

天弘裕新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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	天弘裕新
基金主代码	011050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年09月03日
报告期末基金份额总额	413,956,650.65份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)×5%
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。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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘裕新A	天弘裕新C
下属分级基金的交易代码	011050	011051
报告期末下属分级基金的份额总额	345,992,894.73份	67,963,755.92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)	
	天弘裕新A	天弘裕新C
1. 本期已实现收益	3,562,434.70	690,893.01
2. 本期利润	8,663,484.99	1,715,516.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0238	0.0214
4. 期末基金资产净值	353,574,062.97	69,385,067.44
5. 期末基金份额净值	1.0219	1.0209

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

天弘裕新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	2.43%	0.15%	1.02%	0.15%	1.41%	0.00%
自基金合同生效日起至今	2.19%	0.14%	0.73%	0.16%	1.46%	-0.02%

天弘裕新C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	2.35%	0.15%	1.02%	0.15%	1.33%	0.00%
自基金合 同生效日 起至今	2.09%	0.14%	0.73%	0.16%	1.36%	-0.02%

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变动的比较



天弘裕新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09月03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09月03日至2022年03月02日，截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

§ 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		
刘盟盟	本基金基金经理	2021年09月	-	17年	女，工商管理硕士。历任中财国企投资有限公司总裁助理、葛兰素史客（中国）投资有限公司销售行政主管、嘉实基金管理有限公司助理研究员。2012年2月加盟本公司，历任股票研究部研究员。

贺剑	本基金基金经理	2021 年09 月	-	14 年	男，金融学硕士。历任华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。
----	---------	------------------	---	---------	--

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

4季度权益市场在3Q周期类调整后，新能源个股高位震荡，创新药赛道也表现疲软，21年前三季度表现不佳的传统消费、地产产业链、农业养殖、中药板块迎来部分亮色。从市值来看，以国证2000为代表的中小盘股再创新高，反映在没有明确趋势的情况下，市场仍在交易波动率。

从操作上来看，组合的权益投资主要受益于均衡的配置和持有具有长期核心竞争力的股票，根据组合特点也积极参与了新股投资。

债券方面，我们的纯债部分贡献了稳定的票息收益，转债部分以较稳定的持仓获取了较好的收益，主要是4季度转债市场继续走强，我们增配了部分农业养殖类转债。

债市持震荡观点，预计收益在票息附近，纯债的机会来自于事件冲击后的收益上行或利差扩大；转债估值目前较贵，但相比纯债仍有相对价值；股票市场没有系统性机会，转债也很难走出较大行情，考虑到目前转债存量和待发只数较多，且转债自身蕴含的期权价值，自下而上精选个券，转债仍有望能获得明显超出纯债的收益。对于纯权益部分，作为组合风险暴露比较大的部分，我们以长期持有预期收益较高流动性较好的优质中大盘股作为重点，主要争取业绩兑现带来的收益，同时考虑权益部分和转债正股之间的适当区分对冲风险。

22年1季度市场风险点主要关注高景气赛道的估值业绩匹配问题和美元与美国国债收益率的走势。

22年市场波动较大但分化程度可能降低，肩负投资者的信任，组合将更看重基本面和估值的匹配度，力争为投资者获取稳健收益。

组合将在风险可控的水平下，稳健操作，珍惜投资人的每一分钱，为投资人谋求长期稳健的回报。

权益持仓我们以优质资产和低估值蓝筹为主，坚持产业升级和消费升级的主线，结合行业景气度并兼顾估值水平的合理性，报告期内主要新加了医药和消费标的配置权重。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年12月31日，天弘裕新A基金份额净值为1.0219元，天弘裕新C基金份额净值为1.0209元。报告期内份额净值增长率天弘裕新A为2.43%，同期业绩比较基准增长率为1.02%；天弘裕新C为2.35%，同期业绩比较基准增长率为1.02%。

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	79,803,060.41	17.93
	其中：股票	79,803,060.41	17.93
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	351,375,829.78	78.95
	其中：债券	351,375,829.78	78.95
	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	3,000,000.00	0.67
	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	8,044,378.20	1.81
8	其他资产	2,839,516.28	0.64
9	合计	445,062,784.67	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	4,538,400.00	1.07
C	制造业	33,528,204.33	7.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,113,110.00	1.45
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	18,864,028.28	4.46
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	-	-
J	金融业	13,054,908.00	3.09
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	3,699,696.00	0.87
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	79,803,060.41	18.87

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	000963	华东医药	162,200	6,520,440.00	1.54
2	600519	贵州茅台	3,100	6,355,000.00	1.50
3	300358	楚天科技	235,600	6,142,092.00	1.45
4	600900	长江电力	269,300	6,113,110.00	1.45
5	002727	一心堂	135,800	5,229,658.00	1.24
6	601567	三星医疗	292,800	4,775,568.00	1.13
7	600085	同仁堂	106,000	4,767,880.00	1.13
8	601225	陕西煤业	372,000	4,538,400.00	1.07
9	601398	工商银行	975,100	4,514,713.00	1.07
10	601012	隆基股份	51,400	4,430,680.00	1.05

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	24,853,663.50	5.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	272,863,000.00	64.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	53,659,166.28	12.69
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	351,375,829.78	83.08

注：可转债项下包含可交换债9,139,604.20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	188047	21华泰G3	300,000	30,423,000.00	7.19
2	175494	20航控Y4	300,000	30,372,000.00	7.18
3	175470	20中化Y9	300,000	30,357,000.00	7.18
4	188387	21招证G5	300,000	30,267,000.00	7.16
5	175358	中交20Y1	300,000	30,237,000.00	7.15

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，【招商证券股份有限公司】于2021年05月26日收到中国人民银行深圳市中心支行出具公开处罚的通报。

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	89,853.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,488,156.85
5	应收申购款	261,506.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,839,516.28

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	110059	浦发转债	17,928,805.00	4.24
2	132015	18中油EB	9,139,604.20	2.16
3	123107	温氏转债	5,624,616.60	1.33
4	110052	贵广转债	3,066,694.40	0.73
5	128132	交建转债	2,954,895.84	0.70
6	110080	东湖转债	2,680,644.80	0.63
7	110072	广汇转债	2,221,393.20	0.53
8	110075	南航转债	1,311,568.50	0.31
9	128107	交科转债	1,303,756.80	0.31
10	127018	本钢转债	906,363.90	0.21
11	128124	科华转债	683,312.50	0.16
12	113624	正川转债	476,141.40	0.11
13	110064	建工转债	222,143.00	0.05
14	113620	傲农转债	94,566.80	0.02

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

	天弘裕新A	天弘裕新C
报告期期初基金份额总额	368,686,019.57	84,190,078.80
报告期期间基金总申购份额	869,828.83	2,791,222.34
减：报告期期间基金总赎回份额	23,562,953.67	19,017,545.22
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	345,992,894.73	67,963,755.92

注：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 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

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。

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裕新混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘裕新混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘裕新混合型证券投资基金托管协议

- 4、天弘裕新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