

天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2016年第3季度报告

2016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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2016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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年10月24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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2016年7月1日起至2016年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天弘价值精选
基金主代码	002639
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2016年6月16日
报告期末基金份额总额	960,981,385.36份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获取长期稳健收益。
投资策略	本基金的主体投资策略是在资产配置基础上精选个股投资。该策略分两个层次：第一层是大类资产配置，即识别股票市场的系统性风险，根据系统性风险的大小来确定股票仓位，剩余仓位进行固定收益资产投资；第二层是精选个股投资。根据价值投资原理，精选基本面优良、估值合理甚至明显低估个股进行投资，以最小化风险暴露、最大化投资收益。
业绩比较基准	中证800指数收益率*60%+中证综合债指数收益率*40%
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	交通银行股份有限公司

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

##### 3.1.1 主要财务指标\_本期

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016年7月1日-2016年9月30日）
1.本期已实现收益	1,055,490.41
2.本期利润	1,483,769.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0054
4.期末基金资产净值	972,990,081.20
5.期末基金份额净值	1.0125

##### 3.1.2 主要财务指标\_上期

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016年6月16日-2016年6月30日）
1.本期已实现收益	-157,264.54
2.本期利润	1,000,077.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0063
4.期末基金资产净值	159,163,895.10
5.期末基金份额净值	1.0063

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。

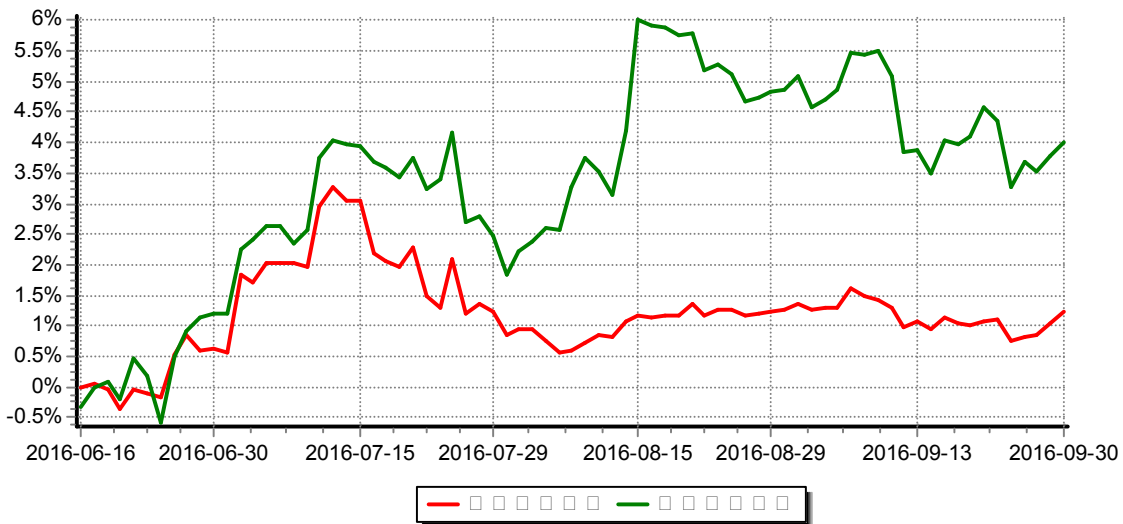
3、本基金合同生效日为2016年6月16日，截止2016年6月30日本基金合同生效不足两个月，按照法律法规的相关规定，未编制当期季度报告。本基金在本报告期内，单独列示披露基金合同生效起至上个季度季末的财务指标。

#### 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	0.62%	0.32%	2.76%	0.50%	-2.14%	-0.18%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2016年6月16日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。

2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2016年6月16日-2016年12月15日，截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

## § 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		
王林	本基金基金经理。	2016年6月	—	15年	男，工商管理硕士。历任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。

