

天弘永定价值成长混合型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022年09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:2022年10月26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2022年10月24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07月01日起至2022年09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	253,738,953.63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，为投资人创造超额收益。	
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	247,586,614.40份	6,152,339.23份

额		
---	--	--

§ 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07月01日 - 2022年09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	9,733,911.72	9,324.31
2. 本期利润	-93,011,135.55	-203,595.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3757	-0.0875
4. 期末基金资产净值	668,830,561.14	6,146,187.43
5. 期末基金份额净值	2.7014	0.9990

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	-12.21%	1.01%	-12.08%	0.71%	-0.13%	0.30%
过去六个月	2.87%	1.24%	-7.44%	0.95%	10.31%	0.29%
过去一年	-15.89%	1.31%	-16.94%	0.94%	1.05%	0.37%
过去三年	45.64%	1.45%	3.19%	1.01%	42.45%	0.44%
过去五年	36.29%	1.43%	5.25%	1.02%	31.04%	0.41%
自基金合同生效日起至 今	260.25%	1.52%	107.99%	1.19%	152.26%	0.33%

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	-12.29%	1.01%	-12.08%	0.71%	-0.21%	0.30%
过去六个月	2.67%	1.24%	-7.44%	0.95%	10.11%	0.29%
自基金份额首次确认日起至至今	-0.10%	1.26%	-8.35%	0.96%	8.25%	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-2022年09月30日)



天弘永定价值成长混合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	-	14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	股票投资研究部总经理助理、本基金基金经理	2019年08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。

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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

三季度是理想回归现实的过程。从上半年疫情的阴影中走出来，国内供应链快速恢复，需求短期明显改善，这一短期的美好景象在线性外推的助力下，市场开始憧憬2020年疫情消退后的那次行情，可是现实更残酷一些。步入下半年，我们越来越认识到，绵延不断的疫情呈现脉冲式的发展成为新的常态，病毒的变异在不同的地点出现。高度依赖消费场景的行业想要回到过去的高光时刻困难重重，这意味着反弹常见，但反转很难。如果疫情作为一个长期变量来考虑的话，它对股价的影响必然是更加明显的。短期内，市场存在一种力量在博弈防疫政策在坚持原则的前提下存在灵活调整的可能性，个别外资投行甚至发表了观点明确的报告。我们认为，首先，疫情及防疫政策极为复杂，预判的准确度并不高；其次，如果政策在稳增长上更侧重一点的话，对股票市场无疑是直接利好的。我们会紧密跟踪未来的发展，暂不敢妄下定论，故也不会刻意参与此类博弈。房地产及相关产业对经济的影响权重依然很高，行业仍处于收缩的阶段。本轮调整时间不算长，但力度很大。开发商销售大幅下滑，流动性不容乐观，购房者面临一定的交付风险，地方政府土地出让金明显缩水，有些地方因城施策出台了支持性的政策，但现在整体效果还不明显。我们现在把房地产问题看作是一个简单的周期性可能已经不合时宜了，这里面涉及的产业定位问题和人口红利问题都是更长期的因素，会产生更深远的影响。无论如何，在其景气度下行的过程中，对经济的拖累是较大的。

总体上，我们也不太相信国内经济会持续低迷太长的时间，不太相信年轻人的失业率持续高企而不降低，我们依然还有不少的工具和手段可以期待。在经济不振和股价低迷之时，对我们来说，最大的好处是可以以更低的价格买入长期看好的公司。

我们对国内大消费领域保持长期的信仰。疫情对消费场景和居民消费力的影响无疑是显著和持久的，多数公司存在一定的经营压力，股价也相当大程度上有所体现了。我们的选股原则是选择有长期竞争力的好公司，疫情也是检验企业竞争力成色的压力测试，帮助我们更有效地甄别出真正优秀的标的。在具体的行业方面，我们主要看好白酒行业，其行业经营的韧性依然体现出了明显的相对优势，我们同时也看好且布局了啤酒、其他食品饮料、家电、汽车零部件、医美和化妆品、农业等行业。我们选择股票的思路主要是自下而上，选择的公司基本都是行业中综合竞争力强劲的头部公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年09月30日，天弘永定价值成长混合A基金份额净值为2.7014元，天弘永定价值成长混合C基金份额净值为0.9990元。报告期内份额净值增长率天弘永定价值成长混合A为-12.21%，同期业绩比较基准增长率为-12.08%；天弘永定价值成长混合C为-12.29%，同期业绩比较基准增长率为-12.08%。

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	609,965,701.67	90.05
	其中：股票	609,965,701.67	90.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	381,518.25	0.06
	其中：债券	381,518.25	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	64,278,993.04	9.49
8	其他资产	2,749,815.90	0.41
9	合计	677,376,028.86	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	1,870,036.00	0.28
B	采矿业	1,295,341.68	0.19
C	制造业	577,705,711.98	85.59
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,949,858.83	1.03
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	223,613.31	0.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	11,792,703.00	1.75
M	科学研究和技术服务业	4,252,148.97	0.63
N	水利、环境和公共设施管理业	63,225.40	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	31,314.50	0.00
R	文化、体育和娱乐业	5,781,748.00	0.86
S	综合	-	-
	合计	609,965,701.67	90.37

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	35,656	66,765,860.00	9.89
2	600809	山西汾酒	185,564	56,205,479.96	8.33
3	000858	五粮液	288,178	48,768,362.94	7.23
4	000568	泸州老窖	202,193	46,637,837.38	6.91
5	002311	海大集团	598,300	36,065,524.00	5.34
6	600887	伊利股份	1,079,600	35,605,208.00	5.28
7	600132	重庆啤酒	297,600	33,390,720.00	4.95
8	600660	福耀玻璃	922,383	33,030,535.23	4.89
9	300957	贝泰妮	161,858	27,844,431.74	4.13
10	600690	海尔智家	929,200	23,016,284.00	3.41

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）	381,518.25	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	381,518.25	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	381,518.25	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	111,086.14

2	应收证券清算款	2,350,176.12
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	288,553.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,749,815.90

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	381,518.25	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	247,451,439.72	343,316.89
报告期期间基金总申购份额	13,301,507.26	6,238,169.22
减：报告期期间基金总赎回份额	13,166,332.58	429,146.88
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	247,586,614.40	6,152,339.23

§ 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

天弘基金管理有限公司
二〇二二年十月二十六日