

# 天弘精选混合型证券投资基金

## 2022年第4季度报告

2022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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月28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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年01月19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10月01日起至2022年12月31日止。

## §2 基金产品概况

|             |   |         |
|-------------|---|---------|
| 基金简称        | 天弘精选混合  |         |
| 基金主代码       | 420001  |         |
| 基金运作方式      | 契约型开放式  |         |
| 基金合同生效日     | 2005年10月08日   |         |
| 报告期末基金份额总额  | 584,155,339.88份   |         |
| 投资目标        | 以资产配置为导向，在股票、债券、短期金融工具等之间进行动态选择，在控制风险的前提下追求基金财产的长期稳健增值。                     |         |
| 投资策略        | 资产配置、行业配置、精选个股、债券的投资管理、存托凭证投资策略。  |         |
| 业绩比较基准      | 上证180指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%  |         |
| 风险收益特征      | 本基金为主动管理的混合型基金，其长期平均风险程度低于股票型基金，高于货币市场型基金。本基金力争在严格控制风险的前提下，谋求实现基金财产的长期稳定增长。 |         |
| 基金管理人       | 天弘基金管理有限公司  |         |
| 基金托管人       | 中国工商银行股份有限公司  |         |
| 下属分级基金的基金简称 | 天弘精选混合A   | 天弘精选混合C |

|                 |                 |             |
|-----------------|-----------------|-------------|
| 下属分级基金的交易代码     | 420001          | 015459      |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 583,848,157.38份 | 307,182.50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(2022年10月01日 - 2022年12月31日) |            |
|----------------|--------------------------------|------------|
|                | 天弘精选混合A                        | 天弘精选混合C    |
| 1.本期已实现收益      | -6,133,805.60                  | -3,582.19  |
| 2.本期利润         | 18,144,063.85                  | 9,827.60   |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0309                         | 0.0339     |
| 4.期末基金资产净值     | 535,435,636.39                 | 305,824.16 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.9171                         | 0.9956     |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

天弘精选混合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%   | 0.96%     | 1.10%      | 0.69%         | 2.39%  | 0.27% |
| 过去六个月      | -6.02%  | 0.84%     | -6.31%     | 0.59%         | 0.29%  | 0.25% |
| 过去一年       | -12.76% | 1.02%     | -8.96%     | 0.67%         | -3.80% | 0.35% |
| 过去三年       | 29.28%  | 1.13%     | 2.33%      | 0.68%         | 26.95% | 0.45% |
| 过去五年       | 44.00%  | 1.16%     | 9.50%      | 0.68%         | 34.50% | 0.48% |
| 自基金合同生效日起至 | 238.96% | 1.44%     | 214.78%    | 0.91%         | 24.18% | 0.53% |

|   |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|
| 今 |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|

## 天弘精选混合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          | 3.37%  | 0.96%     | 1.10%      | 0.69%         | 2.27% | 0.27% |
| 过去六个月          | -6.20% | 0.84%     | -6.31%     | 0.59%         | 0.11% | 0.25% |
| 自基金份额首次确认日起至至今 | -0.44% | 0.98%     | -3.61%     | 0.64%         | 3.17% | 0.34% |

## 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

天弘精选混合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

(2005年10月08日-2022年12月31日)



天弘精选混合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2005年10月08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。

3、本基金自2022年03月23日起增设天弘精选混合C基金份额。天弘精选混合C基金份额的首次确认日为2022年03月24日。

## §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 | 2020年06月    | -    | 11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。 |
| 周楷宁 | 本基金基金经理              | 2020年01月    | -    | 10年    | 男，工商管理硕士，历任华创证券研究所高级分析师、招商证券研发中心高级分析师。2017年6月加盟本公司，         |

|     |         |          |   |     |  |
|-----|---------|----------|---|-----|--|
|     |         |          |   |     | 历任股票投资研究部高级研究员。  |
| 赵鼎龙 | 本基金基金经理 | 2019年11月 | - | 7年  | 男，电子学硕士。历任泰康资产管理有限责任公司固收交易员。2017年8月加盟本公司，历任固定收益机构投资部研究员、投资经理助理、基金经理助理。                 |
| 谷琦彬 | 本基金基金经理 | 2018年05月 | - | 12年 | 男，电机工程与应用电子技术硕士。历任中信证券股份有限公司研究员、瑞银证券有限责任公司研究员、国泰君安证券股份有限公司首席研究员。2015年11月加盟本公司，历任高级研究员。 |

