
天弘永利优享债券型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月25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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月23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07月01日起至2024年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘永利优享债券
基金主代码	016161
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年08月30日
报告期末基金份额总额	171,743,971.39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、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	本基金为债券型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。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	平安银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘永利优享债券A	天弘永利优享债券C
下属分级基金的交易代码	016161	016162
报告期末下属分级基金的份额总额	30,331,024.25份	141,412,947.14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07月01日 - 2024年09月30日)	
	天弘永利优享债券A	天弘永利优享债券C
1.本期已实现收益	491,818.17	2,307,680.74
2.本期利润	950,566.23	4,259,025.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0293	0.0246
4.期末基金资产净值	32,726,712.09	151,265,532.83
5.期末基金份额净值	1.0790	1.0697

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

天弘永利优享债券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	3.12%	0.30%	2.34%	0.12%	0.78%	0.18%
过去六个月	6.27%	0.25%	3.94%	0.10%	2.33%	0.15%
过去一年	7.34%	0.24%	6.65%	0.10%	0.69%	0.14%
自基金合同生效日起至 今	7.90%	0.20%	9.01%	0.10%	-1.11%	0.10%

天弘永利优享债券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	2.99%	0.30%	2.34%	0.12%	0.65%	0.18%
过去六个月	6.03%	0.25%	3.94%	0.10%	2.09%	0.15%
过去一年	6.88%	0.24%	6.65%	0.10%	0.23%	0.14%
自基金合同生效日起至 今	6.97%	0.20%	9.01%	0.10%	-2.04%	0.10%

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

天弘永利优享债券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
(2022年08月30日-2024年09月30日)

天弘永利优享债券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
(2022年08月30日-2024年09月30日)

- 注：1、本基金合同于2022年08月30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		
张寓	本基金基金经理	2022年08月	-	14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、混合资产部部门总经理	2022年08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、宏观研究部部门总经理等。

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《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

今年一、二季报中，主要分析了中国股票资产面临的宏观问题，较少讨论个股问题，这是因为在今年三季度之前，中国股票市场处于宏观大于微观的阶段。站在三季度起点上：（1）中国制造业今年Q2后投资增速开始负增长，这意味着产能过剩正式进入了市场化的淘汰进程；（2）包括中美在内的全球央行进入新一轮降息周期，这意味着全球总需求将会波折式、但确定性较强的往上走。因此，中国大部分股权资产未来很长一段时间面临的是供给格局改善和总需求上升，这种双击，将系统性推升公司盈利。

未来很长一段时间，本基金将努力挖掘在中国的必需消费、服务业、具有世界级竞争力且产品迭代弱的制造业公司里所面临的机会。

(1) 一些必需品公司在过去五六年里，通过在上、下游产业链上尤其是产业上游上构筑了新的竞争力，这些竞争力的构建，付出了大量的真实现金支出和无形资产付出，也损害了当期盈利，但加深了护城河，提升了产品和服务的差异性，有较为充分的理由推断，当宏观环境变的有利之后，过去几年的付出和对当期盈利的损害，将有望会获得高回报。

(2) 一些服务业公司在过去七八年里，利用新技术、新基础设施系统性的提升了服务能力，做大了服务基数，将可选服务真正变成了中国人的必需服务，推升了人们的福利水平。但服务能力的建设，需要高强度的投入，使得过去若干年里，全行业的自由现金流大部分年份为负。站在当前时点上，我们认为当基础服务能力的构建完成之后，未来在投入产出比上将变成：投入和费用支出有上限，但产出将跟随名义GDP，很难看到上限，全行业的投入产出比将出现质变。

(3) 一些制造业，经过若干年尤其是2021-2024年的高强度产能建设，系统性的降低了该产品的全球成本，通过成本降低的方式提高了人类福利。这些成本优势来自于产业集群、地理区位、基础设施的全方位配套等因素，可见的未来难以撼动。通过成本优势形成的优势产业，形成的短期结果是份额增加、利润减少。无论中国还是世界的工业史，任何一个通过成本优势变成具有全球竞争力的优势产业时，大概率能发现存在这个“份额增加、利润减少”的阶段。在此阶段，如果能以重置成本买入这些公司的股份，大部分有望能获得较为丰厚的回报。当前，不少制造业公司符合这个买入条件。

