

天弘新价值灵活配置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:上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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 | 天弘新价值混合 |
| 基金主代码 | 001484 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年06月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 347,399,235.06份 |
| 投资目标 | 本基金力求通过资产配置和灵活运用多种投资策略，把握市场机会，在严格控制风险的前提下获取高于业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金采取灵活资产配置，主动投资管理的投资模式。在投资策略上，本基金从两个层次进行，首先是进行大类资产配置，在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险，把握市场波动中产生的投资机会；其次是采取自下而上的分析方法，从定量和定性两个方面，通过深入的基本面研究分析，精选具有良好投资价值的个股和个券，构建股票组合和债券组合。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，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 | 上海浦东发展银行股份有限公司 |

§ 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 | 4,777,549.64 |
| 2. 本期利润 | 26,395,219.68 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0812 |
| 4. 期末基金资产净值 | 542,323,267.63 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.5611 |

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 | 5.23% | 0.37% | 7.31% | 0.50% | -2.08% | -0.13% |
| 过去六个月 | 12.71% | 0.47% | 12.56% | 0.67% | 0.15% | -0.20% |
| 过去一年 | 22.64% | 0.50% | 15.20% | 0.71% | 7.44% | -0.21% |
| 过去三年 | 38.78% | 0.86% | 24.86% | 0.66% | 13.92% | 0.20% |
| 过去五年 | 52.72% | 0.70% | 32.30% | 0.62% | 20.42% | 0.08% |
| 自基金合同生效日起至今 | 56.11% | 0.66% | 19.50% | 0.74% | 36.61% | -0.08% |

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

天弘新价值灵活配置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2015年06月19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 | | |
| 贺剑 | 本基金基金经理 | 2020年07月 | - | 13年 | 男，金融学硕士。历任华夏基金管理有限公司风险分析师、研究员等；2020年5月加盟本公司。 |
| 杜广 | 本基金基金经理 | 2020年05月 | - | 6年 | 男，金融数学硕士。历任泰康资产管理有限责任公司债券研究员，中国人寿养老保险股份有限公司债券研究员。2017年7月加盟本公司，历任投资经理助 |

| | | | | | |
|-----|---------|----------|---|-----|--|
| | | | | | 理、基金经理助理。 |
| 陈国光 | 本基金基金经理 | 2019年01月 | - | 18年 | 男，工商管理硕士。历任北京清华兴业投资管理有 限公司投资总监，诺德基 金管理有限公司基金经 理。2015年6月加盟本公 司。 |

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遵规守信情况的说明

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

四季度，延续前期经济复苏逻辑，在继续看好建筑链条、出口和制造业对经济带动的同时，我们看好以汽车为代表的消费可能跟上。汽车销量和市场表现证实了我们的判断。

20年中国抗疫的成果，除了广为人知的政府的治理能力和人民的有效配合，中国制造的强大生产能力提供了巨大的物质保障。中国制造业经历了5年下降期和5年底部徘徊期，过去10年制造业投资持续低迷；同时供给侧改革以及存量经济时代龙头公司对行业的整合，导致劣质产能淘汰，产能进一步出清。目前来看制造业并非产能过剩而是产能不足，我们认为制造业将面临一个长期的补足，或者至少短期的一个供需的再平衡。我们持续看好制造业相关标的。

权益部分2020年四季度A股总体上涨，沪深300涨幅13.6%，创业板指数上涨15.21%，但是行业表现两极分化，排名前两位的有色金属和电气设备涨幅超过30%，排名三四位的食品饮料和家用电器也超过20%。在部分行业涨幅巨大的情况下，还有很多行业出现大幅调整，商贸零售、传媒回调10%，通信、计算机调整的幅度都在5%以上。

市场如此极端的原因分析主要有两方面：一是目前的市场风格是投资者对长期成长确定性高的行业和公司给予越来越高的估值容忍度，比如新能源汽车和光伏产业；二是集中配置这些行业的基金在三、四季度的赚钱效应吸引了众多的增量资金，进一步助推了这些板块的上涨。

本基金为打新基金，底仓在四季度持仓重点集中在金融、食品饮料、医药等行业。

四季度前期，基于对经济复苏的判断，我们保持债券部分的低仓位低久期。在以永煤华晨等为代表的地方国企信用违约事件发生后，基于市场结构的变化，我们判断该轮信用冲击小于16年发生的铁物资东特钢事件。在金融委发声后，我们逐步增加了对长久期债券的配置。

组合将在风险可控的水平下，稳健操作，珍惜投资人的每一分钱，力争为投资人谋求长期稳健的回报。

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1.5611元，本报告期份额净值增长率5.23%，同期业绩比较基准增长率7.31%。

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 | 170,005,934.78 | 30.43 |
| | 其中：股票 | 170,005,934.78 | 30.43 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 280,853,884.75 | 50.28 |
| | 其中：债券 | 280,853,884.75 | 50.28 |
| | 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 | 83,697,000.00 | 14.98 |
| | 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 | 6,261,214.24 | 1.12 |
| 8 | 其他资产 | 17,771,618.78 | 3.18 |
| 9 | 合计 | 558,589,652.55 | 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 | 128,591,369.03 | 23.71 |
| 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 | 29,180.84 | 0.01 |
| 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 | 6,048,011.27 | 1.12 |
| J | 金融业 | 35,206,483.21 | 6.49 |
| 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 | 15,649.20 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管 | 81,312.10 | 0.01 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| | 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 24,953.99 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 170,005,934.78 | 31.35 |

