

天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30日

基金管理人：天弘基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2017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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10月25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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天弘新价值混合
基金主代码	001484
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月19日
报告期末基金份额总额	60,314,900.02份
投资目标	本基金力求通过资产配置和灵活运用多种投资策略，把握市场机会，在严格控制风险的前提下获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取灵活资产配置，主动投资管理的投资模式。在投资策略上，本基金从两个层次进行，首先是进行大类资产配置，在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险，把握市场波动中产生的投资机会；其次是采取自下而上的分析方法，从定量和定性两个方面，通过深入的基本面研究分析，精选具有良好投资价值的个股和个券，构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+50%×中证综合债指数收益率

风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中等风险、中等收益预期的基金品种，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	上海浦东发展银行股份有限公司

### § 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（2017年7月1日-2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	1,950,399.23
2. 本期利润	821,690.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0126
4. 期末基金资产净值	68,127,987.00
5. 期末基金份额净值	1.1295

注：1、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。

2、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。

3、本基金合同于2015年6月19日生效。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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	1.41%	0.28%	2.64%	0.29%	-1.23%	-0.01%

##### 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



注：1、本基金合同于2015年6月19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		
姜晓丽	本基金基金经理。	2015年6月	—	8年	女，经济学硕士。历任本公司债券研究员兼债券交易员；光大永明人寿保险有限公司债券研究员兼交易员；本公司固定收益研究员、基金经理助理等。
钱文成	本基金基金经理。	2015年6月	—	11年	男，理学硕士。2007年5月加盟本公司，历任本公司行业研究员、高级研究员、策略研究员、研究主管助理、研究部副主管、研究副总监、研究总监、股票投资部副总经理、基金经理助理等。
王林	本基金	2015年12月	—	16年	男，工商管理硕士。历任

	基金经 理。			长城证券有限责任公司分 析师、嘉实基金管理有限 公司研究员、中国人寿资 产管理公司投资经理、建 信基金管理有限公司投资 经理等。2014年11月加盟 本公司，历任本公司机构 投资部副总经理等。
--	-----------	--	--	---

注：1、上述任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期。

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

为规范投资行为，公平对待投资组合，制定《异常交易监控和报告办法》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易；针对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控，保证分配结果符合公平交易原则。未发现本基金存在异常交易行为。

本基金本报告期内未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度股票市场相对强势，上证综指和创业板指数分别上涨4.9%和2.69%，其中以有色、钢铁、煤炭为主的周期板块以及以新能源汽车产业链为主的成长板块大幅上涨。究其内在原因，在于经济基本面略超预期，总需求维持7-8%的平稳增长，而严厉的环保核查导致供给短期内剧烈收缩，供求短暂失衡，上游价格超预期上涨。周期板块快速上涨之后，创业板与主板的裂口显著拉大，导致创业板八月份补涨，次新股尤其涨幅明显。本基金三季度的操作仍然保持稳中求进的既定风格，重点配置了消费板块和电子板块，包括食品饮料、零售和苹果产业链等；八月份在研究了创业板和主板的裂口现象以及创业板的估值变化规律之后，对创业板和次新股板块进行了阶段性的重点投资。由于对环保核查力度的认识不足，错过了周期板块年内最佳的投资时机。总体来看，作为绝对收益产品，会相对侧重于基本面相对稳定的消费类和制造类行业；但在经济走过下行周期、进入平稳周期之后，对周期类行业的研究和投资需要重新重视起来。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日，本基金的基金份额净值为1.1295元，本报告期份额净值增长率为1.41%，同期业绩比较基准增长率为2.64%。

#### 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。

#### 4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，经济总量增速继续超预期的难度较大，房地产销售回落对投资的滞后影响，人民币升值对出口的滞后影响，以及严厉的环保核查对工业的滞后影响都有可能逐步显现出来。不过，经济结构的优化可能持续，在供给侧改革改善了国有经济部门和地产政府部门的资产负债表之后，政策侧重点极有可能向新经济倾斜，使得经济基本面无论从总量上还是从结构上来看都显得更为健康。流动性方面，美联储十二月加息的概率大幅上升，人民币汇率面临的压力相比前几个月会有所加大，国内货币政策看起来既不可能太紧，也不可能太松，由此预期股市流动性仍是一个紧平衡的状态。在这种背景

下，如果环保核查力度边际上不再加强，消费、电子、新经济将是主要的投资方向。基于这个判断，四季度管理人将在规避系统性风险的前提下重点投资消费、电子、传媒等新经济领域，以期获取相对稳健的投资收益，努力实现“承担较低风险、获取中高收益”的投资目标。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	24,189,783.44	22.43
	其中：股票	24,189,783.44	22.43
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	35,000,000.00	32.46
	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	48,314,696.72	44.80
8	其他资产	335,274.77	0.31
9	合计	107,839,754.93	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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	13,885,844.94	20.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,584,940.00	2.33
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	662,478.00	0.97
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	1,347,655.00	1.98
J	金融业	1,356,894.00	1.99
K	房地产业	1,904,427.00	2.80
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	3,447,544.50	5.06
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	24,189,783.44	35.51

### 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

金额单位：人民币元

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	300203	聚光科技	60,588	2,016,368.64	2.96
2	300422	博世科	104,950	1,974,109.50	2.90
3	000568	泸州老窖	34,900	1,957,890.00	2.87
4	603589	口子窖	35,300	1,725,464.00	2.53
5	300575	中旗股份	23,221	1,400,226.30	2.06
6	600872	中炬高新	59,200	1,398,896.00	2.05



7	002583	海能达	83,000	1,376,970.00	2.02
8	601377	兴业证券	160,200	1,356,894.00	1.99
9	002410	广联达	65,900	1,347,655.00	1.98
10	000402	金融街	105,700	1,288,483.00	1.89

#### 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

单位：人民币元

序号	名称	金额
----	----	----

1	存出保证金	294,007.61
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	19,125.76
5	应收申购款	22,141.40
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	335,274.77

#### 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	115,814,806.36
报告期期间基金总申购份额	1,251,096.64
减：报告期期间基金总赎回份额	56,751,002.98
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	60,314,900.02

注：总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

### § 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	49,038,838.76
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	49,038,838.76

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	81.30
---------------------------	-------

## 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

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	2017/7/1-2017/7/10	46,265,383.55	—	46,265,383.55	—	—
机构	2	2017/7/1-2017/9/30	49,038,838.76	—	—	49,038,838.76	81.30%

#### 产品特有风险

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：

- (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；
- (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；
- (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；
- (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；
- (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。

### 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新价值灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘新价值灵活配置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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇一七年十月二十六日