

天弘多利一年定期开放混合型证券投资基金

2021年第2季度报告

2021年06月30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07月21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07月19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04月01日起至2021年06月30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04月01日 - 2021年06月30日)
1. 本期已实现收益	7,365,791.55
2. 本期利润	15,744,033.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0323
4. 期末基金资产净值	504,945,129.89
5. 期末基金份额净值	1.0356

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	3.22%	0.12%	1.27%	0.07%	1.95%	0.05%

过去六个月	2.75%	0.20%	1.32%	0.11%	1.43%	0.09%
自基金合同生效日起至今	3.56%	0.19%	1.96%	0.11%	1.60%	0.08%

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

(2020年11月18日-2021年06月30日)



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，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

§ 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	基金经理	2020	-	11	男，管理学博士。历任中

		年12月		年	信建投证券股份有限公司分析师,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	指数与数量投资部副总经理、基金经理	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,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

二季度，在经历了一季度的风险释放后，股票市场整体呈现反弹走势。上半年市场的主要矛盾是部分行业及部分股票的估值较高，在流动性边际趋紧的环境下面临回调压力；经济的韧性依然较强，还处在比较强劲的反弹过程，中上游、尤其是资源品的盈利大幅改善，使得A股上市公司的整体盈利恢复较好，部分行业的估值也变得有吸引力。

在这种背景下，过去运行了两年的抱团龙头股的“躺赢”的状况遭受较大挑战，分化不可避免，市场整体难以出现趋势性行情，但是依然可以找到结构性机会。我们面对这种情形，在二季度以积极谨慎的心态应对市场，在仓位上略微提高了股票中枢，在结构上则更加注意个股的景气度趋势以及低估值两个维度，并尽量避免市场抱团过重的品种。在这种思路的指引下，我们在二季度抓住了市场的反弹机会，在有效控制回撤的同时基金净值实现了较好的增长。

债券部分我们的观点没有变化，配置上以短债为主，同时结构上主要以高信用评级的短债为主，在经过了收益率的一波下探后，我们认为当前又到了一个需要谨慎的时刻，需要耐心等待时机，当收益率和市场环境比较理想时，再逐步拉长债券的平均久期。

对于可转债，我们在一季度逐步增加了可转债的投资比例，但是经过了可转债市场的一波上升行情后，当前这类资产的吸引力相比一季度时下降。虽然我们也没有看到可转债市场在短期内会发生重大风险，但是综合考虑了风险收益比的情况，我们认为逐步降低可转债资产的风险敞口是较合理的选择。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年06月30日，本基金份额净值为1.0356元，本报告期份额净值增长率3.22%，同期业绩比较基准增长率1.27%。

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	69,265,639.48	13.10
	其中：股票	69,265,639.48	13.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	447,223,454.18	84.60
	其中：债券	447,223,454.18	84.60

	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	6,104,000.17	1.15
8	其他资产	6,051,819.19	1.14
9	合计	528,644,913.02	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	4,263,557.00	0.84
C	制造业	48,255,227.11	9.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,507,375.39	0.30
E	建筑业	11,014.44	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	156,589.44	0.03
J	金融业	5,008,175.10	0.99
K	房地产业	6,756,477.00	1.34
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	3,307,224.00	0.65
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	69,265,639.48	13.72

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	603486	科沃斯	34,200	7,800,336.00	1.54
2	601012	隆基股份	52,360	4,651,662.40	0.92
3	601600	中国铝业	783,800	4,154,140.00	0.82
4	603587	地素时尚	137,800	3,432,598.00	0.68
5	600054	黄山旅游	336,100	3,307,224.00	0.65
6	600600	青岛啤酒	27,400	3,168,810.00	0.63
7	688006	杭可科技	35,895	3,051,075.00	0.60
8	600663	陆家嘴	220,900	2,942,388.00	0.58
9	603517	绝味食品	34,000	2,865,860.00	0.57
10	603156	养元饮品	98,400	2,812,272.00	0.56

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	30,051,000.00	5.95
	其中：政策性金融债	30,051,000.00	5.95
4	企业债券	382,282,000.00	75.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	34,890,454.18	6.91
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	447,223,454.18	88.57

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	40,404,000.00	8.00
2	2180018	21深地铁债01	400,000	40,356,000.00	7.99
3	175534	20华泰G8	400,000	40,308,000.00	7.98
4	149326	20国信04	400,000	40,288,000.00	7.98
5	175638	21招证G2	400,000	40,264,000.00	7.97

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**

公允价值变动总额合计（元）	-
股指期货投资本期收益（元）	-128,640.00
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

本基金在参与股指期货交易时，将采取套期保值的方式，以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。本基金的风险管理目标是一持有有一年不亏损，在投资管理过程中对于下跌风险的防范十分重要。当市场面临较大下跌风险的时候，相比于直接降低股票仓位，通过股指期货对股票头寸进行套期保值可以在一定程度规避市场下跌风险的同时获得股票组合的阿尔法收益，因此用股指期货进行套保就成为了一个较优选择。

本基金在交易过程中，将严格遵循基金合同和相关法规的要求，在任何交易日终，持有的卖出估值期货合约价值不超过基金持有的股票市值的20%；在任何交易日日内交易（不包括平仓）的估值期货合约的成交金额不超过上一交易日基金资产净值的20%。

套期保值的股指期货标的选择会综合考虑股票底仓的构成以及资产配置对于宽基指数的观点选择最能够对股票仓位进行保护的估值期货标的进行套保；合约日期一般选择交易最活跃的主力合约，期限一般不超过股指期货的次季合约。按照交易月份相近的

原则，综合考虑并动态跟踪不同到期日的期货合约的流动性、价差状况和展期风险等因素，选择合适月份的期货合约进行开仓和展期交易来实现远期套保的目的。

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2020年12月25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；【华泰证券股份有限公司】于2020年11月23日收到中国证券监督管理委员会江苏监管局出具警示函的通报；【招商证券股份有限公司】于2020年08月18日收到中国证券监督管理委员会出具警示函的通报，于2020年11月20日收到上海证券交易所出具警示函的通报，于2021年05月26日收到中国人民银行深圳市中心支行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	190,975.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,860,843.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,051,819.19

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	110074	精达转债	4,308,198.00	0.85
2	113011	光大转债	3,104,478.80	0.61
3	127027	靖远转债	2,582,032.40	0.51
4	128090	汽模转2	2,552,901.28	0.51
5	123044	红相转债	2,475,445.50	0.49
6	128127	文科转债	2,472,146.60	0.49

7	110064	建工转债	2,463,064.00	0.49
8	123010	博世转债	2,285,563.70	0.45
9	110072	广汇转债	2,185,008.60	0.43
10	113530	大丰转债	2,125,435.20	0.42
11	110052	贵广转债	2,004,970.10	0.40
12	110068	龙净转债	1,683,707.20	0.33
13	113535	大业转债	1,593,780.00	0.32
14	127018	本钢转债	1,538,229.60	0.30
15	123004	铁汉转债	1,515,493.20	0.30

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
二〇二一年七月二十一日