

天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金

2016年第三季度报告

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016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	天弘云端生活优选
基金主代码	001030
基金运作方式	契约性开放式
基金合同生效日	2015年3月17日
报告期末基金份额总额	553,771,262.44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与居民生活密切相关的大消费及相关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%×中证主要消费指数收益率+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	中国农业银行股份有限公司

### § 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（2016年7月1日-2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	14,648,942.70
2. 本期利润	-4,081,202.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0072
4. 期末基金资产净值	409,859,620.74
5. 期末基金份额净值	0.7401

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、本基金合同自2015年3月17日起生效。

#### 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	-1.11%	0.92%	1.53%	0.62%	-2.64%	0.30%

##### 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3月17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		
肖志刚	本基金基金经理。	2015年3月	—	8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、基金经理助理等。
李宁	本基金基金经理。	2015年3月	—	6年	男，管理学博士。历任中信建投证券股份有限公司行业分析师。2011年8月加盟本公司，历任本公司行业研究员等。

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，经济阶段性企稳回升，但是上升动力仍然不足，看不到明显的趋势性机会。我们在操作上倾向于回避题材股，重点投资增长稳定的消费品以及部分提价预期明确的高景气周期品种。但是流动性环境的边际变化对于持仓组合产生了一定负面影响，国际上受美、欧量化宽松退出预期的制约，国内则担忧房价过快上涨，在边际上有收紧倾向，

CPI涨幅回落，并出现了一定通缩预期。这对于我们重点持仓的白酒、养殖和贵金属个股产生了负面影响，基金净值有所下跌。但是我们认为这三个板块都有其中长期逻辑，这些板块经过回调后估值已经具备吸引力。我们在三季度还波段操作了汽车板块并取得盈利；由于担心行情的持续性过短，对市场阶段性热点银行、地产和PPP基本没有参与。

#### 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0.7401元，本报告期份额净值增长率-1.11%，同期业绩比较基准增长率1.53%。

#### 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

政策层面监管趋严、在经济数据阶段性企稳的背景下，稳增长与调结构的天平在出现明显的风险前可能倾向于调结构，这会带来一定程度阵痛；货币政策在房价上冲以及全球货币宽松政策结束的预期下继续放松的空间很小，面临边际收紧；市场风险偏好下降，活跃度降低，中小创估值还未回归到便宜区间，市场在这个阶段不会出现趋势性上涨；同时市场在过去一年已经连续暴跌释放风险，市场预期已经普遍悲观，向下也不易。对未来的判断，四季度初期相对有机会，随后则风险加大，预计大消费领域的细分子行业龙头白马，以及阶段成长性、景气确定的品种仍然具有稀缺性，市场会继续给予估值溢价。

## § 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	325,737,717.83	78.70
	其中：股票	325,737,717.83	78.70
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	310,964.00	0.08
	其中：债券	310,964.00	0.08
	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	87,290,926.36	21.09
8	其他资产	565,426.66	0.14
9	合计	413,905,034.85	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	30,464,381.16	7.43
B	采矿业	4,731,000.00	1.15
C	制造业	212,109,320.57	51.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,017,034.00	1.47
E	建筑业	8,208,947.11	2.00
F	批发和零售业	6,755,216.52	1.65
G	交通运输、仓储和邮政业	4,116,350.00	1.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,649,870.80	2.11
J	金融业	12,340,299.52	3.01
K	房地产业	26,369,031.21	6.43
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	5,976,266.94	1.46
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	325,737,717.83	79.48

### 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	002365	永安药业	701,752	19,719,231.20	4.81
2	000534	万泽股份	959,271	17,756,106.21	4.33
3	300296	利亚德	554,473	16,966,873.80	4.14
4	300444	双杰电气	564,921	16,201,934.28	3.95
5	600519	贵州茅台	52,682	15,694,494.62	3.83
6	002299	圣农发展	562,070	14,068,612.10	3.43
7	002507	涪陵榨菜	985,520	13,245,388.80	3.23
8	002456	欧菲光	340,870	12,394,033.20	3.02
9	000568	泸州老窖	394,600	12,264,168.00	2.99
10	603818	曲美家居	517,177	10,503,864.87	2.56

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—

7	可转债（可交换债）	310,964.00	0.08
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	310,964.00	0.08

注：可转债项下包含可交换债310,964.00元。

### 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132003	15清控EB	2,690	310,964.00	0.08

### 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	469,664.61
2	应收证券清算款	52,415.37
3	应收股利	—
4	应收利息	21,312.29
5	应收申购款	22,034.39
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	565,426.66

#### 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	000534	万泽股份	17,756,106.21	4.33	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

报告期期初基金份额总额	578,115,802.18
报告期期间基金总申购份额	6,693,252.44
减：报告期期间基金总赎回份额	31,037,792.18
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	553,771,262.44

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	16,633,399.87
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	16,633,399.87
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.00

## 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘云端生活优选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

### 8.2 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

### 8.3 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