

天弘永定价值成长混合型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2022年07月21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07月19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04月01日起至2022年06月30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	247,794,756.61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	247,451,439.72份	343,316.89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04月01日 - 2022年06月30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	870,573.07	2,499.53
2. 本期利润	112,584,087.40	52,949.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4511	0.1987
4. 期末基金资产净值	761,469,147.20	391,052.21
5. 期末基金份额净值	3.0772	1.1390

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	17.18%	1.41%	5.27%	1.15%	11.91%	0.26%
过去六个月	-5.23%	1.49%	-6.88%	1.16%	1.65%	0.33%
过去一年	-17.03%	1.57%	-10.41%	1.00%	-6.62%	0.57%
过去三年	58.55%	1.45%	17.45%	1.01%	41.10%	0.44%
过去五年	60.61%	1.43%	24.19%	1.01%	36.42%	0.42%
自基金合同生效日起至 今	310.37%	1.53%	136.56%	1.19%	173.81%	0.34%

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
过去三个月	17.06%	1.41%	5.27%	1.15%	11.79%	0.26%
自基金份额首次确认日起至今	13.90%	1.45%	4.24%	1.15%	9.66%	0.30%

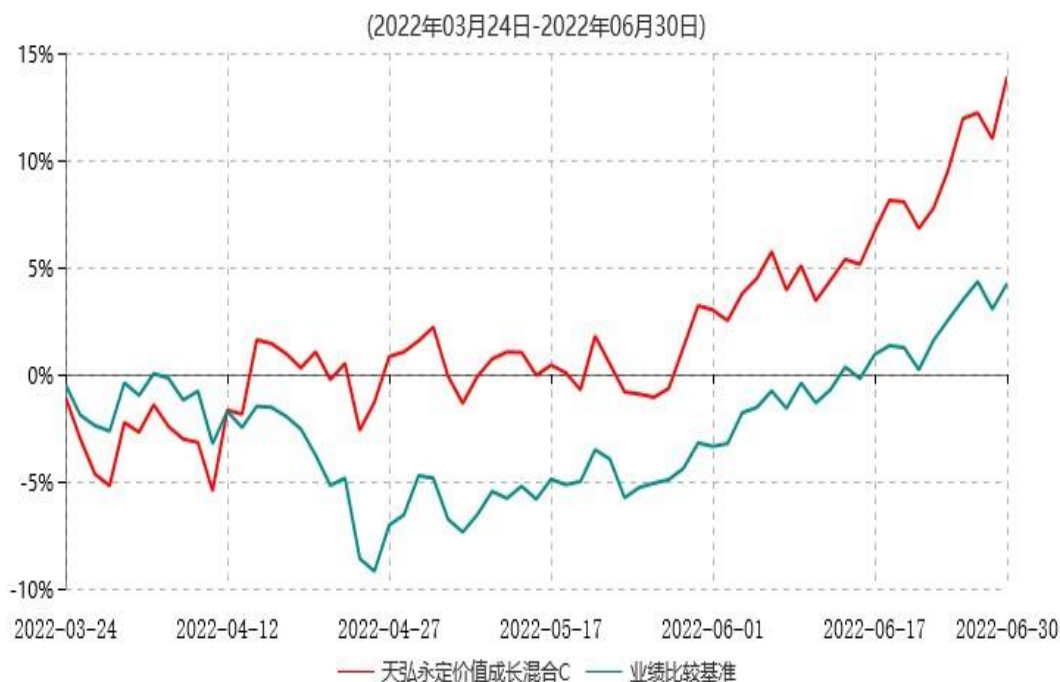
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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06月30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

本基金本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

反弹是二季度的主旋律。市场节奏快速切换，力度猛烈。外部环境迎来了积极的变化。上海、北京、深圳等经济重镇从疫情的阴影中走出来，经济活跃度显著提升，市场信心大增。疫情自出现以来超过2年时间，随之而来的经济下行压力从失业率数据可以感知到。我们不清楚病毒未来是否会大规模卷土重来，但当下的环境无疑是有利的，另