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2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

##### 一、2022年市场行情回顾

全年下来，市场宽幅震荡，整体下跌。

1季度俄乌冲突的黑天鹅事件让全球股市剧烈波动，并使得原油、农产品价格上涨，给大众消费品带来成本端的压力，同时提升了通胀预期。市场整体下行。

2季度消费场景受到较多抑制，4月最严重，市场回调；5月、6月转好，市场整体上涨。到7月初，市场情绪相对较好，对于消费场景恢复、经济复苏的预期有些过于提前了，市场估值已经走在基面的复苏节奏之前了。之后在美联储加息，海外和国内需求都偏弱的背景下，市场再度整体下跌，其中消费方向7月份回调较多，8、9月份相对下跌较少。

4季度美联储继续加息，国内政策也有变化，市场波动较大，先跌再涨。

##### 二、2022年操作回顾

2022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，信心依然很足，做到了回调中加仓。

2022年错过了一些公司的机会，没有做到在底部加仓，或者加仓不够多，回头来看，两个低点时刻整体仓位都只是中性略高，没有做到高仓位。

2022年也对一些公司有误判，股价回调后不是加仓，而是减仓。有些是对公司的基本面趋势和竞争优势的判断有误，有些是初始仓位买得太重了。这些经验和教训，希望都能转化为未来的价值。

##### 三、2023年展望

1、2022年是宏观大年，2023-2024年行业和个股的重要性提高。

2022年黑天鹅事件频出，在全年的大部分时间里展望未来，不确定性非常高，相比于2018年时的不确定性还高。

2023年依然有较多不确定性，但相比2022年会小很多，并且到2024年，这些不确定性因素会进一步减小。

因此，未来两年的大背景是宏观不确定性大概率会减弱，外部环境稳定一些了，可以展望得长一些了，行业和公司的成长确定性会增强。什么样的行业未来需求会和渗透率会提升、什么样的公司的竞争力会提升，都会比2022年更加清晰。

2、2022年主动选股的优势小，2023年是主动选股的优势会变大。

2022年的宏观外部背景变化很大，主动基金经理整体来说是不太适应的，2022年主动基金整体和基金基准相比、以及和指数基金相比，表现都一般。

2023-2024年宏观不确定性变小，行业和个股分化的大背景下，主动选股的优势会增大。相对于2022年，主动管理的基金有望比基准指数实现更多的超额收益。

#### 四、2023年我的研究和投资的重点

努力去寻找在未来2-3年中基本面能上一个台阶的企业。展望2023年，1-2季度最大的变化是消费场景恢复后，消费和经济的复苏，这个阶段大部分行业和公司的基本面都是向好的，变化方向相同。场景复苏的修复完成后，下一个阶段是行业和个股的分化，基本面表现好的，是站在未来发展方向上的行业和公司。在2023年2季度之后，能否找出并投资面向未来2-3年的好公司，这一点对于主动管理基金来说，很可能是未来2-3年的胜负手所在。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年12月31日，天弘精选混合A基金份额净值为0.9171元，天弘精选混合C基金份额净值为0.9956元。报告期内份额净值增长率天弘精选混合A为3.49%，同期业绩比较基准增长率为1.10%；天弘精选混合C为3.37%，同期业绩比较基准增长率为1.10%。

