

天弘策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

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:招商证券股份有限公司

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。

基金托管人招商证券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	天弘策略精选
基金主代码	004694
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2017年06月21日
报告期末基金份额总额	122,399,312.88份
投资目标	本基金以追求绝对收益和给予持有人长期稳定的良好回报为目标，在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期增值；同时，力争获取超过中国股票市场平均收益的超额回报。
投资策略	本基金将切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的公司选择相结合的策略。通过自下而上精选策略优选个股，通过公司研究团队精选出的股票备选库构建基金股票组合。同时通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例，并对组合进行动态地优化管理，进一步优化整个组合的风险收益特征，避免投资过程中随意性造成的Alpha流失。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	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	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘策略精选A	天弘策略精选C
下属分级基金的交易代码	004694	004748
报告期末下属分级基金的份额总额	113,424,864.93份	8,974,447.95份

§ 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)	
	天弘策略精选A	天弘策略精选C
1. 本期已实现收益	9,174,172.55	751,454.94
2. 本期利润	10,885,472.59	918,395.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0973	0.0968
4. 期末基金资产净值	141,738,271.52	11,064,221.27
5. 期末基金份额净值	1.2496	1.2329

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

天弘策略精选A净值表现

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	8.43%	0.69%	1.44%	0.39%	6.99%	0.30%
过去六个月	8.54%	0.55%	-1.16%	0.51%	9.70%	0.04%
过去一年	10.16%	0.49%	0.30%	0.59%	9.86%	-0.10%
过去三年	60.00%	0.60%	38.57%	0.64%	21.43%	-0.04%
自基金合同生效日起至今	24.96%	0.88%	33.91%	0.62%	-8.95%	0.26%

天弘策略精选C净值表现

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	8.35%	0.69%	1.44%	0.39%	6.91%	0.30%
过去六个月	8.38%	0.55%	-1.16%	0.51%	9.54%	0.04%
过去一年	9.83%	0.49%	0.30%	0.59%	9.53%	-0.10%
过去三年	58.59%	0.60%	38.57%	0.64%	20.02%	-0.04%
自基金合同生效日起至今	23.29%	0.88%	33.91%	0.62%	-10.62%	0.26%

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

天弘策略精选A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年06月21日-2021年12月31日)



天弘策略精选C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年06月21日-2021年12月31日)



- 注：1、本基金合同于2017年06月21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	证	说明
----	----	--------	---	----

		金经理期限		券从业年限	
		任职日期	离任日期		
张寓	本基金基金经理	2021年10月	-	11年	男，金融学硕士。历任建信基金管理有限责任公司助理研究员、中信证券股份有限公司研究员、2013年1月加盟本公司，历任研究员、投资经理。
柴文婷	本基金基金经理	2019年09月	2021年10月	10年	女，金融学硕士。历任嘉实基金管理有限公司行业研究员。2012年10月加盟本公司，历任研究员、交易员。
陈国光	本基金基金经理	2019年09月	2021年10月	19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

新年伊始，新的开始，我们将基金重新做了一个定位，定位为一个偏绝对收益，同时具有偏高权益比例的产品。从绝对收益角度，在股票投资部分，我们做了适当的分散，用来分散个股波动的风险、以及细分子行业景气度波动的风险。虽然个股相对分散，但在整体的方向和投资逻辑上，仍然会体现较为明显的聚焦，聚焦在几个方面。

（1）自下而上的挖掘具有排他性竞争优势的公司。我们认为，从中长期角度来看，首先需要区分什么是确定的和什么是不确定的，竞争优势是确定的，行业的景气度、发展过程以及一些边际上的变化，具有不确定性。我们要在投资中寻找的确定性，就要在确定性的因素上做更多的研究，这样的研究最终创造价值。所以在这一部分，我们希望寻找一些具有排他性竞争优势的公司，能够在行业的成长以及行业的变化中不受太大干扰，能够跟随或引领行业的发展，最终成长成为大公司，来获取成长的价值。

（2）我们的持仓中，制造业比较多，这来源于我们对泛制造业投资逻辑，以及行业特性的总结和把握上。对于制造业，我们认为，在一个5-10年的维度上，中国经济经历“从无到有”、“从有到多”、“从多到精”的方向演化。在经历过去的高速增长后，经济逐步回落进入稳定阶段，并进入工程师红利出现的阶段，参考全球历史经验，在这个阶段一国的制造业理应进入升级阶段。所以，我们认为中国的制造业必然会经历自主化、高端化、外向化的过程，这个过程，会涌现一批具有竞争力的公司，这是我们目前最关注的方向。

（3）在持仓行业中，我们认为不需要拘泥于所谓高估值、低估值、赛道、大小盘等分类，我们认为确定性的增长、好的行业，合理可接受的估值，就是投资的核心逻辑。所以我们在机械、汽车零部件、电子、建材、化工、新能源、军工等行业上都有所布局，这样也正好形成了一些的对冲效果，而对冲后的核心，或者说alpha的来源，是对于产业趋势、核心公司的把握上。

