

天弘甄选食品饮料股票型发起式证券投资基金

2020年第4季度报告

2020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:中信建投证券股份有限公司

报告送出日期:2021年01月11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。

基金托管人中信建投证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年01月08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2020年10月01日起至2020年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘甄选食品饮料
基金主代码	009875
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年08月20日
报告期末基金份额总额	189,381,291.08份
投资目标	本基金将以竞争优势挖掘为核心，在严格控制风险的前提下，主要投资于具备较高内在价值和良好成长性的股票，以此为基础构建股票投资组合，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：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、流通受限证券的投资策略、金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	中证食品饮料指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×15%+恒生必需性消费业指数收益率（经汇率调整）×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。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	中信建投证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘甄选食品饮料A	天弘甄选食品饮料C
下属分级基金的交易代码	009875	009876
报告期末下属分级基金的份额总额	90,445,286.69份	98,936,004.39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(2020年10月01日 - 2020年12月31日)	
	天弘甄选食品饮料A	天弘甄选食品饮料C
1. 本期已实现收益	1,033,167.94	966,680.78
2. 本期利润	16,393,745.76	19,504,217.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3070	0.2603
4. 期末基金资产净值	111,730,937.70	122,129,862.15
5. 期末基金份额净值	1.2353	1.2344

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

天弘甄选食品饮料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	25.01%	1.27%	21.88%	1.31%	3.13%	-0.04%
自基金合同生效日起至今	23.53%	1.11%	19.78%	1.34%	3.75%	-0.23%

天弘甄选食品饮料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	24.94%	1.27%	21.88%	1.31%	3.06%	-0.04%
自基金合同生效日起至今	23.44%	1.11%	19.78%	1.34%	3.66%	-0.23%

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

天弘甄选食品饮料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



天弘甄选食品饮料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



注：1、本基金合同于2020年08月20日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。

2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的实际建仓期为2020年08月20日至2020年11月11日，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

§ 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		
于洋	本基金基金经理；股票投资研究部总经理助理。	2020年08月	-	9年	男，环境科学博士。2011年7月加盟本公司，从事化工、电力及公用事业等行业研究工作，历任研究员、投资研究部总经理助理。

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

本基金本报告期内不存在异常交易行为。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11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、投资能看十年以上的企业

天弘甄选的产品定位是投资能看十年以上的企业，希望给持有人带来十年以上的长期投资收益。这样的投资标的集中在消费方向，尤其是食品饮料方向，所以天弘甄选专注食品饮料行业的投资。

2、要让持有者敢于回调加仓

“宝剑锋从磨砺出，梅花香自苦寒来”。我一直认为逆境是炼金石，强者在磨砺中成长，弱者在逆境中退缩。

2020年最大的事件是新冠疫情，疫情中我们看到了众多的“坚守者”和“最美逆行者”，也看清了一些“逃避者”。

遭遇逆境是否勇往直前，也是企业经营中的胜负手。2月份疫情中，西贝莜面村董事长贾国龙说，“贷款发工资只能撑3月”，真实的体现了疫情对餐饮行业的重大影响，以及西贝所面临的困难。但我读完文章之后，感受的却是西贝的机遇，挺过了这一段疫情危机，它会变得比以前还要好，和普通餐饮企业相比的优势会进一步拉大。

一个团队，经历过逆境之后，才会真正理解袍泽之情。股价每天波动，有涨有跌，遭遇逆境是我们这个行业常见的事。我经常和我们的研究员讲：如果没有经历过重仓股跌停，就不算成熟。基金经理和研究员们作为一个团队，就像滑雪运动员一样，摔倒了，大家都受伤。只摔断胳膊的，要先自己爬起来，再把摔断腿的扶起来，这才是一个团队。

好公司遭遇利空时，敢不敢加仓，是股票投资中的胜负手。疫情影响之下，很多好公司在2020年3月份股价持续下跌，这个时候是长期视角下的较佳的“逆行”买入点。

看好的基金净值下跌时，敢不敢增加申购，是基金投资中的胜负手。春节期间疫情发展迅猛，节后复盘市场大幅下跌，天弘基金的逆行，是用5亿元自有资金，申购旗下的主动管理基金。

食品饮料行业有两个好处：一是刚性需求，无论未来技术如何发展，吃喝都是稳定的需求，并且只会越吃越好。二是食品饮料里的公司的品牌价值是随着时间可以积淀的，百年老店，在食品饮料中也是很多的。这两个好处使得食品饮料公司特别适合长期持有，更重要的是在公司遭遇短期利空时，长期的确定性使得我们敢于加仓。

我管理的基金持有的是这样的公司，当净值回调时，我想投资者也会敢于加仓。

3、2021年，坚守食品饮料方向

有一个朋友问我：为什么有些基金半年都属于下跌趋势，基金经理就是不换仓？

其实我见过的基金经理，绝大部分都在兢兢业业的工作。下跌不调仓，说明基金经理对其投资方向以及投资理念有长期信仰，没有因为遭遇不利情况而发生动摇，我很赞赏。

甄选食品饮料基金成立以来，净值稳步上涨的一个重要原因是食品饮料行业上涨较好。本基金定位于食品饮料行业的长期投资，其大趋势会和食品饮料行业相近。如果食品饮料方向出现了半年级别的下跌，基金净值的表现也难以太好。

