
天弘永利优佳混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03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:2024年04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2024年04月18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01月01日起至2024年03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	1,496,599,370.26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	1,419,652,852.74份	76,946,517.52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01月01日 - 2024年03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	-487,207.85	-108,628.41
2.本期利润	8,792,634.22	380,509.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0058	0.0046
4.期末基金资产净值	1,390,607,737.61	74,620,770.35
5.期末基金份额净值	0.9795	0.9698

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	0.68%	0.23%	2.04%	0.11%	-1.36%	0.12%
过去六个月	0.91%	0.20%	2.60%	0.10%	-1.69%	0.10%
过去一年	-0.63%	0.19%	3.91%	0.09%	-4.54%	0.10%
自基金合同生效日起至 今	-2.05%	0.19%	7.41%	0.11%	-9.46%	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	0.58%	0.23%	2.04%	0.11%	-1.46%	0.12%
过去六个月	0.72%	0.20%	2.60%	0.10%	-1.88%	0.10%
过去一年	-1.02%	0.19%	3.91%	0.09%	-4.93%	0.10%
自基金合同生效日起至 今	-3.02%	0.19%	7.41%	0.11%	-10.43%	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03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03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	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

一季度市场出现较大波动，对产品的净值产生一些影响。在操作上，我们减少了一些中小股票风险的暴露，增加了处于低估状态的个股的配置，让组合处于更加平稳的状态。

在结构上：（1）竞争力：我们认为具有差异化竞争优势的制造业优质公司，虽然处于弱景气度的状态，但考虑其优秀的经营能力、竞争能力以及长期的成长能力，逆周期低位配置。（2）向外：制造业全球竞争力出众，海外业务推行顺利的公司，在目前和未来具有较好的成长潜力。这类公司在过去2-3年已经有所表现，我们认为未来还会有更多的公司在全球竞争中体现能力，这块品种也是我们配置的重点。（3）向内：增加一些运营和服务类行业包括耐用消费品、快递等，对应于大众基础消费，而同时供给侧竞争格局缓和和供给量收缩的行业。在国内经济走入相比过去更加深度的存量市场时，我们看到行业的需求长期会趋稳甚至有一点收缩，但竞争格局也会因此产生较大变化，最明显的特征是供给收缩和龙头集中度提升。存量市场的机会在于行业去化后进入更好的竞争格局，相比于行业上行期给企业带来的红利扩散，存量市场更侧重于格局重塑和利润率回归合理，龙头公司从成长转为价值。（4）上游：上游目前成为市场关注的焦点，在国内国外经济政治格局复杂的背景下，上游的供给收缩带来了中长期稀缺性现金流，对于上游品种，我们考虑作为对冲性配置留一部分在组合中。

展望：我们认为目前的经济形势仍然处在企稳缓慢回升的状态，需要在后续的几个季度中观察经济的底部是否牢靠，包括地产、上游大宗商品等供需格局的问题是否有一定的变化，来调整组合的配置结构。但组合中长期持有的标的目前变化不大，在市场弱势情况下保持稳定和均衡配置。

经济存在结构性的压力，尤其是以地产部门为代表的信用创造部门，导致库存周期缺乏弹性；货币政策受制于汇率贬值的因素，短期保持一定的定力，短端利率维持在OMO利率之上，但是资金的波动率较低，且资金分层现象出现了明显的化解。同时金融机构资产端缺乏资产，债券市场走出牛市行情。运作期内，纯债部分维持一定的杠杆水平，同时积极参与了利率债的波段交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年03月31日，天弘永利优佳混合A基金份额净值为0.9795元，天弘永利优佳混合C基金份额净值为0.9698元。报告期内份额净值增长率天弘永利优佳混合A为0.68%，同期业绩比较基准增长率为2.04%；天弘永利优佳混合C为0.58%，同期业绩比较基准增长率为2.04%。

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	169,620,386.44	8.93
	其中：股票	169,620,386.44	8.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,652,617,989.09	86.96
	其中：债券	1,652,617,989.09	86.96
	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	26,014,000.00	1.37
	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	48,974,976.77	2.58
8	其他资产	3,116,587.50	0.16
9	合计	1,900,343,939.80	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2,207,746.60元，占基金资产净值的比例为0.15%。

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	10,805,018.00	0.74
C	制造业	119,347,885.90	8.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	232,400.00	0.02
E	建筑业	7,686,148.00	0.52
F	批发和零售业	2,474,042.28	0.17
G	交通运输、仓储和邮政业	10,235,965.45	0.70
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,099,140.82	0.28
J	金融业	11,305,029.80	0.77