#### 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<br>(%) |
|----|-------------------|----------------|------------------|
| 1  | 权益投资              | 399,990,146.53 | 73.94            |
|    | 其中：股票             | 399,990,146.53 | 73.94            |
| 2  | 基金投资              | -              | -                |
| 3  | 固定收益投资            | 20,429,511.38  | 3.78             |
|    | 其中：债券             | 20,429,511.38  | 3.78             |
|    | 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      | 120,468,972.94 | 22.27            |
| 8  | 其他资产              | 69,405.83      | 0.01             |
| 9  | 合计                | 540,958,036.68 | 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         | 5,721,135.00   | 1.07         |
| B  | 采矿业              | -              | -            |
| C  | 制造业              | 280,838,978.29 | 52.42        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -              | -            |
| E  | 建筑业              | 30,889,120.00  | 5.77         |
| F  | 批发和零售业           | 3,438,519.06   | 0.64         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 864,238.00     | 0.16         |
| H  | 住宿和餐饮业           | 12,057,450.00  | 2.25         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 31,467,844.76  | 5.87         |
| J  | 金融业              | 1,948,833.38   | 0.36         |
| K  | 房地产业             | 27,204,724.00  | 5.08         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 2,316,624.00   | 0.43         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 1,386,503.08   | 0.26         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 1,786,542.06   | 0.33         |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -              | -            |
| P  | 教育               | -              | -            |
| Q  | 卫生和社会工作          | 64,030.40      | 0.01         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 5,604.50       | 0.00         |
| S  | 综合               | -              | -            |
|    | 合计               | 399,990,146.53 | 74.66        |

## 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 | 17,423    | 30,089,521.00 | 5.62         |
| 2  | 300374 | 中铁装配 | 2,265,634 | 30,087,619.52 | 5.62         |
| 3  | 600039 | 四川路桥 | 2,279,000 | 25,342,480.00 | 4.73         |

|    |        |      |           |               |      |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 4  | 600048 | 保利发展 | 1,443,400 | 21,838,642.00 | 4.08 |
| 5  | 002415 | 海康威视 | 551,624   | 19,130,320.32 | 3.57 |
| 6  | 300833 | 浩洋股份 | 214,700   | 18,000,448.00 | 3.36 |
| 7  | 600176 | 中国巨石 | 1,121,743 | 15,379,096.53 | 2.87 |
| 8  | 300737 | 科顺股份 | 1,010,000 | 12,705,800.00 | 2.37 |
| 9  | 603589 | 口子窖  | 208,100   | 12,001,127.00 | 2.24 |
| 10 | 603601 | 再升科技 | 2,138,223 | 11,289,817.44 | 2.11 |

#### 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      | 10,276,657.53 | 1.92          |
|    | 其中：政策性金融债 | -             | -             |
| 4  | 企业债券      | 10,137,964.38 | 1.89          |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -             |
| 6  | 中期票据      | -             | -             |
| 7  | 可转债（可交换债） | 14,889.47     | 0.00          |
| 8  | 同业存单      | -             | -             |
| 9  | 其他        | -             | -             |
| 10 | 合计        | 20,429,511.38 | 3.81          |

#### 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  | 2228019 | 22兴业银行01 | 100,000 | 10,276,657.53 | 1.92          |
| 2  | 152603  | 20山高01   | 100,000 | 10,137,964.38 | 1.89          |
| 3  | 123101  | 拓斯转债     | 134     | 14,889.47     | 0.00          |

#### 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** 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

**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   | 61,580.18 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | 7,825.65  |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |
| 8  | 合计      | 69,405.83 |

**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  | 123101 | 拓斯转债 | 14,889.47 | 0.00         |

**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

|                               | 天弘精选混合A        | 天弘精选混合C    |
|-------------------------------|----------------|------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 590,127,968.32 | 287,404.15 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 2,545,931.96   | 50,951.25  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 8,825,742.90   | 31,172.90  |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | -              | -          |
| 报告期期末基金份额总额                   | 583,848,157.38 | 307,182.50 |

## §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

本报告期内，基金管理人根据法律法规及《基金合同》相关规定，调整了本基金A类基金份额在基金销售机构及直销机构的单笔最低申购金额、单笔最低追加申购金额、单笔最低赎回份额及最低持有份额，并于2022年11月23日生效。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调整旗下部分基金在基金销售机构及直销机构的单笔最低申购金额、单笔最低追加申购金额、单笔最低赎回份额及最低持有份额的公告》。

## §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精选混合型证券投资基金募集的文件

- 2、天弘精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘精选混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘精选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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二三年一月二十八日