

天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021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:2022年01月24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2022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2021年10月01日起至2021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 | 210,883,667.68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10月01日 - 2021年12月31日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 7,141,512.97 |
| 2. 本期利润 | 18,275,715.63 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0805 |
| 4. 期末基金资产净值 | 350,584,800.80 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.6625 |

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 | 5.04% | 0.43% | 1.44% | 0.39% | 3.60% | 0.04% |
| 过去六个月 | 2.36% | 0.45% | -1.16% | 0.51% | 3.52% | -0.06% |
| 过去一年 | 6.50% | 0.49% | 0.30% | 0.59% | 6.20% | -0.10% |
| 过去三年 | 71.25% | 0.81% | 38.57% | 0.64% | 32.68% | 0.17% |
| 过去五年 | 53.85% | 0.72% | 38.56% | 0.59% | 15.29% | 0.13% |
| 自基金合同 | 66.25% | 0.64% | 19.86% | 0.72% | 46.39% | -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。 |
| 陈国 | 本基金基金经理 | 2019 | - | 19 | 男，工商管理硕士。历任 |

| | | | | | |
|---|--|----------|--|---|---|
| 光 | | 年01 月 | | 年 | 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、在本报告截止日至报告批准送出日之间，本基金管理人增聘杜广先生为本基金基金经理，陈国光先生不再担任本基金基金经理。

3、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不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10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

2021年四季度A股市场震荡走平，主要原因是投资者对2022年宏观经济下行担忧不断加剧，2021年前高后低的经济数据对2022年上半年形成一定压力，但是对流动性预期还是比较稳定。12月10日结束的中央经济工作会议提出了2022年稳经济的工作目标，投资者预期政府会在经济政策和流动性方面做出调整，2022年上半年的资本市场的形势相对有利，市场出现了一波小幅反弹。

四季度沪深300指数上涨1.52%、创业板指数上涨2.4%。行业表现继续延续了分化的风格，市场主线又从第三季度的周期风格切换到低估值成长板块，其中传媒、国防军工、通信、轻工制造等行业表现强势，涨幅分别高达20%、16%、12%、11%，煤炭、钢铁、石油石化等周期性行业则出现较大回调，跌幅在10%左右。

2021年4季度，宏观经济运行状态从滞胀逐步切换为衰退，在季度初大宗商品延续上个季度的上涨趋势，部分区域出现了限产限电的情况，市场担心PPI上行导致货币政策收紧，因此在10月份收益率出现了快速的上行，但是月中在发改委等宏观调控部门的政策指导下，大宗商品价格见顶回落，央行也加大公开市场投放，市场预期重新修复，重新关注经济的内生增长，收益率重新出现下行，并在11月初公布PMI数据后加速下行，货币政策在12月份释放明确宽松信号，降低了存款准备金率，债券市场整体处于“牛市”的状态。

操作上，纯债部分保持比较高的杠杆水平，在转债估值偏贵的背景下，适度降低了转债的仓位。

本基金是打新基金，底仓在四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12月31日，本基金份额净值为1.6625元，本报告期份额净值增长率5.04%，同期业绩比较基准增长率1.44%。

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 | 149,504,694.95 | 36.72 |
| | 其中：股票 | 149,504,694.95 | 36.72 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 243,022,156.02 | 59.69 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：债券 | 243,022,156.02 | 59.69 |
| | 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 | 2,000,000.00 | 0.49 |
| | 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 | 7,824,461.69 | 1.92 |
| 8 | 其他资产 | 4,801,065.07 | 1.18 |
| 9 | 合计 | 407,152,377.73 | 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 | 116,364,040.02 | 33.19 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 4,713.80 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 121,411.82 | 0.03 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 25,722.00 | 0.01 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 5,503,556.91 | 1.57 |
| J | 金融业 | 27,303,080.00 | 7.79 |
| 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 | 107,574.09 | 0.03 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 36,664.00 | 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 | 37,932.31 | 0.01 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 149,504,694.95 | 42.64 |

