
天弘策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:招商证券股份有限公司

报告送出日期:2024年01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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01月18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10月01日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘策略精选
基金主代码	004694
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2017年06月21日
报告期末基金份额总额	52,109,466.62份
投资目标	本基金以追求绝对收益和给予持有人长期稳定的良好回报为目标，在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期增值；同时，力争获取超过中国股票市场平均收益的超额回报。
投资策略	本基金将切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的公司选择相结合的策略。通过自下而上精选策略优选个股，通过公司研究团队精选出的股票备选库构建基金股票组合。同时通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例，并对组合进行动态地优化管理，进一步优化整个组合的风险收益特征，避免投资过程中随意性造成的Alpha流失。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	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	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘策略精选A	天弘策略精选C
下属分级基金的交易代码	004694	004748
报告期末下属分级基金的份额总额	48,710,589.63份	3,398,876.99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10月01日 - 2023年12月31日)	
	天弘策略精选A	天弘策略精选C
1.本期已实现收益	-81,847.45	-9,729.46
2.本期利润	578,019.76	35,606.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0119	0.0099
4.期末基金资产净值	46,994,542.56	3,215,718.61
5.期末基金份额净值	0.9648	0.9461

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

天弘策略精选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	1.25%	0.55%	-2.88%	0.40%	4.13%	0.15%
过去六个月	-0.44%	0.48%	-4.44%	0.42%	4.00%	0.06%
过去一年	0.94%	0.72%	-3.41%	0.42%	4.35%	0.30%
过去三年	-14.95%	0.89%	-12.38%	0.55%	-2.57%	0.34%
过去五年	23.53%	0.81%	21.05%	0.60%	2.48%	0.21%
自基金合同生效日起至今	-3.52%	0.93%	16.99%	0.60%	-20.51%	0.33%

天弘策略精选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	1.17%	0.55%	-2.88%	0.40%	4.05%	0.15%
过去六个月	-0.60%	0.48%	-4.44%	0.42%	3.84%	0.06%
过去一年	0.63%	0.72%	-3.41%	0.42%	4.04%	0.30%
过去三年	-15.72%	0.89%	-12.38%	0.55%	-3.34%	0.34%
过去五年	21.70%	0.81%	21.05%	0.60%	0.65%	0.21%
自基金合同生效日起至今	-5.39%	0.93%	16.99%	0.60%	-22.38%	0.33%

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

天弘策略精选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06月21日-2023年12月31日)



天弘策略精选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
(2017年06月21日-2023年12月31日)



注：1、本基金合同于2017年06月21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		

胡东	本基金基金经理	2023年11月	-	6年	男，金融专业硕士，2017年7月加盟本公司，历任信用研究部信用研究员、固定收益部可转债研究员。
张寓	本基金基金经理	2021年10月	-	13年	男，金融学硕士。历任建信基金管理有限责任公司助理研究员、中信证券股份有限公司研究员、2013年1月加盟本公司，历任研究员、投资经理。

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

本基金在投资运作上采用以中低价转债为主，少量高价优质转债及优质个股为辅的投资策略，并根据转债市场整体价格水平来动态调整仓位。四季度整体而言，由于国内经济预期持续偏弱，景气方向缺乏，社会各界主体信心不足，同时较大的中美利差驱动外资流出，资产价格表现羸弱。分析我们现在所处的阶段，实际上工业企业库存已经降至低位，历史经验来看明年A股盈利增速至少不会比今年低了，因此明年很可能是一个结构市而非熊市，那么大概率4季度正位于熊市的尾声阶段，而熊市的尾声则很可能会以连续的下跌来收尾，因此我们在四季度加强了防御的动作，在四季度9月到10月以及11月到12月的下跌行情中均有所减仓，使得我们的基金在今年结束时，净值上并没有太受伤，此外我们在下跌后半段中积极做多，因此当行情反转时有望获得更大弹性。