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	836,353.60	0.06
M	科学研究和技术服务业	23,748.61	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	366,907.38	0.03
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	167,412,639.84	11.43

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	2,207,746.60	0.15
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	2,207,746.60	0.15

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	1,213,600	10,036,472.00	0.68
2	300408	三环集团	383,700	9,473,553.00	0.65

3	600309	万华化学	87,000	7,203,600.00	0.49
4	603337	杰克股份	335,700	7,143,696.00	0.49
5	600970	中材国际	585,700	6,583,268.00	0.45
6	002833	弘亚数控	334,140	6,515,730.00	0.44
7	600938	中国海油	142,900	4,176,967.00	0.29
7	00883	中国海洋石油	134,400	2,207,746.60	0.15
8	600989	宝丰能源	374,621	6,125,053.35	0.42
9	002415	海康威视	188,800	6,071,808.00	0.41
10	002468	申通快递	648,100	5,469,964.00	0.37

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	50,714,615.38	3.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	394,025,648.10	26.89
	其中：政策性金融债	195,337,442.63	13.33
4	企业债券	931,523,878.37	63.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	102,535,721.31	7.00
7	可转债（可交换债）	173,818,125.93	11.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,652,617,989.09	112.79

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	188808	21沪盛02	1,400,000	142,165,397.26	9.70
2	188725	21通用01	1,000,000	101,627,747.95	6.94
3	200203	20国开03	800,000	81,434,928.96	5.56
4	210316	21进出16	500,000	52,455,081.97	3.58
5	188497	21国君10	500,000	51,841,095.89	3.54

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08月22日收到中国人民银行广东省分行出具罚款处罚的通报，于2023年09月22日收到中国证券监督管理委员会出具公开批评、公开处罚、责令改正的通报。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	225,741.29
2	应收证券清算款	2,790,555.32
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	100,290.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,116,587.50

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	113648	巨星转债	11,945,248.12	0.82
2	127018	本钢转债	9,657,273.38	0.66
3	128081	海亮转债	8,575,768.51	0.59
4	123107	温氏转债	6,239,455.20	0.43
5	127022	恒逸转债	5,953,072.11	0.41
6	113045	环旭转债	5,390,834.34	0.37
7	113577	春秋转债	5,328,416.01	0.36
8	111011	冠盛转债	5,071,439.11	0.35
9	128135	洽洽转债	5,031,597.75	0.34
10	113058	友发转债	5,011,944.57	0.34
11	110070	凌钢转债	5,007,516.42	0.34
12	123160	泰福转债	4,984,836.05	0.34
13	110064	建工转债	4,927,255.19	0.34
14	127055	精装转债	4,862,164.41	0.33
15	113600	新星转债	4,843,253.83	0.33
16	127042	嘉美转债	4,802,389.99	0.33
17	123063	大禹转债	4,776,679.62	0.33
18	123146	中环转2	4,628,014.80	0.32
19	123151	康医转债	4,592,446.65	0.31
20	118011	银微转债	4,569,147.20	0.31
21	113524	奇精转债	4,524,539.98	0.31
22	113665	汇通转债	4,251,133.24	0.29
23	113033	利群转债	4,027,973.00	0.27
24	110086	精工转债	4,018,075.90	0.27
25	118020	芳源转债	3,936,950.18	0.27
26	113625	江山转债	3,691,951.45	0.25
27	127061	美锦转债	3,455,967.25	0.24
28	123089	九洲转2	3,364,261.64	0.23
29	113532	海环转债	2,747,862.07	0.19
30	123059	银信转债	2,654,158.12	0.18
31	113530	大丰转债	2,584,454.58	0.18
32	127038	国微转债	2,520,592.21	0.17
33	127078	优彩转债	2,490,419.10	0.17

34	123168	惠云转债	2,299,094.27	0.16
35	123085	万顺转2	2,290,806.58	0.16
36	127030	盛虹转债	2,280,438.90	0.16
37	128119	龙大转债	2,143,970.40	0.15
38	113657	再22转债	1,526,515.51	0.10
39	127046	百润转债	1,173,265.96	0.08
40	127035	濮耐转债	1,098,691.78	0.07
41	110073	国投转债	538,250.55	0.04

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	1,602,023,003.52	89,395,801.34
报告期期间基金总申购份额	191,486.92	344,955.72
减：报告期期间基金总赎回份额	182,561,637.70	12,794,239.54
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	1,419,652,852.74	76,946,517.52

§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，聂挺进先生新任公司副总经理，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
二〇二四年四月二十二日