

天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金

2022年第1季度报告

2022年03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04月22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04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2022年01月01日起至2022年03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 | 158,573,981.47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（2022年01月01日 - 2022年03月31日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 23,703,605.59 |
| 2. 本期利润 | -21,996,122.60 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1377 |
| 4. 期末基金资产净值 | 243,107,461.94 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.5331 |

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 | -7.78% | 1.33% | -7.05% | 0.73% | -0.73% | 0.60% |
| 过去六个月 | -3.13% | 0.98% | -5.72% | 0.59% | 2.59% | 0.39% |
| 过去一年 | 0.07% | 0.75% | -5.90% | 0.57% | 5.97% | 0.18% |
| 过去三年 | 25.04% | 0.71% | 12.59% | 0.63% | 12.45% | 0.08% |
| 过去五年 | 39.82% | 0.77% | 26.10% | 0.61% | 13.72% | 0.16% |
| 自基金合同 | 53.31% | 0.67% | 11.41% | 0.72% | 41.90% | -0.05% |

| | | | | | | |
|------------|--|--|--|--|--|--|
| 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 | | |
| 杜广 | 本基金基金经理 | 2022年01月 | - | 8年 | 男，金融数学硕士。历任泰康资产管理有限责任公司债券研究员、中国人寿养老保险股份有限公司债券研究员。2017年7月加盟 |

| | | | | | |
|-----|---------|----------|----------|-----|--|
| | | | | | 本公司，历任投资经理助理、基金经理助理。 |
| 任明 | 本基金基金经理 | 2021年09月 | - | 10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。 |
| 陈国光 | 本基金基金经理 | 2019年01月 | 2022年01月 | 20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遵规守信情况的说明

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1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

股票和转债市场在一季度，尤其是3月上旬，经历了无差别的下跌，市场情绪已经到了较为悲观的状态。对于俄乌的冲突，我们认为会对市场有影响，但俄乌形势的演化路径、以及造成如此快速、大幅的调整，是没有预期到的。被忽略的因素，可能是市场流动性的问题：今年以来股票基金回报普遍处于-10至-20%的区间，俄乌冲突可能直接助推、击穿了不少私募产品的清盘线，另外，银行理财、公募固收+产品、年金等因为绝对收益目标，在市场下跌的时候倾向于收缩风险资产敞口，也较大地加剧了市场的波动。

往前看，当前无序杀跌的市场状态，何时会结束，坦白讲，难以预判。但审视自己的持仓，我们是有信心的。另外，自下而上看，市场也已经出现了非常多有吸引力的机会，比如高评级转债的溢价率水平已经处于历史上相当有吸引力的位置。对于股票资产，现在可以找到大量便宜、低估、优质的标的，这些标的距离其中枢利润应该给与的合理估值，隐含了非常有吸引力的回报。

市场的恐慌最终都会过去，在当前弥漫的悲观情绪中，我们倾向于应该更积极地看待这个市场，不在仓位上做大的变化，保留住账户向上的弹性，并在个券上作出一些积极地调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年03月31日，本基金份额净值为1.5331元，本报告期份额净值增长率-7.78%，同期业绩比较基准增长率-7.05%。

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 | 216,940,991.81 | 83.72 |
| | 其中：股票 | 216,940,991.81 | 83.72 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 38,911,433.01 | 15.02 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：债券 | 38,911,433.01 | 15.02 |
| | 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 | 2,241,133.79 | 0.86 |
| 8 | 其他资产 | 1,022,493.71 | 0.39 |
| 9 | 合计 | 259,116,052.32 | 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 | 23,903,950.00 | 9.83 |
| B | 采矿业 | 1,452,696.00 | 0.60 |
| C | 制造业 | 85,291,586.04 | 35.08 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 12,439,913.52 | 5.12 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 2,783,423.07 | 1.14 |
| 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 | 3,519,657.23 | 1.45 |
| J | 金融业 | 62,767,542.74 | 25.82 |
| K | 房地产业 | 18,082,835.00 | 7.44 |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,932,249.60 | 1.21 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 3,744,370.97 | 1.54 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 15,578.22 | 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 | 7,189.42 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 216,940,991.81 | 89.24 |

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 | 002714 | 牧原股份 | 259,000 | 14,726,740.00 | 6.06 |
| 2 | 002142 | 宁波银行 | 281,300 | 10,517,807.00 | 4.33 |
| 3 | 300059 | 东方财富 | 390,811 | 9,903,150.74 | 4.07 |
| 4 | 300498 | 温氏股份 | 416,200 | 9,177,210.00 | 3.77 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 158,300 | 7,408,440.00 | 3.05 |
| 6 | 603995 | 甬金股份 | 120,900 | 6,666,426.00 | 2.74 |
| 7 | 600887 | 伊利股份 | 179,800 | 6,632,822.00 | 2.73 |
| 8 | 000001 | 平安银行 | 389,900 | 5,996,662.00 | 2.47 |
| 9 | 000876 | 新希望 | 323,916 | 5,500,093.68 | 2.26 |
| 10 | 603225 | 新凤鸣 | 457,400 | 5,282,970.00 | 2.17 |

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 | 13,266,339.73 | 5.46 |
| | 其中：政策性金融债 | 13,266,339.73 | 5.46 |
| 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） | 25,645,093.28 | 10.55 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 38,911,433.01 | 16.01 |

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 | 210304 | 21进出04 | 130,000 | 13,266,339.73 | 5.46 |
| 2 | 113052 | 兴业转债 | 105,630 | 11,618,417.34 | 4.78 |
| 3 | 110053 | 苏银转债 | 82,030 | 9,929,792.18 | 4.08 |
| 4 | 127049 | 希望转2 | 29,800 | 3,837,219.45 | 1.58 |
| 5 | 111004 | 明新转债 | 1,660 | 166,002.91 | 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 本基金投资的前十名证券发行主体中，【宁波银行股份有限公司】分别于2021年06月10日、2021年07月30日、2021年12月29日收到中国银行保险监督管理委员会宁波监管局出具公开处罚的通报，于2021年07月14日收到中国人民银行宁波市中心支行出具公开处罚、公开批评的通报；【兴业银行股份有限公司】于2021年08月13日收到中国人民银行出具公开处罚的通报，于2022年03月21日收到中国银行保险监督管理委员会出具公开处罚的通报；【招商银行股份有限公司】分别于2021年05月17日、2022年03月21日收到中国银行保险监督管理委员会出具公开处罚的通报；【中国进出口银行】分别于2021年07月13日、2022年03月21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 | 87,109.99 |
| 2 | 应收证券清算款 | 847,783.80 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 87,599.92 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,022,493.71 |

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 | 110053 | 苏银转债 | 9,929,792.18 | 4.08 |
| 2 | 123107 | 温氏转债 | 93,661.40 | 0.04 |

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 | 210,883,667.68 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 37,306,629.83 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 89,616,316.04 |
| 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 | 158,573,981.47 |

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 (%) | 30.92 |

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 | 20220101-20220331 | 59,201,509.66 | - | - | 59,201,509.66 | 37.33% |
| | 2 | 20220101-20220331 | 49,038,838.76 | - | - | 49,038,838.76 | 30.92% |
| | 3 | 20220101-20220119 | 45,405,859.30 | - | 45,405,859.30 | - | - |
| 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> | | | | | | | |

(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。

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, 本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§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
二〇二二年四月二十二日