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

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

三季度市场没有趋势，主要呈震荡走势。7月份先涨后跌，全月来看指数并无明显涨幅，当月分析认为英国脱欧、美联储议息会议等重大利空均已落地，判断有较好行情，因此进行了积极投资，加仓了医药、电子、券商等板块，保持了较高的权益仓位，然后当月下旬进行显著减仓；8月份股指窄幅震荡，尤其是下半月，G20之前的维稳期，参与性不强，主要操作是逢高减仓，维持较低仓位；9月份市场震荡向下，资金加速进入房地产，全月保持相对较低仓位，月底显著加仓，重点加仓消费和制造板块中的价值成长股，持股过节。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年9月30日，本基金份额净值为1.0125元，本报告期份额净值增长率0.62%，同期业绩比较基准增长率2.76%。

#### 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

前三季度经济短期表现为提质增效，GDP增速6.7%，在合意范围内，工业企业利润增速逐月温和回升；通过债务置换和杠杆转移，政府和企业部门债务风险显著下降，唯一的问题是房地产价格上涨过快，一、二线城市存在泡沫化风险。随着9月末主要城市重启住宅限购，预期四季度经济更加呈协调发展态势。展望明年，考虑到房地产行业对GDP的拉动很可能从0.6个百分点降为0.1-0.2个百分点，若无其他重大刺激政策，明年GDP增速降至6.2%左右的概率较大，这将低于中央预定的6.5%的目标，因此，明年政策稳增长的力度和发力的方向将极大地影响投资的方向和节奏。在这个预期下，四季度大概率还可能呈弱势震荡走势，等待政策方向的明确。鉴于此，本基金管理人将继续坚持灵活操作的思路，保持稳健运作，重点从消费和制造板块自下而上筛选价值成长股，集中投资，波段操作，以赚取低风险基础上的绝对收益。

## § 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	394,870,538.76	26.91
	其中：股票	394,870,538.76	26.91
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	420,000,000.00	28.63
	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	652,178,458.16	44.45
8	其他各项资产	190,545.35	0.01
9	合计	1,467,239,542.27	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	21,947,878.00	2.26
B	采矿业	—	—
C	制造业	230,934,236.60	23.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	7,916,190.48	0.81



F	批发和零售业	28,740,683.68	2.95
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	34,769.60	0.00
J	金融业	97,605,536.34	10.03
K	房地产业	5,064,945.00	0.52
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	2,626,299.06	0.27
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	394,870,538.76	40.58

### 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	002475	立讯精密	1,530,200	30,940,644.00	3.18
2	601009	南京银行	2,414,093	24,768,594.18	2.55
3	601336	新华保险	582,582	24,008,204.22	2.47
4	002241	歌尔股份	668,200	20,199,686.00	2.08
5	600362	江西铜业	1,429,200	19,923,048.00	2.05
6	002142	宁波银行	1,272,353	19,912,324.45	2.05
7	601311	骆驼股份	1,116,465	19,761,430.50	2.03
8	601788	光大证券	1,158,800	18,818,912.00	1.93
9	000028	国药一致	252,445	18,112,928.75	1.86
10	002583	海能达	1,071,479	13,168,476.91	1.35



#### 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	137,412.11
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	50,489.63
5	应收申购款	2,643.61

6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	190,545.35

**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	158,163,818.10
报告期期间基金总申购份额	940,534,471.36
减：报告期期间基金总赎回份额	137,716,904.10
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	960,981,385.36

**§ 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	10,000,200.02
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	10,000,200.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.04

**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	10,000,200.02	1.04%	10,000,200.02	1.04%	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	10,000,200.02	1.04%	10,000,200.02	1.04%	

### § 9 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，根据《基金合同》约定，本基金自2016年7月18日正式开放日常申购、赎回及定期定额投资业务，具体信息请参见基金管理人于2016年7月15日在指定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金开放日常申购、赎回及定期定额投资业务的公告》。

### § 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价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同
- 3、天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议
- 4、天弘价值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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇一六年十月二十六日