

---

# 天弘永利优佳混合型证券投资基金

## 2024年第2季度报告

2024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:2024年07月19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07月17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2024年04月01日起至2024年06月30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	1,336,894,192.58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	1,260,995,340.97份	75,898,851.61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(2024年04月01日 - 2024年06月30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	-3,200,920.12	-222,539.47
2.本期利润	17,964,040.83	894,885.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0134	0.0116
4.期末基金资产净值	1,251,543,482.63	74,504,695.72
5.期末基金份额净值	0.9925	0.9816

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

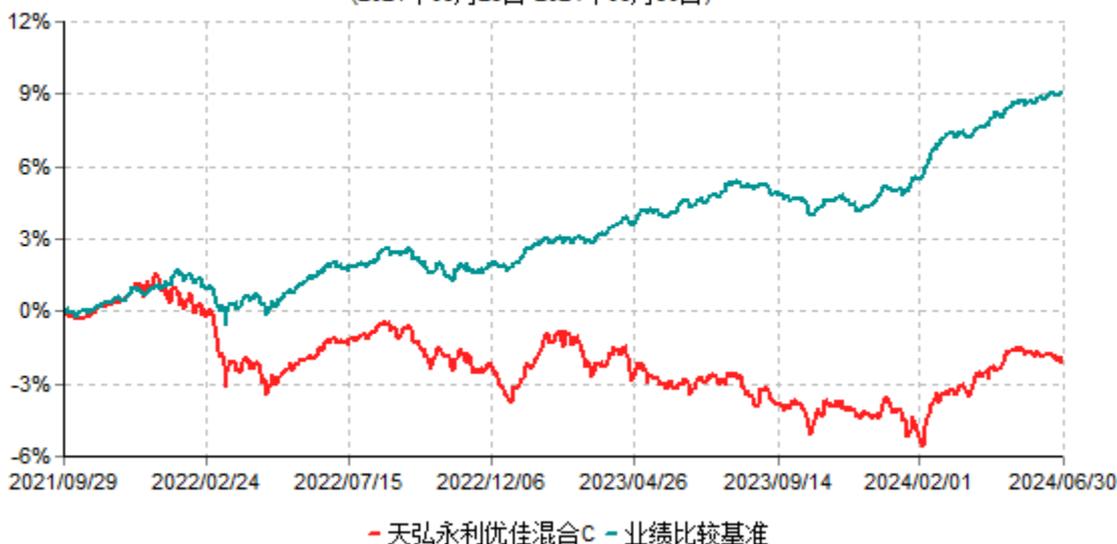
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.33%	0.14%	1.57%	0.08%	-0.24%	0.06%
过去六个月	2.01%	0.19%	3.63%	0.09%	-1.62%	0.10%
过去一年	1.53%	0.18%	4.42%	0.09%	-2.89%	0.09%
自基金合同生效日起至 今	-0.75%	0.19%	9.09%	0.11%	-9.84%	0.08%

## 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	1.22%	0.14%	1.57%	0.08%	-0.35%	0.06%
过去六个月	1.80%	0.19%	3.63%	0.09%	-1.83%	0.10%
过去一年	1.12%	0.18%	4.42%	0.09%	-3.30%	0.09%
自基金合同生效日起至 今	-1.84%	0.19%	9.09%	0.11%	-10.93%	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-2024年06月30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-2024年06月30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	信用研究部负责人、现金管理部副总经理、本基金基金经理	2021年10月	-	12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、固定收益部总经理助理。
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、混合资产部部门总经理	2021年09月	-	15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	-	14年	男，金融学硕士。历任建信基金管理有限责任公司助

		月			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，未发生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

2024年2季度，债券市场面临的资产荒的格局，各个品种的收益率均在下行，期限利差、信用利差、品种利差等债券内部的风险溢价也在压缩，背后的主要驱动因素来自于两个方面：第一，在打击资金空转的背景下，监管部门禁止了商业银行通过“手工补

息”的高息揽储行为，导致居民及企业部门的资金出现了脱媒，大幅涌入的理财、基金等非银资管产品，阶段性增加了对债券资产的需求，尤其是信用债的需求；第二，在地产行业需求偏弱、地方政府化债的格局下，传统信用创造的主力部门都出现熄火的情况，全社会的融资需求弱化，导致银行、保险等配置机构面临合意资产不足的情况，在地方债供给偏慢的背景下，也进一步压缩长债及超长债的利差。运作期内，账户保持了较高的债券仓位，并适度拉长了久期。

