

天弘文化新兴产业股票型证券投资基金

2021年第1季度报告

2021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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2021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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年04月20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2021年01月01日起至2021年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘文化新兴产业
基金主代码	164205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年08月09日
报告期末基金份额总额	206,994,693.25份
投资目标	本基金主要投资于文化新兴产业相关的优质上市公司，通过精选个股和风险控制，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场研判进行前瞻性的资产配置决策。在大类资产配置上，本基金将通过对各种宏观经济变量（包括GDP增长率、CPI走势、货币供应增长率、市场利率水平等）的分析和预测，研判宏观经济运行所处的经济周期及其演进趋势，同时，积极关注财政政策、货币政策、汇率政策、产业政策和证券市场政策等的变化，分析其对不同类别资产的市场影响方向与程度，通过考察证券市场的资金供求变化以及股票市场、债券市场等的估值水平，并从投资者交易行为、企业盈利预期变化与市场交易特征等多个方面

	研判证券市场波动趋势，进而综合比较各类资产的风险与相对收益优势，结合不同市场环境下各类资产之间的相关性分析结果，对各类资产进行动态优化配置，以规避或分散市场风险，提高并稳定基金的收益水平。
业绩比较基准	中证800指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其风险收益预期高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2021年01月01日 - 2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	80,735,538.55
2. 本期利润	51,511,507.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2302
4. 期末基金资产净值	562,039,945.64
5. 期末基金份额净值	2.7152

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

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	9.70%	1.71%	-1.98%	1.19%	11.68%	0.52%

过去六个月	22.08%	1.55%	6.86%	1.01%	15.22%	0.54%
过去一年	70.20%	1.50%	27.00%	1.03%	43.20%	0.47%
过去三年	139.20%	1.61%	22.30%	1.10%	116.90%	0.51%
自基金转型日起至今	145.05%	1.49%	25.23%	1.04%	119.82%	0.45%

3.2.2 自基金转型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

天弘文化新兴产业股票型证券投资基金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2017年08月09日生效，本基金于2017年08月09日由天弘鑫动力灵活配置混合型证券投资基金转型而成，名称相应变更为“天弘文化新兴产业股票型证券投资基金”。

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		

刘国江	本基金基金经理。	2021年02月	-	13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。
田俊维	本基金基金经理。	2017年08月	-	11年	男，理学及经济学双学士。历任申银万国证券研究所传媒与互联网行业研究员、安信证券股份有限公司传媒与互联网行业研究员。2013年6月加盟本公司，历任TMT行业研究员等。

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不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

本基金本报告期内不存在异常交易行为。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0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，市场的风格以中国春节为界发生了较大转换。机构抱团的核心资产经历了一轮大幅的回撤，而低估值的顺周期标的则逆势而上，这两年来市场风格发生了扭转。我们认为，美国十年期国债收益率在短期内的跳升是关键的外部诱因。疫苗的广泛接种使人们对疫情控制的前景较为乐观，即便当前还有部分新增感染者，市场对全球经济的恢复也较为乐观，通胀反倒成为市场的新的担忧。疫情催生的较为宽裕的流动性环境和较低的无风险利率显著地抬升了成长股的估值水平，当人们担心流动性拐点来临时，成长股承受估值下行的压力，这在逻辑上是合理的。

我们认为，疫苗可显著缓解疫情，但它或许会像感冒一样长期存在，这会制约经济修复的速度和程度，货币政策环境依然需要保持宽松。短期内，与美联储提供的相对温和的指引相比，市场倾向于做较为负面的解读。围绕疫情对市场影响判断，人们已经“偏差”了不止一次。疫情刚开始出现时，A股、港股反应较大，而海外股市曾在一段时间内几乎没有反应。而疫情开始在全球范围内扩散时，人们对疫情担忧以及低估了各国央行的刺激政策力度，全球股市遭遇了大幅调整，而此时恰是市场的底部。

目前，我们跟以往一样，继续自下而上地挖掘优质公司的投资机会，淡化择时。很多核心资产经历本轮的调整后，估值水平下移，这对我们来说是建仓或加仓的时机。我们预期，本组合的未来收益的主要来源将会是可持续的盈利增长。过往两年靠提升估值为主的市场行情或难持续，宜适度降低对投资收益率的预期。我们的投资策略比较偏向成长风格，过往两年部分成长股的估值出现了透支现象，存在一定的泡沫化，我们的选股策略要求基本面与估值的匹配，不靠押注高景气赛道来获取短期收益。

本基金在一季度取得了好于业绩基准的表现，超额收益的主要来源是持仓的家居行业公司展现出持续较强的业绩成长性。着眼长远，我们在本季度对持仓进行了较大幅度的调整，显著增加了白酒、食品饮料的权重，同时也新增布局了农业、轻工、社服领域的龙头企业。调整后的持仓个股基本上由大消费领域的优秀行业龙头构成，这些公司的竞争力大、确定性较高，具备良好的长期投资价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年03月31日，本基金份额净值为2.7152元，本报告期份额净值增长率9.70%，同期业绩比较基准增长率-1.98%。

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	476,482,978.87	83.85
	其中：股票	476,482,978.87	83.85
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	85,295,081.14	15.01
8	其他资产	6,510,407.50	1.15
9	合计	568,288,467.51	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	455,390,203.84	81.02
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
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	68,780.77	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	20,935,872.00	3.72
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	476,482,978.87	84.78

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	603816	顾家家居	550,698	44,364,230.88	7.89
2	000858	五粮液	162,100	43,439,558.00	7.73
3	600519	贵州茅台	21,500	43,193,500.00	7.69
4	000568	泸州老窖	182,266	41,013,495.32	7.30
5	600690	海尔智家	1,308,934	40,812,562.12	7.26
6	603899	晨光文具	468,400	40,006,044.00	7.12
7	002311	海大集团	512,800	39,998,400.00	7.12
8	600809	山西汾	108,800	36,208,640.00	6.44

		酒		0	
9	000333	美的集团	416,077	34,214,011.71	6.09
10	601888	中国中免	68,400	20,935,872.00	3.72

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	234,999.17
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	8,840.41
5	应收申购款	6,266,567.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,510,407.50

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

报告期期初基金份额总额	267,048,118.32
报告期期间基金总申购份额	52,193,096.45
减：报告期期间基金总赎回份额	112,246,521.52
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	206,994,693.25

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	36,427,541.14
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	36,427,541.14
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	17.60

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

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
机构	1	20210105-20210331	52,265,511.24	-	-	52,265,511.24	25.25%
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，可能出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。</p>							

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深证成份指数证券投资基金（LOF）募集的文件
- 2、天弘文化新兴产业股票型证券投资基金基金合同
- 3、天弘文化新兴产业股票型证券投资基金托管协议
- 4、天弘文化新兴产业股票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
二〇二一年四月二十二日