

天弘消费股票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:中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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 | 天弘消费 |
| 基金主代码 | 010331 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式、发起式 |
| 基金合同生效日 | 2021年03月30日 |
| 报告期末基金份额总额 | 64,999,557.16份 |
| 投资目标 | 本基金将以竞争优势挖掘为核心，在严格控制风险的前提下，主要投资于具备较高内在价值和良好成长性的股票，以此为基础构建股票投资组合，力求实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 主要投资策略包括：大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略、存托凭证投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中证内地消费主题指数收益率×60%+中证香港300消费指数收益率×25%+中债总指数收益率×15% |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。本基金将投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 |

| | | |
|-----------------|----------------|----------------|
| 基金管理人 | 天弘基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 天弘消费A | 天弘消费C |
| 下属分级基金的交易代码 | 010331 | 010332 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 37,730,363.86份 | 27,269,193.30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) | |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
| | 天弘消费A | 天弘消费C |
| 1. 本期已实现收益 | -1,516,129.16 | -1,117,935.41 |
| 2. 本期利润 | 1,117,927.52 | 897,647.71 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0297 | 0.0331 |
| 4. 期末基金资产净值 | 33,425,264.52 | 24,085,229.18 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.8859 | 0.8832 |

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

天弘消费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 | 3.49% | 0.95% | 2.11% | 0.97% | 1.38% | -0.02% |
| 过去六个月 | -13.16% | 1.26% | -9.85% | 1.32% | -3.31% | -0.06% |

| | | | | | | |
|-------------|---------|-------|--------|-------|--------|--------|
| 自基金合同生效日起至今 | -11.41% | 1.06% | -6.72% | 1.24% | -4.69% | -0.18% |
|-------------|---------|-------|--------|-------|--------|--------|

天弘消费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 | 3.39% | 0.95% | 2.11% | 0.97% | 1.28% | -0.02% |
| 过去六个月 | -13.34% | 1.26% | -9.85% | 1.32% | -3.49% | -0.06% |
| 自基金合同生效日起至今 | -11.68% | 1.06% | -6.72% | 1.24% | -4.96% | -0.18% |

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

天弘消费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

(2021年03月30日-2021年12月31日)



天弘消费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



注：1、本基金合同于2021年03月30日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。

2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2021年03月30日至2021年09月29日，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

§ 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 | | |
| 于洋 | 股票投资研究部总经理助理、本基金基金经理 | 2021年03月 | - | 10年 | 男，环境科学博士。2011年7月加盟本公司，从事化工、电力及公用事业等行业研究工作，历任研究员、投资研究部总经理助理。 |

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

本基金成立于2021年3月底，打开封闭期赶上消费回调。A股消费不好，港股更加不好，没有躲过消费的大回撤，重仓股基本都在下跌，3季度净值回撤了16%，净值最低曾到了0.82元。4季度A股消费有回暖，基金的净值也有所回升。

2021年在逃顶上做得有所欠缺，大回撤没有避开，同时也错过了一些机会，看错了个别公司。我们团队内部复盘过多次，这些经验和教训，要转化为未来的价值。

2021年抓住了一些机会，同时比较欣慰的是大部分重仓公司股价回调时，我们信心依然很足，做到了回调中加仓。

2021年最后一周消费整体回调，这个回调也体现了市场对于2022年的担忧。2022年的不确定性挺多的，包括疫情反复、经济不好、消费税预期等等。

一是疫情的持续反复的可能。海外疫情确诊数据创了新高，新病毒传播力加大的情况下，国内的防疫压力加大。

二是经济下行的担忧。房地产行业的压力,已经开始出现,并且2022年压力会持续。21年受益疫情影响的出口的高增长,2022年大概率降速。

三是消费税。2021年下半年关于消费税的讨论增多了很多,2022年消费税预计还会被反复讨论。

虽然有这么多的风险,对于2022年,我充满了期待。能够看到的风险,也就没那么可怕了。风险不一定落地,并且这些风险在2021年已经出现并且冲击了股价和市场信心,2022年如果真的落地,短期的影响不会比2021年大。并且上面这些风险我逐条仔细思考过,并不影响消费的长期底层投资逻辑。

