
天弘永定价值成长混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年04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2024年01月01日起至2024年03月31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	243,767,439.83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	237,678,133.70份	6,089,306.13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01月01日 - 2024年03月31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	-23,735,200.25	-242,424.97
2.本期利润	29,347,225.10	280,068.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.1226	0.0431
4.期末基金资产净值	578,572,619.89	5,444,327.74
5.期末基金份额净值	2.4343	0.8941

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	5.36%	0.84%	2.92%	0.82%	2.44%	0.02%
过去六个月	-2.04%	0.80%	-2.70%	0.73%	0.66%	0.07%
过去一年	-11.11%	0.91%	-9.24%	0.71%	-1.87%	0.20%
过去三年	-28.94%	1.28%	-22.33%	0.85%	-6.61%	0.43%
过去五年	19.86%	1.34%	-1.84%	0.94%	21.70%	0.40%
自基金合同生效日起至	224.63%	1.48%	99.13%	1.15%	125.50%	0.33%

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	5.26%	0.84%	2.92%	0.82%	2.34%	0.02%
过去六个月	-2.23%	0.80%	-2.70%	0.73%	0.47%	0.07%
过去一年	-11.46%	0.91%	-9.24%	0.71%	-2.22%	0.20%
自基金份额首次确认日起至今	-10.59%	1.14%	-12.26%	0.82%	1.67%	0.32%

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03月31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	股票投资研究部总经理助理、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

一季度，市场经历了对经济预期变差的担忧，也迎来了一轮较大幅度的修复，总体波动比较剧烈。在国内经济增长连续数个季度下修预期后，今年初，市场的预期处于冰点，叠加一些雪球产品、量化产品的特定交易行为，市场遭遇了一次深度调整。随着降准、降息和其他一些经济、金融等强力维稳工具的综合使用，股市迅速触底反弹，市场的信心在短期内得到了明显的修复。

春节期间的消费景气度良好，在高端白酒、景区出行、电影消费等多个领域的表现都比较良性。今年超预期的2月份CPI和3月份PPI数据进一步巩固了市场的乐观情绪。与此同时，经济修复还存在一些薄弱环节，部分大众消费品行业与去年年底的情形基本相似。在地产领域，国内二手房交易比较活跃，但暂时还没有传递至新房销售，地产行业依然维持低迷状态。我们需要持续观察政策落地后产生的实际效果。

今年来，市场的机会有所增加，分散在顺周期类资产（如部分C端消费品）、高股息类资产（如煤炭、银行）、科技类公司（如与人工智能相关的光模块）等。今年来，我们发现，上市公司在股东回报方面积极作为，很多上市公司大幅提升了股息支付率，部分公司还加大了股票回购力度。我们观察到的个案来自方方面面，如互联网公司、餐饮企业、食品饮料、景区公司等。近两年，国内经济增速总体较弱，企业盈利增长面临降速的问题，体现在股价上往往更加剧烈，估值总体已进入较低位置，而企业的慷慨派息和回购计划使得股东回报得到优化，高股息支付政策使这些公司拥有“高股息”标签，股价对此反应普遍比较积极。总体来看，市场的高股息股票阵营正迎来扩容。

在当下市场，我们暂时保持相对较低的股票仓位，通过精选优质个股的方式来争取收益。高端白酒依然保持很强的经营韧性，终端动销趋势良好，在消费领域中保持相对明显的优势。家电行业的基本面稳健，部分公司提高了股息支付率，提振了市场的兴趣。疫情之后，国内经济存在一定的起伏、波动，而以自然景区为主的旅游消费持续保持高景气，同时有些公司存在交通改善和资产扩容的成长逻辑，它们中长期的价值凸显，引发了一些资产的重估机会。我们主要围绕以上行业精选个股进行布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年03月31日，天弘永定价值成长混合A基金份额净值为2.4343元，天弘永定价值成长混合C基金份额净值为0.8941元。报告期内份额净值增长率天弘永定价值成长混合A为5.36%，同期业绩比较基准增长率为2.92%；天弘永定价值成长混合C为5.26%，同期业绩比较基准增长率为2.92%。

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	386,168,564.12	65.42
	其中：股票	386,168,564.12	65.42
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	351,140.24	0.06
	其中：债券	351,140.24	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	200,268,139.90	33.93
8	其他资产	3,511,651.28	0.59
9	合计	590,299,495.54	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	302,515,315.01	51.80
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	12,655,114.00	2.17
G	交通运输、仓储和邮政业	7,612.80	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,573,362.75	3.18
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,264,577.60	0.22
M	科学研究和技术服务业	5,006,070.21	0.86
N	水利、环境和公共设施管理业	32,398,531.75	5.55
O	居民服务、修理和其他	-	-

	服务业		
P	教育	10,829,010.00	1.85
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,918,970.00	0.50
S	综合	-	-
	合计	386,168,564.12	66.12

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	25,856	44,030,182.40	7.54
2	000858	五粮液	227,578	34,935,498.78	5.98
3	600660	福耀玻璃	758,183	32,798,996.58	5.62
4	600690	海尔智家	1,144,300	28,550,285.00	4.89
5	605499	东鹏饮料	111,900	20,895,087.00	3.58
6	603099	长白山	714,900	16,314,018.00	2.79
7	002311	海大集团	319,700	14,098,770.00	2.41
8	000596	古井贡酒	52,700	13,702,000.00	2.35
9	600916	中国黄金	1,123,900	12,655,114.00	2.17
10	000568	泸州老窖	62,693	11,572,500.87	1.98

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）	351,140.24	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	351,140.24	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	351,140.24	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	122,992.09
2	应收证券清算款	3,208,254.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	180,404.70
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	3,511,651.28
---	----	--------------

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	351,140.24	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	240,747,493.03	6,645,545.68
报告期期间基金总申购份额	7,048,078.55	200,681.98
减：报告期期间基金总赎回份额	10,117,437.88	756,921.53
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	237,678,133.70	6,089,306.13

§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，聂挺进先生新任公司副总经理，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
二〇二四年四月二十二日