

---

# 天弘永定价值成长混合型证券投资基金

## 2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年07月17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2024年04月01日起至2024年06月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘永定价值成长混合	
基金主代码	420003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年12月02日	
报告期末基金份额总额	240,198,783.83份	
投资目标	在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳健增值，为投资者创造超额收益。	
投资策略	资产配置、股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为主动投资的混合型基金。本基金的风险与预期收益都高于债券型基金和货币市场基金，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘永定价值成长混合A	天弘永定价值成长混合C
下属分级基金的交易代码	420003	015463

报告期末下属分级基金的份额总额	234,187,588.97份	6,011,194.86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(2024年04月01日 - 2024年06月30日)	
	天弘永定价值成长混合A	天弘永定价值成长混合C
1.本期已实现收益	-7,908,684.51	-79,441.16
2.本期利润	-13,680,581.78	-136,873.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0580	-0.0228
4.期末基金资产净值	556,280,567.37	5,239,213.52
5.期末基金份额净值	2.3754	0.8716

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

天弘永定价值成长混合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	-2.42%	0.58%	-1.31%	0.60%	-1.11%	-0.02%
过去六个月	2.81%	0.72%	1.57%	0.72%	1.24%	0.00%
过去一年	-0.38%	0.82%	-6.86%	0.70%	6.48%	0.12%
过去三年	-35.95%	1.24%	-25.58%	0.84%	-10.37%	0.40%
过去五年	22.39%	1.30%	-2.44%	0.92%	24.83%	0.38%
自基金合同生效日起至	216.78%	1.47%	96.51%	1.15%	120.27%	0.32%

今						
---	--	--	--	--	--	--

天弘永定价值成长混合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	-2.52%	0.58%	-1.31%	0.60%	-1.21%	-0.02%
过去六个月	2.61%	0.72%	1.57%	0.72%	1.04%	0.00%
过去一年	-0.77%	0.82%	-6.86%	0.70%	6.09%	0.12%
自基金份额首次确认日起至今	-12.84%	1.10%	-13.41%	0.80%	0.57%	0.30%

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

天弘永定价值成长混合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  
(2008年12月02日-2024年06月30日)





- 注：1、本基金合同于2008年12月02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日起增设天弘永定价值成长混合C基金份额。天弘永定价值成长混合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		
刘国江	本基金基金经理	2021年01月	-	16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。
于洋	权益投资部总经理助理、本基金基金经理	2019年08月	-	13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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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0次，未发生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

整个二季度，市场的情绪高开低走，小盘股的调整幅度更大一些。

国内经济的运行再次进入相对偏弱的阶段，5月份官方PMI再次跌至荣枯线以下。社融数据的表现也不强，M1的下降幅度略大。国内地产行业景气度偏弱，新房销售还没有明显的起色。与此同时，部分新兴产业如人工智能相关的算力环节仍处在强劲的增长

阶段。我们的体感是，总量的增长无虞，但价格方面的压力尚存。在内需不强的当下，供给增加带来了一些行业内卷的加剧，一定程度上削弱了企业的盈利能力。

我们认为，第二季度的经济政策整体还是比较积极的。围绕房地产，很多政策的力度在国内是史无前例的，行政限制类政策大幅退潮，新房贷款利率近几年回撤的幅度很大，购房成本也大幅降低了。目前看，这些政策的效果还算不上显著，还需要时间去验证。我们认为，当政策能够逆转悲观预期的时候，市场的参与者便会参与到上行的趋势中，形成合力。现在还处在已有政策的落实阶段，效果还需进一步观察。7月份三中全会的召开，可能也会对未来经济发展的大政方针有一些指导意义，我们届时会积极跟进学习和研判。

