

---

# 天弘宁弘六个月持有期混合型证券投资基金

## 2023年第2季度报告

2023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:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2023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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023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2023年04月01日起至2023年06月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘宁弘六个月
基金主代码	011558
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年10月26日
报告期末基金份额总额	279,485,353.47份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、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	中证全债指数收益率×85%+沪深300指数收益率×12%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×3%
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。本基金将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	宁波银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘宁弘六个月A	天弘宁弘六个月C
下属分级基金的交易代码	011558	011559
报告期末下属分级基金的份额总额	194,943,685.25份	84,541,668.22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04月01日 - 2023年06月30日)	
	天弘宁弘六个月A	天弘宁弘六个月C
1.本期已实现收益	383,996.31	77,106.07
2.本期利润	-1,028,775.66	-548,197.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0050	-0.0061
4.期末基金资产净值	188,161,625.21	81,053,600.33
5.期末基金份额净值	0.9652	0.9587

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

天弘宁弘六个月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	-0.53%	0.22%	1.00%	0.13%	-1.53%	0.09%
过去六个月	1.47%	0.25%	2.47%	0.13%	-1.00%	0.12%
过去一年	-3.30%	0.31%	1.98%	0.15%	-5.28%	0.16%
自基金合同生效日起至 今	-3.48%	0.33%	3.53%	0.17%	-7.01%	0.16%

## 天弘宁弘六个月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	-0.62%	0.22%	1.00%	0.13%	-1.62%	0.09%
过去六个月	1.27%	0.25%	2.47%	0.13%	-1.20%	0.12%
过去一年	-3.69%	0.31%	1.98%	0.15%	-5.67%	0.16%
自基金合同生效日起至 今	-4.13%	0.33%	3.53%	0.17%	-7.66%	0.16%

## 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

天弘宁弘六个月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10月26日-2023年06月30日)



天弘宁弘六个月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10月26日-2023年06月30日)



- 注：1、本基金合同于2021年10月26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。

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、在本报告截止日至报告批准送出日之间，本基金管理人增聘胡彧先生为本基金基金经理。

3、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

本季度，不论是宏观经济还是A股市场都经历了不小的预期与现实转折。一方面，经济内生强复苏的预期被4-5月份较为疲弱的消费与制造业数据所证伪，尤其是5月份之后，2022年同期基数效应逐渐消退，而长假、618消费景气不及预期，带来了市场对消费链、制造链预期与热情不止一轮的下调；另一方面，在经济复苏偏弱、地产数据持续承压的背景下，管理层彰显了超预期的定力，强刺激的预期也不断消退，地产链同样面临明显的现实压力与预期下调，并且这很可能是长周期与短周期的叠加向下；在短期主要方向均面临压力的背景下，市场开始较为极端地布局包括人工智能与中特估在内的偏中远期兑现，年内大概率无法证伪的方向，而行情走到极端之后也开呈现出较为剧烈的波动。

回顾一季度的判断，必须承认在经济复苏和顺周期方向我们曾一度过于乐观，在目前做二次判断，我们认为经济的复苏方向上不必质疑，但斜率或者说节奏上势必要比我们想象得要慢一些，因此作为对于前期预期过高的修正，相关行业与赛道都遭遇了不小的回撤。站在目前的时点上，我们认为地产链之外的主要风险得到了较为充分的释放，虽然基本面尚未完全触底，但风险收益比已经得到较好改善，已经值得逐渐布局；而地产链相关公司由于是短周期叠加长周期承压，即便短周期出现反弹，考虑到长期压力，

仍尚不值得押下重注；人工智能为代表的信息科技类行业已经进入对数据高增长或重磅产品/事件高敏感区域，对于相对稳健的产品而言性价比已经有所消退，这一主线上，VR、半导体等方向的性价比在逐渐提升；国央企重估我们认为非常值得高度重视，在土地财政面临周期大拐点、科技创新遭遇海外封锁的背景下，国央企的价值有可能进入一个长周期上升、且逐渐被市场认知的通道。

本产品二季度逐渐大幅降低了地产链与消费链的布局，并基于对市场的谨慎，适当控制了仓位水平，但基于固收+类产品对于风险收益的考虑，并未在积极进攻的方向做过多配置，因此整个二季度处于“守住一季度收益”的配置思路中，展望三季度，虽然我们对经济更加谨慎，但前期的调整已经反应了较大部分的预期回落，站在这个时间点，我们并不会比一季度末悲观太多，三季度部分领先的行业可能会面临基本面底部的确立，我们将积极布局，逐渐增加组合的进攻性。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年06月30日，天弘宁弘六个月A基金份额净值为0.9652元，天弘宁弘六个月C基金份额净值为0.9587元。报告期内份额净值增长率天弘宁弘六个月A为-0.53%，同期业绩比较基准增长率为1.00%；天弘宁弘六个月C为-0.62%，同期业绩比较基准增长率为1.00%。

