

天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金

2015年第3季度报告

2015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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2015年10月24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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月21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2015年7月1日起至2015年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天弘互联网混合
基金主代码	001210
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月29日
报告期末基金份额总额	2,327,464,757.80份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过股票与债券等资产的合理配置，利用公司大数据研究优势优选引领互联网技术发展升级的信息产业及相关受益行业的优质企业进行投资，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；其次是充分发挥公司大数据研究平台的优势，通过建立量化模型优选具有良好投资价值的投资品种，构建投资组合。

业绩比较基准	60%×中证TMT产业主题指数收益率+40%×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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

### § 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（2015年7月1日-2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-658,652,519.32
2. 本期利润	-383,739,819.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1543
4. 期末基金资产净值	1,488,445,633.57
5. 期末基金份额净值	0.6395

##### 3.1.1 主要财务指标\_上期

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2015年5月29日-2015年6月30日）
1. 本期已实现收益	-109,492,968.18
2. 本期利润	-541,070,590.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2095
4. 期末基金资产净值	2,041,128,544.44
5. 期末基金份额净值	0.7905

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2015年5月29日，截止2015年6月30日本基金合同生效不足二个月，依据相关法律法规，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日起至上个季

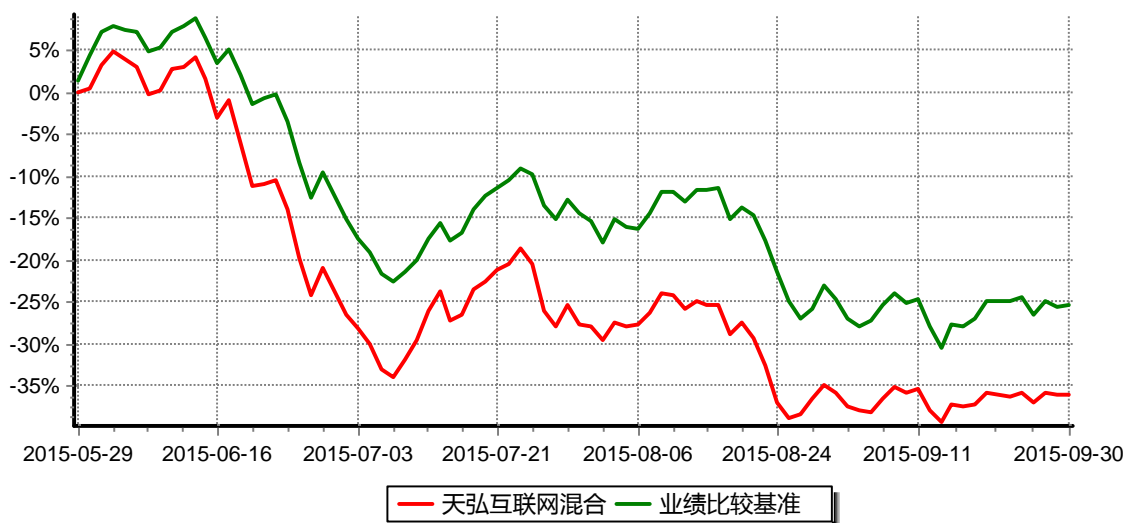
度季末的财务指标。

### 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	-19.10%	2.72%	-17.58%	2.42%	-1.52%	0.30%

#### 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2015年5月29日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。

2、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2015年5月29日-2015年11月28日，截止报告日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		
肖志刚	本基金基金经理；天弘精选混合型证券投资基金基金经理；天弘永定价值成长混合型证券投资基金基金经理；天弘周期策略混合型证券投资基金基金经理；天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理；投资研究部总经理。	2015年5月	—	7年	男，经济学硕士。历任富国基金管理有限公司行业研究员。2013年8月加盟本公司，历任股票研究部总经理、天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理助理。
田俊维	本基金基金经理	2015年6月	—	5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月加盟天弘基金管理有限公司，历任TMT行业研究员。
姜文涛	本基金基金经理；股票投资总监。	2015年7月	—	17年	男，中国人民银行研究生部硕士。历任国泰君安证券股份有限公司投资银行部项目经理，博时基金管理有限公司研究员，长盛基

					金管理有限公司研究员、基金经理助理，南方基金管理有限公司基金经理、行业配置小组组长、固定收益部副总监、社保业务部副总监、养老金业务部执行总监，博时基金管理有限公司基金经理、股票投资部总经理、股票投资部混合组投资总监。2015年3月加盟天弘基金管理有限公司，历任机构投资总监。
--	--	--	--	--	---

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

本基金成立之初,股票市场处于牛市之中,我们采取了快速建仓和保持高仓位的策略。在行业和风格配置上,考虑到互联网相关领域普遍静态PE较高,短期涨幅较大,个股差异不足,为了防止投资组合的风格和表现节奏过于集中,我们在以TMT行业和互联网类公司为主进行投资之外,在金融、能源、制造和消费等领域,选择了“互联网+”类的公司或者具备较好营业模式与前景的公司进行了一定程度的行业分散化建仓。

