
天弘文化新兴产业股票型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月23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2023年01月01日起至2023年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘文化新兴产业股票	
基金主代码	164205	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年08月09日	
报告期末基金份额总额	218,304,548.94份	
投资目标	本基金主要投资于文化新兴产业相关的优质上市公司，通过精选个股和风险控制，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金主要投资策略有：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	中证800指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其风险收益预期高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。	
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	天弘文化新兴产业股票	天弘文化新兴产业股票

	A	C
下属分级基金的交易代码	164205	015475
报告期末下属分级基金的份额总额	217,198,761.77份	1,105,787.17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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)	
	天弘文化新兴产业股票A	天弘文化新兴产业股票C
1.本期已实现收益	338,560.98	-2,181.62
2.本期利润	6,864,552.15	-21,545.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0314	-0.0204
4.期末基金资产净值	486,121,624.50	1,140,052.69
5.期末基金份额净值	2.2381	1.0310

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

天弘文化新兴产业股票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	1.36%	1.16%	4.61%	0.64%	-3.25%	0.52%
过去六个月	2.33%	1.48%	6.31%	0.81%	-3.98%	0.67%
过去一年	6.84%	1.37%	-1.48%	0.90%	8.32%	0.47%
过去三年	40.29%	1.49%	13.71%	0.93%	26.58%	0.56%
过去五年	97.17%	1.56%	9.50%	1.02%	87.67%	0.54%

自基金转型 日起至今	101.99%	1.49%	12.12%	0.99%	89.87%	0.50%
---------------	---------	-------	--------	-------	--------	-------

天弘文化新兴产业股票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	1.26%	1.16%	4.61%	0.64%	-3.35%	0.52%
过去六个月	2.13%	1.48%	6.31%	0.81%	-4.18%	0.67%
过去一年	6.42%	1.37%	-1.48%	0.90%	7.90%	0.47%
自基金份额 首次确认日 起至今	3.10%	1.38%	-2.41%	0.90%	5.51%	0.48%

3.2.2 自基金转型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

天弘文化新兴产业股票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08月09日-2023年03月31日)



注：1、本基金于2017年08月09日转型，名称相应变更为“天弘文化新兴产业股票型证券投资基金”。

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日起增设天弘文化新兴产业股票C基金份额。天弘文化新兴产业股票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		
刘国江	本基金基金经理	2021年02月	-	15年	男，企业管理硕士。历任招商基金管理有限公司董事会办公室业务经理、研究员、高级研究员、基金经理助理，同德资产管理有限公司研究总监、投资经理，深圳桐德投资管理有限公司投资经理。2017年4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

三年大疫基本消退，今年是喘息之年，经济活动进入常态化，企业盈利改善的确定性很高，可以预见在疫情中受损的行业将迎来更为强劲的盈利修复力度。此外，经济活动的常态化也意味着我们的研究工作可以更加专注。我们认为，今年投资的可预判性、可控度要比去年高出许多。基于此，我们对全年持相对乐观的态度，投资上的基调是争取做到积极有为。

虽然经济修复很确定，但市场的波动还依然在继续，这很大程度上跟市场的预期有关，大家的“心动”时常造成股价的较大波动，而基本面通常并未呈现如此剧烈的波动。今年市场的开局良好，自春节后便开始调整，这更多反映的是预期本身的变化。自去年11月开始的防疫政策的转变，国内疫情快速达峰，群体免疫效果比预想好很多，商业活动快速激活。当时，市场以一种线性外推的惯性来乐观地憧憬着未来的美好，这是上涨的主要动力。随后的验证阶段中，市场便逐步走弱。我们认为，当前经济修复的节奏是符合我们的设想的，但它似乎未能完全满足乐观者的预期。实际上，3月份官方制

制造业PMI数据显示，经济运行状况依然良好。目前，市场的信心虽有相当程度的改善，但总体还有点脆弱，这也加剧了股价的波动，股价经常在乐观和悲观两端来回摇摆，这种现象在近几年中时有发生，博弈已经走向了极致化的阶段。根据这样的规律，我们在坚守价值投资理念的同时，在自身能力圈内，会在市场极为亢奋的时候降低个别公司的权重，也会在市场过度悲观的时候增加个别公司的仓位。到目前为止，这一做法起到一定的积极作用。