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 | 000858 | 五粮液 | 65,000 | 18,970,250.00 | 3.50 |
| 2 | 600276 | 恒瑞医药 | 156,294 | 17,420,529.24 | 3.21 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 7,800 | 15,584,400.00 | 2.87 |
| 4 | 002475 | 立讯精密 | 275,996 | 15,488,895.52 | 2.86 |
| 5 | 000651 | 格力电器 | 156,500 | 9,693,610.00 | 1.79 |
| 6 | 600036 | 招商银行 | 220,000 | 9,669,000.00 | 1.78 |
| 7 | 601318 | 中国平安 | 100,000 | 8,698,000.00 | 1.60 |
| 8 | 600809 | 山西汾酒 | 20,000 | 7,505,800.00 | 1.38 |
| 9 | 002241 | 歌尔股份 | 169,600 | 6,329,472.00 | 1.17 |
| 10 | 688111 | 金山办公 | 14,659 | 6,024,849.00 | 1.11 |

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 | 12,295,770.30 | 2.27 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 18,430,880.00 | 3.40 |
| | 其中：政策性金融债 | 18,430,880.00 | 3.40 |
| 4 | 企业债券 | 97,486,600.00 | 17.98 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 29,441,000.00 | 5.43 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 123,199,634.45 | 22.72 |
| 8 | 同业存单 | - | - |

| | | | |
|----|----|----------------|-------|
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 280,853,884.75 | 51.79 |

注:可转债项下包含可交换债81,280,019.20元。

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 | 132007 | 16凤凰EB | 330,210 | 34,008,327.90 | 6.27 |
| 2 | 132015 | 18中油EB | 166,560 | 16,755,936.00 | 3.09 |
| 3 | 200401 | 20农发01 | 160,000 | 15,996,800.00 | 2.95 |
| 4 | 019627 | 20国债01 | 122,970 | 12,295,770.30 | 2.27 |
| 5 | 127018 | 本钢转债 | 142,241 | 11,274,021.66 | 2.08 |

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 | 41,873.47 |
| 2 | 应收证券清算款 | 14,105,461.65 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,599,697.92 |
| 5 | 应收申购款 | 24,585.74 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 17,771,618.78 |

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 | 132007 | 16凤凰EB | 34,008,327.90 | 6.27 |
| 2 | 132015 | 18中油EB | 16,755,936.00 | 3.09 |
| 3 | 132004 | 15国盛EB | 8,323,699.20 | 1.53 |
| 4 | 132011 | 17浙报EB | 6,796,500.00 | 1.25 |
| 5 | 113021 | 中信转债 | 6,628,230.00 | 1.22 |
| 6 | 132008 | 17山高EB | 6,222,000.00 | 1.15 |
| 7 | 132006 | 16皖新EB | 5,416,710.00 | 1.00 |
| 8 | 113026 | 核能转债 | 4,270,833.00 | 0.79 |
| 9 | 132009 | 17中油EB | 3,756,846.10 | 0.69 |
| 10 | 128081 | 海亮转债 | 2,587,120.95 | 0.48 |
| 11 | 128035 | 大族转债 | 2,214,324.00 | 0.41 |
| 12 | 113033 | 利群转债 | 1,507,756.00 | 0.28 |
| 13 | 110047 | 山鹰转债 | 1,247,774.40 | 0.23 |
| 14 | 128023 | 亚太转债 | 1,190,350.20 | 0.22 |
| 15 | 128032 | 双环转债 | 1,147,931.30 | 0.21 |
| 16 | 128064 | 司尔转债 | 1,109,045.20 | 0.20 |
| 17 | 128037 | 岩土转债 | 1,107,176.40 | 0.20 |
| 18 | 113528 | 长城转债 | 694,945.80 | 0.13 |
| 19 | 127005 | 长证转债 | 643,750.00 | 0.12 |
| 20 | 113008 | 电气转债 | 611,481.60 | 0.11 |
| 21 | 128093 | 百川转债 | 538,338.00 | 0.10 |

| | | | | |
|----|--------|------|------------|------|
| 22 | 113017 | 吉视转债 | 389,660.70 | 0.07 |
| 23 | 123004 | 铁汉转债 | 350,493.70 | 0.06 |
| 24 | 113508 | 新风转债 | 339,750.00 | 0.06 |
| 25 | 110064 | 建工转债 | 270,777.00 | 0.05 |
| 26 | 128033 | 迪龙转债 | 270,159.90 | 0.05 |
| 27 | 128042 | 凯中转债 | 203,520.00 | 0.04 |
| 28 | 128063 | 未来转债 | 182,698.40 | 0.03 |
| 29 | 113557 | 森特转债 | 177,759.40 | 0.03 |

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 | 345,231,539.88 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 69,553,753.99 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 67,386,058.81 |
| 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 | 347,399,235.06 |

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

| | |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 49,038,838.76 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 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 | 49,038,838.76 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 14.12 |

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自有资金投资本基金。

§ 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

| 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 | 20201223-20201224 | 59,201,509.66 | - | - | 59,201,509.66 | 17.04% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>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：</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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。</p> | | | | | | | |

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新价值灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘新价值灵活配置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