

天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09月30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10月27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10月25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07月01日起至2021年09月30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	255,474,061.96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。本基金的投资策略主要为资产配置策略、股票投资策略、债券等固定收益类资产的投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、存托凭证投资策略。

业绩比较基准	沪深300指数收益率×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（2021年07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	20,496,255.29
2. 本期利润	-12,573,219.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0440
4. 期末基金资产净值	404,341,813.67
5. 期末基金份额净值	1.5827

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	-2.55%	0.46%	-2.55%	0.60%	0.00%	-0.14%
过去六个月	3.30%	0.44%	-0.20%	0.55%	3.50%	-0.11%
过去一年	6.69%	0.48%	6.10%	0.61%	0.59%	-0.13%
过去三年	49.07%	0.82%	29.72%	0.67%	19.35%	0.15%
过去五年	46.36%	0.71%	36.86%	0.59%	9.50%	0.12%
自基金合同	58.27%	0.65%	18.16%	0.73%	40.11%	-0.08%

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

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		
任明	本基金基金经理	2021年09月	-	9年	男，金融学硕士。2012年7月加盟本公司，历任公司固定收益部债券研究员、信用研究员。
贺剑	本基金基金经理	2020	2021	14	男，金融学硕士。历任华

		年07 月	年09 月	年	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	2021 年08 月	7 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	-	19 年	男，工商管理硕士。历任北京清华兴业投资管理咨询有限公司投资总监、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，未产生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，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

债券方面，信用债集中在高等级品种，在获取稳定票息收益，同时获得了3季度收益率下行的资本利得收益。转债投资方面，逐步降低了仓位，获利了结了前期涨幅较大的个券。

2021年三季度A股市场总体回调，主要原因是投资者对下半年宏观经济下行担忧，担心在严控房地产政策不放松的情况下，政府提升经济的能力会减弱。同时，因为限产的影响，三季度上游原材料价格出现较大幅度的普涨，央行对流动性释放更加谨慎。

三季度沪深300指数回调-6.85%、创业板指数回调-6.69%。行业表现依然延续了上半年的分化，受上游涨价和消费意愿降低的影响，市场主线再次从二季度的成长风格切换到周期板块，其中采掘、公用事业、有色金属、钢铁等中上游行业表现强势，涨幅分别高达36%、25%、23%、19%，医药生物、休闲服务、食品饮料、传媒等下游消费行业则出现较大回调，跌幅都超过10%。

本基金是打新基金，底仓在三季度持仓重点集中在金融、消费、医药、科技等行业的龙头公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年09月30日，本基金份额净值为1.5827元，本报告期份额净值增长率-2.55%，同期业绩比较基准增长率-2.55%。

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	137,949,339.24	28.71
	其中：股票	137,949,339.24	28.71

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	334,030,199.42	69.51
	其中：债券	334,030,199.42	69.51
	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	1,750,315.22	0.36
8	其他资产	6,801,726.76	1.42
9	合计	480,531,580.64	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	105,141,157.19	26.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,320.74	0.00
E	建筑业	28,483.92	0.01
F	批发和零售业	26,453.25	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	5,370,370.41	1.33
J	金融业	27,249,800.00	6.74
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	19,443.64	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	73,329.65	0.02
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	10,863.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	137,949,339.24	34.12

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	7,800	14,274,000.00	3.53
2	300750	宁德时代	21,400	11,250,622.00	2.78
3	600036	招商银行	220,000	11,099,000.00	2.74
4	002475	立讯精密	266,973	9,533,605.83	2.36
5	601012	隆基股份	94,971	7,833,208.08	1.94
6	000858	五粮液	35,000	7,678,650.00	1.90
7	002241	歌尔股份	169,600	7,309,760.00	1.81
8	600276	恒瑞医药	137,553	6,909,287.19	1.71
9	002415	海康威视	88,300	4,856,500.00	1.20
10	601939	建设银行	800,000	4,776,000.00	1.18

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	62,846,420.00	15.54
	其中：政策性金融债	62,846,420.00	15.54
4	企业债券	170,722,275.00	42.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,129,000.00	4.98
7	可转债（可交换债）	80,332,504.42	19.87
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	334,030,199.42	82.61

注：可转债项下包含可交换债48,565,698.60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	210304	21进出04	400,000	39,996,000.00	9.89
2	149261	20招路Y2	300,000	30,318,000.00	7.50
3	163137	20诚通01	300,000	30,210,000.00	7.47
4	132015	18中油EB	196,560	20,601,453.60	5.10
5	210210	21国开10	200,000	20,318,000.00	5.02

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，【国家开发银行】于2020年12月25日收到中国银行保险监督管理委员会出具罚款处罚的通报；【招商银行股份有限公司】于2021年05月17日收到中国银行保险监督管理委员会出具罚款处罚的通报。

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	16,716.30
2	应收证券清算款	2,283,012.15
3	应收股利	-
4	应收利息	4,499,135.36
5	应收申购款	2,862.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,801,726.76

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	132015	18中油EB	20,601,453.60	5.10
2	132007	16凤凰EB	14,647,545.00	3.62
3	132011	17浙报EB	7,003,500.00	1.73
4	113021	中信转债	6,730,920.00	1.66
5	132008	17山高EB	6,313,200.00	1.56
6	128023	亚太转债	5,741,356.20	1.42
7	113026	核能转债	5,409,061.00	1.34
8	113033	利群转债	2,432,368.80	0.60
9	128035	大族转债	2,302,800.00	0.57
10	128081	海亮转债	1,433,461.20	0.35
11	128037	岩土转债	1,246,779.90	0.31
12	113024	核建转债	1,155,400.00	0.29
13	113599	嘉友转债	1,144,800.00	0.28
14	113600	新星转债	969,832.50	0.24
15	123096	思创转债	913,326.00	0.23
16	127005	长证转债	627,600.00	0.16
17	110033	国贸转债	571,750.00	0.14
18	123004	铁汉转债	365,072.60	0.09
19	110064	建工转债	279,601.50	0.07
20	128042	凯中转债	226,340.00	0.06
21	128136	立讯转债	133,962.92	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	277,875,911.74
报告期期间基金总申购份额	59,227,529.59
减：报告期期间基金总赎回份额	81,629,379.37
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	255,474,061.96

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（%）	19.20

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**

投资者类	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

别		达到或者超过20%的时间区间					
机构	1	20210701-20210714, 20210819-20210930	59,201,509.66	-	-	59,201,509.66	23.17%
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>							

注：份额占比精度处理方式四舍五入。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，根据《存托凭证发行与交易管理办法（试行）》法律法规及基金合同等法律文件的规定，本基金已于7月27日相应修订基金合同等法律文件，具体信息请参见基金管理人7月27日在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于旗下部分基金修订基金合同等法律文件的公告》及更新的法律文件。

§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
二〇二一年十月二十七日