

天弘精选混合型证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2021年01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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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	天弘精选混合
基金主代码	420001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年10月08日
报告期末基金份额总额	794,625,257.79份
投资目标	以资产配置为导向，在股票、债券、短期金融工具等之间进行动态选择，在控制风险的前提下追求基金财产的长期稳健增值。
投资策略	在资产配置层次上，本基金以资产配置为导向，力图通过对股票、债券和短期金融工具进行灵活资产配置，在控制风险基础上，获取收益；在行业配置层次上，根据各个行业的景气程度，进行行业资产配置；在股票选择上，本基金将挖掘行业龙头，投资于有投资价值的行业龙头企业；本基金债券投资坚持以久期管理和凸性分析为核心，以稳健的主动投资为主导，选取价值被低估的券种，以获得更高的收益。
业绩比较基准	上证180指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为主动管理的混合型基金，其长期平均

	风险程度低于股票型基金，高于货币市场型基金。本基金力争在严格控制风险的前提下，谋求实现基金财产的长期稳定增长。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2020年10月01日 - 2020年12月31日）
1. 本期已实现收益	63,006,748.13
2. 本期利润	121,057,348.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1410
4. 期末基金资产净值	935,570,166.27
5. 期末基金份额净值	1.1774

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	13.56%	0.85%	6.83%	0.54%	6.73%	0.31%
过去六个月	26.28%	1.13%	13.08%	0.73%	13.20%	0.40%
过去一年	40.47%	1.26%	13.20%	0.75%	27.27%	0.51%
过去三年	56.47%	1.22%	21.14%	0.71%	35.33%	0.51%
过去五年	41.89%	1.22%	29.64%	0.66%	12.25%	0.56%
自基金合同生效日起至今	268.30%	1.48%	248.22%	0.94%	20.08%	0.54%

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



注：1、本基金合同于2005年10月08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		
于洋	本基金基金经理；股票投资研究部总经理助理。	2020年06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。
周楷宁	本基金基金经理	2020年01月	-	8年	男，工商管理硕士，历任华创证券研究所高级分析

		月			师、招商证券研发中心高级分析师。2017年6月加盟本公司，历任股票投资研究部高级研究员。
赵鼎龙	本基金基金经理	2019年11月	-	5年	男，电子学硕士。历任泰康资产管理有限责任公司固收交易员。2017年8月加盟本公司，历任固定收益机构投资部研究员、投资经理助理、基金经理助理。
谷琦彬	本基金基金经理	2018年05月	-	10年	男，电机工程与应用电子技术硕士。历任中信证券股份有限公司研究员，瑞银证券有限责任公司研究员，国泰君安证券股份有限公司首席研究员。2015年11月加盟本公司，历任高级研究员。

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

本基金重仓持有的行业集中在家电、食品饮料、计算机以及新能源行业,在选股上仍然坚持以公司质地优先,基于中长期的价值判断,在合理价格或者低估价格的基础上,优选具备中长期价值持续增长的龙头公司,四季度整体取得了正收益。

回首2020年,在突如其来的新冠疫情影响下市场走势一波三折,但最终权益市场还是走出了波澜壮阔的行情。2020年市场超预期走势的主要原因可归纳为这几方面:一是新冠疫情爆发初期,国内快速响应并有效控制住了疫情的蔓延,随后有序推进复工复产,经济活动逐步展开,市场信心得以恢复。二是,疫情在全球蔓延后发达国家应对不利,导致疫情呈现阶段性爆发。国外疫情反复爆发导致我国出口份额大幅上行,出口暴跌的情景没有出现,反而呈现出口大幅增加。三是,国内房地产和耐用品消费呈现极强的韧性。四是,为了维护金融市场的稳定,全球各国政府相继出台了一系列的宏观对冲政策,市场流动性极其宽松。

展望2021年,随着疫苗的使用,疫情对经济的影响逐步减弱,整体宏观环境较大概率呈现为经济复苏持续向上,信贷环境逐步收紧。市场对于出口、地产和制造业并不悲观,分歧在于幅度。出口受两个力量作用:一方面是美国地产异常火爆,补库存有利于拉动我国地产后周期产品出口的持续强劲;另一方面是其他经济体逐步恢复后我国出口份额下行;出口将是全球总需求扩大和我国份额下降之间的赛跑。市场预测明年地产投资时多集中在竣工逻辑,实际地产前端依旧强劲,高频销售拿地依旧较高,土地溢价率重回高位。近几月极强的销售使得地产库存重新去化,这对2021年新开工有一定支撑。制造业资本开支周期已具备开启的必要条件,企业盈利改善明显,产能利用率处于高位。

