

天弘永定价值成长混合型证券投资基金

2022年第1季度报告

2022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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年04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2022年01月01日起至2022年03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	249,510,635.86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	
下属分级基金的基金简称	天弘永定价值成长混合A	天弘永定价值成长混合C
下属分级基金的交易代码	420003	015463
报告期末下属分级基金的份额总	249,510,615.86份	20.00份

额		
---	--	--

§ 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(2022年01月01日 - 2022年03月31日)	
	天弘永定价值成长混合A	天弘永定价值成长混合C
1. 本期已实现收益	-13,043,426.17	-0.04
2. 本期利润	-154,178,316.38	-0.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.6209	-0.0270
4. 期末基金资产净值	655,245,084.36	19.46
5. 期末基金份额净值	2.6261	0.9730

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、本基金自2022年03月23日起增设天弘永定价值成长混合C基金份额。天弘永定价值成长混合C基金份额的首次确认日为2022年03月24日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

天弘永定价值成长混合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	-19.12%	1.52%	-11.55%	1.17%	-7.57%	0.35%
过去六个月	-18.24%	1.37%	-10.26%	0.94%	-7.98%	0.43%
过去一年	-23.34%	1.54%	-12.35%	0.91%	-10.99%	0.63%
过去三年	29.31%	1.46%	10.78%	1.02%	18.53%	0.44%
过去五年	33.55%	1.41%	23.75%	0.99%	9.80%	0.42%
自基金合同	250.21%	1.53%	124.72%	1.20%	125.49%	0.33%

生效日起至 今						
------------	--	--	--	--	--	--

天弘永定价值成长混合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
自基金份额首次确认日起至至今	-2.70%	1.84%	-0.98%	1.28%	-1.72%	0.56%

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

(2008年12月02日-2022年03月31日)



天弘永定价值成长混合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



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。

3、本基金自2022年03月23日起增设天弘永定价值成长混合C基金份额。天弘永定价值成长混合C基金份额的首次确认日为2022年03月24日。

§ 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	—	14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理、本基金基金经理	2019 年08 月	-	11 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，形势的发展比想象得要严峻，市场下跌幅度较大，速度也较快。

奥密克戎以其快速的传播能力使国内疫情防控面临很大的挑战，动态清零依然是国内疫情防控的重要目标，部分地区经济活动按下“暂停键”，经济活跃度迅速下行，短期压力可想而知。在疫情防控策略上，有西方国家的共存策略，也有国内的动态清零策略，两者都需付出一定的代价，还没有两全或折衷的良策。即便已经有了疫苗和特效药，疫情防范政策的松动依然意味着较高的风险，香港这一轮疫情的大面积爆发也证明了这一点。在中期内，将疫情的常态化作为基础情形来看可能更现实一些，那么经济承压的时间和程度会比原来预想得更长、更大一些。疫情不仅会影响到企业的生意，还会影响到一些居民的收入，对内需产生影响。

稳增长是国内经济的主要目标之一，政府将今年经济增速目标定在5.5%左右，也体现了对总量增长的明确诉求。当前的现实情况是市场的信心还是偏弱的，大型开发商销售还在快速下滑，企业债务暴雷继续频发，2月份居民中长期贷款首次出现了负增长，地产在供给端的出清和需求端的修复还需要一定的时间。在行业的中观层面，据我们日常研究和跟踪，很多行业的景气也尚未迎来向上的拐点。

在投资方面，我们继续长期看好大消费赛道，由于疫情等因素的扰动，消费类企业面临的需求压力比去年下半年有所增加，特别是依赖消费场景的品类（如餐饮、旅游、啤酒等）受到的影响更大一些。我们的总体仓位有较小幅度的下调，持仓比较稳定，继续重点布局了白酒、啤酒、乳业、纺织服装、农业、汽车零部件等行业，我们从中选择极具竞争力的好公司。持仓结构多元化，相对分散。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年03月31日，天弘永定价值成长混合A基金份额净值为2.6261元，天弘永定价值成长混合C基金份额净值为0.9730元。报告期内份额净值增长率天弘永定价值成长混合A为-19.12%，同期业绩比较基准增长率为-11.55%；天弘永定价值成长混合C为-2.70%，同期业绩比较基准增长率为-0.98%。

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	533,512,178.25	81.08
	其中：股票	533,512,178.25	81.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	381,514.22	0.06

	其中：债券	381,514.22	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	123,617,826.37	18.79
8	其他资产	525,874.22	0.08
9	合计	658,037,393.06	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	506,343,434.90	77.28
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	2,641,067.70	0.40
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	142,103.52	0.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,116,193.40	1.09
M	科学研究和技术服务业	17,232,075.48	2.63
N	水利、环境和公共设施管理业	21,551.15	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-

Q	卫生和社会工作	15,752.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	533,512,178.25	81.42

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	63,183,564.00	9.64
2	600809	山西汾酒	222,478	56,709,642.20	8.65
3	000858	五粮液	306,678	47,553,490.68	7.26
4	002311	海大集团	702,300	38,556,270.00	5.88
5	600887	伊利股份	974,800	35,960,372.00	5.49
6	600132	重庆啤酒	311,800	33,434,314.00	5.10
7	600660	福耀玻璃	905,883	32,231,317.14	4.92
8	000568	泸州老窖	157,193	29,219,034.84	4.46
9	600690	海尔智家	1,121,100	25,897,410.00	3.95
10	300979	华利集团	320,386	23,285,654.48	3.55

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）	381,514.22	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	381,514.22	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	381,514.22	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	103,287.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	422,586.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	525,874.22

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

	天弘永定价值成长混合 A	天弘永定价值成长混合 C
报告期期初基金份额总额	245,429,861.47	—
报告期期间基金总申购份额	23,754,540.05	20.00
减：报告期期间基金总赎回份额	19,673,785.66	—
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	249,510,615.86	20.00

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

本报告期内，基金管理人根据法律法规及《基金合同》相关规定，经与基金托管人协商一致，决定自2022年3月23日起对本基金增设C类基金份额。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部分基金增设基金份额、调整基金份额净值计算精度并修改相关法律文件的公告》。

§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

天弘基金管理有限公司
二〇二二年四月二十二日