

---

# 天弘永利优佳混合型证券投资基金

## 2023年第4季度报告

2023年12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:2024年01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2024年01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2023年10月01日起至2023年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘永利优佳混合
基金主代码	013569
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年09月29日
报告期末基金份额总额	1,691,418,804.86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	主要投资策略包括：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×90%+沪深300指数收益率×8%+中证港股通综合指数收益率×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。本基金若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	北京银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘永利优佳混合A	天弘永利优佳混合C
下属分级基金的交易代码	013569	013570
报告期末下属分级基金的份额总额	1,602,023,003.52份	89,395,801.34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(2023年10月01日 - 2023年12月31日)	
	天弘永利优佳混合A	天弘永利优佳混合C
1.本期已实现收益	-1,284,777.75	-164,121.27
2.本期利润	2,690,535.50	62,896.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016	0.0007
4.期末基金资产净值	1,558,682,598.57	86,195,870.27
5.期末基金份额净值	0.9729	0.9642

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

天弘永利优佳混合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	0.23%	0.17%	0.55%	0.09%	-0.32%	0.08%
过去六个月	-0.47%	0.17%	0.76%	0.09%	-1.23%	0.08%
过去一年	-0.14%	0.18%	3.10%	0.09%	-3.24%	0.09%
自基金合同生效日起至 今	-2.71%	0.19%	5.27%	0.11%	-7.98%	0.08%

## 天弘永利优佳混合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	0.14%	0.17%	0.55%	0.09%	-0.41%	0.08%
过去六个月	-0.67%	0.17%	0.76%	0.09%	-1.43%	0.08%
过去一年	-0.54%	0.18%	3.10%	0.09%	-3.64%	0.09%
自基金合同生效日起至 今	-3.58%	0.19%	5.27%	0.11%	-8.85%	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

天弘永利优佳混合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09月29日-2023年12月31日)

天弘永利优佳混合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  
(2021年09月29日-2023年12月31日)

注：1、本基金合同于2021年09月29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		
任明	固定收益部总经理助理兼信用研究部负责人，本基金基金经理	2021年10月	-	11年	男，金融学硕士。2012年7月加盟本公司，历任公司固定收益部债券研究员、信用研究员。
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09月	-	14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。
张寓	本基金基金经理	2021年09月	-	13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。
--	--	--	--	--	---------------------------------

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《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2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

2023年4季度，经济下行压力依旧偏大，汇率压力有所缓解，货币政策的约束有所解除，债券市场受到10月-11月的供给冲击收益率有所上行，但是在12月配置需求带动下重新下行。运作期内，债券部分维持了稳健的操作，主要获取票息收益。组合仓位：保持在中枢水平左右略低，后续将考虑在市场下跌中再加配具备价值的标的。4季度市

场经历较多调整，体现在市场对经济的悲观预期浓厚和对长期风险偏好及增长预期的削弱。我们认为，从经济数据来看，上市公司经营数据、能源金属化工品量价、库存周期模型跟踪等等，其实都没有明确证据显示出经济出现超预期的下滑，2023年平均数在个位数增长，在周期下滑阶段也并没有表现出超越周期性，所以静态来看，我们认为还是周期性因素偏重，增长性因素有影响但结构较复杂。

问题主要在地产部门和阶段性产能供需不匹配的行业。对于前者，我们认为抛开政策和其他因素，行业本身从增长转向平稳的过程中，就需要一个回落然后再走稳的过程，回看历史上较多的增长性行业都经历过类似的过程，单纯地产也并没有跳出这个规律。地产对于经济和居民收入以及风险偏好、资产配置等方面影响确实非常大，所以市场的悲观也并不无道理，但我们认为，地产部门的调整已经经历较长时间，本质是需要完成探底后的重新走稳的过程，这个过程只能观测，较难预判时间点和位置，但下滑的力度自然会逐渐减弱，2023年在地产大幅拖累的基础上经济仍然能够实现一定幅度的增长，那么未来地产行业只需走稳，经济的活力或也会重新显现。