货币政策方面,全球经济复苏,大宗商品价格上涨可能会推动PPI显著上行,信贷环境将逐步收紧。但在“不急转弯”的政策基调下,我们认为2021年信用层面仍将保持对经济恢复的必要支持力度,融资环境不会骤然收紧。2021年信用收敛将会是结构性的,为了调结构、促转型、抑泡沫,预计将延续控制涉房信贷投放,将信贷资源向制造业倾斜,企业层面预计不会面临强烈的融资收缩。

综上所述，我们认为国内经济的可持续性将超出市场预期，经济复苏动力或从目前地产投资为主逐步切换至消费、制造业投资为主，市场主线将从估值驱动转换为业绩兑现。股票投资最终还是要落地到所选择的企业，新冠疫情的出现加速了各行各业中落后企业的退出，真正优质的企业抓住了这次历史性的“机遇”，企业通过逆势扩张，市场份额进一步提升，这就意味着企业未来大概率可获得更多的超额利润。就投资策略而言，我们认为2021年仍有很大的不确定性，但应对短期不确定性最好的方法便是买入并长期持有竞争优势突出、盈利内生性韧性强的优质企业，从而争取获得长期、稳健、可解释的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年12月31日，本基金份额净值为1.1774元，本报告期份额净值增长率13.56%，同期业绩比较基准增长率6.83%。

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	753,447,107.23	78.17
	其中：股票	753,447,107.23	78.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	112,032,785.80	11.62
	其中：债券	112,032,785.80	11.62
	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	92,536,054.55	9.60
8	其他资产	5,853,268.38	0.61
9	合计	963,869,215.96	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	756,206.00	0.08
C	制造业	645,009,811.06	68.94
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	732,466.72	0.08
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	63,698,032.06	6.81
J	金融业	18,990,543.21	2.03
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	21,688,479.20	2.32
N	水利、环境和公共设施管理业	839,582.57	0.09
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	1,723,011.27	0.18
S	综合	-	-
	合计	753,447,107.23	80.53

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	28,123	56,189,754.00	6.01
2	600346	恒力石化	1,467,244	41,038,814.68	4.39

3	300374	中铁装 配	3,038,73 4	36,130,547.2 6	3.86
4	000786	北新建 材	900,837	36,078,521.8 5	3.86
5	000858	五 粮 液	122,819	35,844,725.1 5	3.83
6	000333	美的集 团	340,137	33,483,086.2 8	3.58
7	600882	妙可蓝 多	572,800	32,706,880.0 0	3.50
8	600887	伊利股 份	661,935	29,370,055.9 5	3.14
9	600690	海尔智 家	817,510	23,879,467.1 0	2.55
10	002410	广联达	296,300	23,330,662.0 0	2.49

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	20,272,000.00	2.17
	其中：政策性金融债	20,272,000.00	2.17
4	企业债券	20,184,000.00	2.16
5	企业短期融资券	10,026,000.00	1.07
6	中期票据	60,284,000.00	6.44
7	可转债（可交换债）	1,266,785.80	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	112,032,785.80	11.97

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	200215	20国开15	200,000	20,272,000.00	2.17
2	101800531	18天恒置业MTN002	100,000	10,197,000.00	1.09
3	101800205	18滨江房产MTN001	100,000	10,152,000.00	1.09
4	101801085	18大横琴MTN001	100,000	10,119,000.00	1.08
5	2080294	20山东高速债01	100,000	10,094,000.00	1.08

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	186,791.41
2	应收证券清算款	3,902,993.27
3	应收股利	-
4	应收利息	1,642,642.17
5	应收申购款	120,841.53

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,853,268.38

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	113025	明泰转债	389,393.50	0.04
2	113534	鼎胜转债	229,132.80	0.02
3	113024	核建转债	201,965.10	0.02
4	128075	远东转债	159,341.00	0.02
5	128064	司尔转债	158,672.80	0.02
6	110058	永鼎转债	128,280.60	0.01

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	920,109,013.37
报告期期间基金总申购份额	9,391,633.92
减：报告期期间基金总赎回份额	134,875,389.50
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	794,625,257.79

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

本报告期末有基金管理人运用固有资金投资本基金。

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精选混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘精选混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘精选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
二〇二一年一月二十二日