外，各地加强了核酸检测工作，应该会降低大规模爆发的概率，提高疫情可控的程度。如同两年多以前一样，驱散了疫情后，经济明显提振了，这在微观的企业经营层面或是宏观数据层面都得到了确认。基于此，市场的反弹逻辑自愈。当前，我们认为，情绪修复带来的估值修复已经大致完成了。这一阶段的主要特点是受疫情影响公司无差异的普涨，后面的分化或许不可避免，基本面改善的力度和持续性将成为分化的重要依据。

外部环境暂时有稳中向好的态势，但我们也深知它具有高度的不确定性。我们认为，应对要比预判更为重要。提前做好功课，如遇突发事件，有效地应对是我们重要的工作。在复杂环境下，我们比以往更注重公司基本面和估值之间的匹配关系，我们在深入研究基础上，选择商业模式好的行业和有竞争力的企业，在投资中保持逆向思维的习惯，如果公司股价的大幅回落是非基本面因素诱发，我们会考虑增加仓位，如果公司估值已明显超出基本面的承载力，透支了未来，我们会考虑减少其仓位。

我们看好国内长期消费潜力，聚焦在大消费方向。在细分行业层面，白酒行业格局稳定，具备良好的商业模式，疫情的影响相对较小，高端和低端两极的需求韧性更强。我们对行业长期投资价值充满信心。近期的反弹力度较大，在无其他重大外部因素扰动的前提下，行业表现或许会比较稳健，企业之间的差异可能会有所放大。无论是高端还是低端，其所处价格带具备绝对产品力和品牌力的公司有望获得更多青睐。啤酒行业处于行业升级的大浪潮中，国产品牌是最大的受益者，头部玩家均不同程度地享受这一红利，我们认为这一升级过程还会继续下去，疫情形势的好转推动整个行业表现向好。由于市场风格的偏好问题，疫情受益或基本免疫的行业在这一轮的反弹中表现乏力。我们认为，乳业、食品等行业中部分公司具备较好的长期投资价值，同样值得关注和投资。我们将大部分资金投放于以上涉及的领域，在食品饮料领域的权重是最高的。此外，我们还从纺织服装、家电、汽车、农业等行业中选出了非常优质的公司进行了布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年06月30日，天弘永定价值成长混合A基金份额净值为3.0772元，天弘永定价值成长混合C基金份额净值为1.1390元。报告期内份额净值增长率天弘永定价值成长混合A为17.18%，同期业绩比较基准增长率为5.27%；天弘永定价值成长混合C为17.06%，同期业绩比较基准增长率为5.27%。

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	664,342,265.87	86.83
	其中：股票	664,342,265.87	86.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	400,686.25	0.05
	其中：债券	400,686.25	0.05
	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	93,753,532.50	12.25
8	其他资产	6,649,213.53	0.87
9	合计	765,145,698.15	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	1,332,303.44	0.17
C	制造业	633,564,759.80	83.16
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	21,401.16	0.00
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	417,388.52	0.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,149,416.38	1.46
M	科学研究和技术服务业	17,369,471.20	2.28
N	水利、环境和公共设施管	277,904.68	0.04

	理业		
0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	209,620.69	0.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	664,342,265.87	87.20

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	XD贵州茅	36,456	74,552,520.00	9.79
2	600809	山西汾酒	191,278	62,127,094.40	8.15
3	000858	五粮液	281,478	56,838,852.54	7.46
4	000568	泸州老窖	202,193	49,848,662.22	6.54
5	600132	重庆啤酒	297,600	43,628,160.00	5.73
6	600887	伊利股份	1,049,800	40,889,710.00	5.37
7	002311	海大集团	678,200	40,698,782.00	5.34
8	600660	福耀玻璃	905,883	37,874,968.23	4.97
9	600690	海尔智家	929,200	25,515,832.00	3.35
10	002507	涪陵榨菜	719,500	24,837,140.00	3.26

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）	400,686.25	0.05

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	400,686.25	0.05

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	400,686.25	0.05

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	97,522.18
2	应收证券清算款	5,898,118.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	653,573.12

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,649,213.53

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	127046	百润转债	400,686.25	0.05

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	249,510,615.86	20.00
报告期期间基金总申购份额	13,969,454.03	827,281.93
减：报告期期间基金总赎回份额	16,028,630.17	483,985.04
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	247,451,439.72	343,316.89

§ 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
二〇二二年七月二十一日