6月中旬开始,股票市场出现了快速的和较大幅度的下跌,互联网主题内的公司跌幅最大。下跌分成了两个阶段,第一阶段是以股市去杠杆为标志的,这一段下跌中市场流动性严重不足,并导致了政府救市干预注入流动性。第二轮下跌是以人民币中间价意外贬值为标志的,市场对中国资产的信心受到较大冲击。在两轮下跌中,我们分别在6月份和8月份两次降低股票仓位,并对持仓结构进行了持续的调整,从行业属性上是降低金融、能源等宏观相关行业的比例,从风格属性上是降低高PE公司的比例,其结果也就是降低互联网主题的持仓。截至三季度末,本基金的主要持仓为估值处于常规区间的成长性行业的龙头公司。

总结基金成立以来的投资管理,我们有两点深刻的教训:一是在市场整体估值较高和累计涨幅较大的情况下,我们事先制定的市场转向后的减仓目标(从满仓减至七成仓位),是刻舟求剑的老经验,不符合杠杆化投资的新时代的现实,事后来,这个减仓目标过于保守;二是8月份第二轮下跌发生时,受过去10年人民币连续升值的惯性思维的干扰,对人民币汇率松动可能带来的多维冲击缺乏敏感度,第二轮减仓的时机滞后。

中国的人口结构、国际环境、产业结构和证券市场结构近年来都处于快速演变的过程里，因此需要我们保持开放和学习的心态，应对新环境下的投资管理挑战。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日，本基金的基金份额净值为0.6395元，本报告期份额净值增长率为-19.10%，同期业绩比较基准增长率为-17.58%。

#### 4.6 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，我们认为两条中期投资线索和两条短期投资线索值得重视。短期投资线索方面，一是去杠杆告一段落和人民币汇率阶段性企稳后，股票市场存在风险偏好恢复带来的反弹行情；二是经济增速下行和实业领域投资意愿不足带来的利率水平下行，给长债投资带来的机会。中期投资线索方面，一是中国人口结构变化和收入水平提升带来的需求结构的变化，以及由此引发的产业结构的变化，还在迅速进行之中；二是中国外部政治经济贸易环境的变化，以及人民币汇率松动后引发的连锁反应，仍处于观察期，尾部风险仍不能忽视。

具体投资措施上，我们将保持中性的股票仓位，偏向消费、医疗、传媒、旅游、信息产业、新能源与工业自动化等新需求领域的行业配置，保持对合理估值的成长股龙头的风格配置，保持对长债资产的配置，并对内外部宏观和政策环境保持足够敏感，及时调整大类资产配置。

### § 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	721,187,815.82	32.03
	其中：股票	721,187,815.82	32.03
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	740,000,000.00	32.87
	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	785,817,823.01	34.90
8	其他各项资产	4,554,910.35	0.20
9	合计	2,251,560,549.18	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	451,083,954.51	30.31
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	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	73,822,214.40	4.96
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	112,132,894.34	7.53
J	金融业	—	—
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	46,242,937.77	3.11
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	37,905,814.80	2.55
S	综合	—	—

	合计	721,187,815.82	48.45
--	----	----------------	-------

### 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	300017	网宿科技	1,549,151	81,655,749.21	5.49
2	601021	春秋航空	657,952	73,822,214.40	4.96
3	002466	天齐锂业	1,052,836	66,791,915.84	4.49
4	300186	大华农	1,800,525	62,298,165.00	4.19
5	002415	海康威视	1,768,837	57,628,709.46	3.87
6	600276	恒瑞医药	1,061,055	49,010,130.45	3.29
7	002568	百润股份	1,200,762	48,270,632.40	3.24
8	300070	碧水源	1,058,433	46,242,937.77	3.11
9	300124	汇川技术	1,283,520	45,834,499.20	3.08
10	002103	广博股份	2,000,000	43,100,000.00	2.90

### 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	4,306,971.06
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	133,573.29
5	应收申购款	114,366.00
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,554,910.35

#### 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	300070	碧水源	46,242,937.77	3.11	重大资产重组
2	002103	广博股份	43,100,000.00	2.90	重大资产重组

### 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

基金合同生效日基金份额总额	2,582,199,134.57
报告期期初基金份额总额	2,582,199,134.57
报告期期间基金总申购份额	25,027,735.27
减：报告期期间基金总赎回份额	279,762,112.04
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	2,327,464,757.80

注：1、本基金合同生效日为2015年5月29日。

2、总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## § 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

本基金本报告期末未有基金管理人运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期末未有基金管理人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

基金管理人住址于2015年8月27日由“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”变更为“天津自贸区(中心商务区)响螺湾旷世国际大厦A座1704-241号”，上述住所变更已办理完毕工商变更登记。

## § 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互联网灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金托管协议

5、天弘基金管理有限公司批准成立批件及营业执照

**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住所及网站或基金托管人的住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  
二〇一五年十月二十四日