#### 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	35,303,413.63	9.98
	其中：股票	35,303,413.63	9.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	309,190,392.49	87.39
	其中：债券	309,190,392.49	87.39
	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	8,567,901.02	2.42
8	其他资产	754,140.30	0.21
9	合计	353,815,847.44	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3,207,107.43元，占基金资产净值的比例为1.19%。

## 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	1,264,500.00	0.47
B	采矿业	819,000.00	0.30
C	制造业	14,924,428.00	5.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,724,604.20	2.13
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,082,380.00	0.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	508,100.00	0.19
J	金融业	5,523,518.00	2.05
K	房地产业	719,226.00	0.27
L	租赁和商务服务业	530,550.00	0.20
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	32,096,306.20	11.92
--	----	---------------	-------

### 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	861,866.90	0.32
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	1,090,886.74	0.41
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	1,254,353.79	0.47
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	3,207,107.43	1.19

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	600031	三一重工	239,600	3,984,548.00	1.48
2	601186	中国铁建	300,000	2,955,000.00	1.10
3	600926	杭州银行	250,000	2,937,500.00	1.09
4	000338	潍柴动力	215,000	2,678,900.00	1.00
5	000776	广发证券	175,800	2,586,018.00	0.96
6	600039	四川路桥	176,820	1,734,604.20	0.64
7	600519	XD贵州茅	1,000	1,691,000.00	0.63
8	002283	天润工业	261,600	1,679,472.00	0.62
9	000425	徐工机械	208,400	1,410,868.00	0.52
10	002714	牧原股份	30,000	1,264,500.00	0.47

### 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	6,031,578.08	2.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	66,674,495.70	24.77
	其中：政策性金融债	10,152,646.58	3.77
4	企业债券	153,324,834.53	56.95
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,539,396.93	11.34
7	可转债（可交换债）	52,620,087.25	19.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	309,190,392.49	114.85

注:可转债项下包含可交换债1,844,192.47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	1928038	19平安银行永续债01	200,000	20,744,087.67	7.71
2	149671	21厦港01	200,000	20,570,401.10	7.64
3	148253	23广发Y2	200,000	20,522,794.52	7.62
4	2228001	22邮储银行永续债01	200,000	20,516,740.82	7.62
5	175892	21诚通01	200,000	20,333,698.63	7.55

### 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，【广发证券股份有限公司】于2023年04月18日收到中国证券监督管理委员会出具立案调查的通报。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	58,920.19
2	应收证券清算款	672,936.72
3	应收股利	22,283.39
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	754,140.30

### 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	113656	嘉诚转债	5,760,920.88	2.14
2	113644	艾迪转债	4,720,307.36	1.75
3	113615	金诚转债	3,995,970.14	1.48
4	127061	美锦转债	3,872,524.93	1.44
5	127045	牧原转债	3,542,990.14	1.32
6	123107	温氏转债	3,391,092.74	1.26
7	127067	恒逸转2	3,195,936.99	1.19
8	113609	永安转债	3,095,404.60	1.15
9	118024	冠宇转债	2,369,887.67	0.88
10	123092	天壕转债	2,273,370.96	0.84

11	118004	博瑞转债	2,241,281.64	0.83
12	123113	仙乐转债	2,139,000.00	0.79
13	113601	塞力转债	1,915,364.38	0.71
14	132018	G三峡EB1	1,844,192.47	0.69
15	127022	恒逸转债	1,778,357.89	0.66
16	113598	法兰转债	1,587,042.47	0.59
17	123128	首华转债	1,276,466.37	0.47
18	127030	盛虹转债	1,266,028.22	0.47
19	113636	甬金转债	1,258,060.96	0.47
20	113640	苏利转债	554,987.67	0.21
21	110073	国投转债	540,898.77	0.20

### 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

	天弘宁弘六个月A	天弘宁弘六个月C
报告期期初基金份额总额	216,056,180.39	92,614,875.90
报告期期间基金总申购份额	82,562.78	2,498.62
减：报告期期间基金总赎回份额	21,195,057.92	8,075,706.30
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	194,943,685.25	84,541,668.22

## §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宁弘六个月持有期混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘宁弘六个月持有期混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘宁弘六个月持有期混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘宁弘六个月持有期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  
二〇二三年七月二十一日