
天弘永利优佳混合型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024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:2025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2025年01月20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10月01日起至2024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	831,858,239.24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	673,514,167.62份	158,344,071.62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10月01日 - 2024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	35,777,943.88	3,254,561.68
2.本期利润	10,137,028.12	1,381,971.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0125	0.0127
4.期末基金资产净值	693,309,983.55	160,883,538.13
5.期末基金份额净值	1.0294	1.0160

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	1.32%	0.29%	2.39%	0.17%	-1.07%	0.12%
过去六个月	3.72%	0.28%	4.78%	0.14%	-1.06%	0.14%
过去一年	5.81%	0.24%	8.59%	0.12%	-2.78%	0.12%
过去三年	1.22%	0.21%	13.05%	0.12%	-11.83%	0.09%
自基金合同生效日起至	2.94%	0.21%	14.31%	0.11%	-11.37%	0.10%

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	1.22%	0.29%	2.39%	0.17%	-1.17%	0.12%
过去六个月	3.50%	0.28%	4.78%	0.14%	-1.28%	0.14%
过去一年	5.37%	0.24%	8.59%	0.12%	-3.22%	0.12%
过去三年	0.01%	0.21%	13.05%	0.12%	-13.04%	0.09%
自基金合同生效日起至今	1.60%	0.21%	14.31%	0.11%	-12.71%	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-2024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	本基金基金经理	2021年10月	2024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月	-	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

市场在经历政策大力支持后估值明显抬升，我们认为接下来市场可能需要观察政策执行的效果，再进一步体现在估值和定价上。所以在近期，市场发生了一些调整，在政策效果尚未完全体现之前，我们认为也是正常的，对于未来，我们认为可以谨慎乐观，积极的去检视行业和公司的基本面是否扎实，以及是否有积极的变化。

结构上，我们认为目前处于经济面临寻底和回升的阶段，那么在周期底部去看率先企稳的资产，更多可能是在偏下游的地方。因为生产端和上游，已经经历了较多的投资，需要等下游的繁荣来进行消化，而不是反过来持续的投资和持续的过剩。

偏下游的部分包含必需消费品、可选消费品、耐用品等等，我们认为必需消费品经历估值调整以后处于一个偏低的位置，而必需消费品具有稳定性高、长期确定性高的特点，是目前可以优先关注的品种。此外，我们看到部分必需消费品在量价或者周期上也开始体现出企稳回升的态势。耐用品由于近期有政策补贴，并且补贴取得的效果比较好，所以在销量上处于数据较好的状态，但耐用品近两年在经历一个快速的科技提升带来的国产替代的大浪潮中，估值处在偏高的位置，隐含的增长预期比较多，所以在这里我们认为需要甄别。可选消费品，我们看到景气度的起色一般是在必需消费品之后，但目前对于可选消费品，更重要的一点在于其消费价值、消费场景的变化，我们认为考虑经济转型期，消费也在经历转型，我们相对更看好新消费，包括新的场景、新的IP、新的服务模式等等，这些可能在转型后，逐渐形成一些新的业态，成为消费中长期抬升的助力。在实际的组合选取中，我们认为长期经营的确定性和估值是首要考虑因素。

此外，我们看到房地产行业已经下行了四年左右的时间，而从近期的二手房交易数据来看，出现了成交量放大和库存消化，我们认为可能需要逐渐重视房地产市场在何时以何种方式企稳。因为房地产市场过去几年是经济下行影响最大的变量之一，并且房地产市场相关的产业链条庞大而丰富，如果这个链条在低位企稳，那么对未来几年的经济增速会有明显的贡献，至少可能不再拖累，并且改善居民预期。

对于制造业，产能过剩是既成事实，顺周期的制造业公司可能目前是最便宜的资产之一。当然我们认为不能只因为便宜而去买入，但我们也认为对顺周期公司的评估或许过低。原因是周期是周而复始的，过去几年制造业扩产最多，目前盈利也处于最差的时候，估值已经和景气度对应。另外，经过几年的持续下杀、内卷式竞争，一部分制造业公司的盈利已经比较薄弱，或可能迎来改善。另外一个层面，优质的制造业公司在这轮淘汰中，又会加强自己在行业中的优势地位，在周期下行的过程中盈利不佳掩盖了优质公司的能力，估值较低，我们认为也是长期配置考量的时候。所以对于制造业，我们认为长期价值主要在商业模式、行业格局和竞争力，还需要考量行业需求端的变化，在估值偏低的位置去左侧配置一些优质的制造业公司。

