

# 天弘消费股票型发起式证券投资基金

## 2022年第4季度报告

2022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:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月28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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年01月19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10月01日起至2022年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘消费
基金主代码	010331
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2021年03月30日
报告期末基金份额总额	71,144,003.03份
投资目标	本基金将以竞争优势挖掘为核心，在严格控制风险的前提下，主要投资于具备较高内在价值和良好成长性的股票，以此为基础构建股票投资组合，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	主要投资策略包括：大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×60%+中证香港300消费指数收益率×25%+中债总指数收益率×15%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。本基金将投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

基金管理人	天弘基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘消费A	天弘消费C
下属分级基金的交易代码	010331	010332
报告期末下属分级基金的份额总额	40,812,313.61份	30,331,689.42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(2022年10月01日 - 2022年12月31日)	
	天弘消费A	天弘消费C
1.本期已实现收益	-1,436,106.00	-1,161,945.19
2.本期利润	1,249,253.66	1,117,984.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0316	0.0349
4.期末基金资产净值	30,527,809.14	22,528,019.65
5.期末基金份额净值	0.7480	0.7427

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

天弘消费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	4.37%	1.51%	1.90%	1.78%	2.47%	-0.27%
过去六个月	-9.53%	1.26%	-10.93%	1.41%	1.40%	-0.15%
过去一年	-15.57%	1.42%	-13.64%	1.58%	-1.93%	-0.16%
自基金合同	-25.20%	1.28%	-19.44%	1.44%	-5.76%	-0.16%

生效日起至 今						
------------	--	--	--	--	--	--

## 天弘消费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	4.25%	1.51%	1.90%	1.78%	2.35%	-0.27%
过去六个月	-9.72%	1.26%	-10.93%	1.41%	1.21%	-0.15%
过去一年	-15.91%	1.42%	-13.64%	1.58%	-2.27%	-0.16%
自基金合同生效日起至 今	-25.73%	1.28%	-19.44%	1.44%	-6.29%	-0.16%

## 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



天弘消费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2021年03月30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		
于洋	股票投资研究部总经理助理、本基金基金经理	2021年03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

#### 一、2022年市场行情回顾

全年下来，市场宽幅震荡，整体下跌。

1季度俄乌冲突的黑天鹅事件让全球股市剧烈波动，并使得原油、农产品价格上涨，给大众消费品带来成本端的压力，同时提升了通胀预期。市场整体下行。

2季度消费场景受到较多抑制，4月最严重，市场回调；5月、6月转好，市场整体上涨。

到7月初，市场情绪相对较好，对于消费场景恢复、经济复苏的预期有些过于提前了，市场估值已经走在基面的复苏节奏之前了。之后在美联储加息，海外和国内需求都偏弱的背景下，市场再度整体下跌，其中消费方向7月份回调较多，8、9月份相对下跌较少。

4季度美联储继续加息，国内政策也有变化，市场波动较大，先跌再涨。

#### 二、2022年操作回顾

2022年抓住了一些机会，同时比较欣慰的是大部分重仓公司股价回调时，信心依然很足，做到了回调中加仓。特别是10月份外资流出，春节预期差共同作用下的白酒行业股价急速下行期，对于白酒行业的长期逻辑依然坚定。

2022年错过了一些公司的机会，没有做到在底部加仓，或者加仓不够多，回头来看，两个低点时刻整体仓位都只是中性略高，没有做到高仓位。

2022年也对一些公司有误判，股价回调后不是加仓，而是减仓。有些是对公司的基本面趋势和竞争优势的判断有误，有些是初始仓位买得太重了。这些经验和教训，希望都能转化为未来的价值。

### 三、2023年展望

1、2022年是宏观大年，2023-2024年行业和个股的重要性提高。

2022年黑天鹅事件频出，在全年的大部分时间里展望未来，不确定性非常高，相比于2018年时的不确定性还高。

2023年依然有较多不确定性，但相比2022年会小很多，并且到2024年，这些不确定性因素会进一步减小。

因此，未来两年的大背景是宏观不确定性大概率会减弱，外部环境稳定一些了，可以展望得长一些了，行业和公司的成长确定性会增强。什么样的行业未来需求会和渗透率会提升、什么样的公司的竞争力会提升，都会比2022年更加清晰。