市场向来不乏热点，你方唱罢我登场，中国特色估值体系、Chatgpt等不仅吸引眼球，还吸引了大量资金，资金流动存在跷跷板效应，有些其他板块则面临资金流出。从过往经验看，热门的主题或赛道有些因为有实际的产业逻辑和真实的用户需求而得到验证，而有一些则成为过眼云烟。我们践行“投资是认知的变现”这一基本原则，从自身能力圈出发，寻找长期有价值的机会。国内产业结构正迎来长远和深刻的调整，经济发展的思路体现出发展与安全并重的特征，这与以往是明显不同的，对很多行业的影响也将是巨大的。同时，人工智能等新兴科技的逐步成熟及应用或许也会带来一些意想不到的变革，只是我们自身还难形成确定性的深刻认知并有效转化为投资机会。在变化的环境中，有一些东西是相对稳定的，比如与人们衣食住行相关的消费品。从长期看，我们对消费品充满信心，尤其今年消费是经济复苏的主要动力。与科技的革命性颠覆和快速迭代相比，面向C端的消费品赛道会稳健很多，容易产生很多的长牛投资机会。经过几十年的发展和财富积累，国内消费者对商品的需求呈现多元化、品质化和品牌化的特征，消费升级反映人们对生活质量的内在追求。目前看，白酒依然是消费品中最为成功的赛道。酒精消费品的上瘾性使其具有独特性，饮用行为往往非常稳定。由于强社交属性，白酒的品牌打造更顺其自然，不同品牌的定位在消费者心目中的辨识度很高。白酒是一门好生意，品牌是其最好的护城河，成功的品牌依托的是众多消费者的心智，而心智一旦形成，则难以撼动，因此，我们坚定看好。除此以外，我们也采用自下而上的方法，从食品饮料、家电与家居、汽车零部件、医美和化妆品、农业、医药等方向挖掘了一些竞争力强劲的公司。这些公司通常是所在行业的领先者，有的公司甚至成为全球佼佼者，这是我们对公司质量的内在追求。我们有个朴素的认识：投资优秀的企业，与优秀的企业家为伍，在长期看，是“做时间的朋友”最有效的方式。我们相信，在一个稳定的经济环境中，企业家精神被充分激发出来之后，很多企业会从小到大，从大到强，正如过去几十年间我们看到的一样，很多民族品牌如雨后春笋般涌现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年03月31日，天弘文化新兴产业股票A基金份额净值为2.2381元，天弘文化新兴产业股票C基金份额净值为1.0310元。报告期内份额净值增长率天弘文化新兴产业股票A为1.36%，同期业绩比较基准增长率为4.61%；天弘文化新兴产业股票C为1.26%，同期业绩比较基准增长率为4.61%。

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	445,456,007.90	91.18
	其中：股票	445,456,007.90	91.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	360,100.77	0.07
	其中：债券	360,100.77	0.07
	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	42,311,496.65	8.66
8	其他资产	438,095.04	0.09
9	合计	488,565,700.36	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	7,969,882.00	1.64
B	采矿业	-	-
C	制造业	407,158,582.83	83.56
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	368,222.80	0.08
E	建筑业	48,972.00	0.01
F	批发和零售业	174,871.14	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	2,749,452.00	0.56
I	信息传输、软件和信息技 术服务业	27,548.50	0.01

J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,478,876.00	1.12
M	科学研究和技术服务业	16,357.89	0.00
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	21,463,242.74	4.40
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	445,456,007.90	91.42

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	000568	泸州老窖	169,466	43,178,242.14	8.86
2	600519	贵州茅台	23,200	42,224,000.00	8.67
3	000858	五粮液	184,400	36,326,800.00	7.46
4	600809	山西汾酒	111,500	30,372,600.00	6.23
5	600660	福耀玻璃	686,300	23,855,788.00	4.90
6	600887	伊利股份	811,400	23,627,968.00	4.85
7	002311	海大集团	307,641	17,944,699.53	3.68
8	603816	顾家家居	439,500	17,834,910.00	3.66
9	600132	重庆啤酒	140,400	17,550,000.00	3.60
10	000799	酒鬼酒	120,400	15,571,332.00	3.20

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	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
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）	360,100.77	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	360,100.77	0.07

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	127046	百润转债	2,904	360,100.77	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	57,922.97
2	应收证券清算款	262,158.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	118,014.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	438,095.04

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	127046	百润转债	360,100.77	0.07

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

	天弘文化新兴产业股票 A	天弘文化新兴产业股票 C
报告期期初基金份额总额	220,420,029.99	1,300,190.54
报告期期间基金总申购份额	3,055,106.25	1,171,837.84
减：报告期期间基金总赎回份额	6,276,374.47	1,366,241.21
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	217,198,761.77	1,105,787.17

§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

	天弘文化新兴产业股	天弘文化新兴产业股
--	-----------	-----------

	票A	票C
报告期期初管理人持有的本基金份额	36,427,541.14	-
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	36,427,541.14	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	16.77	-

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 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	20230101-20230331	52,628,910.23	-	-	52,628,910.23	24.11%
	2	20230101-20230331	52,265,511.24	-	-	52,265,511.24	23.94%
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>							

(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；

(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；

(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

在本报告截止日至报告批准送出日之间，童建林先生任职公司风控负责人，刘荣逵先生任职公司首席信息官，马文辉先生任职公司财务负责人，朱海扬先生不再担任公司副总经理，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高级管理人员变更的公告》。

§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深证成份指数证券投资基金（LOF）募集的文件
- 2、天弘文化新兴产业股票型证券投资基金基金合同
- 3、天弘文化新兴产业股票型证券投资基金托管协议
- 4、天弘文化新兴产业股票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
二〇二三年四月二十三日