
天弘永利优佳混合型证券投资基金

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:北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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 | 1,201,226,411.33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 | 1,131,589,956.83份 | 69,636,454.50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) | |
|----------------|--------------------------------|---------------|
| | 天弘永利优佳混合A | 天弘永利优佳混合C |
| 1.本期已实现收益 | 3,488,847.44 | 138,643.13 |
| 2.本期利润 | 25,798,828.14 | 1,514,854.81 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0216 | 0.0206 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,149,676,610.94 | 69,902,572.92 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0160 | 1.0038 |

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 | 2.37% | 0.27% | 2.34% | 0.12% | 0.03% | 0.15% |
| 过去六个月 | 3.73% | 0.22% | 3.94% | 0.10% | -0.21% | 0.12% |
| 过去一年 | 4.67% | 0.21% | 6.65% | 0.10% | -1.98% | 0.11% |
| 过去三年 | 1.60% | 0.20% | 11.63% | 0.11% | -10.03% | 0.09% |
| 自基金合同生效日起至 | 1.60% | 0.20% | 11.65% | 0.11% | -10.05% | 0.09% |

| | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|
| 今 | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|

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 | 2.26% | 0.27% | 2.34% | 0.12% | -0.08% | 0.15% |
| 过去六个月 | 3.51% | 0.22% | 3.94% | 0.10% | -0.43% | 0.12% |
| 过去一年 | 4.25% | 0.21% | 6.65% | 0.10% | -2.40% | 0.11% |
| 过去三年 | 0.38% | 0.20% | 11.63% | 0.11% | -11.25% | 0.09% |
| 自基金合同生效日起至今 | 0.38% | 0.20% | 11.65% | 0.11% | -11.27% | 0.09% |

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09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09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 | 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、信用研究部负责人、现金管理部副总经理。 |
| 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 | 2021年09 | - | 15年 | 女，经济学硕士。历任本公司债券研究员、债券交易 |

| | | | | | |
|--|-------------------|---|--|--|--|
| | 任固定收益部、混合资产部部门总经理 | 月 | | | 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不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

1、回顾：从2021年开始，库存周期下行期、房地产去杠杆下行期、制造业产能过剩盈利下行、全球贸易摩擦加剧，等等多重因素叠加，导致这轮国内经济的调整，在力度上和时间长度上比以往要更大一些。同时，经济回落的持续时间过长，也反复加强悲观情绪，导致生产、消费、投资活动均有所收缩，显现出一些通缩效应循环。

在这种环境的压力下，股票市场也在经历持续的风险偏好下降和估值收缩。截至反弹以前，沪深300的PB达到1.15倍，为历史最低水平，比2月份的底部更低。我们认为，基于价值的角度，当资产的价格走到高性价比的程度时，从理性的投资角度，应该加大买入并持有长期具有确定性的优质资产，但是，过去几个月以来，悲观的体感和情绪萦绕在市场中，导致资产价格在低位仍然下行，不断得考验着投资者的耐心和韧性。这种情形，在过去的熊市中反复出现，即悲观预期主导定价。

2、变化：一揽子政策的出台，包括央行的借贷便利、降息降准、财政政策逆周期调节发力、民营经济促进法等等，我们认为看到了政策方向的转折。并且，对于这种转折，我们强调：对一揽子政策通盘考虑，而不是纠结某单一政策的细节。一揽子的意义是针对多种问题同时去修复，多措并举、多药同时下，而不是简单粗暴的大水漫灌。

对于目前出台的各类政策，我们看到：借贷便利解决的是当市场出现流动性异常时，金融机构可以借助央行的资金缓解，防止市场再出现异常定价；降息降准在于解决过去政策利率过高，反而吸收市场流动性的问题，并且降低居民部门的贷款压力；民营经济促进法在于给民营经济一个公平合理的经营环境，建立信心等等。

考虑便宜的估值和政策反转的确立，市场有可能在探明熊市底部区域，下行压力得到缓解，可以考虑对市场更加乐观。

3、展望：从政策的角度，我们认为看到拐点，后续观察实行效果。从经济基本面即企业盈利的角度，我们认为需要重点关注三方面：一个是内需的见底，包括居民持有资产的价格见底，其中大头是房产，改善预期；一个是外需的见底，出口大概率在明年下半年进入观察期，是否出现系统性企稳见底。如果两者企稳回升，则持续三年的库存周期下行期结束，进入补库上行期，对于资产价格的企稳有重要作用。

另外，我们认为，从更长期的角度来说，有一个变化是需要特别重视。参考美国1980年代，从制造业转型为消费和服务业，出现投资、产能建设放缓，利率水平降低，企业开始大量的分红和回购。参考海外一些实证研究，分红回购因子对资产本市场的长期表现具有决定性作用，超过了经济增长、企业盈利等等因子。简单的说，过去我们的市场是融资市，企业的收入增长很快，但利润率降低、股份增发摊薄、估值下降，后面这三者贡献了资本市场长期跑输的主要来源。如果看到资本对分红和回购的态度转变，从融资市转为投资市，未来很多股票将具备更好的长期投资价值，这或许是未来一个需要重点考量的问题。