这个过程中，甄选食品饮料这个基金会坚守食品饮料方向，因为我做不到提前预判下跌，也做不到把调走的仓位在底部再配置回来。

作为甄选食品饮料的基金经理，我会努力做到两点：一是通过精选股票，在行业上涨时跟上涨幅、在行业下跌时少跌一些。二是做好和大家的沟通，在行业下跌时，减少因为对于基金经理的不满意而割肉的情况。

2021年食品饮料行业的基本面继续向上，但在2020年大幅上涨后，估值在高位，股价的波动性可能会加大。这种情况下短期股价涨跌很难判断，但我并不是太在意，因为我有应对方案。下跌套牢很难受，上涨踏空也很难受，要在其中找到一个平衡点。我已经申购了一部分仓位，如果后续上涨，我会开心；同时留有加仓空间，持续定投，如果出现回调，可以手动加仓，也开心。

2021年如果继续上涨，大家都赚钱；如果有回调，对基金经理和基金持有人的长期投资理念也是一个考验，是一个炼金石。

2021年，我相信我们都会变得更好！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年12月31日，天弘甄选食品饮料A基金份额净值为1.2353元，天弘甄选食品饮料C基金份额净值为1.2344元。报告期内份额净值增长率天弘甄选食品饮料A为25.01%，同期业绩比较基准增长率为21.88%；天弘甄选食品饮料C为24.94%，同期业绩比较基准增长率为21.88%。

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	201,303,289.05	84.33
	其中：股票	201,303,289.05	84.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	33,129,721.18	13.88
8	其他资产	4,270,686.82	1.79
9	合计	238,703,697.05	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18,552,321.01元，占基金资产净值的比例为7.93%。

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	181,036,584.83	77.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,714,383.21	0.73
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	-	-
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	182,750,968.04	78.15

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	18,552,321.01	7.93

能源	-	-
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	18,552,321.01	7.93

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	600809	山西汾酒	51,900	19,477,551.00	8.33
2	600519	贵州茅台	9,100	18,181,800.00	7.77
3	000858	五粮液	59,400	17,335,890.00	7.41
4	000568	泸州老窖	69,600	15,740,736.00	6.73
5	600887	伊利股份	346,100	15,356,457.00	6.57
6	603589	口子窖	209,100	14,406,990.00	6.16
7	600882	妙可蓝多	251,500	14,360,650.00	6.14
8	002568	百润股份	116,306	12,129,552.74	5.19
9	00291	华润啤酒	182,000	10,936,943.47	4.68
10	600305	恒顺醋业	464,900	10,292,886.00	4.40

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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，【上海妙可蓝多食品科技股份有限公司】于2020年03月25日收到中国证券监督管理委员会上海监管局出具警示函的通报。

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	377,877.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,483.64
5	应收申购款	3,878,326.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,270,686.82

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

	天弘甄选食品饮料A	天弘甄选食品饮料C
报告期期初基金份额总额	33,567,098.69	74,371,161.23
报告期期间基金总申购份额	66,931,474.19	68,923,966.00
减：报告期期间基金总赎回份额	10,053,286.19	44,359,122.84
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	90,445,286.69	98,936,004.39

注：总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

§ 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

单位：份

	天弘甄选食品饮料A	天弘甄选食品饮料C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,001,111.33	5,001,111.11
报告期期间买入/申购总份额	30,083,062.82	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	35,084,174.15	5,001,111.11
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	38.79	5.05

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例，比例的分母分别采用各自级别的份额总额计算。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2020-11-19	30,083,062.82	31,509,000.00	0.0000
合计			30,083,062.82	31,509,000.00	

注：基金管理人在本报告期内关于本基金的交易委托天弘基金直销中心办理，根据本基金法律文件及相关法规，依照适用费率收取交易费用，其中适用费率保留至小数点后4位，小数点后第5位四舍五入。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,002,222.44	5.28%	10,002,222.44	5.28%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	1,000,044.44	0.53%	1,000,044.44	0.53%	三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,002,266.88	5.81%	11,002,266.88	5.81%	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20201119-20201231	10,002,222.44	30,083,062.82	-	40,085,285.26	21.17%

产品特有风险

基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%时，由此可能导致的特有风险主要包括：

- （1）超出基金管理人允许的单一投资者持有基金份额比例的申购申请不被确认的风险；
- （2）极端市场环境下投资者集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对赎回申请的风险；
- （3）持有基金份额占比较高的投资者大额赎回可能引发基金净值大幅波动的风

险；

(4) 持有基金份额占比较高的投资者在召开基金份额持有人大会并对重大事项进行投票表决时，可能拥有较大话语权；

(5) 极端情况下，持有基金份额占比较高的投资者大量赎回后，可能出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。

9.2 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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘甄选食品饮料股票型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘甄选食品饮料股票型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘甄选食品饮料股票型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘甄选食品饮料股票型发起式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

10.2 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

10.3 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
二〇二一年一月十一日