

天弘文化新兴产业股票型证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	天弘文化新兴产业
基金主代码	164205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年08月09日
报告期末基金份额总额	167,125,784.13份
投资目标	本基金主要投资于文化新兴产业相关的优质上市公司，通过精选个股和风险控制，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要投资策略有：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、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中证800指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其风险收益预期高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
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（2021年07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	12,142,253.51
2. 本期利润	-70,582,074.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4061
4. 期末基金资产净值	418,602,251.59
5. 期末基金份额净值	2.5047

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	-13.69%	2.00%	-3.11%	0.88%	-10.58%	1.12%
过去六个月	-7.75%	1.70%	0.78%	0.80%	-8.53%	0.90%
过去一年	12.62%	1.63%	7.69%	0.91%	4.93%	0.72%
过去三年	142.92%	1.56%	38.36%	1.07%	104.56%	0.49%
自基金转型日起至今	126.06%	1.52%	26.21%	1.02%	99.85%	0.50%

3.2.2 自基金转型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

天弘文化新兴产业股票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2017年08月09日生效，本基金于2017年08月09日由天弘鑫动力灵活配置混合型证券投资基金转型而成，名称相应变更为“天弘文化新兴产业股票型证券投资基金”。

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		
刘国江	本基金基金经理	2021年02月	-	13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。
--	--	--	--	--	-----------

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

三季度，国内经济增速呈现加速下行趋势，消费品的需求在持续低迷的情况下，表现得加速疲软，8月份的社会零售总额增速大幅低于市场的预期，各细分板块表现普遍较弱。我们一直认为，大众消费品应该是相对稳定的经济变量，出现极端波动的概率偏低，然而无论从宏观层面的数据还是从微观我们对企业的研究发现，我们都无法忽视这一事实：需求确实比我们想得弱较多。这也引发我们进行了一些思考，得出一些初步的结论：

疫情确实使很多人的收入降低了。服务行业从业人数众多，疫情的反复缩短了一些企业的经营时间，降低了员工的收入，甚至也降低了用工的规模。在收入降低且没有得到补足时，人们会降低未来的收入预期，相应削减消费开支；

个人消费者在疫情期间存在“加库存”现象。去年疫情期间，部分消费者加大了对部分易储存和保质期较长商品的购买量，存在个人“加库存”的行为。这就导致今年的企业经营面临一个较高的基数问题。

在需求走弱的同时，成本上涨和社区团购成为消费类企业面临的新的挑战。今年，上游成本普遍上涨，而通过提价消化成本上涨的案例很罕见，这直接侵蚀了企业的利润，主要原因是提价会导致消费者流失（多数消费品公司的品牌力还远不及高端白酒品牌）。社会团购让品牌商囿于性价比而使产品升级的节奏放缓。

与大众消费品形成鲜明对比。今年以来，白酒企业的经营表现一直都比较稳健，消费内在动力较强。板块股价的大幅回调反应更多的是在高估值水平下的情绪波动，比如担心行业政策等，而基本面依然稳健。近期，贵州茅台股东会释放出新管理层对市场化改革的决心，明显提振了市场的信心。此外，泸州老窖的股权激励计划也改善了市场的情绪。在此基础上，该板块迎来了一轮上涨的行情。

本产品继续重点布局大消费领域有竞争力的龙头。因国内消费需求低迷和市场风格变化的原因，本产品净值在三季度出现了较大幅度的回撤，但这不会改变我们对国内消费长期看好的基本观点。在投资方面。我们继续看好高端、次高端白酒的投资机会，其坚韧的基本面在今年消费低迷的环境中表现得更为突出。此外，我们还在食品饮料、农业、轻工、医药行业中重点布局能持续跑赢行业的头部公司，以期让这些公司的优越表现能够穿越行业的周期波动，获得成长的持续性。

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2.5047元，本报告期份额净值增长率-13.69%，同期业绩比较基准增长率-3.11%。

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	367,836,876.81	86.75
	其中：股票	367,836,876.81	86.75
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	290,400.00	0.07
	其中：债券	290,400.00	0.07
	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	55,432,889.27	13.07
8	其他资产	444,413.34	0.10
9	合计	424,004,579.42	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	333,591,952.33	79.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	77,729.83	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	738,304.28	0.18
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	24,648,000.00	5.89
M	科学研究和技术服务业	8,691,678.64	2.08
N	水利、环境和公共设施管理业	38,613.78	0.01
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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	367,836,876.81	87.87

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	22,600	41,358,000.00	9.88
2	600809	山西汾酒	123,800	39,058,900.00	9.33
3	000858	五粮液	168,800	37,033,032.00	8.85
4	603899	晨光文具	487,400	33,133,452.00	7.92
5	000568	泸州老窖	140,366	31,102,298.28	7.43
6	002311	海大集团	389,241	26,234,843.40	6.27
7	601888	中国中免	94,800	24,648,000.00	5.89
8	600660	福耀玻璃	545,600	23,051,600.00	5.51
9	603816	顾家家居	283,698	17,021,880.00	4.07
10	603345	安井食品	86,100	16,530,339.00	3.95

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）	290,400.00	0.07
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	290,400.00	0.07

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	2,904	290,400.00	0.07

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	101,357.41
2	应收证券清算款	39,806.12
3	应收股利	-
4	应收利息	4,848.74
5	应收申购款	298,401.07

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	444,413.34

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

报告期期初基金份额总额	177,449,137.74
报告期期间基金总申购份额	28,554,732.57
减：报告期期间基金总赎回份额	38,878,086.18
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	167,125,784.13

§ 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	36,427,541.14
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	36,427,541.14
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	21.80

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	20210701-20210930	52,265,511.24	-	-	52,265,511.24	31.27%
	2	20210701-20210930	36,427,541.14	-	-	36,427,541.14	21.80%
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深证成份指数证券投资基金（LOF）募集的文件
- 2、天弘文化新兴产业股票型证券投资基金基金合同
- 3、天弘文化新兴产业股票型证券投资基金托管协议
- 4、天弘文化新兴产业股票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