(4) 我们整体沿用了内部宏观-中观-微观结合的框架体系，对于周期成长类型的公司，具备一定的把握能力。在适当考虑景气度、经济结构等相关的大环境背景下，规避掉不合适的时间段，在其他时间持有这批具备竞争力的公司。

举例来说，对于机械行业，我们认为设备和零部件公司，处于制造行业的中游，承担各下游行业成长中卖水人的角色，在产业升级中扮演不可或缺的提供更高效、更高精尖、及新技术应用的角色。光伏、新能源、以及传统产业不断升级中，需要的设备投资和设备升级，这带来很多投资机会，需要重点关注。零部件行业、消费电子、新材料等行业，已经或正在进行产业转移及转型升级，在全球产业分工中，这些处于基础加工或者中间件加工环节的产业，是目前中国产业格局中相对全球最有优势的部分，而这些优势，在逐步转化为更强大的工业体系，加深制造环节的全球竞争力，我们认为这个领域会继续壮大，优秀的公司可能成长为平台型公司或者细分行业全球龙头。传统的行业如建材和化工中，实际上也有加多新的应用，如抗震材料升级、保温净化材料升级、装配式建筑产业等，都是在传统领域中寻找新的技术变革或效率提升的路径，这些领域的变革会给经济及社会带来效率提升的正贡献，也将产生一批好的投资机会。而新能源和军工，是目前市场中较为火热的领域，我们认为从关注度、认知度、挖掘度而言，这些产业目前在股价上确实会存在一些波动，但从产业发展的角度，这些行业未来发展的确定性和空间仍然是值得重点关注和观察的，并且这些产业也是未来中国在制造业上最大的亮点和拉动力来源，所以对这些品种我们会保持关注，找到合理的估值或价值水平参与。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年12月31日，天弘策略精选A基金份额净值为1.2496元，天弘策略精选C基金份额净值为1.2329元。报告期内份额净值增长率天弘策略精选A为8.43%，同期业绩比较基准增长率为1.44%；天弘策略精选C为8.35%，同期业绩比较基准增长率为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	129,421,060.62	79.71
	其中：股票	129,421,060.62	79.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	26,216,562.50	16.15
	其中：债券	26,216,562.50	16.15

	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	5,807,809.51	3.58
8	其他资产	929,630.42	0.57
9	合计	162,375,063.05	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	103,662,527.69	67.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,519,160.00	0.99
E	建筑业	7,850,838.80	5.14
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,483,790.00	0.97
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,436,963.44	0.94
J	金融业	6,765,895.20	4.43
K	房地产业	1,537,992.00	1.01
L	租赁和商务服务业	3,050,775.00	2.00
M	科学研究和技术服务业	2,083,600.82	1.36
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	29,517.67	0.02
S	综合	-	-
	合计	129,421,060.62	84.70

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	300059	东方财富	182,320	6,765,895.20	4.43
2	600039	四川路桥	557,300	6,709,892.00	4.39
3	601012	隆基股份	76,651	6,607,316.20	4.32
4	300767	震安科技	61,900	6,459,265.00	4.23
5	603601	再升科技	436,400	5,415,724.00	3.54
6	002475	立讯精密	104,800	5,156,160.00	3.37
7	300415	伊之密	241,000	5,118,840.00	3.35
8	600893	航发动力	74,700	4,740,462.00	3.10
9	300902	国安达	112,600	4,640,246.00	3.04
10	002271	东方雨虹	75,900	3,998,412.00	2.62

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	9,558,562.50	6.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,012,000.00	3.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,646,000.00	6.97
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	26,216,562.50	17.16

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	101900481	19正泰MTN001	100,000	10,646,000.00	6.97
2	019641	20国债11	65,450	6,561,362.50	4.29
3	127764	PRG城南1	72,000	6,012,000.00	3.93
4	019658	21国债10	20,000	1,997,000.00	1.31
5	019649	21国债01	10,000	1,000,200.00	0.65

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，【重庆再升科技股份有限公司】于2021年03月17日收到上海证券交易所出具通报批评的决定的通报。

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	99,455.75
2	应收证券清算款	147,359.35
3	应收股利	-

4	应收利息	677,547.95
5	应收申购款	5,267.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	929,630.42

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

	天弘策略精选A	天弘策略精选C
报告期期初基金份额总额	110,759,827.88	11,283,489.87
报告期期间基金总申购份额	3,340,090.94	4,382,899.29
减：报告期期间基金总赎回份额	675,053.89	6,691,941.21
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	113,424,864.93	8,974,447.95

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

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立后有10,001,800.16份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为2017年06月21日至2020年06月21日。截至本报告期末，发起资金持有份额为0.00份。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	40,542,266.37	-	-	40,542,266.37	33.12%
	2	20211001-20211231	41,047,161.57	-	-	41,047,161.57	33.54%
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。

9.2 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》。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘策略精选灵活配置混合型发起式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

10.2 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

10.3 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