展望未来的市场，我认为2024年一季度仍是较容易获取收益的阶段。我们目前大概率已经步入美联储加息结束到降息前的时间段，美元指数已经走弱，人民币已经升值，外部压力已经有所减缓，同时，12月中旬的中央经济工作会议中表现出了对经济工作的积极态度以及结构转型升级的迫切性。与三季度不同的是，目前转债估值已经处于合理水平，不少个券已经出现较明显价值，因此我们在2024年年初会保持足够的进攻姿态，积极争取收益。但展望明年全年来看，很难认为明年会有大牛市，历史上指数型的牛市必须伴随盈利增速的大幅回升和工业企业库存的大幅补库，这一般需要中美经济周期共振向上才能达到，但在地产下滑的大背景下，居民资产负债表仍处于弱势周期，同时海外利率仍具有限制性，因此难以出现中美经济周期共振向上。这种情况下市场可能有阶段性机会和结构性机会，却难有持续性机会和普遍性机会。

具体对应到基金的操作上，我会更有灵活性：仓位上逆市操作，逢低加仓。行业结构上，我倾向于科技成长和医药板块更优，谨慎看好部分顺周期优质个股：科技板块对经济的依赖程度较低，其次这部分股票的波动率较大，且容易受到相关技术进步的催化，对转债而言期权价值会更明显，医药板块则经历前期大幅以及漫长的下跌，风险出清更充分，同时医药是未来中国人口结构恶化过程中为数不多受益的行业。个券层面，优选质地优良、信用风险及经营风险小的公司，重仓的公司将会被谨慎计算其盈利和估值，确保足够的安全垫。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年12月31日，天弘策略精选A基金份额净值为0.9648元，天弘策略精选C基金份额净值为0.9461元。报告期内份额净值增长率天弘策略精选A为1.25%，同期业绩比较基准增长率为-2.88%；天弘策略精选C为1.17%，同期业绩比较基准增长率为-2.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2023年9月7日至2023年11月13日、2023年11月22日至2023年12月28日，本基金连续20个工作日基金资产净值低于5000万，未连续60个工作日基金资产净值低于5000万。

§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	7,241,390.00	14.29
	其中：股票	7,241,390.00	14.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	39,646,457.98	78.25
	其中：债券	39,646,457.98	78.25
	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	-110.13	0.00
	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	3,616,871.68	7.14
8	其他资产	160,667.58	0.32
9	合计	50,665,277.11	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	2,309,700.00	4.60
C	制造业	3,352,300.00	6.68
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	-	-
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	467,930.00	0.93
J	金融业	543,200.00	1.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	568,260.00	1.13
S	综合	-	-
	合计	7,241,390.00	14.42

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	600989	宝丰能源	50,000	738,500.00	1.47
2	600547	山东黄金	30,000	686,100.00	1.37
3	000630	铜陵有色	200,000	656,000.00	1.31
4	600489	中金黄金	60,000	597,600.00	1.19
5	601595	上海电影	22,000	568,260.00	1.13
6	603225	新凤鸣	40,000	568,000.00	1.13
7	601108	财通证券	70,000	543,200.00	1.08
8	601899	紫金矿业	40,000	498,400.00	0.99
9	002292	奥飞娱乐	50,000	437,500.00	0.87
10	600309	万华化学	5,000	384,100.00	0.76

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）	39,646,457.98	78.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	39,646,457.98	78.96

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	113569	科达转债	20,000	2,250,394.52	4.48
2	123194	百洋转债	14,140	1,965,492.15	3.91
3	123221	力诺转债	10,900	1,483,883.89	2.96
4	123178	花园转债	9,990	1,134,443.60	2.26
5	123188	水羊转债	8,180	1,120,238.45	2.23

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	34,337.01
2	应收证券清算款	126,019.28
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	311.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	160,667.58

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	113569	科达转债	2,250,394.52	4.48
2	123194	百洋转债	1,965,492.15	3.91
3	123178	花园转债	1,134,443.60	2.26
4	123188	水羊转债	1,120,238.45	2.23
5	127071	天箭转债	1,084,197.87	2.16
6	123050	聚飞转债	1,016,383.71	2.02
7	110062	烽火转债	976,680.63	1.95
8	118021	新致转债	974,415.66	1.94
9	111010	立昂转债	965,638.38	1.92
10	127045	牧原转债	960,684.11	1.91
11	113648	巨星转债	946,958.62	1.89
12	123150	九强转债	786,016.44	1.57
13	118027	宏图转债	726,210.02	1.45
14	110058	永鼎转债	706,759.31	1.41