消费行业中的好公司会有品牌积淀,企业能形成护城河,并且品牌会随着时间的增长而积淀,是时间的朋友。消费行业中的好也能对抗通胀的,通胀背景下物价是要上涨的,有稀缺性的品牌产品涨价会更多一些,更能抗通胀。

我回溯过历史上的市场底部时刻,每一个底部时刻,都能看到继续下行的风险,每一个时刻往后面看都是有风险的,但对于有长期投资价值的资产,每一次风险也或都是长期投资的买入时机。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年12月31日,天弘消费A基金份额净值为0.8859元,天弘消费C基金份额净值为0.8832元。报告期内份额净值增长率天弘消费A为3.49%,同期业绩比较基准增长率为2.11%;天弘消费C为3.39%,同期业绩比较基准增长率为2.11%。

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 | 49,823,986.27 | 85.71 |
| | 其中:股票 | 49,823,986.27 | 85.71 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 8,152,925.16 | 14.03 |
| 8 | 其他资产 | 152,441.22 | 0.26 |
| 9 | 合计 | 58,129,352.65 | 100.00 |

注：本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为11,989,221.49元，占基金资产净值的比例为20.85%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 922,861.00 | 1.60 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 31,846,694.93 | 55.38 |
| 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 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 893,646.00 | 1.55 |
| H | 住宿和餐饮业 | 1,189,580.00 | 2.07 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 1,944,564.00 | 3.38 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,020,474.00 | 1.77 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| 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 | 16,944.85 | 0.03 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 37,834,764.78 | 65.79 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币) | 占基金资产净值比例(%) |
|----------|---------------|--------------|
| 基础材料 | - | - |
| 非日常生活消费品 | 3,967,388.14 | 6.90 |
| 日常消费品 | 3,106,863.65 | 5.40 |
| 能源 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 电信服务 | 3,361,317.12 | 5.84 |
| 公用事业 | - | - |
| 地产业 | 1,553,652.58 | 2.70 |
| 合计 | 11,989,221.49 | 20.85 |

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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 | 2,600 | 5,330,000.00 | 9.27 |
| 2 | 000858 | 五粮液 | 17,500 | 3,896,550.00 | 6.78 |
| 3 | 00700 | 腾讯控股 | 9,000 | 3,361,317.12 | 5.84 |
| 4 | 603601 | 再升科技 | 270,000 | 3,350,700.00 | 5.83 |
| 5 | 603589 | 口子窖 | 44,500 | 3,153,715.00 | 5.48 |
| 6 | 002311 | 海大集团 | 39,789 | 2,916,533.70 | 5.07 |
| 7 | 02313 | 申洲国际 | 19,300 | 2,365,374.03 | 4.11 |
| 8 | 603816 | 顾家家居 | 28,000 | 2,160,480.00 | 3.76 |
| 9 | 300059 | 东方财富 | 52,400 | 1,944,564.00 | 3.38 |

| | | | | | |
|----|-------|--------|--------|--------------|------|
| 10 | 00168 | 青岛啤酒股份 | 30,000 | 1,790,544.00 | 3.11 |
|----|-------|--------|--------|--------------|------|

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 | 126,245.47 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 1,996.42 |
| 4 | 应收利息 | 933.58 |
| 5 | 应收申购款 | 23,265.75 |

| | | |
|---|-------|------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 152,441.22 |

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

| | 天弘消费A | 天弘消费C |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 37,872,407.32 | 27,046,017.59 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,388,110.91 | 12,487,076.29 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,530,154.37 | 12,263,900.58 |
| 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 | 37,730,363.86 | 27,269,193.30 |

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

| | 天弘消费A | 天弘消费C |
|------------------|--------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 5,001,055.77 | 5,001,055.56 |
| 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 | 5,001,055.77 | 5,001,055.56 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基 | 13.25 | 18.34 |

| | | |
|------------|--|--|
| 金总份额比例 (%) | | |
|------------|--|--|

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例，比例的分母分别采用各自级别的份额总额计算。

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

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例 | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例 | 发起份额承诺持有期限 |
|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|
| 基金管理人固有资金 | 10,002,111.33 | 15.39% | 10,002,111.33 | 15.39% | 三年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,002,111.33 | 15.39% | 10,002,111.33 | 15.39% | - |

§ 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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

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消费股票型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘消费股票型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘消费股票型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘消费股票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