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 | 15,990,000.00 | 4.56 |
| 2 | 002475 | 立讯精密 | 266,973 | 13,135,071.60 | 3.75 |
| 3 | 300750 | 宁德时代 | 21,400 | 12,583,200.00 | 3.59 |
| 4 | 600036 | 招商银行 | 220,000 | 10,716,200.00 | 3.06 |
| 5 | 002241 | 歌尔股份 | 169,600 | 9,175,360.00 | 2.62 |
| 6 | 601012 | 隆基股份 | 94,971 | 8,186,500.20 | 2.34 |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 35,000 | 7,793,100.00 | 2.22 |
| 8 | 600276 | 恒瑞医药 | 137,553 | 6,975,312.63 | 1.99 |
| 9 | 601939 | 建设银行 | 800,000 | 4,688,000.00 | 1.34 |
| 10 | 002415 | 海康威视 | 88,300 | 4,619,856.00 | 1.32 |

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 | 22,562,180.00 | 6.44 |
| | 其中：政策性金融债 | 22,562,180.00 | 6.44 |
| 4 | 企业债券 | 163,919,920.20 | 46.76 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 30,225,000.00 | 8.62 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 26,315,055.82 | 7.51 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |

| | | | |
|----|----|----------------|-------|
| 10 | 合计 | 243,022,156.02 | 69.32 |
|----|----|----------------|-------|

注:可转债项下包含可交换债7,017,300.00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 | 149261 | 20招路Y2 | 300,000 | 30,282,000.00 | 8.64 |
| 2 | 163137 | 20诚通01 | 300,000 | 30,216,000.00 | 8.62 |
| 3 | 149353 | 21侨城03 | 200,000 | 20,246,000.00 | 5.77 |
| 4 | 210304 | 21进出04 | 200,000 | 20,006,000.00 | 5.71 |
| 5 | 175470 | 20中化Y9 | 100,000 | 10,119,000.00 | 2.89 |

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,【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;【中国进出口银行】于2021年07月13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 | 18,387.10 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,072,262.96 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,707,689.71 |
| 5 | 应收申购款 | 2,725.30 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,801,065.07 |

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 | 132011 | 17浙报EB | 7,017,300.00 | 2.00 |
| 2 | 128023 | 亚太转债 | 6,899,285.60 | 1.97 |
| 3 | 128035 | 大族转债 | 2,713,466.00 | 0.77 |
| 4 | 113033 | 利群转债 | 2,593,401.60 | 0.74 |
| 5 | 128081 | 海亮转债 | 1,770,691.93 | 0.51 |
| 6 | 113599 | 嘉友转债 | 1,320,400.00 | 0.38 |
| 7 | 128037 | 岩土转债 | 1,314,915.60 | 0.38 |
| 8 | 123096 | 思创转债 | 1,038,382.70 | 0.30 |
| 9 | 123004 | 铁汉转债 | 386,287.90 | 0.11 |
| 10 | 128140 | 润建转债 | 326,940.00 | 0.09 |
| 11 | 110064 | 建工转债 | 305,015.00 | 0.09 |
| 12 | 128042 | 凯中转债 | 234,680.00 | 0.07 |
| 13 | 128136 | 立讯转债 | 149,330.09 | 0.04 |
| 14 | 110076 | 华海转债 | 117,780.00 | 0.03 |
| 15 | 123107 | 温氏转债 | 98,535.40 | 0.03 |
| 16 | 128063 | 未来转债 | 28,644.00 | 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 | 255,474,061.96 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 924,288.00 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 45,514,682.28 |
| 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 | 210,883,667.68 |

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（%） | 23.25 |

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 | 20211001-20211231 | 59,201,509.66 | - | - | 59,201,509.66 | 28.07% |
| | 2 | 20211108- | 49,038,83 | - | - | 49,038,83 | 23.25% |

| | | | | | | | |
|--|--|-----------------------|-------------------|---|---|-------------------|--------|
| | | 20211231 | 8.76 | | | 8.76 | |
| 3 | | 20211108- 20211231 | 45,405,85 9.30 | - | - | 45,405,85 9.30 | 21.53% |
| 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，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换基金运作方式、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

根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会〔2017〕9号）、《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会〔2017〕14号）和《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》（财会〔2020〕22号）等相关规定，自 2022年1月1日起，天弘基金管理有限公司旗下资产管理产品开始执行新金融工具相关会计准则。具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于旗下资产管理产品执行新金融工具相关会计准则的公告》。

§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
二〇二二年一月二十四日