对于后者，阶段性产能供需不匹配的行业，由于2020-2021年这轮产能扩张，有一定的产能过剩，也带来了后续制造型周期品的超调。但是这轮扩张的幅度并没有很大，并且产能利用率在2023年看到的走稳，我们认为接下来，是产能再平衡的时间，由于这轮产能扩张是短久期而非长久期产能，所以我们认为产能平衡的时间或许也不会太长。

综上，我们对市场的态度相对没有那么悲观，在这个基础上，我们认为超跌的品种，已经具备配置价值，尤其是产能供需相对平衡，或者再平衡已经开始的行业更佳。

组合配置：

核心是买企业长期竞争优势的提升和加强，配合产业趋势和景气度做配置。

价值型周期成长品种：在周期调整中进入到价值水平，在周期低位进行配置的思路。

出海产业趋势：制造业竞争力走向全球化的过程，内在条件是过去长时间积累的竞争力在逐步提升，从国产替代能够看出竞争力的相对变化；外部条件是中国和全球的需求、产能再平衡过程，中国向全球输出优质低价产能；契机是中国扩产而全球产能不扩张、一带一路机遇等等。

上游能源金属：本轮周期中，上游能源金属由于长期缺乏资本开支，产能的约束仍然较为明显，虽然有缓解但不多。如果经济回升，则容易触发能源的约束条件而导致通胀抬升反向抑制经济回升，配置上考虑作为组合风险对冲项。

技术创新：技术创新是生产力提升的底层驱动，在索洛增长模型中，当我们看到产能和人力的投入处于一定瓶颈的位置时，技术创新的紧迫性更加突出，我们考虑配置一部分已经进入到放量阶段的新技术、新应用，这块更加注意风险保护，左侧布局。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年12月31日，天弘永利优佳混合A基金份额净值为0.9729元，天弘永利优佳混合C基金份额净值为0.9642元。报告期内份额净值增长率天弘永利优佳混合A为

0.23%，同期业绩比较基准增长率为0.55%；天弘永利优佳混合C为0.14%，同期业绩比较基准增长率为0.55%。

#### 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	182,651,744.10	8.64
	其中：股票	182,651,744.10	8.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,857,825,803.00	87.89
	其中：债券	1,857,825,803.00	87.89
	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	29,237,200.36	1.38
	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	39,012,425.13	1.85
8	其他资产	5,197,596.05	0.25
9	合计	2,113,924,768.64	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1,583,347.58元，占基金资产净值的比例为0.10%。

### 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	292,378.00	0.02
B	采矿业	11,487,818.00	0.70
C	制造业	135,538,504.61	8.24



D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,322,676.00	0.75
F	批发和零售业	3,895,744.99	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	1,588,601.41	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,161,793.19	0.13
J	金融业	12,119,320.60	0.74
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	36,981.40	0.00
M	科学研究和技术服务业	41,953.50	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	8,932.82	0.00
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	1,573,692.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	181,068,396.52	11.01

### 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	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	1,583,347.58	0.10
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-

公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	1,583,347.58	0.10

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	300408	三环集团	340,900	10,039,505.00	0.61
2	600309	万华化学	119,500	9,179,990.00	0.56
3	002415	海康威视	247,400	8,589,728.00	0.52
4	600970	中材国际	906,200	8,463,908.00	0.51
5	000680	山推股份	1,635,000	8,076,900.00	0.49
6	603337	杰克股份	329,900	7,125,840.00	0.43
7	600938	中国海油	239,400	5,020,218.00	0.31
7	00883	中国海洋石油	134,400	1,583,347.58	0.10
8	002833	弘亚数控	368,840	6,543,221.60	0.40
9	603173	福斯达	284,147	6,398,990.44	0.39
10	600183	生益科技	333,300	6,102,723.00	0.37