市场在继续分化。出于对宏观的担心，顺周期类资产表现得相对较弱，如地产、食品饮料等行业，稳健的高股息品种则比较稳健，凭借其类债券的属性，吸引了越来越多的资金参与，人工智能因强劲的产业周期和丰富的宏大叙事，以算力为代表的公司股价表现强劲。我们认为，市场的分化或继续成为未来的主旋律。很多以前成功的投资经验需要进一步的检验，很多习以为常的企业发展轨迹出现新的形态，需要全面系统地审视一些资产、尤其是核心资产的长期价值。我们从众多的资产中寻找机会，发现未来好的长期机会可能有几条线索：能提供高性价比商品的生意；能以较低成本满足大家精神需求的生意；具备全球化能力的生意等。

我们通过一定的股票仓位管理来控制净值的波动，在明确的机会来临之前，将控制风险放在重要的位置。我们的持仓继续以大消费为主。二季度，我们降低了白酒的仓位。首先，我们继续看好白酒优秀的商业模式，看好白酒稳定的竞争格局；其次，由于整体消费力的疲弱，白酒行业的经营也面临一定的下行的压力，高端白酒在量价之间平衡的难度有所加大；再次，国内消费税改革可能也会给行业带来一定的不确定性。基于此，我们降低了该板块的权重。国内部分企业凭借前瞻的战略眼光、优秀的管理能力和有竞争力的产品，提早完成了全球化的布局，现在已经享受这种红利。在全球化遭遇逆风的时候，这些企业通过本土化经营规避了风险。家电行业、汽车及零部件领域、科技行业等已经出现了一些优秀的公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年06月30日，天弘永定价值成长混合A基金份额净值为2.3754元，天弘永定价值成长混合C基金份额净值为0.8716元。报告期内份额净值增长率天弘永定价值成长混合A为-2.42%，同期业绩比较基准增长率为-1.31%；天弘永定价值成长混合C为-2.52%，同期业绩比较基准增长率为-1.31%。

#### 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	348,412,619.02	61.91
	其中：股票	348,412,619.02	61.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	362,046.37	0.06
	其中：债券	362,046.37	0.06
	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	208,832,816.49	37.11
8	其他资产	5,196,407.79	0.92
9	合计	562,803,889.67	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	-	-
C	制造业	251,215,517.89	44.74
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	6,319,378.00	1.13
G	交通运输、仓储和邮政 业	4,605,312.00	0.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	27,310,687.13	4.86
J	金融业	6,166,825.00	1.10



K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,079,120.00	0.19
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	34,345,221.00	6.12
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	13,676,758.00	2.44
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,693,800.00	0.66
S	综合	-	-
	合计	348,412,619.02	62.05

### 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	600660	福耀玻璃	758,183	36,316,965.70	6.47
2	600690	海尔智家	1,173,700	33,309,606.00	5.93
3	600519	贵州茅台	18,956	27,815,844.84	4.95
4	605499	东鹏饮料	105,100	22,675,325.00	4.04
5	603099	长白山	859,400	19,130,244.00	3.41
6	000858	五粮液	145,078	18,575,787.12	3.31
7	605098	行动教育	320,900	13,676,758.00	2.44
8	002475	立讯精密	291,300	11,451,003.00	2.04
9	002371	北方华创	32,500	10,396,425.00	1.85
10	000333	美的集团	157,600	10,165,200.00	1.81

### 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）	362,046.37	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	362,046.37	0.06

### 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	3,346	362,046.37	0.06

### 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	100,945.92

2	应收证券清算款	4,902,966.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	192,495.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,196,407.79

#### 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	362,046.37	0.06

#### 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

	天弘永定价值成长混合 A	天弘永定价值成长混合 C
报告期期初基金份额总额	237,678,133.70	6,089,306.13
报告期期间基金总申购份额	5,883,970.68	183,045.35
减：报告期期间基金总赎回份额	9,374,515.41	261,156.62
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	234,187,588.97	6,011,194.86

### §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自有资金投资本基金。

## §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，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永定价值成长股票型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘永定价值成长混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘永定价值成长混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘永定价值成长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  
二〇二四年七月十九日