15	123158	宙邦转债	705,754.84	1.41
16	111011	冠盛转债	682,593.42	1.36
17	113027	华钰转债	660,174.96	1.31
18	123059	银信转债	645,408.70	1.29
19	118006	阿拉转债	588,342.92	1.17
20	123157	科蓝转债	578,334.09	1.15
21	118025	奕瑞转债	569,561.97	1.13
22	123182	广联转债	568,895.44	1.13
23	113043	财通转债	510,570.24	1.02
24	127043	川恒转债	488,524.93	0.97
25	127058	科伦转债	485,357.03	0.97
26	118015	芯海转债	479,566.47	0.96
27	123173	恒锋转债	475,562.80	0.95
28	128106	华统转债	469,009.04	0.93
29	128118	瀛通转债	462,047.89	0.92
30	118029	富淼转债	444,859.62	0.89
31	110068	龙净转债	439,297.32	0.87
32	123113	仙乐转债	432,413.15	0.86
33	113640	苏利转债	430,758.03	0.86
34	110089	兴发转债	424,642.74	0.85
35	113609	永安转债	420,515.01	0.84
36	113063	赛轮转债	404,807.26	0.81
37	113594	淳中转债	390,924.86	0.78
38	113524	奇精转债	376,046.71	0.75
39	123171	共同转债	372,821.82	0.74
40	128081	海亮转债	365,255.26	0.73
41	113601	塞力转债	357,272.55	0.71
42	123054	思特转债	356,017.53	0.71
43	123142	申昊转债	355,190.14	0.71
44	113588	润达转债	333,881.92	0.66
45	113653	永22转债	329,683.59	0.66
46	128091	新天转债	324,640.16	0.65
47	123138	丝路转债	311,895.89	0.62

48	113647	禾丰转债	311,381.13	0.62
49	113618	美诺转债	301,629.92	0.60
50	127076	中宠转2	301,365.83	0.60
51	110067	华安转债	288,841.84	0.58
52	123151	康医转债	281,605.89	0.56
53	118003	华兴转债	271,984.66	0.54
54	118023	广大转债	254,886.62	0.51
55	123153	英力转债	249,580.80	0.50
56	111007	永和转债	247,078.34	0.49
57	118032	建龙转债	219,918.60	0.44
58	127077	华宏转债	196,659.81	0.39
59	110073	国投转债	165,348.48	0.33
60	123108	乐普转2	152,909.90	0.30
61	127063	贵轮转债	142,620.44	0.28
62	123131	奥飞转债	129,886.27	0.26
63	123107	温氏转债	127,845.11	0.25
64	127086	恒邦转债	121,522.18	0.24
65	123115	捷捷转债	78,036.26	0.16

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

	天弘策略精选A	天弘策略精选C
报告期期初基金份额总额	48,349,087.28	3,977,837.78
报告期期间基金总申购份额	466,885.74	98,715.44
减：报告期期间基金总赎回份额	105,383.39	677,676.23
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	48,710,589.63	3,398,876.99

§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

	天弘策略精选A	天弘策略精选C
报告期期初管理人持有的本基金份额	14,325,624.23	-
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	14,325,624.23	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	29.41	-

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立后有10,001,800.16份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为2017年06月21日至2020年06月21日。截至本报告期末，发起资金持有份额为0.00份。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	1	20231001-20231231	30,642,266.37	-	-	30,642,266.37	58.80%

构	2	20231001- 20231231	14,325,624. 23	-	-	14,325,62 4.23	27.49%
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> <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。</p>							

注：份额占比精度处理方式四舍五入。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，高阳先生担任公司总经理，韩歆毅先生不再代任公司总经理，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》。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘策略精选灵活配置混合型发起式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

10.2 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

10.3 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
二〇二四年一月二十二日