4、应对：短期来说，我们认为政策反转，带来预期提升，市场风险偏好抬升。中期来说，需要在企业盈利层面兑现，值得跟踪和观察。

所以短期，我们认为当市场回调时可以加大购买力度，当市场因为情绪或预期太高时，则会考虑规避一些潜在风险。中长期来说，我们认为有一些证据在证明：未来市场

的投资回报在系统性改变，这可能是孕育长期投资价值的来源，所以我们建议投资者重点关注。2024年3季度，经济基本面依旧偏弱，有效融资需求不足，货币政策依旧保持宽松，财政政策支出力度偏慢，机构依旧面临着资产荒的压力，但是4月份开始的打击手工补息导致的脱媒效应进入7月份以后逐步消退，广义资管产品的规模逐步趋稳，信用债的资产荒有所缓解，在收益率处于历史低位后，债券市场收益率波动率明显放大，尤其是9月中下旬稳增长政策转向后，收益率出现了明显的回调。运作期内，组合仓位前高后低，逐步降低了组合久期和杠杆，并获利了结了组合流动性偏弱的资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年09月30日，天弘永利优佳混合A基金份额净值为1.0160元，天弘永利优佳混合C基金份额净值为1.0038元。报告期内份额净值增长率天弘永利优佳混合A为2.37%，同期业绩比较基准增长率为2.34%；天弘永利优佳混合C为2.26%，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 | 254,415,512.04 | 16.57 |
| | 其中：股票 | 254,415,512.04 | 16.57 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,118,634,900.75 | 72.84 |
| | 其中：债券 | 1,118,634,900.75 | 72.84 |
| | 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 | 102,003,074.32 | 6.64 |
| | 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 | 52,690,160.39 | 3.43 |
| 8 | 其他资产 | 7,915,726.23 | 0.52 |

| | | | |
|---|----|------------------|--------|
| 9 | 合计 | 1,535,659,373.73 | 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4,374,853.83元，占基金资产净值的比例为0.36%。

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 | 9,892,444.00 | 0.81 |
| C | 制造业 | 170,559,741.65 | 13.99 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 5,576,493.00 | 0.46 |
| E | 建筑业 | 8,955,050.00 | 0.73 |
| F | 批发和零售业 | 8,033,966.56 | 0.66 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 24,208,746.00 | 1.99 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 9,666,012.32 | 0.79 |
| J | 金融业 | 12,154,693.00 | 1.00 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 993,511.68 | 0.08 |
| 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 | 250,040,658.21 | 20.50 |

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 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | 4,374,853.83 | 0.36 |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 电信服务 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 地产业 | - | - |
| 合计 | 4,374,853.83 | 0.36 |

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 | 1,676,700 | 14,067,513.00 | 1.15 |
| 2 | 600522 | 中天科技 | 825,700 | 12,790,093.00 | 1.05 |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 202,100 | 11,537,889.00 | 0.95 |
| 4 | 600031 | 三一重工 | 604,700 | 11,416,736.00 | 0.94 |
| 5 | 002179 | 中航光电 | 255,500 | 11,124,470.00 | 0.91 |
| 6 | 600690 | 海尔智家 | 344,028 | 11,060,500.20 | 0.91 |
| 7 | 002468 | 申通快递 | 860,900 | 9,926,177.00 | 0.81 |
| 8 | 002833 | 弘亚数控 | 526,240 | 9,677,553.60 | 0.79 |
| 9 | 600970 | 中材国际 | 778,700 | 8,955,050.00 | 0.73 |
| 10 | 603337 | 杰克股份 | 318,300 | 8,950,596.00 | 0.73 |

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 | 62,149,266.30 | 5.10 |
| 2 | 央行票据 | - | - |

| | | | |
|----|-----------|------------------|-------|
| 3 | 金融债券 | 366,086,578.40 | 30.02 |
| | 其中：政策性金融债 | 181,231,422.23 | 14.86 |
| 4 | 企业债券 | 607,718,806.05 | 49.83 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 52,215,000.00 | 4.28 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | 30,465,250.00 | 2.50 |
| 10 | 合计 | 1,118,634,900.75 | 91.72 |

注：其他项下包含地方政府债30,465,250.00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 | 200203 | 20国开03 | 700,000 | 71,952,062.84 | 5.90 |
| 2 | 242400005 | 24农行永续债01 | 600,000 | 61,546,027.40 | 5.05 |
| 3 | 242480002 | 24兴业银行永续债01 | 600,000 | 60,274,882.19 | 4.94 |
| 4 | 092303005 | 23口行二级资本债02A | 500,000 | 52,596,325.14 | 4.31 |
| 5 | 240137 | 23吉高03 | 500,000 | 52,477,947.95 | 4.30 |

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；【中国农业银行股份有限公司】于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 | 210,607.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,702,725.59 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 2,393.64 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 7,915,726.23 |

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 | 1,260,995,340.97 | 75,898,851.61 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 49,069.39 | 3,073,708.84 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 129,454,453.53 | 9,336,105.95 |
| 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 | 1,131,589,956.83 | 69,636,454.50 |

§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

天弘基金管理有限公司
二〇二四年十月二十五日