综上所述，我们认为，目前可以开始积极地去审视那些估值较低，并且长期经营确定性高，短期景气度走过最差时候的行业和公司。当股价调整到越低的水平，我们就会面临更好的配置机会。同时，我们不会忘记随时衡量风险，做好组合回撤的控制。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年12月31日，天弘永利优佳混合A基金份额净值为1.0294元，天弘永利优佳混合C基金份额净值为1.0160元。报告期内份额净值增长率天弘永利优佳混合A为1.32%，同期业绩比较基准增长率为2.39%；天弘永利优佳混合C为1.22%，同期业绩比较基准增长率为2.39%。

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	147,008,863.75	13.79
	其中：股票	147,008,863.75	13.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	876,169,762.44	82.21
	其中：债券	876,169,762.44	82.21
	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	3,816,363.44	0.36
	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	21,030,450.84	1.97
8	其他资产	17,729,600.06	1.66
9	合计	1,065,755,040.53	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10,518,434.60元，占基金资产净值的比例为1.23%。

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	87,200,918.50	10.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,820,167.00	0.45
E	建筑业	894,912.00	0.10
F	批发和零售业	5,601,279.36	0.66
G	交通运输、仓储和邮政业	16,582,081.00	1.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	155,639.73	0.02
J	金融业	16,768,584.00	1.96
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,434,155.00	0.40
M	科学研究和技术服务业	2,032,692.56	0.24
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	136,490,429.15	15.98

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	2,520,495.67	0.30
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-

信息技术	1,240,162.03	0.15
电信服务	6,757,776.90	0.79
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	10,518,434.60	1.23

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	600036	招商银行	219,600	8,630,280.00	1.01
2	601601	中国太保	238,800	8,138,304.00	0.95
3	600690	海尔智家	272,128	7,747,484.16	0.91
4	002179	中航光电	189,670	7,454,031.00	0.87
5	600887	伊利股份	242,400	7,315,632.00	0.86
6	600298	安琪酵母	196,500	7,083,825.00	0.83
7	00700	腾讯控股	17,500	6,757,776.90	0.79
8	000680	山推股份	660,500	6,406,850.00	0.75
9	600765	中航重机	274,300	5,614,921.00	0.66
10	002138	顺络电子	168,000	5,288,640.00	0.62

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	65,100,294.00	7.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	287,084,575.93	33.61
	其中：政策性金融债	161,250,759.49	18.88
4	企业债券	410,528,851.84	48.06
5	企业短期融资券	60,379,491.51	7.07
6	中期票据	20,747,106.85	2.43
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	32,329,442.31	3.78

10	合计	876,169,762.44	102.57
----	----	----------------	--------

注:其他项下包含地方政府债32,329,442.31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	242480002	24兴业银行永续债01	600,000	62,124,039.45	7.27
2	240011	24付息国债11	500,000	52,731,008.29	6.17
3	210316	21进出16	500,000	52,164,589.04	6.11
4	092303005	23口行二级资本债02A	500,000	52,142,123.29	6.10
5	188497	21国君10	500,000	51,810,684.93	6.07

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,【国家开发银行】于2024年12月27日收到国家金融监督管理总局北京金融监管局出具公开处罚的通报;【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。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	542,604.64
2	应收证券清算款	9,850,875.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,336,119.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,729,600.06

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	1,131,589,956.83	69,636,454.50
报告期期间基金总申购份额	1,519,630.75	172,482,041.11
减：报告期期间基金总赎回份额	459,595,419.96	83,774,423.99
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	673,514,167.62	158,344,071.62

§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自有资金投资本基金。

§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，黄辰立先生担任公司董事长，韩歆毅先生不再担任公司董事长，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董事长变更的公告》。

本报告期内，熊军先生不再担任公司副总经理，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

天弘基金管理有限公司
二〇二五年一月二十二日