### 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	100,423,369.57	6.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	360,010,177.04	21.89
	其中：政策性金融债	225,623,950.81	13.72
4	企业债券	1,034,426,592.41	62.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	162,585,398.91	9.88
7	可转债（可交换债）	200,380,265.07	12.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,857,825,803.00	112.95

**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	188808	21沪盛02	1,500,000	151,432,602.74	9.21
2	188725	21通用01	1,000,000	101,018,213.70	6.14
3	230018	23付息国债18	1,000,000	100,423,369.57	6.11
4	230210	23国开10	800,000	82,108,721.31	4.99
5	230301	23进出01	800,000	81,598,295.08	4.96

**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，【国泰君安证券股份有限公司】于2023年01月12日收到中国人民银行上海分行出具公开处罚的通报。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	426,607.83
2	应收证券清算款	4,769,486.65
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	1,501.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,197,596.05

#### 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	113648	巨星转债	12,271,194.18	0.75
2	127018	本钢转债	9,689,456.01	0.59
3	128081	海亮转债	9,182,517.24	0.56
4	123107	温氏转债	6,400,736.23	0.39
5	127022	恒逸转债	6,050,938.11	0.37
6	113577	春秋转债	5,790,605.49	0.35
7	127054	双箭转债	5,776,588.18	0.35
8	113045	环旭转债	5,628,017.91	0.34
9	123160	泰福转债	5,472,402.46	0.33
10	110070	凌钢转债	5,380,115.04	0.33
11	111011	冠盛转债	5,332,419.83	0.32
12	113600	新星转债	5,308,354.50	0.32
13	118011	银微转债	5,271,376.61	0.32
14	113058	友发转债	5,183,060.52	0.32
15	128135	洽洽转债	5,094,483.20	0.31
16	127055	精装转债	5,039,056.44	0.31
17	123063	大禹转债	5,030,035.15	0.31
18	113524	奇精转债	5,006,435.23	0.30
19	123146	中环转2	4,987,453.60	0.30
20	127042	嘉美转债	4,974,223.45	0.30
21	110064	建工转债	4,942,343.88	0.30
22	123151	康医转债	4,888,502.27	0.30
23	113609	永安转债	4,774,918.29	0.29
24	113665	汇通转债	4,669,327.32	0.28

25	118020	芳源转债	4,456,213.54	0.27
26	110086	精工转债	4,415,968.23	0.27
27	113033	利群转债	4,083,682.37	0.25
28	113625	江山转债	3,694,047.59	0.22
29	127061	美锦转债	3,671,998.29	0.22
30	123089	九洲转2	3,670,384.93	0.22
31	113530	大丰转债	2,900,840.94	0.18
32	123059	银信转债	2,845,665.61	0.17
33	113532	海环转债	2,842,465.33	0.17
34	127078	优彩转债	2,747,757.35	0.17
35	123131	奥飞转债	2,722,416.30	0.17
36	127038	国微转债	2,652,695.64	0.16
37	123168	惠云转债	2,505,969.24	0.15
38	123085	万顺转2	2,438,572.05	0.15
39	127033	中装转2	2,350,801.30	0.14
40	128119	龙大转债	2,310,477.02	0.14
41	127030	盛虹转债	2,302,574.01	0.14
42	113657	再22转债	1,616,356.02	0.10
43	127046	百润转债	1,228,413.99	0.07
44	127035	濮耐转债	1,155,532.88	0.07
45	127005	长证转债	1,075,359.79	0.07
46	110073	国投转债	547,511.51	0.03

#### 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

	天弘永利优佳混合A	天弘永利优佳混合C
报告期期初基金份额总额	1,801,399,287.05	101,113,804.80
报告期期间基金总申购份额	210,783.02	126,608.59

减：报告期期间基金总赎回份额	199,587,066.55	11,844,612.05
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	1,602,023,003.52	89,395,801.34

## §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，高阳先生担任公司总经理，韩歆毅先生不再代任公司总经理，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永利优佳混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘永利优佳混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘永利优佳混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘永利优佳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  
二〇二四年一月二十二日