最后，我们认为市场会逐步进入微观大于宏观的阶段，需要一如既往的勤奋工作，寻找具有持续稳健收益的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年09月30日，天弘永利优享债券A基金份额净值为1.0790元，天弘永利优享债券C基金份额净值为1.0697元。报告期内份额净值增长率天弘永利优享债券A为3.12%，同期业绩比较基准增长率为2.34%；天弘永利优享债券C为2.99%，同期业绩比较基准增长率为2.34%。

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	33,824,735.42	14.09
	其中：股票	33,824,735.42	14.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	193,420,231.04	80.59
	其中：债券	193,420,231.04	80.59
	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	6,399,024.03	2.67
	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	888,320.07	0.37
8	其他资产	5,471,542.75	2.28
9	合计	240,003,853.31	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5,262,377.52元，占基金资产净值的比例为2.86%。

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	-	-
C	制造业	20,372,195.90	11.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,056,456.00	1.66
G	交通运输、仓储和邮政业	3,965,742.00	2.16
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	-	-

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,167,964.00	0.63
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	28,562,357.90	15.52

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	1,062,398.80	0.58
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	1,192,959.96	0.65
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	3,007,018.76	1.63
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	5,262,377.52	2.86

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	600690	海尔智家	102,800	3,305,020.00	1.80
2	00700	腾讯控股	7,500	3,007,018.76	1.63

3	600511	国药股份	80,500	2,781,275.00	1.51
4	002064	华峰化学	269,400	2,262,960.00	1.23
5	002468	申通快递	194,400	2,241,432.00	1.22
6	603337	杰克股份	75,000	2,109,000.00	1.15
7	603225	新凤鸣	143,700	1,819,242.00	0.99
8	002833	弘亚数控	97,900	1,800,381.00	0.98
9	600298	安琪酵母	49,195	1,791,681.90	0.97
10	600887	伊利股份	60,800	1,767,456.00	0.96

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	10,991,226.30	5.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	52,681,042.27	28.63
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	36,068,564.12	19.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	52,342,469.86	28.45
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	41,336,928.49	22.47
10	合计	193,420,231.04	105.12

注：其他项下包含地方政府债41,336,928.49元。

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	152747	21兴城01	150,000	15,753,229.32	8.56
2	2371333	23吉林债61	100,000	10,737,262.30	5.84
3	2028042	20兴业银行永续债	100,000	10,705,925.68	5.82
4	2028051	20浦发银行永续债	100,000	10,682,972.68	5.81

5	2028053	20中国银行永续 债03	100,000	10,660,978.14	5.79
---	---------	-----------------	---------	---------------	------

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，【兴业银行股份有限公司】于2024年07月17日收到国家金融监督管理总局福建监管局出具公开处罚的通报；【中国建设银行股份有限公司】分别于2023年11月22日、2023年12月27日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报；【中国银行股份有限公司】于2023年11月29日收到中国人民银行出具公开处罚的通报，于2023年12月28日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报，于2024年04月03日收到国家外汇管理局北京市分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	-
2	应收证券清算款	2,048,154.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,423,388.13
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	5,471,542.75

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

	天弘永利优享债券A	天弘永利优享债券C
报告期期初基金份额总额	36,612,524.84	204,459,492.15
报告期期间基金总申购份额	1,723,414.25	11,941,639.88
减：报告期期间基金总赎回份额	8,004,914.84	74,988,184.89
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	30,331,024.25	141,412,947.14

§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享债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘永利优享债券型证券投资基金基金合同
- 3、天弘永利优享债券型证券投资基金托管协议
- 4、天弘永利优享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
二〇二四年十月二十五日