

# 天弘永定价值成长混合型证券投资基金

## 2021年第4季度报告

2021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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01月24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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022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2021年10月01日起至2021年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天弘永定价值成长混合
基金主代码	420003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月02日
报告期末基金份额总额	245,429,861.47份
投资目标	在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳健增值，为投资人创造超额收益。
投资策略	资产配置、股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为主动投资的混合型基金，本基金的风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金，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	兴业银行股份有限公司

## § 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（2021年10月01日 - 2021年12月31日）
1. 本期已实现收益	20,843,020.64
2. 本期利润	9,343,129.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0373
4. 期末基金资产净值	796,928,243.82
5. 期末基金份额净值	3.2471

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

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	1.10%	1.20%	1.45%	0.63%	-0.35%	0.57%
过去六个月	-12.45%	1.64%	-3.79%	0.82%	-8.66%	0.82%
过去一年	-4.94%	1.66%	-3.12%	0.94%	-1.82%	0.72%
过去三年	121.99%	1.47%	53.74%	1.03%	68.25%	0.44%
过去五年	76.71%	1.38%	44.90%	0.96%	31.81%	0.42%
自基金合同生效日起至今	333.03%	1.53%	154.06%	1.20%	178.97%	0.33%

#### 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

天弘永定价值成长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



注：1、本基金合同于2008年12月02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		
刘国江	本基金基金经理	2021年01月	-	13年	男，企业管理硕士。历任招商基金管理有限公司董事会办公室业务经理、研究员、高级研究员、基金经理助理，同德资产管理有限公司研究总监、投资经理，深圳桐德投资管理有限公司投资经理。2017年4月加盟本公司。
于洋	股票投资研究部总经理助	2019	-	10	男，环境科学博士。2011

	理、本基金基金经理	年08 月		年	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10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

经历了深度调整之后,大消费赛道终于迎来了阶段性的反弹行情。

白酒板块今年以来稳健增长的趋势始终没有变化,体现出了强劲的经营韧性和品牌张力。我们认为,板块的本轮阶段性修复有几个原因:首先是前期回撤幅度很大,估值压降明显;其次是有的企业管理层更换释放出治理改善的信号,有的企业股权激励带来

业绩增长的动能增强，头部公司管理的向好态势改善了市场的情绪；再次，个别高端白酒存在涨价的预期，板块吸引了一定的增量资金。

受经济下行压力和疫情扰动，大众消费品的总需求尚未出现改善的趋势，但有些因素正面临一些积极的变化。首先，为应对快速上升的成本压力，企业纷纷以涨价来应对，部分缓解了经营的压力。此外，社区团购的竞争趋缓。社区团购玩家的生存压力加大，部分企业选择了退出，行业格局明显优化，企业更加重视经营效率而非简单的规模指标。消费品公司受到社区团购的价格压力有所降低。

从历史看，消费赛道是典型的长牛赛道，但短期也会面临一些波折和不确定性。诚然，当前需求依然疲软，但考虑到国家对稳经济的强烈诉求，我们认为政策超预期的可能性较高，消费品将会受益。在投资上，我们看好白酒、医美行业，它们需求刚性，受经济周期和疫情扰动相对较小，同时，头部公司已经建立了深厚的壁垒，行业格局稳定。需要重点关注的是消费税可能带来的影响，这是个不容忽视的短期问题。此外，我们也看好食品饮料、纺织服装、农业等行业的个别机会，因为总体需求弱，很多公司的股价在2021年表现惨淡，如果稳经济的政策超出预期，这些行业容易释放更多的上行空间。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年12月31日，本基金份额净值为3.2471元，本报告期份额净值增长率1.10%，同期业绩比较基准增长率1.45%。

#### 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	672,459,620.06	83.85
	其中：股票	672,459,620.06	83.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	459,205.04	0.06
	其中：债券	459,205.04	0.06
	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	128,175,947.98	15.98
8	其他资产	868,566.01	0.11
9	合计	801,963,339.09	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	624,650,467.08	78.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	3,827,121.60	0.48
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,120,815.53	0.14
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,475,001.44	1.19
M	科学研究和技术服务业	33,291,640.00	4.18
N	水利、环境和公共设施管理业	50,198.91	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	16,891.92	0.00
S	综合	-	-
	合计	672,459,620.06	84.38

## 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	600519	贵州茅台	36,756	75,349,800.00	9.46
2	600809	山西汾酒	222,478	70,254,102.84	8.82
3	000858	五粮液	306,678	68,284,923.48	8.57
4	002311	海大集团	680,000	49,844,000.00	6.25
5	600660	福耀玻璃	878,683	41,421,116.62	5.20
6	000568	泸州老窖	157,193	39,906,586.91	5.01
7	600132	重庆啤酒	254,000	38,435,280.00	4.82
8	600690	海尔智家	1,121,100	33,509,679.00	4.20
9	300979	华利集团	356,286	31,727,268.30	3.98
10	300012	华测检测	792,800	21,302,536.00	2.67

## 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	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	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）	459,205.04	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	459,205.04	0.06

## 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	127046	百润转债	3,346	459,205.04	0.06



## 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 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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	81,885.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,938.01
5	应收申购款	772,742.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	868,566.01

### 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	253,878,086.42
报告期期间基金总申购份额	20,542,092.33
减：报告期期间基金总赎回份额	28,990,317.28
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	245,429,861.47

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

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

根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会〔2017〕9号）、《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会〔2017〕14号）和《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》（财会〔2020〕22号）等相关规定，自2022年1月1日起，天弘基金管理有限公司旗下资产管理产品开始执行新金融工具相关会计准则。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旗下资产管理产品执行新金融工具相关会计准则的公告》。

## §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定价值成长股票型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘永定价值成长混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘永定价值成长混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘永定价值成长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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二二年一月二十四日