11月18日
报告期末基金份额总额	487,589,548.28份
投资目标	在控制基金资产净值波动的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金采取稳健的投资策略，通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报，在控制基金资产净值波动的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。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。</p>

	<p>(二) 开放期投资策略</p> <p>在开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。</p>
业绩比较基准	中债综合指数收益率×90%+中证500指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金,预期收益和预期风险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	北京银行股份有限公司

§ 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01月01日 - 2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	-2,407,481.84
2. 本期利润	-2,252,232.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0046
4. 期末基金资产净值	489,201,096.50
5. 期末基金份额净值	1.0033

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	-0.46%	0.26%	0.04%	0.14%	-0.50%	0.12%
自基金合同生效日起至今	0.33%	0.22%	0.68%	0.13%	-0.35%	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

天弘多利一年定期开放混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金合同于2020年11月18日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。

2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2020年11月18日至2021年05月17日，截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

§ 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		
李宁	本基金基金经理。	2020年12	-	11年	男，管理学博士。历任中信建投证券股份有限公司

		月			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。
杨超	本基金基金经理; 指数与数量投资部副总经理。	2020年11月	-	11年	男, 金融数学与计算硕士。历任建信基金管理有限责任公司基金经理助理、泰达宏利基金管理有限公司基金经理。2019年1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、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, 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0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

今年一季度，市场呈现了先扬后抑的走势。春节假期后，股票出现了较大幅度的回调。下跌较大的为基金重仓的行业龙头白马股，前期热门个股的回调幅度普遍在30%左右，部分个股的跌幅超过40%。我们在四季度本基金建仓时较为谨慎，采取了缓慢建仓策略，将股票敞口维持在较低水平。因此尽管2月份基金净值也出现了一定程度的回撤，总体还在我们预期的可控范围内。

我们认为当前市场的风险阶段性释放，结构性的机会已经出现，我们期待在后续市场反弹过程中获得一定收益。尽管判断市场会有短期反弹，但是对于中长期的市场前景我们持谨慎态度，在持股结构上仍然计划采取稳健的策略，除了继续持有银行、部分优质的消费股以及性价比合适的顺周期个股外，我们计划利用市场反弹的窗口进行结构调整，在选股上进一步加强对估值的考量，同时减持部分估值偏高的个股。

债券投资上，春节之前，债券市场一度因为宽松的流动性，出现了一波配置型机构主导的上涨行情，但1月底央行在公开市场和货币市场进行收水，导致银行间资金面收紧，我们考虑货币政策可能出现超预期的收紧，因此减仓了所有利率债、保持了信用债主仓位较低久期，较好规避了春节前的连续杀跌行情；春节之后，我们观察到各类机构的仓位较低，出现了较为少见的一致性看空债市的的市场状态，3月债券市场低波动叠加货币市场流动性恢复正常，我们预判宏观状态难以在3月内出现突变，我们判断债券市场将出现跌幅较低、上涨弹性较大的情况，因此我们适度加仓了交易型利率品种、部分配置型的高等级信用债，操作效果较好。

未来，除非经济出现超周期性过热、物价进入趋势性上涨阶段，否则货币政策大概率不会进一步大幅收紧流动性，我国央行将根据国内经济、货币条件的状态阶段性进行收紧或放松，因此我们判断货币市场将保持中枢稳定的状态，我们也将把纯债策略操作周期提高到月频、周频，更多通过机构行为、估值变动逻辑、市场状态分析，挖掘更高置信度的利率、信用交易策略。

对于可转债，我们持审慎乐观的态度，我们认为部分优质低价转债已经具备了配置价值，我们在一季度逐步增加了可转债的投资比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年03月31日，本基金份额净值为1.0033元，本报告期份额净值增长率-0.46%，同期业绩比较基准增长率0.04%。

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	65,782,550.65	11.55
	其中：股票	65,782,550.65	11.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	487,571,008.30	85.57
	其中：债券	487,571,008.30	85.57
	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	9,879,418.25	1.73
8	其他资产	6,527,702.12	1.15
9	合计	569,760,679.32	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	38,757,914.07	7.92
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	7,109,472.00	1.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技 术服务业	157,786.46	0.03
J	金融业	16,944,164.00	3.46
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	2,789,178.00	0.57
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	65,782,550.65	13.45

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	603486	科沃斯	43,200	5,896,800.00	1.21
2	601012	隆基股份	37,400	3,291,200.00	0.67
3	603208	江山欧派	26,100	2,918,763.00	0.60
4	600809	山西汾酒	8,700	2,895,360.00	0.59
5	601166	兴业银行	119,900	2,888,391.00	0.59
6	600054	黄山旅游	259,700	2,789,178.00	0.57
7	603816	顾家家居	34,000	2,739,040.00	0.56
8	600519	贵州茅台	1,300	2,611,700.00	0.53
9	603686	龙马环卫	137,600	2,545,600.00	0.52
10	688006	杭可科技	40,827	2,514,943.20	0.51

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	30,039,000.00	6.14
	其中：政策性金融债	30,039,000.00	6.14
4	企业债券	440,536,000.00	90.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	16,996,008.30	3.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	487,571,008.30	99.67

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	175482	20银河G3	400,000	40,376,000.00	8.25
2	175534	20华泰G8	400,000	40,308,000.00	8.24
3	149326	20国信04	400,000	40,148,000.00	8.21
4	2180018	21深地铁债01	400,000	40,080,000.00	8.19
5	175638	21招证G2	400,000	40,080,000.00	8.19

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IF2106	IF2106	-6	-8,892,000.00	42,420.00	-
公允价值变动总额合计（元）					42,420.00
股指期货投资本期收益（元）					145,708.74
股指期货投资本期公允价值变动（元）					42,420.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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，【兴业银行股份有限公司】于2020年09月04日收到中国人民银行福州中心支行出具公开处罚、公开批评的通报。

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	1,482,680.12
2	应收证券清算款	1,271,688.35
3	应收股利	-
4	应收利息	3,773,333.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,527,702.12

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	113589	天创转债	1,897,722.00	0.39
2	113017	吉视转债	1,807,620.00	0.37
3	110068	龙净转债	1,703,783.20	0.35
4	127018	本钢转债	1,510,836.00	0.31
5	113519	长久转债	1,457,027.00	0.30
6	110064	建工转债	1,443,661.00	0.30
7	127019	国城转债	1,437,874.60	0.29
8	113530	大丰转债	1,418,670.00	0.29
9	123028	清水转债	1,389,325.60	0.28
10	123010	博世转债	1,324,345.50	0.27
11	110072	广汇转债	1,173,143.40	0.24

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	487,589,548.28
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	487,589,548.28

§ 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**

本报告期末有基金管理人运用固有资金投资本基金。

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多利一年定期开放混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘多利一年定期开放混合型证券投资基金基金合同

- 3、天弘多利一年定期开放混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘多利一年定期开放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
二〇二一年四月二十二日