
天弘多利一年定期开放混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024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:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19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07月17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04月01日起至2024年06月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 天弘多利一年 |
| 基金主代码 | 010257 |
| 基金运作方式 | 契约型、定期开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年11月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 79,624,636.52份 |
| 投资目标 | 在控制基金资产净值波动的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 封闭期投资策略：大类资产配置策略、股票投资策略、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、存托凭证投资策略。 开放期投资策略：在开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数收益率×90%+中证500指数收益率×10% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基 |

| | |
|-------|------------|
| | 金。 |
| 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 |

§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04月01日 - 2024年06月30日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 1,363,137.83 |
| 2.本期利润 | 758,537.28 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0095 |
| 4.期末基金资产净值 | 78,543,432.33 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9864 |

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

| 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 | 0.97% | 0.26% | 0.31% | 0.10% | 0.66% | 0.16% |
| 过去六个月 | 1.25% | 0.22% | 1.36% | 0.15% | -0.11% | 0.07% |
| 过去一年 | -0.23% | 0.19% | 1.15% | 0.12% | -1.38% | 0.07% |
| 过去三年 | -0.23% | 0.24% | 3.05% | 0.12% | -3.28% | 0.12% |
| 自基金合同生效日起至今 | 3.32% | 0.23% | 5.08% | 0.12% | -1.76% | 0.11% |

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

天弘多利一年定期开放混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势
对比图
(2020年11月18日-2024年06月30日)



- 注：1、本基金合同于2020年11月18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 | | |
| 张馨元 | 混合资产部总经理助理、本基金基金经理 | 2024年02月 | - | 9年 | 女，产业经济学硕士。历任华泰证券股份有限公司研究所策略研究员、策略首席研究员。2023年3月加盟本公司，历任基金经理助理。 |

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

二季度，在停止手工补息的影响下，票息资产被追捧，信用债收益率大幅下行，央行关注国债收益率后，利率债下行程度不如信用债。二季度操作上以配置为主，基金保持中性久期，获得与风险相匹配的收益。

二季度，股票组合的收益主要来自于三方面：综合性电力运营商、一带一路出海设备商、跨境运力运营商；波动主要来自于两方面：一方面是易耗型消费品的左侧布局，一方面是流通类资产的回撤。平衡之下，二季度的股票组合取得了正收益。

展望后市：我们对底层资产的质量有信心——从资产负债表的质量和现金流量表的状态来看，市场对不少优质资产的定价存在偏差；对盈利周期的变化保持紧密跟踪——总量层面，非金融A股盈利周期的同步指标和领先指标仍然较弱，但结构上，有一些行业盈利周期的领先指标已在回暖。眼光放长，耐心等待三大成本项的逐步减压——对企业利润端和股票估值端均形成压制的全球能源成本、利率成本、流通成本，目前暂无法做出趋势性减压的判断，但随着传统能源的资本开支扩张、新型电力系统的投资建设、跨境运力的进一步投放、海外库存回补的完成等，三大成本项在未来有望减压。

配置层面：现阶段组合仍会配置一定比例的“成本项”资产、做基本面角度的对冲，以期稳定组合、控制回撤。二季度主要通过运力周期品进行对冲，当前部分使用电力周期品进行对冲。行业配置层面：将运力类\流通类资产作为上游向下游过渡的重要中间品；

继续研究和配置各类运营性资产；重视行业固定资产周转率和总资产周转率的绝对水平。个股选择层面：兼顾中长期盈利能力和当期基本面边际变化，重视现金流与公司治理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年06月30日，本基金份额净值为0.9864元，本报告期份额净值增长率0.97%，同期业绩比较基准增长率0.31%。

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 | 20,981,464.00 | 26.52 |
| | 其中：股票 | 20,981,464.00 | 26.52 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 14,099,395.15 | 17.82 |
| | 其中：债券 | 14,099,395.15 | 17.82 |
| | 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 | 43,313,057.50 | 54.75 |
| 8 | 其他资产 | 711,402.39 | 0.90 |
| 9 | 合计 | 79,105,319.04 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 13,463,348.00 | 17.14 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 703,098.00 | 0.90 |
| E | 建筑业 | 979,500.00 | 1.25 |
| F | 批发和零售业 | 1,650,344.00 | 2.10 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 3,139,400.00 | 4.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 224,380.00 | 0.29 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 821,394.00 | 1.05 |
| 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 | 20,981,464.00 | 26.71 |

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 | 600522 | 中天科技 | 105,000 | 1,664,250.00 | 2.12 |
| 2 | 600511 | 国药股份 | 53,600 | 1,650,344.00 | 2.10 |
| 3 | 600690 | 海尔智家 | 53,600 | 1,521,168.00 | 1.94 |
| 4 | 600233 | 圆通速递 | 96,400 | 1,508,660.00 | 1.92 |
| 5 | 600298 | 安琪酵母 | 53,000 | 1,480,290.00 | 1.88 |
| 6 | 603337 | 杰克股份 | 40,000 | 1,052,800.00 | 1.34 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|------------|------|
| 7 | 600820 | 隧道股份 | 150,000 | 979,500.00 | 1.25 |
| 8 | 002064 | 华峰化学 | 135,900 | 974,403.00 | 1.24 |
| 9 | 002701 | 奥瑞金 | 220,000 | 915,200.00 | 1.17 |
| 10 | 601598 | 中国外运 | 150,000 | 844,500.00 | 1.08 |

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 | 2,412,424.11 | 3.07 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 11,686,971.04 | 14.88 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 14,099,395.15 | 17.95 |

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 | 2028032 | 20农业银行永续债02 | 55,000 | 5,864,036.89 | 7.47 |
| 2 | 2020044 | 20宁波银行二级 | 55,000 | 5,822,934.15 | 7.41 |
| 3 | 102241 | 国债2313 | 24,000 | 2,412,424.11 | 3.07 |

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，【宁波银行股份有限公司】分别于2023年11月27日、2024年06月14日收到国家金融监督管理总局宁波监管局出具公开处罚的通报；【中国农业银行股份有限公司】分别于2023年08月15日、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 | 33,355.27 |
| 2 | 应收证券清算款 | 678,047.12 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 711,402.39 |

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

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 79,624,636.52 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - |
| 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 | 79,624,636.52 |

§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，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多利一年定期开放混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘多利一年定期开放混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘多利一年定期开放混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘多利一年定期开放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
二〇二四年七月十九日