二季度股票配置，我们大体上延续了一季度的配置，但做了一些调整。首先，我们因循从制造业全球竞争优势的角度出发，长期看好具有持续迭代能力、持续提升竞争力、持续保持领先优势或追赶优势的制造业公司。短期，我们看到向外和向内的制造业公司略微有些分化。向外，我们认为从全球竞争力角度，无论在过去4年或者过去更长时间，我们观察到企业竞争力的不断提升并且这种趋势仍在持续，这导致在出口环节国内企业走出去的竞争力体现非常明显，出海不断取得新的效果。但是当我们出海速度加快的同时，我们认为也会带来一些反面的影响，即海外的同类产业遭到竞争加剧，招致贸易摩擦。我们认为贸易摩擦是短期内可能需要关注的问题，会带来一些路径上的阻碍，不过，历史上贸易摩擦的案例丰富，我们看到长期的趋势并不会因为贸易摩擦而更改。所以，我们在配置上调整了部分“向外”标的，集中在“出口目的地国家没有相关产品制造能力，帮助对方增加经济产出”的标的上。其次，在“向内”的方向，我们看到很多商业模式和竞争格局清晰的公司，包括制造业和耐用消费品，流通业等等，很多的优质公司估值已经达到历史中枢的低位水平，在这种相对悲观的情形下，我们认为：若商业模式和竞争格局长期没有问题，公司的价值是有底的，在目前的位置我们倾向于加强关注，并且增加小部分配置。当然，这个位置是否是底部难以判断，我们认为择价和择时都需要考量，并且动态调整仓位，左侧渐进式布局。再次，目前居民和企业部门，在资产负债表修复过程中，我们认为中央财政和央企在支出的意愿和能力层面更加具有确定性和主动性。如电网、电力、铁路、农田水利、军工、半导体、老旧设备更新改造、车路云等等泛基建环节，政策推动和资金落实情况积极。这些行业和公司中，既有目前处于高景气、高关注度的右侧型，也有经历过供给和需求端下行后逐步企稳并且显现拐点的左侧型，也有平稳运行型，我们看到在这些领域应当有可以挖掘标的的空间，并且我们有所加配。总体而言，我们在配置方向上做了适度地调整，主要在于我们看到较多不同的环节在估值上进入长期可选区间，并且可关注的地方增多。我们认为，目前是从中长期角度持续观察、跟踪的好时点，但在配置上仍然要考虑稳健性原则，所以我们倾向于分步调整。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年06月30日，天弘永利优佳混合A基金份额净值为0.9925元，天弘永利优佳混合C基金份额净值为0.9816元。报告期内份额净值增长率天弘永利优佳混合A为1.33%，同期业绩比较基准增长率为1.57%；天弘永利优佳混合C为1.22%，同期业绩比较基准增长率为1.57%。

#### 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	206,811,027.51	12.24
	其中：股票	206,811,027.51	12.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,416,720,597.11	83.84
	其中：债券	1,416,720,597.11	83.84
	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	19,669,000.00	1.16
	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	42,841,070.72	2.54
8	其他资产	3,651,784.67	0.22
9	合计	1,689,693,480.01	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3,553,537.83元，占基金资产净值的比例为0.27%。

#### 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	-	-
B	采矿业	4,004,987.00	0.30
C	制造业	145,601,938.02	10.98
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	3,016,000.00	0.23
E	建筑业	5,816,538.00	0.44

F	批发和零售业	5,118,239.72	0.39
G	交通运输、仓储和邮政业	15,143,986.28	1.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,153,916.02	0.39
J	金融业	16,181,185.60	1.22
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,419.12	0.00
M	科学研究和技术服务业	985,130.24	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	2,233,149.68	0.17
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	203,257,489.68	15.33

### 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	805,859.93	0.06
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	2,747,677.90	0.21
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	3,553,537.83	0.27

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	000680	山推股份	1,262,700	11,705,229.00	0.88
2	601318	中国平安	208,000	8,602,880.00	0.65
3	300408	三环集团	274,900	8,024,331.00	0.61
4	603606	东方电缆	156,400	7,633,884.00	0.58
5	600989	宝丰能源	412,721	7,152,454.93	0.54
6	600660	福耀玻璃	146,500	7,017,350.00	0.53
7	300760	迈瑞医疗	21,900	6,370,929.00	0.48
8	002468	申通快递	694,500	5,833,800.00	0.44
9	600970	中材国际	482,300	5,816,538.00	0.44
10	002833	弘亚数控	304,540	5,554,809.60	0.42

### 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	82,608,609.95	6.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	394,980,818.74	29.79
	其中：政策性金融债	187,436,581.97	14.13
4	企业债券	835,679,436.18	63.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	103,451,732.24	7.80
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,416,720,597.11	106.84

### 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	188725	21通用01	1,000,000	102,144,054.79	7.70
2	188808	21沪盛02	1,000,000	102,085,041.10	7.70
3	200203	20国开03	800,000	81,893,398.91	6.18
4	242400005	24农行永续债01	600,000	61,695,734.79	4.65
5	242480002	24兴业银行永续债01	600,000	60,543,724.93	4.57

**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，【中国农业银行股份有限公司】**分别于2023年08月15日、2023年11月16日收到国家金融监督管理总局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	196,607.70
2	应收证券清算款	3,387,101.95
3	应收股利	65,746.06
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,328.96
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	3,651,784.67

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 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	1,419,652,852.74	76,946,517.52
报告期期间基金总申购份额	464,952.94	5,514,002.68
减：报告期期间基金总赎回份额	159,122,464.71	6,561,668.59
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	1,260,995,340.97	75,898,851.61

### §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  
二〇二四年七月十九日