2、2022年主动选股的优势小，2023年是主动选股的优势会变大。

2022年的宏观外部背景变化很大，主动基金经理整体来说是不太适应的，2022年主动基金整体和基金基准相比、以及和指数基金相比，表现都一般。

2023-2024年宏观不确定性变小，行业和个股分化的大背景下，主动选股的优势会增大。相对于2022年，主动管理的基金有望比基准指数实现更多的超额收益。

3、看好消费方向的长期发展

对于消费方向，我的看法是2023年比2022年好，2024年比2023年好。

消费场景复苏带来2023年消费恢复；消费整体是经济后周期，2023年国内经济也将恢复，有望带来国民收入的提升，带动2024年整体消费能力提升。

往长期看，国家综合国力是国民消费能力的基础，虽然我们有一些压力，但中国人民勤劳工作的历史传统、人口素质不断提升、巨大市场的协同效应，这几个经济的长期竞争优势将继续支持中国国力的长期发展。

### 四、2023年我的研究和投资的重点

首先，消费行业依然是适合回调买入、长期持有的行业，我在基金管理上也会将大部分时间聚焦于“适合长期持有、回调敢加仓”的企业。

其次，努力去寻找在未来2-3年中基本面能上一个台阶的企业。展望2023年，1-2季度最大的变化是消费场景恢复后，消费和经济的复苏，这个阶段大部分行业和公司的基本面都是向好的，变化方向相同。场景复苏的修复完成后，下一个阶段是行业和个股的分化，基本面表现好的，是站在未来发展方向上的行业和公司。在2023年2季度之后，

能否找出并投资面向未来2-3年的好公司，这一点对于主动管理基金来说，很可能是未来2-3年的胜负手所在。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年12月31日，天弘消费A基金份额净值为0.7480元，天弘消费C基金份额净值为0.7427元。报告期内份额净值增长率天弘消费A为4.37%，同期业绩比较基准增长率为1.90%；天弘消费C为4.25%，同期业绩比较基准增长率为1.90%。

#### 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	46,455,917.19	87.04
	其中：股票	46,455,917.19	87.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	6,897,383.41	12.92
8	其他资产	22,375.72	0.04
9	合计	53,375,676.32	100.00

注：本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为3,781,783.60元，占基金资产净值的比例为7.13%。

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合



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	1,577,754.00	2.97
B	采矿业	-	-
C	制造业	37,076,105.15	69.88
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	1,108,448.00	2.09
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	2,846,815.00	5.37
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	65,011.44	0.12
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	42,674,133.59	80.43

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	-	-
非日常生活消费品	499,373.66	0.94
日常消费品	1,790,649.04	3.38
能源	-	-
金融	-	-

医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	1,491,760.90	2.81
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	3,781,783.60	7.13

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 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	2,300	3,972,100.00	7.49
2	002311	海大集团	50,689	3,129,031.97	5.90
3	603589	口子窖	51,100	2,946,937.00	5.55
4	000568	泸州老窖	12,200	2,736,216.00	5.16
5	000858	五粮液	11,500	2,077,935.00	3.92
6	603605	珀莱雅	11,840	1,982,963.20	3.74
7	688007	光峰科技	76,875	1,911,112.50	3.60
8	600887	伊利股份	58,900	1,825,900.00	3.44
9	00168	青岛啤酒股份	26,000	1,790,649.04	3.38
10	603601	再升科技	305,760	1,614,412.80	3.04

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

### 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	8,498.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,876.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,375.72

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 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

	天弘消费A	天弘消费C
--	-------	-------

报告期期初基金份额总额	38,842,772.86	29,286,112.68
报告期期间基金总申购份额	3,244,571.86	13,608,297.61
减：报告期期间基金总赎回份额	1,275,031.11	12,562,720.87
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	40,812,313.61	30,331,689.42

## §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

	天弘消费A	天弘消费C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,001,055.77	5,001,055.56
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	5,001,055.77	5,001,055.56
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	12.25	16.49

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

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,002,111.33	14.06%	10,002,111.33	14.06%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人	-	-	-	-	-

员					
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,111.33	14.06%	10,002,111.33	14.06%	-

## §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

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。

### 9.2 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。

## §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消费股票型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘消费股票型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘消费股票型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘消费股票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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二三年一月二十八日